



PARLAMENTUL EUROPEAN

2009 - 2014

Comisia pentru afaceri economice și monetare

2009/0099(COD)

31.3.2010

AMENDAMENTELE 71 - 227

Proiect de raport
Arlene McCarthy
(PE439.301v03-00)

Propunerea de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare

Propunere de directivă – act de modificare
(COM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD))

AM\810035RO.doc

PE439.967v01-00

RO

Unită în diversitate

RO

Amendamentul 71
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 3

Textul propus de Comisie

(3) În scopul contracarării impactului potențial negativ al structurilor de remunerare concepute deficitar asupra administrării solide a riscurilor și asupra controlului comportamentele care implică asumarea de riscuri de către persoane individuale, cerințele Directivei 2006/48/CE ar *trebuie* completate printr-o obligație explicită pentru instituțiile de credit și societățile de investiții de a concepe și de a menține politici și practici de remunerare compatibile cu o administrare eficientă a riscurilor, pentru acele categorii de angajați ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc.

Amendamentul

(3) În scopul contracarării impactului potențial negativ al structurilor de remunerare concepute deficitar asupra administrării solide a riscurilor și asupra controlului comportamentele care implică asumarea de riscuri de către persoane individuale, cerințele Directivei 2006/48/CE ar *trebui* completate printr-o obligație explicită pentru instituțiile de credit și societățile de investiții de a concepe și de a menține politici și practici de remunerare compatibile cu o administrare eficientă a riscurilor, pentru acele categorii de angajați ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc. ***Aceste categorii de angajați ar trebui să includă cel puțin cadrele superioare de conducere, persoanele responsabile de asumarea riscurilor și pe cele cu funcții de control, precum și orice angajat a cărui remunerație totală, inclusiv sumele prevăzute pentru pensie, îl plasează în aceeași categorie de remunerare.***

Or. en

Justificare

Structurile de remunerare ar trebui să includă și angajații a căror remunerație totală este comparabilă cu cea a cadrelor superioare de conducere și a angajaților cu funcții de control, întrucât activitățile de tranzacționare desfășurate de aceștia pot atrage riscuri semnificative pentru instituția de credit, după cum s-a văzut în cazul colapsului Barings Bank.

Amendamentul 72
Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 3

Textul propus de Comisie

(3) În scopul contracarării impactului potențial negativ al structurilor de remunerare concepute deficitar asupra administrării solide a riscurilor și asupra controlului comportamentele care implică asumarea de riscuri de către persoane individuale, cerințele Directivei 2006/48/CE ar *trebuie* completate printr-o obligație explicită pentru instituțiile de credit și societățile de investiții de a concepe și de a menține politici și practici de remunerare compatibile cu o administrare eficientă a riscurilor, pentru acele categorii de angajați ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc.

Amendamentul

(3) În scopul contracarării impactului potențial negativ al structurilor de remunerare concepute deficitar asupra administrării solide a riscurilor și asupra controlului comportamentele care implică asumarea de riscuri de către persoane individuale, cerințele Directivei 2006/48/CE ar *trebui* completate printr-o obligație explicită pentru instituțiile de credit și societățile de investiții de a concepe și de a menține politici și practici de remunerare compatibile cu o administrare eficientă a riscurilor, pentru acele categorii de angajați ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc. ***Aceste categorii de angajați ar trebui să includă cel puțin cadrele superioare de conducere, persoanele responsabile de asumarea riscurilor și pe cele cu funcții de control.***

Or. en

Justificare

Din motive de claritate, este util să se precizeze cel puțin într-o oarecare măsură categoriile de angajați vizați de dispozițiile privind remunerarea.

Amendamentul 73
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4

Textul propus de Comisie

(4) Deoarece asumarea cu imprudență a unor riscuri excesive poate submina

Amendamentul

(4) Deoarece asumarea cu imprudență a unor riscuri excesive poate submina

soliditatea financiară a instituțiilor financiare și poate destabiliza sistemul bancar, este important ca noua obligație referitoare la politicile și practicile de remunerare să fie implementată în mod coerent. Prin urmare, *trebuie* specificate principiile de bază legate de politicile de remunerare sănătoase pentru a garanta faptul că structura de remunerare nu încurajează asumarea de riscuri excesive de către persoane individuale și că aceasta corespunde apetitului pentru risc, valorilor și intereselor pe termen lung ale instituției. În vederea garantării faptului că definirea politicilor de remunerare este integrată administrării riscurilor instituțiilor financiare, organismul de conducere (funcția de supraveghere) al fiecărei instituții de credit sau societăți de investiții *trebuie* să stabilească principiile generale care urmează a fi aplicate, iar politicile *trebuie* să fie supuse cel puțin o dată pe an unui control intern independent.

soliditatea financiară a instituțiilor financiare și poate destabiliza sistemul bancar, este important ca noua obligație referitoare la politicile și practicile de remunerare să fie implementată în mod coerent **și să acopere toate aspectele legate de remunerare, inclusiv salariile și pensiile**. Prin urmare, *ar trebui* specificate principiile de bază legate de politicile de remunerare sănătoase pentru a garanta faptul că structura de remunerare nu încurajează asumarea de riscuri excesive de către persoane individuale **sau hazardul moral** și că aceasta corespunde apetitului pentru risc, valorilor și intereselor pe termen lung ale instituției, **ținând totodată seama în mod corespunzător de dimensiunea și organizarea internă a acesteia, precum și de natura, sfera și complexitatea activităților sale**. În vederea garantării faptului că definirea politicilor de remunerare este integrată administrării riscurilor instituțiilor financiare, organismul de conducere (funcția de supraveghere) al fiecărei instituții de credit sau societăți de investiții *ar trebui* să stabilească principiile generale care urmează a fi aplicate, iar politicile *ar trebui* să fie supuse cel puțin o dată pe an unui control intern independent.

Or. en

Justificare

Structurile de remunerare trebuie să acopere toate aspectele legate de remunerare, nu doar primele. În caz contrar, va exista posibilitatea de a eluda măsurile impuse. De asemenea, structurile de remunerare ar trebui să fie proporționale cu instituția de credit.

Amendamentul 74
Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4

Textul propus de Comisie

(4) Deoarece asumarea cu imprudență a unor riscuri excesive poate submina soliditatea financiară a instituțiilor financiare și poate destabiliza sistemul bancar, este important ca noua obligație referitoare la politicile și practicile de remunerare să fie implementată în mod coerent. Prin urmare, *trebuie* specificate principiile de bază legate de politicile de remunerare sănătoase pentru a garanta faptul că structura de remunerare nu încurajează asumarea de riscuri excesive de către persoane individuale și că aceasta corespunde apetitului pentru risc, valorilor și intereselor pe termen lung ale instituției. În vederea garantării faptului că definirea politicilor de remunerare este integrată administrării riscurilor instituțiilor financiare, organismul de conducere (funcția de supraveghere) al fiecărei instituții de credit sau societăți de investiții *trebuie* să stabilească principiile generale care urmează a fi aplicate, iar politicile *trebuie* să fie supuse cel puțin o dată pe an unui control intern independent.

Amendamentul

(4) Deoarece asumarea cu imprudență a unor riscuri excesive poate submina soliditatea financiară a instituțiilor financiare și poate destabiliza sistemul bancar, este important ca noua obligație referitoare la politicile și practicile de remunerare să fie implementată în mod coerent. Prin urmare, *ar trebui* specificate principiile de bază legate de politicile de remunerare sănătoase pentru a garanta faptul că structura de remunerare nu încurajează asumarea de riscuri excesive de către persoane individuale și că aceasta corespunde apetitului pentru risc, valorilor și intereselor pe termen lung ale instituției, ***precum și cerințelor impuse de societate sectorului financiar***. În vederea garantării faptului că definirea politicilor de remunerare este integrată administrării riscurilor instituțiilor financiare, organismul de conducere (funcția de supraveghere) al fiecărei instituții de credit sau societăți de investiții *ar trebui* să stabilească principiile generale care urmează a fi aplicate, iar politicile *ar trebui* să fie supuse cel puțin o dată pe an unui control intern independent.

Or. de

Justificare

Sectorul financiar are datoria de a furniza serviciile financiare necesare pentru funcționarea societății nu numai diferitelor sectoare economice și sectorului public, ci și publicului larg.

Amendamentul 75
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4a) Prezenta directivă stabilește principii complet armonizate ale politicii de remunerare. Aceste principii în materie de remunerare ar trebui să se aplice în mod egal pe întreg teritoriul Uniunii Europene, întrucât orice divergență apărută între statele membre poate conduce la un arbitraj de reglementare în favoarea unor jurisdicții mai puțin exigente. Întrucât scopul acestor principii în materie de remunerare este de a asigura punerea în aplicare a principiilor Consiliului pentru Stabilitate Financiară (CSF) din 25 septembrie 2009 referitoare la practicile sănătoase de remunerare, aprobate de G-20, Comisia ar trebui să revizuiască periodic aceste principii ale politicii de remunerare în cazul în care principiile CSF sunt modificate sau dacă țările terțe membre ale G-20 nu aplică aceste principii.

Or. en

Amendamentul 76
Herbert Dorfmann

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4a) Prezenta directivă stabilește principiile de bază ale politicii de remunerare. Aceste principii ar trebui aplicate în mod proporțional cu natura, sfera, complexitatea și gradul de risc al activităților și cu dimensiunea și structura

internă a instituției de credit sau a societății de investiții în cauză. Prezenta directivă nu ar trebui să împiedice statele membre să adopte cerințe suplimentare sau mai stricte pentru instituțiile de credit și societățile de investiții semnificative din perspectiva dimensiunii, a organizării lor interne și a naturii, sferei și complexității activităților lor și nici să adopte măsuri naționale mai restrictive în contextul sprijinului financiar oferit anumitor bănci.

Or. en

Amendamentul 77
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4a) Prezenta directivă stabilește principiile minime de bază ale politicii de remunerare. Aceste principii ar trebui aplicate în mod proporțional cu natura, sfera, complexitatea și gradul de risc al activităților și cu dimensiunea și structura internă a instituției de credit sau a societății de investiții în cauză. Prezenta directivă ar trebui să solicite statelor membre să pună în aplicare măsuri comune care să garanteze un mediu concurențial echitabil.

Or. en

Amendamentul 78
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4a) Prezenta directivă stabilește principiile de bază ale politicii de remunerare. Aceste principii ar trebui aplicate într-un mod și o măsură proporționale cu natura, sfera, complexitatea și gradul de risc al activităților și cu dimensiunea și structura internă a instituției de credit sau a societății de investiții în cauză. Statele membre ar trebui să aplice prezenta directivă în mod proporțional, în funcție de riscurile asumate de fiecare instituție.

Or. en

Amendamentul 79
Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4a) Până în decembrie 2012, Comisia ar trebui să revizuiască principiile politicii de remunerare, acordând o atenție specială nevoii de a elimina orice lacune existente, precum și eficienței, implementării și aplicării efective a acestor principii, ținând seama de evoluțiile de la nivel internațional. De asemenea, Comisia ar trebui să examineze în detaliu fondurile de prime și legătura dintre formulele utilizate pentru crearea lor și comportamentele care implică asumarea de riscuri excesive.

Or. en

Amendamentul 80
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(4a) Până în decembrie 2012, Comisia ar trebui să revizuiască principiile politicii de remunerare, acordând o atenție specială eficienței, implementării și aplicării efective a acestor principii și ținând seama de evoluțiile de la nivel internațional.

Or. en

Justificare

Dezbaterea privind politicile adecvate de remunerare evoluează rapid, se impune deci o scurtă perioadă de revizuire, astfel încât modificările necesare în ambele sensuri să poată fi examinate la momentul oportun.

Amendamentul 81
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 5

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(5) Politica de remunerare *trebuie* să aibă drept scop alinierea obiectivelor personale ale salariaților la interesele pe termen lung ale instituției de credit sau ale societății de investiții respective. Evaluarea componentelor remunerării care depind de performanță *trebuie* să se bazeze pe rezultatele pe termen lung și să ia în calcul principalele riscuri asociate rezultatelor respective. Evaluarea performanței *trebuie* realizată într-un cadru multianual, ***de exemplu de trei până la*** cinci ani, pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează

(5) Politica de remunerare *ar trebui* să aibă drept scop alinierea obiectivelor personale ale salariaților la interesele pe termen lung ale instituției de credit sau ale societății de investiții respective. Evaluarea componentelor remunerării care depind de performanță *ar trebui* să se bazeze pe rezultatele pe termen lung și să ia în calcul principalele riscuri asociate rezultatelor respective. Evaluarea performanței *ar trebui* realizată într-un cadru multianual, ***de cel puțin*** cinci ani, pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe

pe performanța pe termen lung, iar plata efectivă a componentelor care depind de performanță din cadrul remunerației se face pe întreaga durată a ciclului economic al societății.

performanța pe termen lung, iar plata efectivă a componentelor care depind de performanță din cadrul remunerației se face pe întreaga durată a ciclului economic al societății. ***Pentru a alinia stimulentele în și mai mare măsură, sumele alocate pentru pensiile tuturor angajaților vizați de aceste cerințe ar trebui considerate drept datorie subordonată a instituției de credit respective.***

Or. en

Justificare

Întreaga remunerație trebuie vizată, nu doar primele. În consecință, alocațiile de pensii ar trebui păstrate ca datorie subordonată, deoarece acest lucru va alinia stimulentele pe termen lung cu performanța instituției de credit și va reduce asumarea unor riscuri inutile pentru că, în caz de colaps, datoria subordonată va fi folosită pentru a absorbi pierderile. Un beneficiu suplimentar este consolidarea bazei de capital, deoarece datoria subordonată se poate califica drept capital, stabilind prin aceasta o legătură directă între remunerație și forța capitalului.

Cinci ani reprezintă o perioadă minimă adecvată pentru a reflecta ciclul de afaceri.

Amendamentul 82 Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 5a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„5a. Pentru a reduce la minimum stimulentele care încurajează asumarea de riscuri excesive, primele ar trebui să reprezinte o proporție mai mică din valoarea totală a remunerației. Este esențial ca salariul unui angajat să reprezinte un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici de prime cât se poate de flexibile, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio primă.

Or. en

Justificare

Principiile privind remunerarea stabilite în acest raport vizează o mai bună armonizare a riscurilor în cadrul politicilor aplicate de societăți în materie de remunerare. Cu toate acestea, în cazul în care primele reprezintă partea cea mai importantă din pachetul de remunerare al unui angajat, există în continuare un stimulent major de a obține profituri pe termen scurt și de a minimiza riscurile asociate activității de tranzacționare. Prin urmare, ca măsură de rezervă pentru celelalte măsuri prevăzute de prezenta directivă, este important să se asigure faptul că nivelul total al remunerației variabile nu reprezintă partea cea mai importantă din remunerația totală.

Amendamentul 83

Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Propunere de directivă – act de modificare

Considerentul 7

Textul propus de Comisie

(7) Dispozițiile referitoare la remunerare nu *trebuie* să aducă atingere, **acolo unde este cazul**, drepturilor **de negociere colectivă ale** partenerilor sociali.

Amendamentul

(7) Dispozițiile referitoare la remunerare nu *ar trebui* să aducă atingere **exercitării fără restricții a drepturilor fundamentale garantate prin tratate, în special dreptului partenerilor sociali de a încheia și aplica acorduri colective, în conformitate cu dreptul și cutumele naționale.**

Or. en

Justificare

În acest context, este important să existe o referință clară la drepturile fundamentale și o trimitere specifică la dreptul partenerilor sociali la negociere colectivă.

Amendamentul 84

Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare

Considerentul 8

Textul propus de Comisie

(8) În vederea garantării aplicării rapide și eficiente, autoritățile competente *trebuie*, de asemenea, să fie abilitate să impună

Amendamentul

(8) În vederea garantării aplicării rapide și eficiente, autoritățile competente *ar trebui*, de asemenea, să fie abilitate să impună

măsuri sau sancțiuni financiare sau nefinanciare pentru încălcarea unei cerințe prevăzute de Directiva 2006/48/CE, inclusiv cerința de a avea politici de remunerare compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor. Măsurile și sancțiunile respective *trebuie* să fie eficiente, proporționale și disuasive.

măsuri sau sancțiuni financiare sau nefinanciare pentru încălcarea unei cerințe prevăzute de Directiva 2006/48/CE, inclusiv cerința de a avea politici de remunerare compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor. Măsurile și sancțiunile respective *ar trebui* să fie eficiente, proporționale și disuasive.

Pentru a garanta consecvența și un mediu concurențial echitabil, Comisia ar trebui să revizuiască punerea în aplicare a dispoziției respective în ceea ce privește coerența dintre măsurile și sancțiunile stabilite la nivelul Uniunii Europene și, acolo unde este cazul, ar trebui să prezinte propuneri, inclusiv cu privire la necesitatea de a introduce sancțiuni mai stricte.

Or. en

Amendamentul 85 Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 9

Textul propus de Comisie

(9) În scopul garantării unei supravegheri prudențiale eficiente a riscurilor reprezentate de structurile de remunerare inadecvate, politicile și practicile de remunerare adoptate de instituțiile de credit și societățile de investiții *trebuie* să fie incluse în domeniul supravegherii prudențiale, în cadrul Directivei 2006/48/CE. În cursul acestei supravegheri, autoritățile de supraveghere *trebuie* să stabilească dacă este posibil ca politicile și practicile menționate să încurajeze asumarea de riscuri excesive de către angajații în cauză.

Amendamentul

(9) În scopul garantării unei supravegheri prudențiale eficiente a riscurilor reprezentate de structurile de remunerare inadecvate, politicile și practicile de remunerare adoptate de instituțiile de credit și societățile de investiții *ar trebui* să fie incluse în domeniul supravegherii prudențiale, în cadrul Directivei 2006/48/CE. În cursul acestei supravegheri, autoritățile de supraveghere *ar trebui* să stabilească dacă este posibil ca politicile și practicile menționate să încurajeze asumarea de riscuri excesive de către angajații în cauză. ***Pe lângă aceasta, autoritățile de supraveghere ar trebui să desfășoare verificări riguroase și minuțioase asupra cadrelor superioare de***

conducere, a persoanelor responsabile de asumarea riscurilor și a celor cu funcții de control, ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituțiilor de credit, înainte ca aceste persoane să își intre în atribuții, astfel încât să se asigure de adecvarea lor pentru funcțiile respective. Aceste proceduri ar trebui să se aplice și angajaților a căror remunerație totală, inclusiv contribuțiile la pensie, îi plasează în aceeași categorie de remunerare cu tipurile de funcții enumerate anterior. Mai mult, autoritățile de supraveghere ar trebui notificate în cazul în care o instituție de credit lansează un mecanism de tip „malus” sau de recuperare, pentru a putea folosi această informație în pregătirea interviurilor.

Or. en

Justificare

Autoritățile de supraveghere ar trebui să desfășoare interviuri aprofundate cu cadrele superioare de conducere și cu angajații aflați în aceeași categorie de remunerare pentru a le verifica adecvarea profesională înainte de ocuparea funcțiilor respective într-o instituție de credit. Aceste interviuri ar trebui să fie riguroase și să ia în calcul orice mecanism de tip „malus” sau de recuperare vizând persoana în cauză.

Amendamentul 86 Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 9a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„9a. Pentru a spori în și mai mare măsură transparența în legătură cu remunerarea, Autoritatea bancară europeană (ABE) și autoritățile naționale de supraveghere ar trebui să promoveze o structură internațională comună pentru publicarea numărului de persoane a căror remunerație este egală sau mai mare de

1 milion EUR, incluzând aici principalele elemente ale salariului, primele, indemnizațiile pe termen lung și contribuția la pensie.

Or. en

Justificare

Bazându-se pe ideea evaluării comparative la nivelul UE, autoritățile de supraveghere ar trebui să urmărească crearea unui structuri internaționale pentru publicarea în comun de informații asupra remunerărilor.

**Amendamentul 87
Wolf Klinz**

**Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 9a (nou)**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„9a. Pentru a spori în și mai mare măsură transparența practicilor de remunerare aplicate de instituțiile de credit și de societățile de investiții, autoritățile competente din statele membre ar trebui să colecteze informații privind remunerarea pentru a evalua comparativ instituțiile, în funcție de categoriile de informații cantitative pe care aceste instituții trebuie să le facă publice în temeiul prezentei directive. Autoritățile competente ar trebui să pună la dispoziția Autorității bancare europene (ABE) astfel de informații pentru ca ABE să poată desfășura operațiuni similare de evaluare comparativă la nivelul UE. Colectarea informațiilor ar trebui să se limiteze la date privind integritatea și eficiența sistemului de remunerare, fără a aduce atingere drepturilor personale și acordurilor de confidențialitate ale angajaților ale căror activități profesionale fac obiectul sistemului respectiv.

Justificare

Protecția drepturilor personale în ceea ce privește remunerarea este extrem de importantă și nu ar trebui pusă în pericol de un sistem de colectare de date.

Amendamentul 88
Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 9a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(9a) Pentru a spori în și mai mare măsură transparența practicilor de remunerare aplicate de instituțiile de credit și de societățile de investiții, autoritățile competente din statele membre au obligația de a colecta informații privind remunerarea pentru a evalua comparativ instituțiile, în funcție de categoriile de informații cantitative pe care aceste instituții trebuie să le facă publice în temeiul prezentei directive. Autoritățile competente au obligația de a pune la dispoziția Autorității bancare europene (ABE) astfel de informații pentru ca ABE să poată desfășura operațiuni similare de evaluare comparativă la nivelul UE.

Or. de

Justificare

Formularea fără caracter obligatoriu „ar trebui” folosită în amendamentul raportorului este înlocuită aici cu o formulare cu caracter obligatoriu.

Amendamentul 89
Antolín Sánchez Presedo

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 9a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(9a) Pentru a promova aplicarea unor politici adecvate de remunerare în sectorul financiar, Comisia, statele membre și toate instituțiile publice nu ar trebui să atribuie contracte de achiziții publice instituțiilor de credit care nu respectă principiile privind remunerarea și nu îndeplinesc cerințele prevăzute în secțiunea 11 din anexa V la Directiva 2006/48/CE, și anume consecvența, soliditatea și eficacitatea gestionării riscurilor.

Or. en

Amendamentul 90
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 10

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(10) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în evaluarea politicilor și practicilor de remunerare, ***Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni trebuie să garanteze existența unor linii directoare cu privire la politicile de remunerare sănătoase în sectorul bancar. Comitetul autorităților europene de reglementare a piețelor valorilor mobiliare trebuie să ofere asistență la elaborarea acestor linii directoare în măsura în care ele se aplică și politicilor de remunerare a cazului persoanelor implicate în furnizarea de servicii de investiții și în desfășurarea activităților de investiții de***

(10) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în evaluarea politicilor și practicilor de remunerare, ***Autoritatea bancară europeană (ABE) ar trebui să elaboreze standarde tehnice pentru a facilita colectarea de informații și aplicarea consecventă a principiilor de remunerare în sectorul bancar. Comisia ar trebui să fie împuternicită să adopte acte delegate, în conformitate cu articolul 290 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, pentru a stabili standardele respective. Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe ar trebui să ofere asistență la elaborarea acestor standarde***

către instituțiile de credit și de către societățile de investiții, în sensul Directivei 2004/39/CE a **Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare.**

tehnice în măsura în care ele se aplică și politicilor de remunerare în cazul persoanelor implicate în furnizarea de servicii de investiții și în desfășurarea activităților de investiții de către instituțiile de credit și de către societățile de investiții, în sensul Directivei 2004/39/CE. ***ABE ar trebui să efectueze consultări publice deschise cu privire la standardele tehnice și să analizeze eventualele costuri și beneficii aferente. De asemenea, ABE ar trebui să solicite un aviz sau o recomandare din partea Grupului părților interesate din domeniul bancar, menționat la articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. .../2010 [de înființare a ABE]. Aceste standarde tehnice ar trebui elaborate ținând seama de proporționalitate ca principiu fundamental.***

Or. en

Justificare

Standardele tehnice din UE nu ar trebui să impună industriei cerințe excesive de reglementare. Acest lucru este deosebit de important pentru băncile mai mici. Setul comun de norme ar trebui să adopte o abordare bazată pe proporționalitate. Ar trebui clarificat faptul că Comisia va adopta standardele tehnice în temeiul competențelor conferite prin tratat pentru adoptarea actelor delegate (articolul 290 din Tratatul de la Lisabona). În procesul de aprobare a standardelor tehnice este necesară o puternică transparență.

Amendamentul 91 Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 11

Textul propus de Comisie

(11) Deoarece politicile de remunerare și sistemele de stimulente concepute deficitar pot spori până la un nivel inacceptabil riscurile la care sunt expuse instituțiile de credit și societățile de investiții, este necesar ca autoritățile competente să

Amendamentul

(11) Deoarece politicile de remunerare și sistemele de stimulente concepute deficitar pot spori până la un nivel inacceptabil riscurile la care sunt expuse instituțiile de credit și societățile de investiții, ***ar trebui luate măsuri prompte de remediere și,***

impună entităților relevante măsuri calitative sau cantitative destinate să soluționeze problemele identificate în ceea ce privește politicile de remunerare în cadrul supravegherii prudențiale (pilonul 2). Măsurile calitative de care dispun autoritățile competente includ solicitarea reducerii de către instituțiile de credit sau societățile de investiții a riscurilor inerente activităților, produselor sau sistemelor acestora, inclusiv structurilor de remunerare în măsura în care acestea nu sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor. Măsurile cantitative includ cerința de a deține fonduri proprii suplimentare.

dacă este necesar, măsuri corective adecvate. În consecință, este necesar ca autoritățile competente *să aibă puterea de a impune* entităților relevante măsuri calitative sau cantitative destinate să soluționeze problemele identificate în ceea ce privește politicile de remunerare în cadrul supravegherii prudențiale (pilonul 2). Măsurile calitative de care dispun autoritățile competente includ solicitarea reducerii de către instituțiile de credit sau societățile de investiții a riscurilor inerente activităților, produselor sau sistemelor acestora, inclusiv *modificarea* structurilor de remunerare *sau înghețarea componentelor variabile ale remunerațiilor* în măsura în care acestea nu sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor. Măsurile cantitative includ cerința de a deține fonduri proprii suplimentare.

Or. en

Amendamentul 92 **Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson**

Propunere de directivă – act de modificare **Considerentul 12**

Textul propus de Comisie

(12) În vederea garantării transparenței adecvate pe piață a structurilor de remunerare și a riscurilor asociate acestora, instituțiile de credit și societățile de investiții *trebuie* să prezinte informații referitoare la politicile și practicile lor de remunerare pentru acele categorii de personal ale căror activități au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției. Totuși, această obligație nu *trebuie* să aducă atingere Directivei 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce

Amendamentul

(12) ***Structurile de bună guvernare, transparența și informarea rămân esențiale pentru niște politici sănătoase de remunerare.*** În vederea garantării transparenței adecvate pe piață a structurilor de remunerare și a riscurilor asociate acestora, instituțiile de credit și societățile de investiții *ar trebui* să prezinte informații *detaliat*e referitoare la politicile și practicile lor de remunerare pentru acele categorii de personal ale căror activități au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției. ***Informațiile în cauză ar trebui să fie puse la dispoziția tuturor***

privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date.

părților interesate (acționari, salariați și publicul larg). Totuși, această obligație nu *ar trebui* să aducă atingere Directivei 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date. ***Ar trebui respectat rolul comitetelor europene de întreprindere în ceea ce privește furnizarea de informații și consultarea angajaților.***

Or. en

Justificare

Transparența este un element-cheie în a determina factorii de decizie care se ocupă de politicile de remunerare să acționeze într-un mod responsabil din punct de vedere social. Informațiile ar trebui să fie puse la dispoziția tuturor părților interesate și ar trebui să fie suficient de detaliate pentru ca părțile interesate să se poată angaja într-un dialog concret cu instituțiile relevante cu privire la orice aspect al politicii de remunerare.

Amendamentul 93 Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 12

Textul propus de Comisie

(12) În vederea garantării transparenței adecvate pe piață a structurilor de remunerare și a riscurilor asociate acestora, instituțiile de credit și societățile de investiții ***trebuie să prezinte*** informații referitoare la politicile și practicile lor de remunerare pentru acele categorii de personal ale căror activități au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției. Totuși, această obligație nu *trebuie* să aducă atingere Directivei 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter

Amendamentul

(12) În vederea garantării transparenței adecvate pe piață a structurilor de remunerare și a riscurilor asociate acestora, instituțiile de credit și societățile de investiții ***au obligația de a prezenta*** informații referitoare la politicile și practicile lor de remunerare pentru acele categorii de personal ale căror activități au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției. Totuși, această obligație nu *ar trebui* să aducă atingere Directivei 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter

personal și libera circulație a acestor date.

personal și libera circulație a acestor date.

Or. de

Justificare

Formularea fără caracter obligatoriu „ar trebui” este înlocuită aici cu o formulare cu caracter obligatoriu.

Amendamentul 94
Pervenche Berès

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 13a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„13a. Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a Directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor prevede că Comisia trebuie să elaboreze un raport cu privire la impactul preconizat al articolului 122a din Directiva 2006/48/CE până la 31 decembrie 2009. Acest raport ar trebui prezentat Parlamentului cât mai repede posibil.

Or. fr

Justificare

Comisia ar trebui să se conformeze cerințelor de raportare stabilite de legislator pentru a-i permite acestuia să formuleze concluziile care se impun.

Amendamentul 95
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 14

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(14) Este necesar să existe un tratament separat în ceea ce privește capitalul pentru securitizările care reambalează alte securitizări și care sunt supuse unui risc de credit mai ridicat decât securitizările normale, care să descurajeze instituțiile de credit și societățile de investiții să investească în securitizări cu un grad ridicat de complexitate și de risc.

eliminat

Or. en

Justificare

Cerințele de publicare menționate la articolul 122a alineatul (7) elimină necesitatea unui tratament separat în ceea ce privește capitalul pentru securitizările complexe. Comitetul de la Basel nu a solicitat astfel de dispoziții, deci introducerea conceptului de „resecuritizări complexe” în UE ar conduce la crearea unui mediu concurențial inechitabil și ar dezavantaja băncile din UE.

Amendamentul 96
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 14

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(14) Este necesar să existe un tratament separat în ceea ce privește capitalul pentru securitizările care reambalează alte securitizări și care sunt supuse unui risc de credit mai ridicat decât securitizările normale, care să descurajeze instituțiile de credit și societățile de investiții să investească în securitizări cu un grad ridicat de complexitate și de risc.

(14) Ar trebui să se introducă un tratament separat în ceea ce privește capitalul pentru securitizările care împart în tranșe portofoliile de expuneri care conțin una sau mai multe poziții din securitizare, întrucât aceste resecuritizări sunt supuse unui risc de credit mai ridicat decât securitizările normale.

Amendamentul 97
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 15

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(15) Băncile care investesc în resecurizări sunt obligate potrivit Directivei 2006/48/CE să depună diligența necesară și în ceea ce privește securitizările suport și expunerile care nu derivă din securizări și care stau la baza celor dintâi. În funcție de complexitatea nivelurilor structurilor de securizare și de complexitatea și/sau diversitatea expunerilor care nu derivă din securizări și care stau la baza resecurizărilor, depunerea diligenței necesare poate fi imposibilă și/sau neeconomică. Aceasta se întâmplă în special în cazul în care securitizările suport sunt, de exemplu, preluări realizate cu capital împrumutat (leveraged buy-out) sau creanțe legate de finanțarea de proiecte (project finance debt). În aceste cazuri, instituțiile nu trebuie să investească în astfel de resecurizări extrem de complexe. În cadrul analizei diligenței necesare, autoritățile competente trebuie să acorde o atenție specială securizărilor de acest tip, extrem de complexe, și să ceară deducerea lor integrală din capital, cu excepția cazului în care s-a demonstrat în mod convingător și suficient pentru autoritățile respective că instituția a depus diligența necesară impusă de Directiva 2006/48/CE, inclusiv în ceea ce privește expunerile suport, în cazul fiecărei expuneri din resecurizare cu un nivel ridicat de complexitate.

eliminat

Justificare

Cerințele de publicare menționate la articolul 122a alineatul (7) elimină necesitatea unui tratament separat în ceea ce privește capitalul pentru securitizările complexe. Comitetul de la Basel nu a solicitat astfel de dispoziții, deci introducerea conceptului de „resecurizări complexe” în UE ar conduce la crearea unui mediu concurențial inechitabil și ar dezavantaja băncile din UE.

Amendamentul 98

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 15

Textul propus de Comisie

(15) *Băncile care investesc în resecurizări sunt obligate potrivit Directivei 2006/48/CE să depună diligența necesară și în ceea ce privește securitizările suport și expunerile care nu derivă din securitizări și care stau la baza celor dintâi. În funcție de complexitatea nivelurilor structurilor de securizare și de complexitatea și/sau diversitatea expunerilor care nu derivă din securitizări și care stau la baza resecurizărilor, depunerea diligenței necesare poate fi imposibilă și/sau neeconomică. Aceasta se întâmplă în special în cazul în care securitizările suport sunt, de exemplu, preluări realizate cu capital împrumutat (leveraged buy-out) sau creanțe legate de finanțarea de proiecte (proiect finance debt). În aceste cazuri, instituțiile nu trebuie să investească în astfel de resecurizări extrem de complexe. În cadrul analizei diligenței necesare, autoritățile competente trebuie să acorde o atenție specială securitizărilor de acest tip, extrem de complexe, și să ceară deducerea lor integrală din capital, cu excepția cazului în care s-a demonstrat în mod convingător și suficient pentru autoritățile respective că instituția a depus diligența necesară impusă de Directiva*

Amendamentul

(15) *Instituțiile de credit ar trebui să evalueze dacă expunerile în contextul unor programe de titluri pe termen scurt garantate cu active constituie expuneri din resecurizare, inclusiv cele în contextul programelor care dobândesc tranșe de rang superior de portofolii distincte de împrumuturi integrale, în condițiile în care niciunul dintre aceste împrumuturi nu constituie o expunere din securizare sau din resecurizare, iar primul nivel de protecție pentru fiecare investiție este asigurat de vânzătorul împrumuturilor. În situația din urmă, o facilitate de trezorerie specifică portofoliului nu ar trebui, în general, să fie considerată o expunere din resecurizare, deoarece reprezintă o tranșă a unui singur portofoliu de active (adică, portofoliul aplicabil de împrumuturi integrale) care nu conține expuneri din securizare. În schimb, o îmbunătățire a creditului la nivelul întregului program, care să acopere numai o parte din pierderile peste protecția asigurată de vânzător în cadrul diverselor portofolii, ar trebui considerată în general o segmentare a riscului unui portofoliu de active multiple conținând cel puțin o expunere din securizare, și, prin*

2006/48/CE, inclusiv în ceea ce privește expunerile suport, în cazul fiecărei expuneri din resecritizare cu un nivel ridicat de complexitate.

urmare, ar trebui considerată o expunere din resecritizare. Cu toate acestea, dacă un astfel de program se finanțează în întregime printr-o singură categorie de titluri pe termen scurt și dacă fie îmbunătățirea creditului la nivelul întregului program nu constituie o resecritizare, fie titlul este sprijinit în întregime de către instituția de credit sponsor, astfel încât investitorul în titluri rămâne expus în mod efectiv la riscul de nerambursare al sponsorului în locul portofoliului sau al activelor suport, atunci aceste titluri pe termen scurt nu ar trebui considerate expuneri din resecritizare.

Or. en

Justificare

Sprijină amendamentul Consiliului pentru a elimina resecritizările extrem de complexe.

Amendamentul 99 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 15

Textul propus de Comisie

(15) Băncile care investesc în resecritizări sunt obligate potrivit Directivei 2006/48/CE să depună diligența necesară și în ceea ce privește securitizările suport și expunerile care nu derivă din securitizări și care stau la baza celor dintâi. În funcție de complexitatea nivelurilor structurilor de securitizare și de complexitatea și/sau diversitatea expunerilor care nu derivă din securitizări și care stau la baza resecritizărilor, depunerea diligenței necesare poate fi imposibilă și/sau neeconomică. Aceasta se întâmplă în special în cazul în care securitizările suport sunt, de exemplu,

Amendamentul

(15) Instituțiile de credit ar trebui să evalueze dacă expunerile din cadrul unor programe de titluri pe termen scurt garantate cu active constituie expuneri din resecritizare. Toate pozițiile din programele de titluri pe termen scurt garantate cu active care dobândesc tranșe de rang superior de portofolii distincte de expuneri integrale de la societăți pentru care niciuna dintre aceste expuneri nu constituie o expunere din securitizare sau din resecritizare, iar primul nivel de protecție pentru fiecare investiție este asigurat de vânzătorul împrumuturilor, ar trebui excluse din sfera definiției

preluări realizate cu capital împrumutat (leveraged buy-out) sau creanțe legate de finanțarea de proiecte (project finance debt). În aceste cazuri, instituțiile nu trebuie să investească în astfel de resecuritizări extrem de complexe. În cadrul analizei diligenței necesare, autoritățile competente trebuie să acorde o atenție specială securitizărilor de acest tip, extrem de complexe, și să ceară deducerea lor integrală din capital, cu excepția cazului în care s-a demonstrat în mod convingător și suficient pentru autoritățile respective că instituția a depus diligența necesară impusă de Directiva 2006/48/CE, inclusiv în ceea ce privește expunerile suport, în cazul fiecărei expuneri din resecuritizare cu un nivel ridicat de complexitate.

resecuritizării.

Or. en

Justificare

Din perspectiva riscurilor, nu există niciun motiv pentru a include în sfera definiției resecuritizării și programele de titluri pe termen scurt garantate cu active, concepute pentru finanțarea întreprinderilor. Acest lucru se justifică prin aceea că nu există „adevărate” expuneri din securitizare în portofoliul securitizat, ci numai elemente precum creanțe comerciale sau creanțe care decurg din contractele de leasing. În caz contrar, finanțarea va deveni mult prea costisitoare pentru întreprinderi, în special pentru IMM-uri, care nu au altă posibilitate de acces la piața de capital.

Amendamentul 100

Sharon Bowles, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 15

Textul propus de Comisie

(15) Băncile care investesc în resecuritizări sunt obligate potrivit Directivei 2006/48/CE să depună diligența necesară și în ceea ce privește securitizările suport și expunerile care nu derivă din securitizări și care stau la baza celor dintâi. **În funcție de**

Amendamentul

(15) Băncile care investesc în resecuritizări sunt obligate potrivit Directivei 2006/48/CE să depună diligența necesară și în ceea ce privește securitizările suport și expunerile care nu derivă din securitizări și care stau la baza celor dintâi. **Pentru a face**

complexitatea nivelurilor structurilor de securitizare și de complexitatea și/sau diversitatea expunerilor care nu derivă din securitizări și care stau la baza resecuritizărilor, depunerea diligenței necesare poate fi imposibilă și/sau neeconomică. Aceasta se întâmplă în special în cazul în care securitizările suport sunt, de exemplu, preluări realizate cu capital împrumutat (leveraged buy-out) sau creanțe legate de finanțarea de proiecte (project finance debt). În aceste cazuri, instituțiile nu trebuie să investească în astfel de resecuritizări extrem de complexe. În cadrul analizei diligenței necesare, autoritățile competente trebuie să acorde o atenție specială securitizărilor de acest tip, extrem de complexe, și să ceară deducerea lor integrală din capital, cu excepția cazului în care s-a demonstrat în mod convingător și suficient pentru autoritățile respective că instituția a depus diligența necesară impusă de Directiva 2006/48/CE, inclusiv în ceea ce privește expunerile suport, în cazul fiecărei expuneri din resecuritizare cu un nivel ridicat de complexitate.

mai bine înțeleasă eficacitatea acestor dispoziții pentru securitizări și resecuritizări, Comisia ar trebui să se conformeze dispozițiilor articolului 156 al zecelea paragraf din Directiva 2006/48/CE, care prevede prezentarea de către Comisie a unui raport privind impactul preconizat al articolului 122a, și să înainteze acest raport Parlamentului European și Consiliului, împreună cu orice altă propunere adecvată, până la 31 decembrie 2009. În așteptarea acestei examinări, cerințele suplimentare pentru resecuritizările extrem de complexe nu ar trebui să facă obiectul prezentei directive.

Or. en

Justificare

Prin revizuirea Directivei privind cerințele de capital (CRD) II, s-a solicitat efectuarea unei reexaminări până la 31 decembrie 2009 cu privire la acordul asupra articolului 122a - cerințele cantitative și calitative aplicabile securitizărilor. Este inacceptabil faptul că această cerință a fost ignorată de Comisie, care a propus în loc măsuri suplimentare (și incomplete) pentru resecuritizările „extrem de complexe”. Această reexaminare ar trebui să aibă loc, iar cerințele legate de resecuritizările „extrem de complexe” din cadrul acestei reexaminări ar trebui eliminate.

Amendamentul 101
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 16

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(16) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește supravegherea diligenței necesare în raport cu resecuritizările extrem de complexe, Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni trebuie să instituie linii directoare care să includă o definiție a tipurilor de resecuritizări care trebuie considerate extrem de complexe în acest scop sau criterii de identificare a acestora. Definiția sau criteriile respective trebuie adaptate la evoluțiile practicilor de piață.

eliminat

Or. en

Amendamentul 102
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 16

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(16) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește supravegherea diligenței necesare în raport cu resecuritizările extrem de complexe, Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni trebuie să instituie linii directoare care să includă o definiție a tipurilor de resecuritizări care trebuie considerate extrem de complexe în acest scop sau criterii de identificare a acestora. Definiția sau criteriile respective trebuie adaptate la evoluțiile practicilor de piață.

eliminat

Or. en

Justificare

Cerințele de publicare menționate la articolul 122a alineatul (7) elimină necesitatea unui tratament separat în ceea ce privește capitalul pentru securitizările complexe. Comitetul de la Basel nu a solicitat astfel de dispoziții, deci introducerea conceptului de „resecuritizări complexe” în UE ar conduce la crearea unui mediu concurențial inechitabil și ar dezavantaja băncile din UE.

Amendamentul 103

Sharon Bowles, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Considerentul 16

Textul propus de Comisie

(16) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește supravegherea diligenței necesare în raport cu resecuritizările extrem de complexe, **Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni trebuie să instituie linii directoare care să includă o definiție a tipurilor de resecuritizări care trebuie considerate extrem de complexe în acest scop sau criterii de identificare a acestora. Definiția sau criteriile respective trebuie adaptate la evoluțiile practicilor de piață.**

Amendamentul

(16) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește supravegherea diligenței necesare în raport cu resecuritizările extrem de complexe, **Comisia ar trebui să se conformeze dispozițiilor articolului 156 al zecelea paragraf din Directiva 2006/48/CE, care prevede prezentarea de către Comisie a unui raport privind impactul preconizat al articolului 122a, și să înainteze acest raport Parlamentului European și Consiliului, împreună cu orice propunere adecvată, până la 31 decembrie 2009. În cadrul acestei examinări ar trebui abordate aspectul resecuritizărilor extrem de complexe și o definiție a acestor instrumente.**

Or. en

Justificare

Prin revizuirea Directivei privind cerințele de capital (CRD) II, s-a solicitat efectuarea unei reexaminări până la 31 decembrie 2009 asupra acordului legat de articolul 122a - cerințele cantitative și calitative aplicabile securitizărilor. Este inacceptabil faptul că această cerință a fost ignorată de Comisie, care a propus în loc măsuri suplimentare (și incomplete) pentru resecuritizările „extrem de complexe”. Această reexaminare ar trebui să aibă loc și ar trebui să abordeze și resecuritizările extrem de complexe.

Amendamentul 104
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 16

Textul propus de Comisie

(16) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește supravegherea diligenței necesare în raport cu resecuritizările extrem de complexe, **Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni trebuie să instituie linii directoare** care să includă o definiție a tipurilor de resecuritizări care *trebuie* considerate extrem de complexe în acest scop sau criterii de identificare a acestora. Definiția sau criteriile respective *trebuie* adaptate la evoluțiile practicilor de piață.

Amendamentul

(16) Pentru a promova convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește supravegherea diligenței necesare în raport cu resecuritizările extrem de complexe, **ar trebui elaborat în conformitate cu procedura legislativă ordinară un cadru juridic** care să includă o definiție tipurilor de resecuritizări care *ar trebui* considerate extrem de complexe în acest scop sau criterii de identificare a acestora. Definiția sau criteriile respective *ar trebui* adaptate la evoluțiile practicilor de piață.

Or. en

Justificare

The lack of due diligence by banks led to heavy exposure to risks that were not well understood, and thus played a key role in the crisis. There is therefore a strong rationale for requiring due diligence to be demonstrated to the supervisor. However it is essential to have a clear and tight definition of such re-securitisations to provide regulatory certainty and prevent supervisors from being overwhelmed by an excessively broad application of this provision. The definition should therefore be subject to approval in accordance with the ordinary legislative procedure as it constitutes the essential element of the re-securitisations rules.

Amendamentul 105
Sharon Bowles, Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 16a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(16a) Comisia nu a respectat dispozițiile articolului 156 al treilea paragraf litera (b) din Directiva 2006/48/CE, care prevede revizuirea acestei directive până

la 31 decembrie 2009 pentru a satisface necesitatea unei mai bune analize și a unui răspuns mai bun la problemele macroprudențiale, inclusiv o examinare a motivelor pe care se bazează calcularea cerințelor de capital în conformitate cu directiva respectivă. Comisia ar trebui să prezinte cât mai repede posibil un raport asupra acestei revizuirii și, mai mult, ținând seama de situația economică, Comisia ar trebui să realizeze o evaluare de impact a efectului cumulat al acestor măsuri asupra economiei reale.

Or. en

Justificare

Prin revizuirea Directivei privind cerințele de capital (CRD) II, s-a solicitat efectuarea unei reexaminări până la 31 decembrie 2009 pentru a analiza mai bine problemele macroprudențiale și pentru a evalua motivele pe care se bazează calcularea cerințelor de capital. Este inacceptabil faptul că această cerință a fost ignorată de Comisie, în special ținând seama de actualele condiții economice. Acest angajament ar trebui onorat.

Amendamentul 106 Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 16a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(16a) Este foarte dificil pentru autoritățile de supraveghere să supravegheze în mod eficient resecuritizările extrem de complexe. Prin urmare, Comisia ar trebui să efectueze o analiză costuri-beneficii a produselor financiare considerate toxice în urma crizei. Comisia ar trebui să comunice rezultatele acestei analize Parlamentului European și Consiliului și să înainteze, după caz, propuneri legislative.

Or. en

Justificare

Nu există o analiză reală a impactului efectiv al securitizărilor extrem de complexe asupra economiei, iar criza a dovedit că aceste produse pot avea consecințe foarte dăunătoare.

Amendamentul 107

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Considerentul 26

Textul propus de Comisie

(26) Date fiind performanțele scăzute recente, standardele cu privire la modelele interne de calculare a cerințelor de capital pentru riscul de piață *trebuie* consolidate. În special, *trebuie* completată acoperirea riscurilor în ceea ce privește riscurile de credit aferente portofoliului de tranzacționare. Pe lângă aceasta, cerințele de capital *trebuie* să includă o componentă adaptată la condiții de criză pentru a consolida cerințele de capital având în vedere deteriorarea condițiilor de pe piață și în scopul reducerii posibilității de apariție a caracterului prociclic. Date fiind dificultățile recente de tratare a pozițiilor din securitizare folosind abordările bazate pe modele interne, *trebuie* limitată posibilitatea instituțiilor de a modela riscurile aferente securitizării din portofoliul de tranzacționare și *trebuie* impusă o cerință de capital standardizată pentru pozițiile din securitizare din portofoliul de tranzacționare.

Amendamentul

(26) Date fiind performanțele scăzute recente, standardele cu privire la modelele interne de calculare a cerințelor de capital pentru riscul de piață *ar trebui* consolidate. În special, *ar trebui* completată acoperirea riscurilor în ceea ce privește riscurile de credit aferente portofoliului de tranzacționare. Pe lângă aceasta, cerințele de capital *ar trebui* să includă o componentă adaptată la condiții de criză pentru a consolida cerințele de capital având în vedere deteriorarea condițiilor de pe piață și în scopul reducerii posibilității de apariție a caracterului prociclic. ***Instituțiile financiare ar trebui să efectueze și teste de rezistență la criză în sens invers (reverse stress tests) pentru a examina scenariile care ar putea periclita viabilitatea băncii, cu excepția cazului în care instituțiile pot dovedi că astfel de teste nu sunt necesare.*** Date fiind dificultățile recente de tratare a pozițiilor din securitizare folosind abordările bazate pe modele interne, *ar trebui* limitată posibilitatea instituțiilor de a modela riscurile aferente securitizării din portofoliul de tranzacționare și *ar trebui* impusă o cerință de capital standardizată pentru pozițiile din securitizare din portofoliul de tranzacționare.

Or. en

Justificare

Testele de rezistență la criză ar trebui să se axeze pe evenimentele care pot genera cele mai mari pagube, fie prin valoarea pierderilor, fie prin pierderea reputației. Așa-numitele teste de rezistență la criză în sens invers analizează evenimentele care ar putea avea un impact semnificativ asupra societății.

Amendamentul 108 Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare Considerentul 26a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(26a) Măsurile prevăzute în prezenta directivă reprezintă etape ale procesului de reformă inițiat ca răspuns la criza financiară. În conformitate cu concluziile G-20, ale Consiliului pentru Stabilitatea Financiară și ale Comitetului de la Basel pentru supraveghere bancară, se observă necesitatea unor reforme suplimentare pentru a îmbunătăți calitatea capitalului, pentru a se garanta că activitățile mai riscante sunt acoperite de un capital mai mare, pentru a crea mecanisme anticiclice și pentru a dezvolta un sistem cuprinzător de gestionare a riscului de lichiditate. Pentru a garanta supravegherea democratică necesară a procesului, Parlamentul European și Consiliul ar trebui să fie implicate în timp util și în mod eficace.

Or. en

Amendamentul 109
Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 26a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(26a) Măsurile prevăzute în prezenta directivă reprezintă etape ale procesului de reformă inițiat ca răspuns la criza financiară. În sensul concluziilor G-20, ale Consiliului pentru Stabilitatea Financiară și ale Comitetului de la Basel pentru supraveghere bancară, ar putea fi necesare reforme suplimentare, inclusiv în ceea ce privește crearea de rezerve anticiclice, provizioane dinamice și motivele pe care se bazează calcularea cerințelor de capital în conformitate cu Directiva 2006/48/CE. Pentru a contracara dezvoltarea efectului de levier, trebuie interzis băncilor să acorde credite fondurilor alternative de investiții. Pentru a garanta supravegherea democratică adecvată a procesului de reformă, Parlamentul European și Consiliul trebuie să fie implicate în timp util și în mod eficace.

Or. de

Justificare

Acest amendament se bazează pe amendamentul raportorului, dar îi modifică formularea în ceea ce privește efectul de levier. Se dorește astfel să se țină seama de comentariile (de exemplu din partea OCDE) conform cărora una dintre cauzele esențiale ale crizei financiare a fost fuzionarea băncilor comerciale cu băncile de investiții. Toate băncile care, conform legii, pot opera numai în sectorul bancar tradițional (respectiv băncile cooperative și cele de economii) au fost menajate de criza financiară.

Amendamentul 110
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 26a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„26a. Articolul 152 din Directiva 2006/48/CE impune anumitor instituții de credit să dețină fonduri proprii cel puțin egale cu anumite valori minime specificate pentru cele trei perioade de douăsprezece luni cuprinse între 31 decembrie 2006 și 31 decembrie 2009. Având în vedere situația actuală din sectorul bancar și prelungirea dispozițiilor tranzitorii privind capitalul minim adoptate de Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară, această cerință ar trebui reînnoită pentru o perioadă limitată până la 31 decembrie 2010.

Or. en

Justificare

Băncile europene implementează de doi ani sistemul Basel II și s-a demonstrat că, în comparație cu Basel I, acest sistem ia mai bine în considerare riscurile în vederea determinării cerințelor de capital. Prin urmare, este inutil și extrem de solicitant pentru instituțiile europene să continue să calculeze cerințele de capital în funcție de două metodologii diferite până la 31 decembrie 2011.

Amendamentul 111
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 26b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(26b) Comitetul de la Basel realizează în 2010 o evaluare cuprinzătoare de impact pentru a calibra modificările aduse cadrului privind capitalul la sfârșitul lui 2010. Până la 30 iunie 2011, Comisia ar

trebui să transmită Parlamentului European și Consiliului un raport cu privire la modificările convenite la nivel internațional în legătură cu propunerile rezultate din exercițiul de recalibrare și ar trebui să prezinte o propunere de modificare a elementelor prezentei directive pentru a reflecta aceste modificări.

Or. en

Justificare

Directiva privind cerințele de capital trebuie să țină seama de modificările convenite la nivel internațional ca rezultat al studiului de impact cantitativ realizat de Comitetul de la Basel și al discuțiilor pe marginea portofoliului de tranzacționare. Aceste discuții au o sferă mai largă, care depășește problema necesității unui prag pentru tranzacționarea pe bază de corelare: în așteptarea publicării rezultatelor finale ale celui de-al patrulea studiu de impact cantitativ, Comitetul de la Basel va revizui atât domeniul de aplicare, cât și implementarea orientărilor aferente, având în vedere primele rezultate ale studiului de impact cantitativ asupra industriei. Pe lângă aceasta, este necesară o revizuire pentru a se garanta că operațiunile de acoperire a riscurilor sunt încurajate și nu sancționate.

Amendamentul 112 **Jean-Paul Gauzès**

Propunere de directivă – act de modificare **Considerentul 26c (nou)**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(26c) Comitetul de la Basel realizează studii de impact asupra cerințelor de capital pentru pozițiile din securitizare din portofoliul de tranzacționare și asupra cerințelor de capital pentru portofoliile de tranzacționare pe bază de corelare. Având în vedere (i) dorința de a ajunge cât mai repede la un acord privind reformele structurale generale ale normelor de reglementare a capitalului; (ii) incertitudinea cu privire la cuantumul cerințelor incrementale de capital necesare ca urmare a modificărilor analizate de studiile de impact; (iii)

cuantumul progresiv al cerințelor incrementale de capital necesare ca urmare a modificărilor suplimentare ale cerințelor reglementare de capital realizate în procesul de adoptare (inclusiv reformele instrumentelor de nivel 1 și 2 și introducerea de noi rate de lichiditate); (iv) limitele practice ale valorii capitalului suplimentar pe care instituțiile de credit îl pot strânge pe piețele de capital pe termen scurt și mediu; și (v) cerințele esențiale din perspectiva politicilor publice ca instituțiile de credit să ofere în continuare volume semnificative de credite noi clienților lor comerciali și persoane fizice, în perioada de reducere a efectului de levier al instituțiilor de credit din cauza cerințelor de capital crescute, ar trebui ca implementarea directivei să acopere o perioadă tranzitorie și să fie amânată până în 2012, iar anumite poziții deținute la data de 31 decembrie 2009 ar trebui să fie salvardate pentru a permite încheierea lor.

Or. en

Justificare

Perioadă tranzitorie justificată pe baza motivelor menționate la punctele (i)-(iv) din amendamentul propus la considerentul 26a.

**Amendamentul 113
Olle Schmidt**

**Propunere de directivă – act de modificare
Considerentul 26a (nou)**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„26a. Comitetul de la Basel realizează studii de impact asupra cerințelor de capital pentru pozițiile din securitizare din portofoliul de tranzacționare și asupra cerințelor de capital pentru portofoliile de tranzacționare pe bază de corelare. Având

în vedere (i) dorința de a ajunge cât mai repede la un acord privind reformele structurale generale ale normelor de reglementare a capitalului; (ii) incertitudinea cu privire la cuantumul cerințelor incrementale de capital necesare ca urmare a modificărilor analizate de studiile de impact; (iii) cuantumul progresiv al cerințelor incrementale de capital necesare ca urmare a modificărilor suplimentare ale cerințelor reglementare de capital realizate în procesul de adoptare (inclusiv reformele instrumentelor de nivel 1 și 2 și introducerea de noi rate de lichiditate); (iv) limitele practice ale valorii capitalului suplimentar pe care instituțiile de credit îl pot strânge pe piețele de capital pe termen scurt și mediu; și (v) cerințele esențiale din perspectiva politicilor publice ca instituțiile de credit să ofere în continuare volume semnificative de credite noi clienților lor comerciali și persoane fizice, în perioada de reducere a efectului de levier al instituțiilor de credit din cauza cerințelor de capital crescute, ar trebui ca implementarea directivei să acopere deci o perioadă tranzitorie și ca anumite tranzacții aflate în bilanțurile instituțiilor de credit la 31 decembrie 2009 să fie salvagardate.

Or. en

Justificare

Propunerile pentru CRD 3 vor impune o majorare a cerințelor de capital pentru băncile din UE, care va avea un impact profund asupra creditelor acordate economiei în general și va conduce în mod aproape sigur la o spirală economică descendentă și mai pronunțată. Este nevoie de timp pentru a introduce progresiv cerințele majorate de capital, pentru a salvarda tranzacțiile existente astfel încât capitalul să nu fie deținut pentru linii operaționale aflate în declin și pentru a remedia deficiențele tehnice ale propunerilor existente care au fost elaborate într-un timp foarte scurt. Acest considerent se referă și la necesitatea unui mediu concurențial internațional echitabil.

Amendamentul 114
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Articolul 4 – punctele 40a și 40b

Textul propus de Comisie

(1) La articolul 4 se introduc următoarele puncte **(40a) și (40b)**:

„**(40a)** „resecuritzare” înseamnă o securitzare în care **una sau mai multe** expuneri **suport corespund definiției unei poziții** din securitzare;

(40b) „poziție din resecuritzare” înseamnă o expunere la o resecuritzare;”

Amendamentul

1. La articolul 4 se adaugă următoarele puncte:

„**36a.** «resecuritzare» înseamnă o securitzare în care **riscul asociat cu un portofoliu suport de expuneri este segmentat și cel puțin una dintre expunerile suport este o poziție** din securitzare;

36b. «poziție din resecuritzare» înseamnă o expunere la o resecuritzare;”

Or. en

Justificare

Definiția astfel este mai bine aliniată la definiția propusă de Comitetul de la Basel. Deplasarea acestei definiții de la punctul 40 la punctul 36 corectează locul ocupat în text de definiția conceptului de „securitzare”.

Amendamentul 115
Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Articolul 4 – punctul 40a

Textul propus de Comisie

(40a) „resecuritzare” înseamnă o securitzare în care **una sau mai multe expuneri** suport corespund definiției unei poziții din securitzare;

Amendamentul

40a. «resecuritzare» înseamnă o securitzare în care **peste 10% din expunerile suport, măsurate pe baza valorii expunerilor**, corespund definiției unei poziții din securitzare;

Or. en

Justificare

Definiția propusă a „resecurizării” este prea restrictivă. Portofoliile suport conțin adesea mici secțiuni de expuneri din securizate pentru a asigura diversificarea optimă a riscului. Acestea nu sunt reprezentative pentru riscul aferent portofoliului securizat în ansamblu.

Un domeniu larg de aplicare ar avea un impact negativ, în special asupra canalelor hibride ABCP (programe de titluri pe termen scurt garantate cu active). Dispoziția în cauză ar putea conduce la divizarea acestor programe, crescând astfel presiunea de a vinde titluri garantate cu active securizate în alt mod.

Amendamentul 116

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Articolul 4 – punctul 40a

Textul propus de Comisie

(40a) „resecurizare” înseamnă o securizare în care **una sau mai multe expuneri** suport corespund definiției unei poziții din securizare;

Amendamentul

40a. «resecurizare» înseamnă o securizare în care **peste 10% din expunerile suport, măsurate pe baza valorii expunerilor**, corespund definiției unei poziții din securizare;

Or. en

Justificare

Definiția propusă a „resecurizării” este prea restrictivă. Portofoliile suport conțin adesea mici secțiuni de expuneri din securizate pentru a asigura diversificarea optimă a riscului. Aceste expuneri suport din securizare nu sunt în niciun caz reprezentative pentru riscul aferent portofoliului securizat în ansamblu.

Amendamentul 117

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera a

Directiva 2006/48/CE

Articolul 22 – alineatul 1 – paragraful 1a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

1a. În ceea ce privește transparența, instituțiile financiare care acționează ca prime brokers trebuie să își informeze autoritățile competente cu privire la toate pozițiile de credit emise pentru fonduri speculative și alte organisme profesionale de investiții.

Or. en

Justificare

Pentru a asigura o transparență corespunzătoare, cerințele în materie de publicare a informațiilor se vor aplica și instituțiilor financiare care acționează ca prime brokers.

Amendamentul 118
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 2 – litera aa (nouă)
Directiva 2006/48/CE
Articolul 22 – alineatul 2a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) Se introduce alineatul (2a), cu următorul text:

„(2a) Autoritățile competente din statele membre de origine desfășoară verificări riguroase și minuțioase privind adecvarea profesională a acelor categorii de personal, inclusiv cadre superioare de conducere, persoane responsabile de asumarea riscurilor și cele cu funcții de control, ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituțiilor de credit, înainte ca aceste persoane să își intre în atribuții. Se desfășoară verificări similare în cazul oricărui angajat care beneficiază de o remunerație totală, inclusiv contribuțiile la pensie, care îl plasează în aceeași categorie de remunerare cu

tipurile de funcții enumerate anterior. Aceste interviuri țin seama și de orice mecanism de tip „malus” sau procedură de recuperare în care persoana în cauză a fost implicată în exercitarea unor funcții anterioare.”

Or. en

Justificare

Autoritățile de supraveghere ar trebui să desfășoare interviuri aprofundate cu cadrele superioare de conducere și cu angajații aflați în aceeași categorie de remunerare pentru a le verifica adecvarea profesională înainte de ocuparea funcțiilor respective într-o instituție de credit. Aceste interviuri ar trebui să fie riguroase și să ia în calcul orice mecanism de tip „malus” sau de recuperare vizând persoana în cauză.

Amendamentul 119

Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera b

Directiva 2006/48/CE

Articolul 22 – alineatul 3

Textul propus de Comisie

(3) *Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni garantează existența unor linii directoare cu privire la politicile de remunerare sănătoase care sunt conforme cu principiile prevăzute la punctul 22 din anexa V. Comitetul autorităților europene de reglementare a piețelor valorilor mobiliare cooperează îndeaproape cu Comitetul Supraveghetorilor Bancari Europeni în vederea asigurării existenței unor linii directoare în ceea ce privește politicile de remunerare pentru acele categorii de angajați implicați în furnizarea de servicii de investiții și în activități de investiții în sensul Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare.*

Amendamentul

(3) *ABE poate elabora standarde tehnice pentru a facilita implementarea și pentru a garanta consecvența informațiilor colectate în temeiul alineatului (2a) din prezentul articol și a principiilor politicilor de remunerare, prevăzute la punctele 22 și 22a din anexa V. Comisia adoptă aceste standarde tehnice prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolele 151, 151a și 151b. Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe cooperează îndeaproape cu ABE în vederea elaborării standardelor tehnice respective în ceea ce privește politicile de remunerare pentru acele categorii de angajați implicați în furnizarea de servicii de investiții și în activități de investiții în sensul Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului*

din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare. *ABE desfășoară consultări publice deschise cu privire la standardele tehnice și analizează eventualele costuri și beneficii aferente. De asemenea, ABE solicită un aviz sau o recomandare din partea Grupului părților interesate din domeniul bancar, menționat la articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. .../... [de înființare a ABE]. Aceste standarde tehnice se elaborează ținând seama de proporționalitate ca principiu fundamental.*

Or. en

Justificare

Standardele tehnice din UE nu ar trebui să impună industriei cerințe excesive de reglementare. Acest lucru este deosebit de important pentru băncile mai mici. Setul comun de norme ar trebui să adopte o abordare bazată pe proporționalitate. Ar trebui clarificat faptul că Comisia va adopta standardele tehnice în temeiul competențelor conferite prin tratat pentru adoptarea actelor delegate (articolul 290 din Tratatul de la Lisabona). În procesul de aprobare a standardelor tehnice este necesară o puternică transparență.

Amendamentul 120

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 2 – litera ba (nouă)

Directiva 2006/48/CE

Articolul 22 – alineatul 3a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ba) Se adaugă următorul alineat (3a):

„(3a) Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport cu privire la măsurile convenite la nivel internațional referitoare la o structură comună pentru publicarea numărului de persoane a căror remunerație este egală sau mai mare de 1 milion EUR, incluzând aici principalele elemente ale salariului, primele, indemnizațiile pe termen lung și

contribuția la pensie. În cazul ajungerii la un acord internațional, Comisia adoptă actele delegate în conformitate cu articolele 151, 151a și 151b.”

Or. en

Justificare

Bazându-se pe ideea evaluării comparative la nivelul UE, autoritățile de supraveghere ar trebui să urmărească crearea unui structuri internaționale pentru publicarea în comun de informații asupra remunerărilor.

Amendamentul 121
Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 3
Directiva 2006/48/CE
Articolul 54

Textul propus de Comisie

În sensul primului paragraf, statele membre se asigură că autoritățile lor competente sunt abilitate să impună sancțiuni sau măsuri financiare și nefinanciare. Aceste sancțiuni sau măsuri trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive.

Amendamentul

În sensul primului paragraf, statele membre se asigură că autoritățile lor competente sunt abilitate să impună sancțiuni sau măsuri financiare și nefinanciare, ***inclusiv cerințe mai mari de capital și posibilitatea de a solicita societăților să își utilizeze profiturile nete pentru a-și îmbunătăți ratele de capital.*** Aceste sancțiuni sau măsuri trebuie să fie eficiente, proporționale și disuasive.

Or. en

Amendamentul 122
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 8
Directiva 2006/48/CE
Articolul 101 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) În vederea reducerii pierderilor potențiale sau reale ale investitorilor, următoarele instituții nu trebuie să furnizeze suport pentru securitizare dincolo de obligațiile contractuale:

(a) orice instituție de credit inițiatoare care, în ceea ce privește securitizarea:

(i) a utilizat articolul 95 la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor;

(ii) a vândut instrumente din portofoliul său de tranzacționare unei SSPE astfel încât nu mai deține capital pentru riscul specific aferent acestor instrumente;

(b) o instituție de credit sponsor.

Amendamentul

(1) O instituție de credit sponsor, sau o instituție de credit inițiatoare care, în ceea ce privește o securitizare, a utilizat articolul 95 pentru calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor sau a vândut instrumente din portofoliul său de tranzacționare unui SSPE astfel încât nu mai trebuie să dețină fonduri proprii pentru riscurile aferente acestor instrumente, nu trebuie să furnizeze suport pentru securitizare dincolo de obligațiile contractuale, în vederea reducerii pierderilor potențiale sau reale ale investitorilor.

Or. en

Amendamentul 123
Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9
Directiva 2006/48/CE
Articolul 122b

Textul propus de Comisie

(9) Următorul articol 122b se inserează după articolul 122a:

„Articolul 122b

Amendamentul

eliminat

1. Fără a aduce atingere ponderilor de risc pentru pozițiile generale din resecurizări din anexa IX partea 4, autoritățile competente solicită instituțiilor de credit să aplice o pondere de risc de 1 250% pozițiilor din resecurizările foarte complexe, cu excepția cazului în care instituția a demonstrat autorității competente, pentru fiecare astfel de poziție din resecurizare, că a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 122a alineatele (4) și (5).

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecurizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecurizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.”

Or. en

Justificare

Nu este posibil să se facă o distincție fără echivoc între resecurizările „extrem de complexe” și cele „normale”. Mai mult, cerința preconizată de a verifica dacă fiecare resecurizare extrem de complexă respectă dispozițiile articolului 122a alineatele (4) și (5) va fi extrem de costisitoare pentru autoritățile de supraveghere. Articolul 122a oferă deja o flexibilitate suficientă pentru a impune cerințe mai stricte în materie de diligență necesară pentru resecurizările care presupun un grad ridicat de risc.

Amendamentul 124 Vicky Ford

**Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9
Directiva 2006/48/CE
Articolul 122b**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(9) Următorul articol 122b se inserează după articolul 122a:

eliminat

„Articolul 122b

1. Fără a aduce atingere ponderilor de risc pentru pozițiile generale din resecurizări din anexa IX partea 4, autoritățile competente solicită instituțiilor de credit să aplice o pondere de risc de 1 250% pozițiilor din resecurizările foarte complexe, cu excepția cazului în care instituția a demonstrat autorității competente, pentru fiecare astfel de poziție din resecurizare, că a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 122a alineatele (4) și (5).

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecurizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecurizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.”

Or. en

**Amendamentul 125
Wolf Klinz**

**Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9
Directiva 2006/48/CE
Articolul 122b**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(9) Următorul articol 122b se inserează după articolul 122a:

eliminat

„Articolul 122b

1. Fără a aduce atingere ponderilor de risc pentru pozițiile generale din resecurizări din anexa IX partea 4, autoritățile competente solicită instituțiilor de credit să aplice o pondere de risc de 1 250% pozițiilor din resecurizările foarte complexe, cu excepția cazului în care instituția a demonstrat autorității competente, pentru

fiecare astfel de poziție din resecuritizare, că a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 122a alineatele (4) și (5).

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.”

Or. en

Justificare

Problema nerespectării cerințelor de diligență necesară pentru expunerile din securitizare este abordată în mod corespunzător la articolul 122a din directiva adoptată de Consiliu la 15 iulie 2009 (2). Mai mult, tratamentul propus pentru expunerile din resecuritizările extrem de complexe în temeiul articolului 122b propus nu respectă principiul proporționalității aplicat în articolul 122a alineatul (5) din directiva menționată anterior, care prevedea o marjă situată între 250% și 1250%, în funcție de nivelul de încălcare a dispozițiilor referitoare la diligența necesară.

Amendamentul 126 Olle Schmidt

**Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9
Directiva 2006/48/CE
Articolul 122b**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(9) Următorul articol 122b se inserează după articolul 122a:

eliminat

„Articolul 122b

1. Fără a aduce atingere ponderilor de risc pentru pozițiile generale din resecuritizări din anexa IX partea 4, autoritățile competente solicită instituțiilor de credit să aplice o pondere de risc de 1 250% pozițiilor din resecuritizările foarte complexe, cu excepția cazului în care instituția a

demonstrat autorității competente, pentru fiecare astfel de poziție din resecuritizare, că a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 122a alineatele (4) și (5).

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.”

Or. en

Justificare

Pentru a alinia normele UE la standardele internaționale convenite de Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară, asigurând un mediu concurențial internațional echitabil și eliminând o cerință de capital exorbitantă pentru pozițiile din resecuritizările extrem de complexe. Cerințele de capital pentru resecuritizări se vor majora în temeiul amendamentelor propuse la tabelul 1 din anexa IX partea 4 la Directiva 2006/48/CE.

Amendamentul 127 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 9

Directiva 2006/48/CE

Articolul 122b – alineatul 1

Textul propus de Comisie

1. Fără a aduce atingere ponderilor de risc pentru pozițiile generale din resecuritizări din anexa IX partea 4, autoritățile competente solicită instituțiilor de credit să aplice o pondere de risc de 1 250% pozițiilor din resecuritizările foarte complexe, cu excepția cazului în care instituția a demonstrat autorității competente, pentru fiecare astfel de poziție din resecuritizare, că a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 122a alineatele (4) și (5).

Amendamentul

(1) Valorile expunerilor ponderate la risc pentru pozițiile din securitizări și resecuritizări se calculează în conformitate cu anexa IX partea 4.

Justificare

Cerințele impuse investitorului în materie de diligență necesară și sancțiunile pentru nerespectarea acestora au fost deja abordate la articolul 122a.

Dacă data de implementare a directivei rămâne cea propusă de Consiliu, este necesar să se introducă dispoziții de exceptare de la noile norme pentru ca redresarea economică să nu fie afectată și ca evaluarea de impact realizată în prezent de Comitetul de Basel să fie reflectată în CRD. Dacă data de implementare este fixată pentru 1 ianuarie 2012, se permite astfel luarea pe deplin în considerare a tuturor consecințelor economice.

Amendamentul 128**Sharon Bowles****Propunere de directivă – act de modificare****Articolul 1 – punctul 9**

Directiva 2006/48/CE

Articolul 122b – alineatul 1

*Textul propus de Comisie**Amendamentul*

1. Fără a aduce atingere ponderilor de risc pentru pozițiile *generale* din resecuritizări *din* anexa IX partea 4, *autoritățile competente solicită instituțiilor de credit să aplice o pondere de risc de 1 250% pozițiilor din resecuritizările foarte complexe, cu excepția cazului în care instituția a demonstrat autorității competente, pentru fiecare astfel de poziție din resecuritizare, că a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 122a alineatele (4) și (5).*

(1) Valorile expunerilor ponderate la risc pentru pozițiile din *securitizări și* resecuritizări se calculează în conformitate cu anexa IX partea 4.

Justificare

Prin revizuirea Directivei privind cerințele de capital (CRD) II, s-a solicitat efectuarea unei reexaminări până la 31 decembrie 2009 cu privire la acordul asupra articolului 122a - cerințele cantitative și calitative aplicabile securitizărilor. Este inacceptabil faptul că această cerință a fost ignorată de Comisie, care a propus în loc măsuri suplimentare (și incomplete) pentru resecuritizările „extrem de complexe”. Cerințele existente prevăzute la articolul 122a ar trebui aplicate și analizate înainte de adăugarea de noi cerințe.

Amendamentul 129
Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 9

Directiva 2006/48/CE

Articolul 122b – alineatul 2

Textul propus de Comisie

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.

Amendamentul

(2) Alineatul (1) nu se aplică înainte de adoptarea unei definiții pentru resecuritizările extrem de complexe, în conformitate cu articolul 150 alineatul (2) litera (ea). Această definiție este revizuită anual de ABE pentru a ține seama de modificările în practicile participanților la piață. Sub rezerva adoptării unei astfel de definiții, alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.

Or. en

Justificare

Definiția nu ar trebui blocată, întrucât ea trebuie adaptată în cazul în care sunt dezvoltate produse financiare noi tocmai pentru a eluda această definiție.

Amendamentul 130
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 9

Directiva 2006/48/CE

Articolul 122b – alineatul 2

Textul propus de Comisie

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor

Amendamentul

(2) Alineatul (1) nu se aplică înainte de

din resecritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.

adoptarea unei definiții pentru resecritizările extrem de complexe, în conformitate cu procedura legislativă ordinară. Sub rezerva adoptării unei astfel de definiții, alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecritizări existente ***și sub rezerva adoptării unei astfel de definiții,*** alineatul (1) se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.

Or. en

Justificare

The lack of due diligence by banks led to heavy exposure to risks that were not well understood, and thus played a key role in the crisis. There is therefore a strong rationale for requiring due diligence to be demonstrated to the supervisor. However it is essential to have a clear and tight definition of such re-secritisations to provide regulatory certainty and prevent supervisors from being overwhelmed by an excessively broad application of this provision. The definition should therefore be subject to approval in accordance with the ordinary legislative procedure as it constitutes the essential element of the re-secritisations rules.

Amendamentul 131 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 9

Directiva 2006/48/CE

Articolul 122b – alineatul 2

Textul propus de Comisie

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecritizări noi emise după data de **31 decembrie 2010**. În ceea ce privește pozițiile din resecritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu **31 decembrie 2014** dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.”

Amendamentul

(2) Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecritizări noi emise după data de **1 ianuarie 2012**. În ceea ce privește pozițiile din resecritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu **1 ianuarie 2014** dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.

Justificare

Cerințele impuse investitorului în materie de diligență necesară și sancțiunile pentru nerespectarea acestora au fost deja abordate la articolul 122a.

Dacă data de implementare a directivei rămâne cea propusă de Consiliu, este necesar să se introducă dispoziții de exceptare de la noile norme pentru ca redresarea economică să nu fie afectată și ca evaluarea de impact realizată în prezent de Comitetul de Basel să fie reflectată în CRD. Dacă data de implementare este fixată pentru 1 ianuarie 2012, se permite astfel luarea pe deplin în considerare a tuturor consecințelor economice.

Amendamentul 132**Sharon Bowles****Propunere de directivă – act de modificare****Articolul 1 – punctul 9**

Directiva 2006/48/CE

Articolul 122b – alineatul 2

Textul propus de Comisie

2. Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de **31 decembrie 2010**. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu **31 decembrie 2014** dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.”

Amendamentul

(2) Alineatul (1) se aplică tuturor pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de **[...]**. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, alineatul (1) se aplică începând cu **1 ianuarie 2014** dacă după această dată expunerile suport sunt completate sau înlocuite cu altele noi.

Justificare

Pentru ca instituțiile de credit să se adapteze la noile ponderări ale capitalului în cazul resecuritizărilor, este necesar să se introducă o clauză de exceptare de la aplicarea noilor norme.

Amendamentul 133
Miguel Portas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 9a (nou)
Directiva 2006/48/CE
Articolul 136 – alineatul 1 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

9a. La articolul 136 alineatul (1), se adaugă următoarea literă:

„(ea) să impună instituției de credit să limiteze remunerația variabilă la un procentaj din veniturile totale nete atunci când acest lucru nu este consecvent cu menținerea unei baze solide de capital.”

Or. xm

Amendamentul 134
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 10a (nou)
Directiva 2006/48/CE
Articolul 152 – alineatul 5a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

10a. La articolul 152 se introduce următorul alineat:

„(5a) Instituțiile de credit care își calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu articolele 84-89 trebuie să dispună, până la 31 decembrie 2011, de fonduri proprii care să fie în permanență mai mari sau egale cu valorile indicate la alineatul (5c) sau (5d), după caz.”

Or. en

Justificare

Băncile europene implementează de doi ani sistemul Basel II și s-a demonstrat că, în comparație cu Basel I, acest sistem ia mai bine în considerare riscurile în vederea determinării cerințelor de capital. Prin urmare, este inutil și extrem de solicitant pentru instituțiile europene să continue să calculeze cerințele de capital în funcție de două metodologii diferite până la 31 decembrie 2011.

Amendamentul 135

Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 1 – punctul 10b (nou)

Directiva 2006/48/CE

Articolul 152 – alineatul 5b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

10b. La articolul 152 se introduce următorul alineat:

„(5b) Instituțiile de credit care aplică abordarea de evaluare avansată, menționată la articolul 105, pentru a-și calcula cerințele de capital pentru riscul operațional trebuie să dispună, până la 31 decembrie 2011, de fonduri proprii care să fie în permanență cel puțin egale cu valorile indicate la alineatul (5c) sau (5d), după caz.”

Or. en

Justificare

Băncile europene implementează de doi ani sistemul Basel II și s-a demonstrat că, în comparație cu Basel I, acest sistem ia mai bine în considerare riscurile în vederea determinării cerințelor de capital. Prin urmare, este inutil și extrem de solicitant pentru instituțiile europene să continue să calculeze cerințele de capital în funcție de două metodologii diferite până la 31 decembrie 2011.

Amendamentul 136
Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 10a (nou)
Directiva 2006/48/CE
Articolul 156 – paragraful 3a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

10a. La articolul 156, după paragraful al treilea se inserează următorul paragraf:

„Pentru a garanta consecvența și un mediu concurențial echitabil, Comisia revizuieste punerea în aplicare a articolului 54 în ceea ce privește coerența dintre măsurile și sancțiunile stabilite la nivelul Uniunii Europene și, acolo unde este cazul, prezintă propuneri, inclusiv cu privire la necesitatea de a introduce sancțiuni mai stricte.”

Or. en

Amendamentul 137
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 1 – punctul 10a (nou)
Directiva 2006/48/CE
Articolul 156a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

10a. Se introduce următorul articol:

„Articolul 156a

Până la 31 decembrie 2010, Comisia revizuieste și prezintă un raport cu privire la modificările necesare pentru a alinia dispozițiile din anexa IX la prezenta directivă cu orice calibrare convenită la nivel internațional, rezultată în urma evaluării de impact și a recalibrării convenite la nivel internațional. Comisia prezintă acest raport Parlamentului

European și Consiliului, însoțit de eventualele propuneri legislative adecvate.”

Or. en

Justificare

Comitetul de la Basel lucrează în continuare asupra unui întreg pachet de reforme de reglementare interconectate. Astfel, elementele acestui cadru legate de CRD 3 pot evolua până la sfârșitul anului. Se dorește astfel ca aspectele legate de securitizare din cadrul CRD să rămână aliniate cu cadrul convenit la nivel internațional.

**Amendamentul 138
Olle Schmidt**

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 2 – punctul 3a (nou)

Directiva 2006/49/CE

Articolul 18 – alineatul 1 – litera aa (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3a. La articolul 18 alineatul (1), se adaugă următoarea literă:

„(aa) Până la 31 decembrie 2010, Comisia revizuieste și prezintă un raport cu privire la modificările necesare pentru a alinia dispozițiile din anexele I, II, V și VI la prezenta directivă cu orice calibrare convenită la nivel internațional, rezultată în urma evaluării de impact și a recalibrării convenite la nivel internațional. Comisia prezintă acest raport Parlamentului European și Consiliului, însoțit de eventualele propuneri legislative adecvate.”

Or. en

Justificare

Comitetul de la Basel lucrează în continuare asupra unui întreg pachet de reforme de reglementare interconectate. Astfel, elementele acestui cadru legate de CRD 3 pot evolua până la sfârșitul anului. Se dorește astfel ca aspectele legate de portofoliul de tranzacționare din cadrul CRD să rămână aliniate cu cadrul convenit la nivel internațional.

Amendamentul 139
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 2 – punctul 3b (nou)
Directiva 2006/49/CE
Articolul 18 – alineatul 1 – litera ab (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3b. La articolul 18 alineatul (1), se adaugă următoarea literă:

„(ab) Până la 31 octombrie, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului cu privire la orice măsuri convenite la nivel internațional în vederea consolidării cerințelor de capital care rezultă din aplicarea punctului 5l din anexa V privind metodologia și, dacă este cazul, nivelurile minime pentru cerințele de capital care rezultă din aceasta. Raportul este însoțit, după caz, de propuneri de adaptări tehnice, astfel cum se menționează la articolul 4 alineatul (1) punctul (i).”

Or. en

Justificare

Este vorba în principal de un text al Consiliului, dar care reflectă faptul că Comitetul de la Basel nu a decis încă dacă este necesară sau nu stabilirea unui prag. UE nu ar trebui să stabilească un astfel de prag printr-un act cu forță juridică înainte să se fi ajuns la un acord la nivel internațional.

Amendamentul 140
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 2 – punctul 3a (nou)
Directiva 2006/49/CE
Articolul 41 – alineatul 1 – litera ha (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3a. La articolul 41 alineatul (1) se adaugă următoarea literă:

„(ha) adaptări tehnice pentru a ține seama de măsurile convenite la nivel internațional în ceea ce privește metodologia și, dacă este cazul, nivelurile minime menționate la punctul 5l din anexa V.”

Or. en

Justificare

În sensul amendamentelor la articolul 2 alineatul (3) litera (a), se susține aici o abordare de nivelul 1 pentru adoptarea modificărilor Comitetului de la Basel, dată fiind importanța lor potențială. Este vorba în principal de un text al Consiliului, dar care reflectă faptul că Comitetul de la Basel nu a analizat încă rezultatele celui de-al patrulea studiu de impact cantitativ și nu a formulat orientările aferente, inclusiv o decizie finală asupra sferei corelării și revizuirea necesității stabilirii unui prag (și anume un prag pentru cerințele minime de capital).

Amendamentul 141
Alfredo Pallone

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 2 – punctul 3a (nou)
Directiva 2006/49/CE
Articolul 47

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3a. Articolul 47 se înlocuiește cu următorul text:

„Până la 30 iunie 2011 sau până la o dată mai recentă specificată de autoritățile competente de la caz la caz, instituțiile care au primit o recunoaștere a modelului de risc specific înainte de 1 ianuarie 2007 în conformitate cu anexa V punctul 1, pot, pe baza acestei recunoașteri existente, să trateze punctele 4 și 8 din anexa VIII la Directiva 93/6/CEE astfel cum se aplicau

înainte de 1 ianuarie 2007.”

Or. en

Justificare

Dacă directiva va fi transpusă în legislațiile naționale până la 1 ianuarie 2011, instituțiile ar avea nevoie de cel puțin șase luni pentru ca modelul lor să fie conform cu noile cerințe și să primească aprobarea autorităților de supraveghere. Prin urmare, ar trebui ca termenul stabilit la articolul 47 să se prelungească cu încă șase luni pentru a permite instituțiilor să își alinieze modelele de risc specific la noile modele IRC care respectă dispozițiile CRD 3.

Amendamentul 142

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Articolul 2 – punctul 3a (nou)

Directiva 2006/49/CE

Articolul 51 – alineatul 1a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3a. La articolul 51 se adaugă următorul paragraf:

„Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului cu privire la orice măsuri convenite la nivel internațional referitoare la metodologia aferentă cerințelor de capital pentru derivatele de credit, inclusiv stabilirea unui plafon maxim de pierderi. În cazul în care se ajunge la un acord internațional privind un astfel de prag, Comisia adoptă actele delegate în conformitate cu articolele 42, 42a și 42b.”

Or. en

Justificare

Comitetul de la Basel examinează în prezent un plafon maxim pentru pierderi aplicabil în cazul derivatelor de credit.

Amendamentul 143
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 2 – punctul 3a (nou)
Directiva 2006/49/CE
Articolul 51a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

3a. Se introduce următorul articol:

„Articolul 51a

Până la 31 iunie 2011, Comisia revizuieste și prezintă un raport, în urma evaluării de impact și a recalibrării convenite la nivel internațional, cu privire la anexele I, II, V și VII și înaintează acest raport Parlamentului European și Consiliului, însoțit de eventualele propuneri legislative adecvate.”

Or. en

Justificare

Directiva privind cerințele de capital trebuie să țină seama de modificările convenite la nivel internațional ca rezultat al studiului de impact cantitativ realizat de Comitetul de la Basel și al discuțiilor pe marginea portofoliului de tranzacționare. Aceste discuții au o sferă mai largă, care depășește problema necesității unui prag pentru tranzacționarea pe bază de corelare: în așteptarea publicării rezultatelor finale ale celui de-al patrulea studiu de impact cantitativ, Comitetul de la Basel va revizui atât domeniul de aplicare, cât și implementarea orientărilor aferente, având în vedere primele rezultate ale studiului de impact cantitativ asupra industriei. Pe lângă aceasta, este necesară o revizuire pentru a se garanta că operațiunile de acoperire a riscurilor sunt încurajate și nu sancționate.

Amendamentul 144
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 2a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Articolul 2a

Articolele 1 și 2 nu se aplică în cazul

pozițiilor deținute de o instituție de credit la 31 decembrie 2009 sau în cazul unei acoperiri pentru astfel de poziții înainte de 1 ianuarie 2012.

Or. en

Justificare

Punerea în aplicare la nivel național în țările europene ar putea fi periclitată din cauza perioadei scurte de timp rămase până la datele de aplicare programate. Dacă doar câteva state membre reușesc să pună în aplicare aceste norme începând cu data de 31 decembrie 2010, s-ar putea să ne confruntăm cu un mediu concurențial inechitabil în interiorul Europei, ceea ce ar putea pune probleme unor bănci cu activități transfrontaliere extinse. În plus, data de punere în aplicare ar trebui să fie prima zi a anului pentru a permite modificărilor să corespundă cu începutul unui nou exercițiu financiar și să se conformeze abordării generale a Consiliului. Prin urmare, propun ca data de punere în aplicare să fie fixată pentru 1 ianuarie 2012.

Amendamentul 145 Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare Articolul 3 – alineatul 1 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **31 decembrie 2010**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Amendamentul

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **1 ianuarie 2011**.

Prin derogare de la primul paragraf:

(a) statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma amendamentelor la prezenta directivă până la 1 ianuarie 2011:

(i) punctul 5 din anexa V la Directiva 2006/49/CE și

(ii) punctele 5a-5k din anexa V la Directiva 2006/49/CE, fără a aduce

atingere dispozițiilor de la prezentul paragraf litera (b) punctul (ii).

(b) statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și actele administrative necesare pentru a se conforma amendamentelor la prezenta directivă până la 1 ianuarie 2013:

(i) punctul 14 din anexa I la Directiva 2006/49/CE;

(ii) punctele 14a și 14b din anexa I la Directiva 2006/49/CE, cu condiția ca, până la intrarea în vigoare a punctelor 14a și 14b, portofoliile de tranzacționare pe bază de corelare descrise la aceste puncte să facă obiectul dispozițiilor punctelor 5a -5k din anexa V la Directiva 2006/49/CE ca și cum aceste dispoziții ar fi în vigoare;

(iii) punctul 16a din anexa I la Directiva 2006/49/CE;

(iv) punctele 34 și 35 din anexa I la Directiva 2006/49/CE și

(v) punctul 5l din anexa V la Directiva 2006/49/CE;

Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Or. en

Justificare

Analiza impactului acestor propuneri urmează să fie publicată de Comitetul de la Basel, ele fiind considerate esențiale de societăți și trebuind analizate în contextul unor schimbări mai largi aduse cadrului și evaluării de impact aferente. Este important să nu fie subminată capacitatea societăților de a oferi împrumuturi economiei largi. Pozițiile asumate în trecut și acoperirile aferente constituie o preocupare aparte. Capitalul deținut pentru a acoperi pozițiile asumate în trecut, care ar putea fi utilizat pentru a oferi împrumuturi, va împiedica procesul deja în curs de înlăturare a riscurilor pentru acele poziții.

Amendamentul 146
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 3 – alineatul 1 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **31 decembrie 2010**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Amendamentul

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **1 ianuarie 2011**.

Prin derogare de la primul paragraf, statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma amendamentelor introduse prin anexa II punctul 1 și punctul 3 literele (c)-(i) din prezenta directivă, până la 1 ianuarie 2012.

Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Or. en

Justificare

Acest amendament prevede amânarea punerii în aplicare a modificărilor aduse cerințelor de capital pentru portofoliul de tranzacționare pentru a se garanta că modificările convenite la nivel internațional pot fi integrate, că transpunerea poate fi efectuată la timp în toate statele membre pentru o punere în aplicare simultană și că se poate asigura o supraveghere prudențială strictă.

Amendamentul 147
Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 3 – alineatul 1 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a

Amendamentul

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a

actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **31 decembrie 2010**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **1 ianuarie 2013**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Or. en

Justificare

Existența unor cerințe mai ridicate de capital, ce decurg în primul rând din noile norme pentru portofoliul de tranzacționare și resecuritizări, amenință să restricționeze considerabil capacitatea băncilor de a oferi împrumuturi și deci să compromită încercările de redresare economică. În plus, băncile europene s-ar afla în dezavantaj serios față de concurenții lor din țări aflate în afara UE, cum ar fi SUA. SUA au anunțat că vor pune în aplicare noile norme până la sfârșitul lui 2012.

Amendamentul 148 Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare Articolul 3 – alineatul 1 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **31 decembrie 2010**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Amendamentul

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **1 ianuarie 2012**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Or. en

Justificare

Punerea în aplicare la nivel național în țările europene ar putea fi periclitată din cauza perioadei scurte de timp rămase până la datele de aplicare programate. Dacă doar câteva state membre reușesc să pună în aplicare aceste norme începând cu data de 31 decembrie 2010, s-ar putea să ne confruntăm cu un mediu concurențial inechitabil în interiorul Europei, ceea ce ar putea pune probleme unor bănci cu activități transfrontaliere extinse. În plus, data

de punere în aplicare ar trebui să fie prima zi a anului pentru a permite modificărilor să corespundă cu începutul unui nou exercițiu financiar și să se conformeze abordării generale a Consiliului. Prin urmare, propun ca data de punere în aplicare să fie fixată pentru 1 ianuarie 2012.

Amendamentul 149
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 3 – alineatul 1 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **31 decembrie 2010**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Amendamentul

(1) Statele membre asigură intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative necesare pentru a se conforma prezentei directive până la **1 ianuarie 2011**. Statele membre comunică de îndată Comisiei textele acestor acte, precum și un tabel de corespondență între respectivele acte și prezenta directivă.

Or. en

Amendamentul 150
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Articolul 3 – alineatul 1a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1a) Dispozițiile de la punctul 16a din anexa I la Directiva 2006/49/CE nu se aplică pozițiilor din securitizare și acoperirilor lor deținute în portofoliul de tranzacționare la 31 decembrie 2009 (denumite colectiv „portofoliu salvagardat”) și nici pozițiilor sau acoperirilor înscrise după 31 decembrie 2009 în raport cu pozițiile de acoperire din portofoliul salvagardat în legătură cu care s-a demonstrat că reduc riscul, de exemplu prin VAR (valoarea la risc) sau

VAR testată pentru rezistența la criză, legat de portofoliul salvardat al instituției („acoperiri din portofoliul salvardat care îndeplinește cerințele”). În schimb, dispozițiile Directivei 2006/49/CE se aplică portofoliului protejat și acoperirilor din portofoliul salvardat care îndeplinește cerințele (inclusiv, fără limitare, punctele 5b, 10b și 14), deși în aceste dispoziții se prevede excluderea pozițiilor din securitizare.

Or. en

Justificare

Analiza impactului acestor propuneri urmează să fie publicată de Comitetul de la Basel, ele fiind considerate esențiale de societăți și trebuind analizate în contextul unor schimbări mai largi aduse cadrului și evaluării de impact aferente. Este important să nu fie subminată capacitatea societăților de a oferi împrumuturi economiei largi. Pozițiile asumate în trecut și acoperirile aferente constituie o preocupare aparte. Capitalul deținut pentru a acoperi pozițiile asumate în trecut, care ar putea fi utilizat pentru a oferi împrumuturi, va împiedica procesul deja în curs de înlăturare a riscurilor pentru acele poziții.

Amendamentul 151 Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare Articolul 3 – alineatul 1b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1b) Având în vedere natura internațională a cadrului de la Basel și pericolul reprezentat de existența unor decalaje între calendarele marilor jurisdicții, Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului, până la 31 decembrie 2010, un raport cu privire la progresele înregistrate în vederea punerii în aplicare la nivel internațional a modificărilor aduse cadrului de adecvare a capitalului. Comisia, la recomandarea ABE, adaptează calendarul de transpunere conform dispozițiilor de la articolul 3

alineatul (1) literele (a) și (b), astfel încât să coincidă cu calendarul de punere în aplicare din majoritatea jurisdicțiilor, dar nu înainte de datele specificate la articolul 3 alineatul (1) literele (a) și (b).

Or. en

Justificare

Nu este încă foarte clar ce calendar sau ce abordare va adopta SUA în ceea ce privește punerea în aplicare a acordului de la Basel 2.5. Dat fiind faptul că CRD are la bază un acord internațional, este important să se garanteze o armonizare a punerii în aplicare la nivel mondial. Dacă UE ar avansa cu această legislație mai repede decât alte jurisdicții mari, cum ar fi SUA, impactul concurențial asupra băncilor din UE și efectele asupra economiei UE ar fi semnificative.

Amendamentul 152

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Amendamentul

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare **totale, incluzând salariile și pensiile**, pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc, **inclusiv cadrele superioare de conducere, persoanelor care își asumă riscurile și cele cu funcții de control, precum și orice angajat ce primește o remunerație totală care îl plasează în aceeași categorie de remunerare cu categoriile de personal menționate anterior**, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Or. en

Justificare

Structurile de remunerare ar trebui să includă și angajații a căror remunerație totală este comparabilă cu cea a cadrelor superioare de conducere și a angajaților cu funcții de control, întrucât activitățile de tranzacționare ale acestora pot atrage riscuri semnificative pentru instituție, după cum s-a văzut în cazul colapsului Barings Bank.

Amendamentul 153

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Amendamentul

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal, ***inclusiv cadrele superioare de conducere***, ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat ***și suficient*** în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Or. en

Amendamentul 154

Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de

Amendamentul

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal, ***inclusiv cadrele superioare de conducere***, ale căror activități profesionale au un

risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

impact semnificativ asupra profilului lor de risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Or. en

Justificare

Aliniere la principiile Consiliului pentru Stabilitate Financiară, așa cum au fost aprobate de G20. Cadrele executive superioare au o imagine globală asupra expunerii la risc a instituției de credit, în timp ce restul cadrelor superioare, nu. Este necesar să se folosească aceeași formulare ca în principiile CSF.

Amendamentul 155 Herbert Dorfmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Amendamentul

22. La stabilirea și aplicarea politicilor de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc, instituțiile de credit trebuie să respecte principiile de mai jos într-un mod adecvat **și suficient** în raport cu dimensiunea lor, cu organizarea lor internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților lor:

Or. en

Amendamentul 156
Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera b

Textul propus de Comisie

(b) politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale instituției de credit;

Amendamentul

(b) politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale instituției de credit **și cu cererile societății la adresa sectorului financiar și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;**

Or. de

Justificare

Sectorul financiar are datoria de a furniza servicii financiare necesare pentru funcționarea societății nu numai diferitelor sectoare economice și sectorului public, ci și publicului larg. Aliniere la principiile Consiliului pentru Stabilitate Financiară aprobate de G20.

Amendamentul 157
Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie

(ba) dispozițiile referitoare la remunerare de la punctul 22 nu aduc atingere exercitării fără restricții a drepturilor fundamentale garantate prin tratate, în special dreptului partenerilor sociali de a încheia și aplica acorduri colective, în conformitate cu dreptul și cutumele naționale;

Or. en

Justificare

Este foarte relevant în acest context să subliniem că dispozițiile referitoare la remunerare de la punctul 22 au ca temei esențial drepturile fundamentale garantate prin tratate.

Amendamentul 158

Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ba) politica de remunerare introduce o anumită echitate între remunerațiile cele mai mari și cele mai mici în interiorul aceleiași instituții;

Or. en

Amendamentul 159

Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(da) remunerația cadrelor superioare cu funcții de gestionare a riscurilor și de asigurare a conformităților este direct supravegheată de comitetul de remunerare;

Or. en

Justificare

Remunerarea acestor angajați cu funcții de asigurare a conformității și de gestionare a riscurilor trebuie concepută în așa fel încât să se evite conflictul de interese cu unitatea operațională pe care o supraveghează și, prin urmare, ar trebui stabilită independent.

Amendamentul 160
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera e

Textul propus de Comisie

(e) atunci când remunerația depinde de performanță, valoarea sa totală se calculează în funcție de evaluarea performanței persoanei și a unității operaționale în cauză și evaluarea rezultatelor globale ale instituției de credit;

Amendamentul

(e) atunci când remunerația depinde de performanță, valoarea sa totală se calculează în funcție de evaluarea performanței persoanei și a unității operaționale în cauză și evaluarea rezultatelor globale ale instituției de credit, **iar performanța în sine denotă gradul de realizare a obiectivelor contractuale ale angajaților;**

Or. en

Justificare

Atunci când valoarea remunerației depinde de performanță, acest indicator poate fi validat numai când se clarifică calitatea performanței în raport cu obiectivele fixate.

Amendamentul 161
Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ea) în cazul instituțiilor de credit în care costurile suportate pentru remunerațiile personalului reprezintă mai mult de 25% din veniturile totale, acționarii stabilesc prin vot atribuirea veniturilor excedentare;

Justificare

În cazurile în care instituțiile de credit sunt organizate astfel încât profiturile generate într-un anumit an ajung să fie atribuite personalului într-o foarte mare proporție, este oportun ca acționarii să decidă prin vot modul de atribuire a profitului respectiv între angajați, acționari și suma ce urmează să fie păstrată drept capital propriu.

Amendamentul 162

Antolín Sánchez Presedo

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ea) în cazul instituțiilor de credit care beneficiază de intervenția excepțională a statului, directorilor instituțiilor respective nu li se acordă nicio remunerație variabilă (Comisia, statele membre și, în general, toate instituțiile publice acordă sprijin financiar instituțiilor de credit condiționându-l de aplicarea atât a principiilor de remunerare, cât și a cerințelor prevăzute în prezenta secțiune);

Or. en

Amendamentul 163

Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ea) în cazul instituțiilor de credit care beneficiază de intervenția excepțională a statului, directorilor instituțiilor respective

nu li se acordă nicio remunerație variabilă (directorii instituțiilor respective nu vor primi remunerații variabile timp de cinci ani după intervenția excepțională a statului, iar remunerația totală a directorilor instituțiilor de credit care beneficiază în prezent de intervenția excepțională a statului nu depășește 500 00 EUR);

Or. en

Justificare

Directorii instituțiilor de credit care primesc bani publici nu ar trebui să fie remunerați mai bine decât înalții funcționari publici, deoarece salariile sunt finanțate indirect de contribuabili.

Amendamentul 164

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ea) în cazul instituțiilor de credit care beneficiază de intervenția excepțională a statului, remunerația este limitată la un procentaj din venitul net, atunci când aceasta nu este compatibilă cu menținerea unei baze solide de capital;

Or. en

Amendamentul 165

Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ea) cuantumul remunerației variabile este strict limitat la un procentaj din venitul net total în scopul de a menține o bază solidă de capital și, dacă este cazul, pentru a menține această bază solidă de capital, nu se acordă nicio remunerație variabilă;

Or. en

Amendamentul 166

Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera eb (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(eb) se interzice remunerația variabilă garantată;

Or. en

Justificare

Primele garantate în primul an constituie stimulente pentru cifra de afaceri și, de asemenea, pentru strategiile pe termen scurt ale angajaților.

Amendamentul 167

Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera f

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(f) între componenta fixă și cea variabilă a

(f) între componenta fixă și cea variabilă a

PE439.967v01-00

76/131

AM\810035RO.doc

remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici de prime cât se poate de flexibile, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio *primă*;

remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici de prime cât se poate de flexibile *privind componenta variabilă a remunerației*, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio *componentă variabilă a remunerației și, în orice caz, remunerația variabilă nu depășește 25% din remunerația totală (incluzând toate beneficiile directe și indirecte, precum și beneficiile după pensionare) acordată persoanei în cauză*;

Or. en

Justificare

În conformitate cu abordarea adoptată în alte dispoziții ale principiilor Consiliului pentru Stabilitate Financiară, principiul unui echilibru adecvat între componenta fixă și cea variabilă a remunerației ar trebui să conducă la o repartitie prudentă care să evite strategii de asumare a unor riscuri excesive.

Amendamentul 168 **Miguel Portas**

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera f

Textul propus de Comisie

(f) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici *de prime* cât se poate de flexibile, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio *primă*;

Amendamentul

(f) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile *privind componentele variabile ale remunerației* care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio *componentă variabilă a remunerației; în orice caz, componenta variabilă a remunerației nu depășește 25% din remunerația totală acordată*

persoanei în cauză;

Or. pt

Amendamentul 169

Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera f

Textul propus de Comisie

(f) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici de prime cât se poate de flexibile, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio primă;

Amendamentul

(f) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici de prime cât se poate de flexibile, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio primă; ***primele (componentele variabile ale remunerației) nu pot depăși 40% din remunerația totală a unui membru al personalului;***

Or. de

Amendamentul 170

Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera f

Textul propus de Comisie

(f) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici ***de prime*** cât se poate de

Amendamentul

(f) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat; componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile

flexibile, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio *primă*;

privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio *remunerație variabilă*, *în timp ce instituțiile de credit se asigură că totalul remunerației variabile nu le limitează capacitatea de a-și consolida baza de capital*;

Or. en

Amendamentul 171
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera g

Textul propus de Comisie

(g) plățile aferente rezilierii anticipate a unui contract reflectă performanța atinsă în timp și sunt concepute astfel încât să nu recompenseze eșecurile;

Amendamentul

(g) plățile aferente rezilierii anticipate a unui contract reflectă performanța atinsă în timp și sunt concepute astfel încât să nu recompenseze eșecurile, *iar contractele sunt concepute astfel încât să facă posibilă sancționarea actelor de neglijență gravă care apar mai ales atunci când diligența necesară nu este respectată, caz în care comitetul de remunerare stabilește că deducerea nu este doar de natură simbolică, ci contribuie substanțial la achitarea daunei cauzate; în plus, instituțiile financiare vor fi îndemnate să facă uz de un mecanism de tip „malus”, ceea ce înseamnă revenirea la remunerații ce depind de performanță în urma constatării unei performanțe slabe*;

Or. en

Justificare

În ceea ce privește o supraveghere suficientă din punctul de vedere al politicilor de remunerare care reduc riscurile, trebuie să se clarifice cu exactitate ce înseamnă eșec și care sunt consecințele.

Amendamentul 172
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ha (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ha) o performanță financiară slabă sau negativă a instituției de credit conduce la o reducere a cuantumului total al remunerației variabile, ținând seama atât de remunerările curente, cât și de reducerile de la nivelul plăților sumelor câștigate anterior, inclusiv prin aplicarea principiului „malus” sau prin mecanisme de recuperare; orice malus sau recuperare este raportată autorităților de supraveghere împreună cu identificarea persoanelor cărora li se aplică, ținând seama de evaluarea adecvării deținerii unor funcții superioare de conducere, a unor poziții ce implică asumarea de riscuri și a unor funcții de control sau a persoanelor care se află în această categorie de venit;

Or. en

Justificare

Autoritățile de supraveghere ar trebui să desfășoare interviuri aprofundate cu cadrele superioare de conducere și cu angajații aflați în aceeași categorie de remunerare pentru a le verifica adecvarea profesională înainte de ocuparea funcțiilor respective într-o instituție de credit. Aceste interviuri ar trebui să fie riguroase și să ia în calcul orice mecanism de tip „malus” sau de recuperare vizând persoana în cauză.

Amendamentul 173
Pascal Canfin

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ha (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ha) întreaga componentă variabilă a remunerației este amânată pentru o perioadă suficientă de timp; durata perioadei de amânare se stabilește în funcție de ciclul economic, de natura activităților comerciale, de riscuri și de activitățile angajatului respectiv; remunerația datorată în cadrul unor măsuri de amânare nu se acordă mai repede decât pe bază proporțională; iar perioada de amânare este de cel puțin cinci ani;

Or. en

Justificare

Ciclurile financiare durează în general mai mult de trei ani. Recuperarea efectivă este posibilă doar dacă perioada de amânare este suficient de lungă.

Amendamentul 174
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera hb (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(hb) o parte substanțială (cel puțin 50%) din orice remunerație variabilă este păstrată într-o rezervă pentru o perioadă limitată de timp de cel puțin cinci ani înainte de acordare și constituie o datorie subordonată a instituției de credit, iar atunci când structura juridică a unei

instituții de credit nu permite utilizarea datoriei subordonate, se folosește un instrument comparabil;

Or. en

Justificare

Remunerația variabilă ar trebui deținută ca datorie subordonată, deoarece acest lucru va armoniza stimulentele cu performanța instituției de credit și va reduce asumarea unor riscuri inutile pentru că, în caz de colaps, datoria subordonată va fi folosită pentru a absorbi pierderile. Un beneficiu suplimentar este consolidarea bazei de capital, deoarece datoria subordonată poate fi considerată capital, stabilindu-se prin aceasta o legătură directă între remunerație și forța capitalului. Cinci ani reprezintă o perioadă minimă adecvată pentru a reflecta ciclul de afaceri.

Amendamentul 175

Thomas Mann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ha (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ha) o proporție de cel puțin 40% din componenta variabilă a remunerației este amânată pentru o perioadă care este de cel puțin trei ani, este proporțională cu natura activității comerciale, cu riscurile sale și activitățile angajatului respectiv; remunerația datorată în temeiul unor măsuri de amânare nu se acordă mai repede decât pe bază proporțională, iar dacă este vorba despre o componentă variabilă a remunerației cu o valoare deosebit de ridicată, se amână cel puțin 60% din sumă;

Or. en

Amendamentul 176
Thomas Mann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera hb (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(hb) o proporție de cel puțin 50% din orice componentă a remunerației amânată se acordă sub formă de acțiuni sau instrumente legate de acțiuni ale instituției de credit, în funcție de structura juridică a instituției de credit în cauză sau, în cazul instituțiilor de credit necotate la bursă, prin alte instrumente nemonetare, după caz, iar acțiunile respective, instrumentele legate de acțiuni și instrumentele nemonetare fac obiectul unei politici de reținere adecvate concepute pentru a adapta stimulentele la interesele pe termen mai lung ale instituției de credit;

Or. en

Amendamentul 177
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ha (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ha) o proporție de cel puțin 50% din componenta variabilă a remunerației se acordă sub formă de acțiuni sau instrumente legate de acțiuni ale instituției de credit, în funcție de structura juridică a instituției de credit în cauză sau, în cazul instituțiilor de credit necotate la bursă, prin alte instrumente

nemonetare, după caz, iar acțiunile respective, instrumentele legate de acțiuni și instrumentele nemonetare fac obiectul unei politici de reținere adecvate concepute pentru a adapta stimulentele la interesele pe termen mai lung ale instituției de credit;

Or. en

Justificare

Pe baza amendamentului 58 din proiectul de raport. Aliniere cu formularea pentru amânare, și anume amendamentul 59 din proiectul de raport.

Amendamentul 178
Miguel Portas

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ha (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ha) o proporție substanțială din componenta variabilă a remunerației se acordă sub formă de acțiuni sau instrumente legate de acțiuni deținute de instituția de credit, în funcție de structura juridică a instituției de credit în cauză, sau, în cazul instituțiilor de credit necotate la bursă, prin alte instrumente nemonetare, după caz, proporția respectivă fiind de cel puțin 50%; aceste acțiuni, instrumente legate de acțiuni și instrumente nemonetare fac obiectul unei politici de reținere adecvate concepute pentru a adapta stimulentele la interesele pe termen mai lung ale instituției de credit, perioada de reținere fiind de cel puțin trei ani, sub rezerva obținerii unor rezultate pozitive în această perioadă;

Or. pt

Amendamentul 179
Thomas Mann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera hc (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(hc) partea rămasă din componenta amânată a remunerației se poate plăti ca remunerație în numerar acordată treptat și, în caz de contribuții negative ale societății sau ale liniei operaționale relevante în orice an în timpul perioadei de acordare, toate părțile neacordate vor fi recuperate, în funcție de performanța realizată de instituția de credit și de linia operațională respectivă;

Or. en

Amendamentul 180
Jürgen Klute

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera i

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(i) plata celei mai mari părți a unei prime semnificative este amânată pentru o perioadă adecvată de timp și legată de performanțele viitoare ale societății.

(i) o proporție substanțială din componenta variabilă a remunerației este amânată pentru o perioadă suficientă de timp; valoarea proporției amânate și durata perioadei de amânare se stabilesc în funcție de ciclul economic, de natura activităților comerciale, de riscuri și de activitățile angajatului respectiv; remunerația datorată în cadrul unor măsuri de amânare nu se acordă mai repede decât pe bază proporțională; plata

a cel puțin 50% din componenta variabilă a remunerației se amână; în cazul unei componente variabile a unei remunerații care înregistrează o valoare extrem de ridicată, se amână plata a cel puțin 60% din sumă, iar perioada de amânare este de cel puțin cinci ani.

Or. de

Justificare

Acest amendament urmează în esență amendamentul corespondent depus de raportor, dar propune ca cel puțin 50% din componenta variabilă a remunerației să fie amânată și ca perioada de amânare să fie de cinci, nu de trei ani.

Amendamentul 181

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera i

Textul propus de Comisie

(i) plata celei mai mari părți a unei prime semnificative este amânată pentru o perioadă adecvată de timp și legată de performanțele viitoare ale societății.

Amendamentul

(i) o proporție substanțială din componenta variabilă a remunerației este amânată pentru o perioadă suficientă de timp; valoarea proporției amânate și durata perioadei de amânare se stabilesc în funcție de ciclul economic, de natura activităților comerciale, de riscuri și de activitățile angajatului respectiv; remunerația datorată în cadrul unor măsuri de amânare nu se acordă mai repede decât pe bază proporțională; plata a cel puțin 40% din componenta variabilă a remunerației se amână; în cazul unei componente variabile a unei remunerații care înregistrează o valoare extrem de ridicată, se amână plata a cel puțin 60% din sumă, iar perioada de amânare este de cel puțin cinci ani.

Or. en

Justificare

Cinci ani reprezintă o perioadă minimă adecvată pentru a reflecta ciclul de afaceri.

Amendamentul 182

Miguel Portas

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera i

Textul propus de Comisie

(i) plata celei mai mari părți a unei prime semnificative este amânată pentru o perioadă **adecvată** de timp și **legată de performanțele viitoare ale societății.**”

Amendamentul

(i) o proporție substanțială din componenta variabilă a remunerației este amânată pentru o perioadă **suficientă** de timp; **valoarea proporției amânate și durata perioadei de amânare se stabilesc în funcție de ciclul economic, de natura activităților comerciale, de riscuri și de activitățile angajatului respectiv și de realizarea unor rezultate pozitive de către societate în timpul perioadei de reținere; remunerația datorată în cadrul unor măsuri de amânare nu se acordă mai repede decât pe bază proporțională; plata a cel puțin 40% din componenta variabilă a remunerației se amână; în cazul unei componente variabile a unei remunerații care înregistrează o valoare extrem de ridicată, se amână plata a cel puțin 60% din sumă, iar perioada de amânare este de cel puțin trei ani.**

Or. pt

Amendamentul 183

Herbert Dorfmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera i

Textul propus de Comisie

(i) *plata celei mai mari părți a unei prime semnificative* este amânată pentru o perioadă *adecvată* de timp și *legată de performanțele viitoare ale societății*.

Amendamentul

(i) *o proporție substanțială din primă, în cazul în care aceasta este semnificativă,* este amânată pentru o perioadă *suficientă* de timp; *valoarea proporției amânate și durata perioadei de amânare se stabilesc în funcție de ciclul economic, de natura activităților comerciale, de riscuri și de activitățile angajatului respectiv; remunerația datorată în cadrul unor măsuri de amânare nu se acordă mai repede decât pe bază proporțională; o proporție de cel puțin 60% din prima semnificativă se amână, iar perioada de amânare este de cel puțin trei ani.*

Or. en

Amendamentul 184
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera i

Textul propus de Comisie

(i) plata celei mai mari părți a unei prime semnificative este amânată pentru o perioadă adecvată de timp și legată de performanțele viitoare ale societății.

Amendamentul

(i) plata celei mai mari părți a unei prime semnificative este amânată pentru o perioadă adecvată de timp și legată de performanțele viitoare ale societății, *iar plata unei prime în acțiuni sau instrumente legate de acțiuni ori, după caz, în alte instrumente nemonetare este în conformitate cu crearea de valoare pe termen lung și cu orizontul temporal al riscurilor instituției financiare respective.*

Or. en

Justificare

Plata unei prime nu ar trebui să contribuie la comportamente sau la manifestări care implică

asumarea de riscuri excesive.

Amendamentul 185
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ia (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ia) politica de pensii este compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale instituției de credit, iar alocațiile de pensii sunt considerate datorie subordonată a instituției de credit.

Or. en

Justificare

Întreaga remunerație trebuie vizată, nu doar primele. În consecință, alocațiile de pensii ar trebui deținute ca datorie subordonată, deoarece acest lucru va alinia stimulentele pe termen lung cu performanța instituției de credit și va reduce asumarea unor riscuri inutile pentru că, în caz de colaps, datoria subordonată va fi folosită pentru a absorbi pierderile. Un beneficiu suplimentar este consolidarea bazei de capital, deoarece datoria subordonată poate fi considerată capital, stabilindu-se prin aceasta o legătură directă între remunerație și forța capitalului.

Amendamentul 186
Miguel Portas

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22 – litera ia (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ia) aceste principii se aplică de instituțiile de credit la nivel de grup, de societate mamă și de filială, inclusiv instituțiile

stabilite în centre financiare offshore.

Or. pt

Amendamentul 187

Udo Bullmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 1a (nou)

Directiva 2006/48/CE

Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1a) La anexa V secțiunea 11 se adaugă următorul punct:

„22a. Instituțiile de credit semnificative din punctul de vedere al dimensiunii, al organizării interne și al naturii, sferei și complexității activităților lor înființează un comitet de remunerare. Comitetul de remunerare se constituie într-un mod care să îi permită să exercite o judecată competentă și independentă cu privire la politicile și practicile de remunerare și la stimulentele create în vederea gestionării riscurilor, a capitalului și a lichidităților.

Comitetul de remunerare răspunde de pregătirea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a celor care au implicații asupra riscurilor și asupra gestionării riscurilor instituției de credit respective și care trebuie luate de organismul de conducere în cadrul funcției sale de supraveghere. Președintele și membrii comitetului de remunerare sunt membri ai organismului de conducere care nu dețin funcții executive în cadrul instituției de credit respective. În pregătirea deciziilor sale, comitetul de remunerare ține seama de interesele pe termen lung ale acționarilor, investitorilor și altor părți interesate în instituția de credit.”

Or. en

Justificare

Pentru a se garanta că politica de remunerare este stabilită ținând seama de interesele pe termen lung ale societății, ale acționarilor, ale investitorilor și ale altor părți interesate, membrii și președintele comitetului ar trebui să provină din rândul cadrelor de conducere fără funcții executive ale societății.

Amendamentul 188 Olle Schmidt

**Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 1a (nou)
Directiva 2006/48/CE
Anexa V – secțiunea 11 – punctul 22a (nou)**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1a) La anexa V secțiunea 11 se adaugă următorul punct:

„22a. După consultarea cu partenerii sociali, statele membre le pot acorda acestora, la un nivel corespunzător și în conformitate cu condițiile stabilite de statele membre, posibilitatea de a menține sau de a încheia convenții colective care, respectând scopul de a aplica politici echilibrate de remunerare, pot stabili mecanisme adecvate conform legislației și practicilor naționale, dar care diferă de cele menționate în prezenta anexă.”

Or. en

Justificare

Reglementarea propusă a remunerării poate impune restricții asupra dreptului de a desfășura negocieri colective libere. Partenerii sociali s-au dovedit a fi capabili să echilibreze evoluția salariilor, pe de o parte, și profiturile societății, pe de altă parte. Deoarece reglementarea propusă de Comisie nu este clară în ceea ce privește punerea în aplicare prin contracte colective, este nevoie să se clarifice acest aspect.

Amendamentul 189
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 2 – litera ba (nouă)

Directiva 2006/48/CE

Anexa VI – partea 1 – secțiunea 12 – punctul 68 – litera d

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ba) Punctul 68 litera (d) se înlocuiește cu următorul text:

„(d) împrumuturi garantate cu proprietăți rezidențiale sau cu acțiuni la societățile imobiliare finlandeze, astfel cum se menționează la punctul 46, în limita cea mai scăzută de valoare dintre principalul ipotecilor combinate cu orice ipotecă anterioară și 80% din valoarea proprietăților gajate sau împrumuturi garantate în raport cu unități de rang superior emise de fondurile comune franceze de creanțe sau de emitenți echivalenți de instrumente financiare securizate reglementați de legislația unui stat membru, care asigură titlurizarea expunerilor pe proprietăți rezidențiale. În cazul în care astfel de unități de rang superior sunt utilizate drept garanție, supravegherea specială publică pentru protejarea titularilor de obligațiuni, astfel cum este prevăzut la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, se asigură că activele suport pentru astfel de unități, încă de la integrarea lor în portofoliul de acoperire, sunt constituite în proporție de cel puțin 90% din ipoteci rezidențiale combinate cu orice ipotecă anterioară, în limita cea mai scăzută de valoare dintre principalul unităților, principalul garanțiilor și 80% din valoarea proprietăților gajate, cu condiția ca unitățile să se încadreze în categoria întâi de calitate a creditului, după cum prevede prezenta anexă și atunci când unitățile respective nu depășesc 20% din valoarea nominală a emisiunii de obligațiuni garantate exigibile. Nu se

includ în limita de 90 % expunerile generate de transferul și gestionarea plăților efectuate de debitori sau a produselor lichidării, creditele garantate cu proprietăți gajate în raport cu unități de rang superior sau titluri de creanță;”

Or. en

Amendamentul 190
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 2 - litera bb (nouă)

Directiva 2006/48/CE

Anexa VI – partea 1 – secțiunea 12 – punctul 68 – litera e

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(bb) Punctul 68 litera (e) se înlocuiește cu următorul text:

„(e) împrumuturi garantate cu bunuri imobiliare comerciale sau cu acțiuni la societățile imobiliare finlandeze, astfel cum se menționează la punctul 52, în limita cea mai scăzută de valoare dintre principalul ipotecilor combinate cu orice ipotecă anterioară și 60% din valoarea proprietăților gajate sau împrumuturi garantate în raport cu unități de rang superior emise de fondurile comune franceze de creanțe sau de emitenți echivalenți de instrumente financiare securizate reglementați de legislația unui stat membru, care asigură titlurizarea expunerilor pe bunuri imobiliare comerciale. În cazul în care astfel de unități de rang superior sunt utilizate drept garanție, supravegherea specială publică pentru protejarea titularilor de obligațiuni, astfel cum este prevăzut la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, se asigură că activele suport pentru astfel de unități, încă de la integrarea lor în portofoliul de acoperire, sunt constituite în proporție de cel puțin

90% din ipoteci de bunuri imobiliare comerciale combinate cu orice ipotecă anterioară, în limita cea mai scăzută de valoare dintre principalul unităților, principalul garanțiilor și 60 % din valoarea proprietăților gajate, cu condiția ca unitățile să se încadreze în categoria întâi de calitate a creditului, după cum prevede prezenta anexă și atunci când unitățile respective nu depășesc 20% din valoarea nominală a emisiunii de obligațiuni garantate exigibile. Autoritățile competente pot recunoaște ca eligibile împrumuturile garantate cu bunuri imobiliare comerciale, atunci când raportul împrumut/valoare pe piață a proprietății de 60 % este depășit și atinge un nivel maxim de 70 %, în cazul în care valoarea tuturor activelor gajate pentru obligațiunile garantate depășesc cu cel puțin 10 % valoarea nominală a obligațiunilor garantate exigibile, iar creanța titularilor obligațiunilor îndeplinește cerințele de certitudine juridică prevăzute de anexa VIII. Creanța titularilor obligațiunilor trebuie să aibă prioritate față de alte creanțe garantate cu același bun. Nu se includ în limita de 90 % expunerile generate de transferul și gestionarea plăților efectuate de debitori sau de lichidarea împrumuturilor garantate cu proprietăți gajate în raport cu unități de rang superior sau titluri de creanță;”

Or. en

Amendamentul 191
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 2 – litera ba (nouă)
Directiva 2006/48/CE
Anexa VI – partea 1 – secțiunea 12 – punctul 68 – paragraful 3

***(ba) La punctul 68, al treilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:
„[...] Limita de 20% pentru unitățile de rang superior emise de fondurile comune franceze de creanțe sau de emitenți echivalenți de instrumente financiare securizate, astfel cum se specifică la literele (d) și (e), nu se aplică, cu condiția ca: (i) unitățile de rang superior respective să dispună de o evaluare a creditului realizată de o agenție internațională de rating pentru obligațiunile garantate; (ii) expunerile securitizate de proprietăți rezidențiale sau de bunuri imobiliare comerciale să provină de la un membru din același grup consolidat din care face parte și emitentul obligațiunilor garantate sau de la o entitate afiliată aceluiași organ central la care este afiliat și emitentul de obligațiuni garantate (apartenența la un grup comun sau afilierea se stabilesc la momentul în care unitățile de rang superior sunt constituite ca garanție pentru obligațiunile garantate); și (iii) un membru al aceluiași grup consolidat din care face parte și emitentul obligațiunilor garantate sau o entitate afiliată la același organ central la care este afiliat și emitentul obligațiunilor garantate să își asume totalitatea tranșei de primă pierdere ce acoperă respectivele unități de rang superior.”***

Or. en

Amendamentul 192

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 3– litera a

Directiva 2006/48/CE

Anexa IX – partea 3 – punctul 1 – litera c

Textul propus de Comisie

(c) evaluarea de credit să nu se bazeze, nici măcar parțial, pe un sprijin nefinanțat furnizat de instituția de credit însăși.

Amendamentul

(c) evaluarea de credit să nu se bazeze, nici măcar parțial, pe un sprijin nefinanțat furnizat de instituția de credit însăși, **exceptând cazul în care sprijinul nu poate fi considerat în vreun fel o amplificare a riscurilor de credit.**

Or. en

Justificare

În cazul în care sprijinul nefinanțat contribuie doar într-o mică măsură la stabilirea ratingului, așa cum se întâmplă în cazul facilităților de trezorerie furnizate tranzacțiilor la termen pentru a acoperi diferențele de calendar, ar trebui să se permită utilizarea ratingului. Fără amendament, această cerință pare să surprindă facilitățile de acoperire (rata dobânzii și rata de schimb valutar) și facilitățile de trezorerie pentru tranzacțiile la termen, cum ar fi RMBS (titluri de valoare garantate prin ipotecă) care nu constituie un element hotărâtor esențial al ratingului, ceea ce conduce la cheltuieli disproporționate de capital.

Amendamentul 193

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 3– litera a

Directiva 2006/48/CE

Anexa IX – partea 3 – punctul 1 – litera c

Textul propus de Comisie

(c) evaluarea de credit să nu se bazeze, **nici măcar parțial**, pe un sprijin nefinanțat furnizat de instituția de credit însăși.

Amendamentul

(c) evaluarea de credit să nu se bazeze **în întregime sau în mod semnificativ** pe un sprijin nefinanțat furnizat de instituția de credit însăși.

Or. en

Justificare

Sprijinul nefinanțat ar trebui să contribuie doar într-o mică măsură la stabilirea ratingului, dar nu ar trebui să fie interzis.

Amendamentul 194

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 3 – litera aa (nouă)

Directiva 2006/48/CE

Anexa IX – partea 3 – punctul 1 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) În partea 3, la punctul 1 se adaugă următoarea literă:

„(ca) Având în vedere Directiva 1060/2009/CE, evaluarea de credit trebuie să se bazeze pe o metodologie științifică și pe cifre operaționale fiabile, care trebuie transmise autorităților responsabile. Ratingurile care, în mod demonstrabil, nu se bazează pe o reflectare concretă a faptelor și pe o metodologie solidă nu se utilizează pentru calcularea expunerilor ponderate la risc pentru pozițiile din securitizare sau resecuritizare.”

Or. en

Justificare

Supravegherea agențiilor de rating ale căror evaluări de credit au un impact asupra calculării cerințelor de capital este absolut necesară, deoarece numeroase agenții au evaluat resecuritizări riscante ca fiind de bună calitate. Prin urmare, publicarea informațiilor cu privire la principiul/metodologia de calcul ar trebui să constituie o prioritate.

Amendamentul 195
Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa I – punctul 3 – litera b – subpunctul i
Directiva 2006/48/CE
Anexa IX – partea 4 – punctul 5

Textul propus de Comisie

„Atunci când **pentru o poziție pe titluri pe termen scurt garantate cu active (ABCP) nu poate fi utilizată o evaluare de credit efectuată de o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată din cauza cerinței de la** punctul 1 litera (c) din partea 3, instituția de credit poate **utiliza** ponderea de risc atribuită unei facilități de trezorerie pentru a calcula valoarea ponderată la risc a expunerii aferente titlului respectiv, dacă titlul din cadrul programului ABCP și facilitatea de trezorerie formează poziții care se suprapun”.

Amendamentul

„În cazul în care o instituție de credit are două sau mai multe poziții care se suprapun într-o securitizare, este necesar ca, în măsura în care acestea se suprapun, să se includă în calculul valorilor expunerilor ponderate la risc doar pozițiile sau fracțiunea dintr-o poziție care produc cea mai mare valoare a expunerii ponderate la risc. Instituția de credit poate recunoaște, de asemenea, o astfel de suprapunere între cerințele de capital pentru risc specific pentru pozițiile din portofoliul de tranzacționare și cerințele de capital pentru pozițiile din portofoliul bancar, cu condiția ca instituția de credit să fie în măsură să calculeze și să compare cerințele de capital pentru pozițiile relevante. În sensul prezentului punct, „suprapus” înseamnă că respectiva poziție reprezintă, în întregime sau parțial, o expunere la același risc, astfel încât, în ceea ce privește gradul de suprapunere, există o singură expunere.

Atunci când punctul 1 litera (c) din partea 3 **se aplică pozițiilor din titlul pe termen scurt garantat cu active**, instituția de credit poate, **sub rezerva aprobării de către autoritatea competentă, să utilizeze** ponderea de risc atribuită unei facilități de trezorerie pentru a calcula valoarea ponderată la risc a expunerii aferente titlului respectiv, dacă **facilitatea de trezorerie nu este de rang mai scăzut decât** titlul din cadrul programului ABCP și **în măsura în care** facilitatea de trezorerie formează poziții care se

suprapun.”

Or. en

Justificare

Armonizare tehnică cu dispozițiile de la Basel privind securitizarea. Facilitățile de trezorerie pot fi de rang mai ridicat decât titlul pe termen scurt, precum și de același rang, iar acest fapt ar trebui să se reflecte în amendament.

Amendamentul 196

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – partea 3 – litera b – subpunctul ia (nou)

Directiva 2006/48/CE

Anexa IX – partea 4 – punctul 5a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ia) În partea 4 se inserează următorul punct:

„5a. Atunci când se determină dacă o expunere pe programe de titluri pe termen scurt garantate cu active constituie o expunere din resecuritizare:

(i) o facilitate de trezorerie specifică portofoliului nu este o expunere din resecuritizare atunci când reprezintă o expunere directă la un singur portofoliu și nu implică o altă segmentare;

(ii) o facilitate de trezorerie pentru întreg programul nu este considerată drept resecuritizare atunci când acoperă 100% din titlul pe termen scurt restant;

(iii) o îmbunătățire a creditului la nivelul întregului program care acoperă numai o parte din pierderile peste protecția asigurată de vânzător în cadrul diverselor portofolii este considerată o expunere din resecuritizare atunci când există o segmentare a riscului unui portofoliu de active multiple conținând cel puțin o expunere din securitizare; și

(iv) atunci când un program care conține expuneri din securitizare conform definiției de la articolul 4 se finanțează în întregime printr-o singură categorie de titluri pe termen scurt, nu este tratat ca o expunere din resecuritizare dacă:

(a) fie îmbunătățirea creditului la nivelul întregului program nu constituie o resecuritizare,

(b) fie titlul pe termen scurt este sprijinit în întregime de către instituția de credit sponsor, astfel încât investitorul în titluri rămâne efectiv expus la riscul de nerambursare al sponsorului în locul portofoliului sau al activelor suport.”

Or. en

Justificare

Armonizare cu Basel privind expunerile la programele ABCP, inclusiv clarificarea poziției facilităților de trezorerie de la nivelul întregului program.

Amendamentul 197 Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 3 – litera v

Directiva 2006/48/CE

Anexa IX – partea 4 – punctul 46

Textul propus de Comisie

46. Potrivit metodei bazate pe ratinguri, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare sau resecuritizare care beneficiază de rating se calculează prin aplicarea asupra valorii expunerii a ponderii de risc asociate nivelurilor scalei de calitate a creditului cu care autoritățile competente au decis să pună în corespondență evaluarea de credit, în conformitate cu articolul 98, așa cum este indicat în tabelul 4, multiplicată cu un coeficient de 1,06.

Amendamentul

46. Potrivit metodei bazate pe ratinguri, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare sau resecuritizare care beneficiază de rating se calculează prin aplicarea asupra valorii expunerii a ponderii de risc asociate nivelurilor scalei de calitate a creditului cu care autoritățile competente au decis să pună în corespondență evaluarea de credit, în conformitate cu articolul 98, așa cum este indicat în tabelul 4, multiplicată cu un coeficient de 1,06. **Ponderile de risc**

pentru resecuritizare se aplică pozițiilor din resecuritizări noi emise după data de 31 decembrie 2010. În ceea ce privește pozițiile din resecuritizări existente, ponderile de risc se aplică începând cu 31 decembrie 2014 dacă după această dată expunerile suport sunt completate cu altele noi.

Or. en

Justificare

Cerințe de capital mai ridicate pentru pozițiile din resecuritizări ar putea contribui la o criză a creditelor. Băncile ar trebui să își vândă pozițiile din resecuritizare ceea ce le-ar eroda în schimb baza de capital și le-ar restricționa posibilitățile de a acorda împrumuturi. Prin vânzarea pozițiilor din resecuritizare, piața deja aproape inactivă a securitizărilor ar fi supusă unei presiuni și mai mari. Securitizarea, ca instrument pentru crearea de noi posibilități de a acorda împrumuturi, ar fi distrusă.

Amendamentul 198
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera a

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 10 – litera a – subpunctul iv

Textul propus de Comisie

(iv) o descriere a abordărilor utilizate pentru procesul de testare ex-post (back-testing) și pentru validarea exactității și a coerenței modelelor interne și a proceselor de modelare;

Amendamentul

(iv) o descriere a abordărilor utilizate pentru procesul de testare ex-post (back-testing) și pentru validarea exactității și a coerenței modelelor interne și a proceselor de modelare; ***referința pentru acuratețe se bazează pe evaluarea ex-post, printre altele, a discrepanței dintre cerințele de capital calculate și cele reale în cazul simulărilor de criză care au avut loc efectiv;***

Or. en

Justificare

Din perspectiva răspunderii, este necesară o clarificare a semnificației modelelor de

„exactitate”.

Amendamentul 199

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera b

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 14 – litera n – subpunctul i

Textul propus de Comisie

(i) valoarea totală a expunerilor existente securitizate de instituția de credit, defalcată pe securitizări clasice și sintetice și securitizări în cadrul cărora instituția de credit are doar calitatea de sponsor;

Amendamentul

(i) valoarea totală a expunerilor existente securitizate de instituția de credit, defalcată pe securitizări clasice și sintetice și securitizări în cadrul cărora instituția de credit are doar calitatea de sponsor, **dar, atunci când o societate nu a păstrat poziții din securitizări într-o tranzacție inițiată înainte de punerea în aplicare a articolului 122a, nicio expunere securitizată;**

Or. en

Justificare

Includerea acestui text suplimentar armonizează CRD cu Basel pentru pozițiile asumate în trecut.

Amendamentul 200

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera b

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 14 – litera n – subpunctul v

Textul propus de Comisie

(v) valoarea expunerilor din securitizare care sunt deduse din fondurile proprii sau cărora li se aplică o pondere de risc de 1 250%;

Amendamentul

eliminat

Justificare

Mutat la punctul 14 litera (o) subpunctul (i) pentru mai multă claritate.

Amendamentul 201

Sharon Bowles

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera b

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 14 – litera o – subpunctul i

Textul propus de Comisie

(i) valoarea agregată a **expunerilor** din securitizare reținute sau achiziționate și cerințele de capital asociate, defalcate pe expuneri din securitizare și expuneri din resecuritizare și defalcate în continuare pe benzi semnificative de ponderi de risc sau de cerințe de capital, pentru fiecare abordare utilizată pentru calcularea cerințelor de capital;

Amendamentul

(i) valoarea agregată a **pozițiilor** din securitizare reținute sau achiziționate și cerințele de capital asociate, defalcate pe expuneri din securitizare și expuneri din resecuritizare și defalcate în continuare pe benzi semnificative de ponderi de risc sau de cerințe de capital, pentru fiecare abordare utilizată pentru calcularea cerințelor de capital; **valoarea expunerilor din securitizare care sunt deduse din fondurile proprii sau cărora li se aplică o pondere de risc de 1 250%**;

Justificare

Armonizarea dispozițiilor de la Basel cu terminologia din CRD. Încorporează textul de la punctul 14 litera (n) subpunctul (v).

Amendamentul 202

Herbert Dorfmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera c

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 15 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

15. ***Se publică*** următoarele informații cu privire la politica și la practicile de remunerare ale instituției de credit pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului ***lor*** de risc:

Amendamentul

15. ***Se pun la dispoziția publicului*** următoarele informații, ***inclusiv actualizări periodice, cel puțin o dată pe an***, cu privire la politica și la practicile de remunerare ale instituției de credit pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc ***al acesteia***. ***Instituțiile de credit respectă cerințele prevăzute la prezentul punct într-un mod adecvat dimensiunii lor, organizării lor interne și naturii, sferei și complexității activităților lor și fără a aduce atingere Directivei 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date:***

Or. en

Amendamentul 203

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera c

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 15 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„(ea) informații cantitative agregate cu privire la remunerație, defalcate în funcție de sectorul operațional și de cadrele de conducere și membrii personalului ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției de credit, precizându-se următoarele:

(i) valorile remunerațiilor pentru exercițiul financiar, defalcate în componente fixe și variabile ale

remunerației, și numărul beneficiarilor;

(ii) valorile și forma remunerației variabile, defalcate pe numerar, acțiuni, instrumente legate de acțiuni și altele;

(iii) valorile remunerației restante amânate, defalcate pe părți acordate și neacordate;

(iv) valorile remunerației amânate acordate în cursul exercițiului financiar, plătite sau reduse în funcție de ajustările legate de performanță;

(v) plățile aferente noilor angajări și plățile compensatorii efectuate în cursul exercițiului financiar și numărul beneficiarilor unor astfel de plăți; și

(vi) valoarea plăților compensatorii acordate în cursul anului financiar, numărul beneficiarilor și cea mai mare sumă acordată unei singure persoane.

În cazul directorilor instituțiilor de credit care sunt semnificative ca dimensiune, organizare internă și natură, sferă și complexitate a activităților lor, informațiile cantitative menționate la acest punct sunt făcute publice pentru fiecare director în parte.”

Or. en

Amendamentul 204

Herbert Dorfmann

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa I – punctul 4 – litera c

Directiva 2006/48/CE

Anexa XII – partea 2 – punctul 15 – litera ea (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

„(ea) informații cantitative agregate cu privire la remunerație, defalcate în funcție de sectorul operațional și de cadrele de conducere și membrii personalului ale căror acțiuni au un impact semnificativ

asupra profilului de risc al instituției de credit. În acest scop, instituțiile de credit semnificative din punctul de vedere al dimensiunii, al organizării interne și al naturii, sferei și complexității activităților lor precizează următoarele informații:

- (i) valorile remunerațiilor pentru exercițiul financiar, defalcate în componente fixe și variabile ale remunerației, și numărul beneficiarilor;*
- (ii) valorile și forma remunerației variabile, defalcate pe numerar, acțiuni, instrumente legate de acțiuni și altele;*
- (iii) valorile remunerației restante amânate, defalcate pe părți acordate și neacordate;*
- (iv) valorile remunerației amânate acordate în cursul exercițiului financiar, plătite sau reduse în funcție de ajustările legate de performanță;*
- (v) plățile aferente noilor angajări și plățile compensatorii efectuate în cursul exercițiului financiar și numărul beneficiarilor unor astfel de plăți; și*
- (vi) valoarea plăților compensatorii acordate în cursul anului financiar, numărul beneficiarilor și cea mai mare sumă acordată unei singure persoane. În cazul directorilor instituției de credit, informațiile cantitative menționate la acest punct sunt făcute publice pentru fiecare director în parte.”*

Or. en

Amendamentul 205
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera a (nouă)
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 8 – subpunctul v – paragraful 3

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(-a) La punctul 8 subpunctul (v), al treilea

paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Atunci când un instrument de credit derivat de tip «nth-to-default» (al n-lea caz de neplată) beneficiază de un rating extern, vânzătorul de protecție calculează cerința de capital pentru risc specific utilizând ratingul instrumentului derivat și aplică ponderile de risc aferente securitizării respective, după caz.”

Or. en

Justificare

Propunerile actuale exclud tranzacțiile cu cel mai ridicat rang cu efect de levier din structura de reducere a capitalului. Nu este clar de ce tocmai aceste tranzacții sunt excluse. Acest amendament armonizează normele UE cu standardele internaționale convenite de Comitetul de la Basel cu privire la supravegherea bancară pentru poziții din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și permite explicit includerea de măsuri de reducere a riscurilor, și anume acoperiri ale produselor de corelare, incluse în portofoliul pe bază de corelare. Acest fapt garantează că riscul este surprins cu exactitate în cerințele de capital rezultate.

Amendamentul 206 Olle Schmidt

**Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera a – subpunctul i
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 14**

Textul propus de Comisie

14. Instituția trebuie să atribuie pozițiile nete din portofoliul de tranzacționare în instrumente care nu sunt poziții din securitizare, calculate conform punctului 1, categoriilor corespunzătoare din tabelul 1 în funcție de emitent/debitor, de evaluarea externă sau internă a creditului și de scadența reziduală și să le înmulțească cu ponderile prevăzute în tabelul menționat. Instituția trebuie să însumeze pozițiile ponderate care rezultă din aplicarea prezentului punct sau a punctului 16a (indiferent dacă acestea

Amendamentul

14. Prin derogare de la dispozițiile punctului 14, o instituție poate determina cerința de capital pentru risc specific în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, după cum urmează: instituția calculează (i) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete lungi din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și (ii) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete scurte din portofoliul de

sunt lungi sau scurte) în vederea calculării cerinței de capital pentru acoperirea riscului specific.

tranzacționare pe bază de corelare. Cea mai mare dintre cele două valori totale reprezintă cerința de capital pentru risc specific aferentă portofoliului de tranzacționare pe bază de corelare. În sensul prezentei directive, portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare constă în pozițiile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip „nth-to-default” (al n-lea caz de neplată) care îndeplinesc următoarele criterii:

(a) pozițiile nu sunt nici poziții din resecuritizare, nici opțiuni în cadrul unei tranșe din securitizare și nici alte instrumente derivate ale expunerilor din securitizare care nu oferă o repartizare proporțională în cadrul unei tranșe din securitizare; și

(b) toate instrumentele de referință sunt instrumente care se bazează pe o singură semnătură, inclusiv instrumente derivate de credit care se bazează pe o singură semnătură, pentru care există o piață lichidă bidirecțională. Acestea includ, de asemenea, indicii tranzacționați în mod normal, pe baza entităților de referință în cauză. Se consideră că există o piață bidirecțională atunci când există oferte independente de bună credință de cumpărare și vânzare, astfel încât într-o singură zi se poate determina un preț rezonabil bazat pe ultimul preț de vânzare sau pe cotații curente competitive de bună credință de cumpărare sau de vânzare, iar acest preț poate fi fixat într-un interval relativ scurt potrivit uzanței comerciale.

Or. en

Justificare

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.

Amendamentul 207
Jean-Paul Gauzès

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera aa (nouă)
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 14a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) Se adaugă următorul punct:

„14a. Prin derogare de la dispozițiile punctului 14, o instituție poate determina cerința de capital pentru risc specific în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, după cum urmează: instituția calculează (i) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete lungi din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și (ii) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete scurte din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare. Cea mai mare dintre cele două valori totale reprezintă cerința de capital pentru risc specific aferentă portofoliului de tranzacționare pe bază de corelare. În sensul prezentei directive, portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare constă în pozițiile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip „nth-to-default” (al n-lea caz de neplată) care îndeplinesc următoarele criterii:

(a) pozițiile nu sunt nici poziții din resecuritizare, nici opțiuni în cadrul unei tranșe din securitizare și nici alte instrumente derivate ale expunerilor din securitizare care nu oferă o repartizare proporțională în cadrul unei tranșe din securitizare; și

(b) toate instrumentele de referință sunt

instrumente care se bazează pe o singură semnătură, inclusiv instrumente derivate de credit care se bazează pe o singură semnătură, pentru care există o piață lichidă bidirecțională. Acestea includ, de asemenea, indicii tranzacționați în mod normal, pe baza entităților de referință în cauză. Se consideră că există o piață bidirecțională atunci când există oferte independente de bună credință de cumpărare și vânzare, astfel încât într-o singură zi se poate determina un preț rezonabil bazat pe ultimul preț de vânzare sau pe cotații curente competitive de bună credință de cumpărare sau de vânzare, iar acest preț poate fi fixat într-un interval relativ scurt potrivit uzanței comerciale.

În pofida excluderii pozițiilor din rescuritizare [opțiuni pe pozițiile din rescuritizare] sau a altor instrumente derivate pe pozițiile din securitizare și pe tranșele cu cel mai ridicat rang cu efect de levier de la litera (a), cerința de capital pentru risc specific aferentă tranzacționării pe bază de corelare prevăzută la prezentul paragraf se aplică acestor poziții excluse cu condiția ca aceste poziții să fi fost păstrate într-un portofoliu de tranzacționare al societății la 31 decembrie 2009.”

Or. en

Justificare

Salvgardarea este necesară pentru a permite încheierea pozițiilor asumate în trecut din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare. Utilizarea tratamentului de tranzacționare pe bază de corelare în locul cerințelor existente conduce la un tratament conservator în privința capitalului. În mare parte este textul Consiliului plus clauza de salvgardare suplimentară din ultimul paragraf. Pentru evitarea îndoielilor, sfera portofoliului de tranzacționare pe bază de corelare este limitată la pozițiile din securitizare ce trimit doar la întreprinderi.

Amendamentul 208
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera aa (nouă)
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 14a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) Se adaugă următorul punct:

„14a. Prin derogare de la dispozițiile punctului 14, o instituție poate determina cerința de capital pentru risc specific în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, după cum urmează: instituția calculează (i) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete lungi din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și (ii) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete scurte din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare. Cea mai mare dintre cele două valori totale reprezintă cerința de capital pentru risc specific aferentă portofoliului de tranzacționare pe bază de corelare. În sensul prezentei directive, portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare constă în pozițiile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip „nth-to-default” (al n-lea caz de neplată) care îndeplinesc următoarele criterii:

(a) pozițiile nu sunt nici poziții din resecuritizare, nici opțiuni în cadrul unei tranșe din securitizare și nici alte instrumente derivate ale expunerilor din securitizare care nu oferă o repartizare proporțională în cadrul unei tranșe din securitizare; și

(b) toate instrumentele de referință sunt instrumente care se bazează pe o singură semnătură, inclusiv instrumente derivate de credit care se bazează pe o singură semnătură, pentru care există o piață

lichidă bidirecțională. Acestea includ, de asemenea, indicii tranzacționați în mod normal, pe baza entităților de referință în cauză. Se consideră că există o piață bidirecțională atunci când există oferte independente de bună credință de cumpărare și vânzare, astfel încât într-o singură zi se poate determina un preț rezonabil bazat pe ultimul preț de vânzare sau pe cotații curente competitive de bună credință de cumpărare sau de vânzare, iar acest preț poate fi fixat într-un interval relativ scurt potrivit uzanței comerciale.

O instituție poate include în portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare pozițiile care nu sunt nici poziții din securitizare, nici instrumente derivate de credit de tip «nth-to-default» (al n-lea caz de neplată), dar care acoperă alte poziții ale acestui portofoliu, sub rezerva existenței unei piețe lichide bidirecționale, astfel cum se prevede la litera (b), pentru instrumentul respectiv sau suporturile acestuia.”

Or. en

Justificare

Propunerile actuale exclud tranzacțiile cu cel mai ridicat rang cu efect de levier din structura de reducere a capitalului. Nu este clar de ce tocmai aceste tranzacții sunt excluse. Acest amendament armonizează normele UE cu standardele internaționale convenite de Comitetul de la Basel cu privire la supravegherea bancară pentru poziții din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și permite explicit includerea de măsuri de reducere a riscurilor, și anume acoperiri ale produselor de corelare, incluse în portofoliul pe bază de corelare. Acest fapt garantează că riscul este surprins cu exactitate în cerințele de capital rezultate.

Amendamentul 209
Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera aa (nouă)
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 14a (nou)

(aa) Se adaugă următorul punct:

„14a. Prin derogare de la dispozițiile punctului 14, o instituție poate determina cerința de capital pentru risc specific în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, după cum urmează: instituția calculează (i) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete lungi din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și (ii) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete scurte din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare. Cea mai mare dintre cele două valori totale reprezintă cerința de capital pentru risc specific aferentă portofoliului de tranzacționare pe bază de corelare.

În sensul prezentei directive, portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare constă în pozițiile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip „nth-to-default” (al n-lea caz de neplată) care îndeplinesc următoarele criterii:

(a) pozițiile nu sunt nici poziții din resecuritizare, nici opțiuni în cadrul unei tranșe din securitizare și nici alte instrumente derivate ale expunerilor din securitizare care nu oferă o repartizare proporțională în cadrul unei tranșe din securitizare (de exemplu, printre altele, tranșa cu cel mai ridicat rang cu efect de levier sintetic este exclusă din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare); și

(b) toate instrumentele de referință sunt instrumente care se bazează pe o singură semnătură, inclusiv instrumente derivate de credit care se bazează pe o singură semnătură, pentru care există o piață lichidă bidirecțională. Acestea includ, de asemenea, indicii tranzacționați în mod normal, pe baza entităților de referință în

cauză. Se consideră că există o piață bidirecțională atunci când există oferte independente de bună credință de cumpărare și vânzare, astfel încât într-o singură zi se poate determina un preț rezonabil bazat pe ultimul preț de vânzare sau pe cotații curente competitive de bună credință de cumpărare sau de vânzare, iar acest preț poate fi fixat într-un interval relativ scurt potrivit uzanței comerciale.

Or. en

Justificare

Armonizare cu decizia Comitetului de la Basel privind excluderea tranzacționării pe bază de corelare, cu clarificarea formulării de la litera (a) pentru a explicita că tranșa cu cel mai ridicat rang cu efect de levier nu ar trebui să fie considerată parte din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, în conformitate cu intențiile Comitetului de la Basel.

Amendamentul 210

Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 1 – litera aa (nouă)

Directiva 2006/49/CE

Anexa I – punctul 14a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(aa) Se adaugă următorul punct:

„14a. Prin derogare de la dispozițiile punctului 14, o instituție poate determina cerința de capital pentru risc specific în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, după cum urmează: instituția calculează (i) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete lungi din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și (ii) cerințele integrale de capital pentru risc specific care s-ar aplica exclusiv pozițiilor nete scurte din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare. Cea mai mare dintre cele două valori totale

reprezentă cerința de capital pentru risc specific aferentă portofoliului de tranzacționare pe bază de corelare.

În sensul prezentei directive, portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare constă în pozițiile din securitizare și instrumentele derivate de credit de tip „nth-to-default” (al n-lea caz de neplată) care îndeplinesc următoarele criterii:

(a) pozițiile nu sunt nici poziții din resecuritizare, nici opțiuni în cadrul unei tranșe din securitizare și nici alte instrumente derivate ale expunerilor din securitizare care nu oferă o repartizare proporțională în cadrul unei tranșe din securitizare (excluzând, printre altele, tranșa cu cel mai ridicat rang cu efect de levier sintetic), exceptând cazul în care, cu aprobarea autorității competente relevante până la 1 ianuarie 2012, ele constituie o opțiune pe o tranșă de securitizare sau o tranșă cu cel mai ridicat rang cu efect de levier sintetic legată de o securitizare sau de securitizări ale activelor suport generate înainte de 1 iulie 2008 și care a fost o poziție a instituției financiare până la 31 decembrie 2009; și

(b) toate instrumentele de referință sunt instrumente care se bazează pe o singură semnătură, inclusiv instrumente derivate de credit care se bazează pe o singură semnătură, pentru care există o piață lichidă bidirecțională. Acestea includ, de asemenea, indicii tranzacționați în mod normal, pe baza entităților de referință în cauză. Se consideră că există o piață bidirecțională atunci când există oferte independente de bună credință de cumpărare și vânzare, astfel încât într-o singură zi se poate determina un preț rezonabil bazat pe ultimul preț de vânzare sau pe cotații curente competitive de bună credință de cumpărare sau de vânzare, iar acest preț poate fi fixat într-un interval relativ scurt potrivit uzanței comerciale.”

Justificare

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.

Amendamentul 211
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1– litera ab (nouă)
 Directiva 2006/49/CE
 Anexa I – punctul 14b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(ab) Se adaugă următorul punct:

„14b. Pozițiile care fac trimitere la oricare dintre următoarele elemente nu pot fi incluse într-un portofoliu de tranzacționare pe bază de corelare:

(a) o expunere suport care ar putea fi încadrată în clasele de expuneri de la articolul 79 alineatul (1) literele (i) și (h) din Directiva 2006/48/CE, în afara portofoliului de tranzacționare al instituției de credit; sau

(b) o creanță asupra unei entități cu scop special.

O instituție poate include în portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare pozițiile care nu sunt nici poziții din securitizare, nici instrumente derivate de credit de tip «nth-to-default» (al n-lea caz de neplată), dar care acoperă alte poziții ale acestui portofoliu, sub rezerva existenței unei piețe lichide bidirecționale,

astfel cum se prevede la punctul 14a litera (b), pentru instrumentul respectiv sau suporturile acestuia.”

Or. en

Justificare

Textul Consiliului. Acest amendament facilitează tratamentul pentru portofoliul pe bază de corelare. În conformitate cu revizuirile Comitetului de la Basel și pentru a fi coerent pe plan internațional.

Amendamentul 212

Burkhard Balz

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 1 – litera b

Directiva 2006/49/CE

Anexa I – punctul 16a – litera a

Textul propus de Comisie

(a) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării standard pentru calculul riscului de credit din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8% din **valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată** conform abordării standard prevăzute în partea 4 a anexei IX la Directiva 2006/48/CE;

Amendamentul

(a) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării standard pentru calculul riscului de credit din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8 % din **pozițiile nete calculate** conform abordării standard prevăzute în partea 4 a anexei IX la Directiva 2006/48/CE;

Or. en

Justificare

Ar trebui să se clarifice faptul că, în conformitate cu abordarea standard, cerințele de capital pentru pozițiile din securitizare - ca cele pentru oricare alte poziții - pot fi calculate pe baza pozițiilor nete în locul valorii ponderate la risc a expunerilor. Această clarificare se conformează normelor Comitetului de la Basel [punctul 712 subpunctul (iii) din BCBS 158] și interpretării autorităților naționale de supraveghere.

Amendamentul 213
Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera b
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 16a – litera a

Textul propus de Comisie

(a) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării standard pentru calculul riscului de credit din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8% din **valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată** conform abordării standard prevăzute în partea 4 a anexei IX la Directiva 2006/48/CE;

Amendamentul

(a) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării standard pentru calculul riscului de credit din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8 % din **pozițiile nete calculate** conform abordării standard prevăzute în partea 4 a anexei IX la Directiva 2006/48/CE;

Or. en

Justificare

Ar trebui să se clarifice faptul că, în conformitate cu abordarea standard, cerințele de capital pentru pozițiile din securitizare - ca cele pentru oricare alte poziții - pot fi calculate pe baza pozițiilor nete în locul valorii ponderate la risc a expunerilor. Această clarificare se conformează normelor Comitetului de la Basel [punctul 712 subpunctul (iii) din BCBS 158] și interpretării autorităților naționale de supraveghere.

Amendamentul 214
Vicky Ford

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera b
Directiva 2006/49/CE
Anexa V – punctul 16a – litera b

Textul propus de Comisie

(b) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării bazate pe modele interne de rating din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8% din valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată conform abordării bazate pe modele interne de rating prevăzute în partea 4 a anexei IX la Directiva

Amendamentul

(b) pentru pozițiile din securitizare care ar face obiectul abordării bazate pe modele interne de rating din afara portofoliului de tranzacționare al aceleiași instituții, 8% din valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată conform abordării bazate pe modele interne de rating prevăzute în partea 4 a anexei IX la Directiva

2006/48/CE. Metoda formulei reglementate poate fi utilizată numai cu aprobarea autorității de supraveghere de către instituții de credit altele decât instituția inițiatoare care o poate aplica pentru aceeași poziție din securitizare din afara portofoliului său de tranzacționare. Dacă este cazul, estimările PD și ale LGD ca parametri ai metodei formulei reglementate se determină conform articolelor 84-89 din Directiva 2006/48/CE sau, în mod alternativ și cu aprobarea separată a autorității de supraveghere, pe baza abordării prevăzute la punctul 5a din anexa V;

2006/48/CE. Metoda formulei reglementate poate fi utilizată numai cu aprobarea autorității de supraveghere de către instituții de credit altele decât instituția inițiatoare care o poate aplica pentru aceeași poziție din securitizare din afara portofoliului său de tranzacționare. Dacă este cazul, estimările PD și ale LGD ca parametri ai metodei formulei reglementate se determină conform articolelor 84-89 din Directiva 2006/48/CE sau, în mod alternativ și cu aprobarea separată a autorității de supraveghere, pe baza abordării prevăzute la punctul 5a din anexa V. ***Sub rezerva aprobării autorității de supraveghere, o instituție poate folosi, de asemenea, tratamentul pozițiilor neevaluate prevăzut în partea 4 punctul 9 din anexa IX la Directiva 2006/48/CE;***

Or. en

Justificare

Punctul 712 subpunctul (vi) din dispozițiile Basel II prevede cerințele pentru tratarea pozițiilor din securitizare neevaluate din portofoliul de tranzacționare care pot fi aplicate de societăți indiferent de abordarea adoptată pentru pozițiile ponderate la risc din securitizare din afara portofoliului de tranzacționare. În special, punctul 712 subpunctul (vi) litera (c) permite utilizarea tratamentului pozițiilor neevaluate conform abordării standard. Textul suplimentar armonizează CRD cu dispozițiile de la Basel.

Amendamentul 215 Sharon Bowles

**Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera b
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 16a – paragraful 1a (nou)**

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Cerințele de capital pentru securitizări în conformitate cu metoda standard de calcul sunt limitate la plafonul maxim de pierderi posibile. Prin urmare, în cazul unei poziții scurte de risc, această limită

se calculează ca modificare a valorii determinată de semnăturile suport, devenind imediat lipsită de risc de nerambursare. Pentru o poziție lungă de risc, pierderile maxime posibile se calculează ca modificare a valorii în cazul în care toate semnăturile suport sunt în situație de nerambursare și nu există recuperări.

Or. en

Justificare

În cazurile în care o expunere din portofoliul de tranzacționare a fost evaluată la un preț mai mic pe baza unei referințe la prețul pieței, cerința de capital trebuie plafonată la nivelul pierderilor economice maxime restante.

Amendamentul 216 **Sharon Bowles**

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 1 – litera b
Directiva 2006/49/CE
Anexa I – punctul 16a – litera c

Textul propus de Comisie

(c) prin derogare de la literele (a) și (b), pentru pozițiile din **rescuritizare** cărora li s-ar aplica o pondere de risc de 1 250%, conform **articolului 122b alineatul (1)** din Directiva 2006/48/CE, dacă nu ar fi incluse în portofoliul de tranzacționare al aceleiași instituții de credit, 8% din valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată conform articolului respectiv.”

Amendamentul

(c) prin derogare de la literele (a) și (b), pentru pozițiile din **securitizare** cărora li s-ar aplica o pondere de risc de 1 250%, conform **articolului 122 litera (a)** din Directiva 2006/48/CE, dacă nu ar fi incluse în portofoliul de tranzacționare al aceleiași instituții de credit, 8 % din valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată conform articolului respectiv.”

Or. en

Justificare

Prin revizuirea Directivei privind cerințele de capital (CRD) II, s-a solicitat efectuarea unei reexaminări până la 31 decembrie 2009 asupra acordului legat de articolul 122a - cerințele cantitative și calitative aplicabile securitizărilor. Este inacceptabil faptul că această cerință a fost ignorată de Comisie, care a propus în loc măsuri suplimentare (și incomplete) pentru

resecuritizările „extrem de complexe”. Cerințele existente prevăzute la articolul 122a ar trebui introduse și analizate înainte de adăugarea de noi cerințe.

Amendamentul 217

Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera c

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 5 – paragraful 1 – litera fa (nouă)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(fa) orice efect de levier.

Or. en

Justificare

Propunerea Comisiei a abordat efectul de levier în cazul tranșelor cu cel mai ridicat rang. Există însă elemente de efect de levier în tranșe. Deși nu are rost să se elimine un tip de tranzacție cu efect de levier din structura de capital, efectul de levier ar trebui luat în considerare în calcularea riscului.

Amendamentul 218

Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera c

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 5 – paragraful 3

Textul propus de Comisie

Amendamentul

La calculul cerinței de capital pentru riscul specific prin utilizarea unui model intern, instituția poate alege să excludă pozițiile pentru care îndeplinește o cerință de capital pentru riscul de poziție, conform punctului 16a din anexa I.

La calculul cerinței de capital pentru riscul specific prin utilizarea unui model intern, instituția poate alege să excludă pozițiile ***din securitizări sau instrumentele de credit derivate tip „nth-to-default” (al n-lea caz de neplată)*** pentru care îndeplinește o cerință de capital pentru riscul de poziție, conform punctului 16a din anexa I, ***cu excepția acelor poziții care fac obiectul abordării prevăzute la punctul 51.***

Justificare

Amendament tehnic pentru a se garanta că pozițiile descrise la punctul 51 sunt incluse în determinările de la punctul 5, fără a se aduce atingere punerii în aplicare întârziate menționate la punctul 51.

Amendamentul 219

Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera c

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 5 – paragraful 4a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

O instituție nu are obligația de a ține seama de riscurile de nerambursare și de migrare pentru titlurile de creanță tranzacționate în modelul său intern în cazul în care ține seama de aceste riscuri în temeiul cerințelor stabilite la punctele 5a-5k.

Justificare

Aliniere tehnică cu textul de la Basel. Se evită o dublă contabilizare a cerințelor suprapuse pentru același risc, reflectându-se astfel dispozițiile textului de la Basel referitoare la dubla contabilizare a riscurilor surprinse între VaR și cerința pentru risc suplimentar; VaR poate fi redusă prin orice componentă de nerambursare și de migrare.

Amendamentul 220

Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera d

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 5ka (nou)

5ka. [În locul unei cerințe de capital pentru portofoliul pe bază de tranzacționare în conformitate cu anexa I punctul 14a] Autoritățile competente recunosc utilizarea unei abordări interne pentru calcularea unei cerințe suplimentare de capital în locul unei cerințe de capital pentru portofoliul pe bază de tranzacționare în conformitate cu anexa I punctul 14a, sub rezerva îndeplinirii tuturor condițiilor specificate la acest punct.

O astfel de abordare internă ar putea încorpora în mod corespunzător toate riscurile de preț, cu un interval de încredere de 99,9% pe un orizont de capital de un an, presupunându-se un nivel constant al riscului și fiind operate ajustări, dacă este cazul, pentru a reflecta impactul lichidității, al concentrărilor, al acoperirii (hedging) și impactul caracteristicilor specifice opțiunilor (optionality). Instituția poate încorpora în această abordare orice poziții care sunt gestionate în comun cu pozițiile din portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare și poate exclude pozițiile respective din abordarea prevăzută la punctul 5a. În special, se încorporează în mod corespunzător următoarele riscuri:

(a) riscul cumulativ rezultat din multiple cazuri de neplată, inclusiv ordonarea cazurilor de neplată, în produse împărțite în tranșe;

(b) riscul de marje de credit, inclusiv efecte gama și „gama încrucișate” (cross-gamma);

(c) volatilitatea corelărilor implicite, inclusiv efectele încrucișate între marje și corelări;

(d) riscul aferent bazei, inclusiv

(i) baza între marja unui indice și cele ale

entităților unice care îl constituie; și

(ii) baza între corelarea implicită a unui indice și cea a portofoliilor speciale (bespoke portfolios);

(e) volatilitatea ratei de recuperare, deoarece este legată de tendința ratelor de recuperare de a afecta prețurile tranșelor; și

(f) în măsura în care cuantificarea riscului global încorporează beneficii rezultate din acoperirea dinamică, riscul de modificare a acoperirilor și costul potențial al reechilibrării acestor acoperiri.

În sensul acestui punct, o instituție dispune de date suficiente cu privire la piață pentru a se asigura că surprinde în totalitate cele mai importante riscuri ale acestor expuneri în cadrul abordării sale interne, în conformitate cu standardele prevăzute la acest punct, demonstrează prin testare ex-post sau alte mijloace corespunzătoare faptul că cuantificările riscului realizate de instituție pot explica în mod corespunzător variația istorică de preț a acestor produse și se asigură că poate delimita pozițiile pentru care deține o aprobare pentru a le încorpora în cerința de capital, în conformitate cu prezentul punct, față de acele poziții pentru care nu deține o astfel de aprobare.

În ceea ce privește portofoliile care fac obiectul acestui punct, instituția aplică periodic un set de scenarii de simulare de criză, specifice și predeterminate. Aceste scenarii de simulare de criză examinează efectele situațiilor de criză asupra ratelor de neplată, ratelor de recuperare, marjelor de credit și corelărilor cu privire la pierderile și profiturile biroului de tranzacționare pe bază de corelare. Instituția aplică aceste scenarii de simulare de criză cel puțin săptămânal și comunică autorităților competente rezultatele, cel puțin trimestrial, inclusiv

comparațiile cu cerințele de capital ale instituției, în conformitate cu prezentul punct. Orice situație în care simularea de criză indică o deficiență materială a cerinței de capital trebuie raportată în timp util autorităților competente. Pe baza rezultatelor simulării de criză, autoritățile competente iau în considerare o cerință de capital suplimentară în ceea ce privește portofoliul de tranzacționare pe bază de corelare, astfel cum se prevede la articolul 136 alineatul (2) din Directiva 2006/48/CE.

Instituțiile calculează cel puțin o dată pe săptămână cerința de capital pentru a ține seama de toate riscurile de preț.

Or. en

Justificare

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.

Amendamentul 221

Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera f

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 8 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), factorul de multiplicare (m₊) se

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), factorul de multiplicare (m₊) se

majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri puse în evidență pentru ultimele 250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la punctul 10. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri puse în evidență pentru ultimele 250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la punctul 10. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice **și reale** în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial **și este egal cu cel mai mare număr de depășiri calculat pe baza variațiilor ipotetice și reale în valoarea portofoliului.**

Or. en

Justificare

Aliniere tehnică cu textul de la Basel. Textul de la Basel prevede că calculul excepțiilor de la testările ex-post pe baza datelor ipotetice sau reale este lăsat la discreția autorităților competente. Acest amendament garantează că în noul cadru unic de reglementare se utilizează cea mai mare dintre cele două valori.

Amendamentul 222 **Alfredo Pallone**

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 3 – litera f
Directiva 2006/49/CE
Anexa V – punctul 8 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), **factorul** de multiplicare (**m_+**) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de

Amendamentul

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), **factorii** de multiplicare (**m_c și m_s**) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de

depășiri puse în evidență pentru ultimele 250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la punctul 10. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

depășiri puse în evidență pentru ultimele 250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la punctul 10. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post **cel puțin** prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

Or. en

Justificare

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.

Amendamentul 223

Othmar Karas

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera f

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 8 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), factorul de multiplicare (**m_+**) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri puse în evidență pentru ultimele

Amendamentul

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), factorul de multiplicare (**m_c și m_s**) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri puse în evidență pentru ultimele

250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la **punctul 10**. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la **punctul 10b litera (a)**.

Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

Or. en

Justificare

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.

Amendamentul 224
Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 3 – litera f
Directiva 2006/49/CE
Anexa V – punctul 8 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), factorul de multiplicare (m^+) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri puse în evidență pentru ultimele 250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la **punctul 10**. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

Amendamentul

Pentru scopurile punctului 10b literele (a) și (b), factorul de multiplicare (m_c și m_s) se majorează cu un factor complementar cu valoarea cuprinsă între 0 și 1, conform tabelului 1, în funcție de numărul de depășiri puse în evidență pentru ultimele 250 de zile lucrătoare de testarea ex-post de către instituție a nivelului valorii la risc definite la **punctul 10b litera (a)**. Autoritățile competente cer ca instituțiile să calculeze depășirile, într-un mod consecvent, pe baza testării ex-post prin utilizarea variațiilor ipotetice în valoarea portofoliului. O depășire reprezintă o variație de o zi în valoarea portofoliului care depășește cuantificarea valorii la risc (value-at-risk) aferente zilei respective, generată de modelul instituției. În scopul determinării factorului complementar, numărul de depășiri este calculat cel puțin trimestrial.

Or. en

Justificare

Conform sistemului Basel II, autoritățile au posibilitatea de a mări fie factorul complementar pentru cerințele de capital în situații normale (m_c) FIE factorul complementar pentru cerințele de capital pe piețe în criză (m_s) (în acest caz, factorul complementar este mai mare de 3). Propunerea Comisiei nu face o distincție între m_c și m_s , dar utilizează un factor complementar mărit în situații normale ȘI de criză, ceea ce conduce la denaturarea concurenței. Prin urmare, trebuie făcută o distincție între m^+ și m_c și m_s .

Amendamentul 225
Arlene McCarthy

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 3 – litera h – subpunctul i
Directiva 2006/49/CE
Anexa V – punctul 10 – litera c

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(c) o perioadă de deținere de 10 zile;

(c) o perioadă de deținere *echivalentă cu* 10 zile (*instituțiile pot utiliza niveluri de valoare la risc calculate în funcție de perioade mai scurte de deținere mărite proporțional la 10 zile, de exemplu utilizând formula rădăcinii pătrate a timpului; o instituție care utilizează această abordare justifică periodic temeinicia acesteia în mod satisfăcător pentru autoritățile competente*);

Or. en

Justificare

Aliniere tehnică cu textul de la Basel. Textul de la Basel prevede utilizarea unei perioade echivalente de deținere. Acest amendament prevede menținerea alternativei existente de extrapolare, dar sub rezerva unei garanții mai explicite din partea instituției, care trebuie să justifice temeinicia abordării sale în fața autorității competente.

Amendamentul 226
Olle Schmidt

Propunere de directivă – act de modificare
Anexa II – punctul 3 – litera h – subpunctul i
Directiva 2006/49/CE
Anexa V – punctul 10 – litera c

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(c) o perioadă de deținere *de* 10 zile;

(c) o perioadă de deținere *echivalentă cu* zece zile;

Or. en

Justificare

Restabilește textul inițial al Comitetului de la Basel [punctul 718 subpunctul (xcix) litera (a)] care nu a fost modificat în cadrul recente revizui. Reține legăturile dintre gestionarea riscurilor și abordarea de reglementare, permițând astfel societăților să îndeplinească în continuare criteriile de utilizare. Există anumite categorii de active care nu pot fi gestionate într-o perioadă de zece zile; trebuie deci să existe o anumită flexibilitate pentru a stabili calcule echivalente pentru aceste categorii pe baza datelor existente.

Amendamentul 227

Wolf Klinz

Propunere de directivă – act de modificare

Anexa II – punctul 3 – litera i

Directiva 2006/49/CE

Anexa V – punctul 10ba (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(10ba) Instituțiile financiare desfășoară și teste de rezistență la criză în sens invers.

Or. en

Justificare

Testele de rezistență la criză ar trebui să se axeze pe evenimentele care pot genera cele mai mari pagube, fie prin valoarea pierderilor, fie prin pierderea reputației. Așa-numitele teste de rezistență la criză în sens invers analizează evenimentele care ar putea avea un impact semnificativ asupra societății.