



EUROPAPARLAMENTET

2009 - 2014

Utskottet för ekonomi och valutafrågor

2009/0099(COD)

31.3.2010

ÄNDRINGSFÖRSLAG 71 - 227

Förslag till betänkande
Arlene McCarthy
(PE439.301v03-00)

Ändring av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG i fråga om kapitalkrav för handelslager och omvärdepapperisering samt samlad tillsynsbedömning av ersättningspolitik

Förslag till direktiv – ändringsakt
(KOM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD))

AM\810035SV.doc

PE439.967v01-00

SV

Förenade i mångfalden

SV

Ändringsförslag 71
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 3

Kommissionens förslag

(3) För att åtgärda de negativa effekter som otillfredsställande utformade ersättningsstrukturer kan ge när det gäller sundheten i riskhanteringen och kontrollen av enskilda personers risktagande bör kraven i direktiv 2006/48/EG kompletteras med en uttrycklig skyldighet för kreditinstitut och värdepappersföretag att upprätta och vidmakthålla en ersättningspolitik och -praxis som är förenlig med en effektiv riskhantering när det gäller sådana personalkategorier som i tjänsten utövar ett väsentligt inflytande på företagets riskprofil.

Ändringsförslag

(3) För att åtgärda de negativa effekter som otillfredsställande utformade ersättningsstrukturer kan ge när det gäller sundheten i riskhanteringen och kontrollen av enskilda personers risktagande bör kraven i direktiv 2006/48/EG kompletteras med en uttrycklig skyldighet för kreditinstitut och värdepappersföretag att upprätta och vidmakthålla en ersättningspolitik och -praxis som är förenlig med en effektiv riskhantering när det gäller sådana personalkategorier som i tjänsten utövar ett väsentligt inflytande på företagets riskprofil. ***Dessa personalkategorier bör omfatta åtminstone den högsta ledningen, risktagare och kontrollfunktioner och alla anställda vars totala ersättning inklusive pensionsavsättningar gör att de hamnar i samma ersättningsklass.***

Or. en

Motivering

Ersättningsstrukturer bör också omfatta sådana anställda vars totala ersättning är jämförbar med den högsta ledningens och kontrollfunktioners eftersom trading kan orsaka allvarlig risk för kreditinstitutet, något som har visats genom Barings Banks kollaps.

Ändringsförslag 72
Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 3

Kommissionens förslag

(3) För att åtgärda de negativa effekter som

AM\810035SV.doc

Ändringsförslag

(3) För att åtgärda de negativa effekter som

3/128

PE439.967v01-00

otillfredsställande utformade ersättningsstrukturer kan ge när det gäller sundheten i riskhanteringen och kontrollen av enskilda personers risktagande bör kraven i direktiv 2006/48/EG kompletteras med en uttrycklig skyldighet för kreditinstitut och värdepappersföretag att upprätta och vidmakthålla en ersättningspolitik och -praxis som är förenlig med en effektiv riskhantering när det gäller sådana personalkategorier som i tjänsten utövar ett väsentligt inflytande på företagets riskprofil.

otillfredsställande utformade ersättningsstrukturer kan ge när det gäller sundheten i riskhanteringen och kontrollen av enskilda personers risktagande bör kraven i direktiv 2006/48/EG kompletteras med en uttrycklig skyldighet för kreditinstitut och värdepappersföretag att upprätta och vidmakthålla en ersättningspolitik och -praxis som är förenlig med en effektiv riskhantering när det gäller sådana personalkategorier som i tjänsten utövar ett väsentligt inflytande på företagets riskprofil. ***Dessa kategorier bör omfatta åtminstone den högsta ledningen, risktagare och kontrollfunktioner.***

Or. en

Motivering

För tydlighetens skull är på sin plats att åtminstone till viss del specificera vilka personalkategorier som är föremål för ersättningsbestämmelserna.

Ändringsförslag 73 Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 4

Kommissionens förslag

(4) Överdrivet och oförsiktigt risktagande kan underminera de finansiella institutens finansiella sundhet och banksystemets stabilitet, och det är därför viktigt att den nya skyldigheten i fråga om ersättningspolitik och -praxis genomförs konsekvent. Det är därför lämpligt att närmare ange centrala principer för sund ersättning som säkerställer att ersättningsstrukturen inte främjar överdrivet risktagande från enskilda personers sida och att den står i samklang med varje instituts riskbenägenhet, värderingar och långsiktiga intressen. För att säkerställa att utformningen av

Ändringsförslag

(4) Överdrivet och oförsiktigt risktagande kan underminera de finansiella institutens finansiella sundhet och banksystemets stabilitet, och det är därför viktigt att den nya skyldigheten i fråga om ersättningspolitik och -praxis genomförs konsekvent ***och att den täcker alla aspekter av ersättning, bland annat löner och pensioner.*** Det är därför lämpligt att närmare ange centrala principer för sund ersättning som säkerställer att ersättningsstrukturen inte främjar överdrivet risktagande från enskilda personers sida ***eller "moralisk risk"*** och att den står i samklang med varje instituts

ersättningspolitiken är integrerad med det finansiella institutets riskhantering bör ledningsorganet (som utövar tillsynsfunktionen) i varje kreditinstitut eller värdepappersföretag upprätta allmänna principer för tillämpningen, och denna policy bör bli föremål för oberoende intern översyn minst en gång per år.

riskbenägenhet, värderingar och långsiktiga intressen, **med vederbörlig hänsyn till dess storlek och interna organisation och dess verksamhets art, omfattning och komplexitetsgrad.** För att säkerställa att utformningen av ersättningspolitiken är integrerad med det finansiella institutets riskhantering bör ledningsorganet (som utövar tillsynsfunktionen) i varje kreditinstitut eller värdepappersföretag upprätta allmänna principer för tillämpningen, och denna policy bör bli föremål för oberoende intern översyn minst en gång per år.

Or. en

Motivering

Ersättningsstrukturer måste omfatta alla aspekter av ersättning, inte bara bonusar, för annars kommer det att finnas möjligheter att kringgå bestämmelserna. Ersättningsstrukturerna måste också stå i proportion till kreditinstitutet.

Ändringsförslag 74 **Jürgen Klute**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 4**

Kommissionens förslag

(4) Överdrivet och oförsiktigt risktagande kan underminera de finansiella institutens finansiella sundhet och banksystemets stabilitet, och det är därför viktigt att den nya skyldigheten i fråga om ersättningspolitik och -praxis genomförs konsekvent. Det är därför lämpligt att närmare ange centrala principer för sund ersättning som säkerställer att ersättningsstrukturen inte främjar överdrivet risktagande från enskilda personers sida och att den står i samklang med varje instituts riskbenägenhet, värderingar och långsiktiga intressen. För att säkerställa att utformningen av

Ändringsförslag

(4) Överdrivet och oförsiktigt risktagande kan underminera de finansiella institutens finansiella sundhet och banksystemets stabilitet, och det är därför viktigt att den nya skyldigheten i fråga om ersättningspolitik och -praxis genomförs konsekvent. Det är därför lämpligt att närmare ange centrala principer för sund ersättning som säkerställer att ersättningsstrukturen inte främjar överdrivet risktagande från enskilda personers sida och att den står i samklang med varje instituts riskbenägenhet, värderingar och långsiktiga intressen **samt med samhällets krav på finanssektorn.**

ersättningspolitiken är integrerad med det finansiella institutets riskhantering bör ledningsorganet (som utövar tillsynsfunktionen) i varje kreditinstitut eller värdepappersföretag upprätta allmänna principer för tillämpningen, och denna policy bör bli föremål för oberoende intern översyn minst en gång per år.

För att säkerställa att utformningen av ersättningspolitiken är integrerad med det finansiella institutets riskhantering bör ledningsorganet (som utövar tillsynsfunktionen) i varje kreditinstitut eller värdepappersföretag upprätta allmänna principer för tillämpningen, och denna policy bör bli föremål för oberoende intern översyn minst en gång per år.

Or. de

Motivering

Finanssektorn har till uppgift att förse både näringslivets olika delar, den offentliga sektorn och medborgarna med de finansiella tjänster som krävs för ett fungerande samhälle.

Ändringsförslag 75 Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(4a) I detta direktiv fastställs helt harmoniserade principer för ersättningspolitik. Dessa principer för ersättningspolitik bör tillämpas lika i hela Europeiska unionen eftersom skillnader mellan medlemsstaterna kan leda till regelarbiterage till förmån för mindre strikta jurisdiktioner. Då syftet med dessa principer för ersättningspolitik är att säkerställa genomförandet av FSB:s principer för sund ersättningspolitik av den 25 september 2009, godkända av G20, bör kommissionen regelbundet se över dessa principer för ersättningspolitik när FSB:s principer ändras eller då G20-länder som inte är EU-medlemmar inte tillämpar dessa principer.

Or. en

Ändringsförslag 76
Herbert Dorfmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(4a) I detta direktiv fastställs centrala principer för ersättningspolitik. Dessa principer bör tillämpas på ett sätt som står i proportion till verksamhetens art, omfattning, komplexitet och risknivå och det berörda kreditinstitutets eller värdepappersföretagets storlek och interna struktur. Detta direktiv bör inte hindra medlemsstaterna från att anta striktare eller ytterligare krav på kreditinstitut och värdepappersföretag som är betydande i fråga om sin storlek och interna organisation och sin verksamhets art, omfattning och komplexitetsgrad eller från att vidta strängare nationella åtgärder i samband med finansiellt stöd till vissa banker.

Or. en

Ändringsförslag 77
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(4a) I detta direktiv fastställs grundläggande minimiregler för ersättningspolitik. Dessa principer bör tillämpas på ett sätt som står i proportion till verksamhetens art, omfattning, komplexitet och risknivå och det berörda kreditinstitutets eller värdepappersföretagets storlek och

interna struktur. Medlemsstaterna bör genom detta direktiv förmås att genomföra gemensamma åtgärder som garanterar lika villkor.

Or. en

Ändringsförslag 78
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(4a) I detta direktiv fastställs centrala principer för ersättningspolitik. Dessa principer bör tillämpas på ett sätt och i en mån som står i proportion till verksamhetens art, omfattning, komplexitet och risknivå och det berörda kreditinstitutets eller värdepappersföretagets storlek och interna struktur. Medlemsstaterna bör tillämpa detta direktiv på ett proportionerligt sätt, utifrån de enskilda institutens risker.

Or. en

Ändringsförslag 79
Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(4a) Kommissionen bör senast i december 2012 se över principerna för ersättningspolitiken och därvid särskilt ta hänsyn till behovet att täppa till alla kryphål samt principernas effektivitet, genomförande och tillämpning, med

beaktande av den internationella utvecklingen. Kommissionen bör också i detalj undersöka bonuspotter och kopplingen mellan de formler som används för att skapa dem och överdrivet risktagande.

Or. en

Ändringsförslag 80
Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(4a) Kommissionen bör senast i december 2012 se över principerna för ersättningspolitiken och därvid särskilt ta hänsyn till principernas effektivitet, genomförande och tillämpning, med beaktande av den internationella utvecklingen.

Or. en

Motivering

Debatten om lämplig ersättningspolitik utvecklas snabbt och därför är det lämpligt med en översyn inom en kort tid så att nödvändiga justeringar i någondera riktning kan övervägas innan det är för sent.

Ändringsförslag 81
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 5

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(5) Ersättningspolicyn bör syfta till att koppla personalens individuella mål till respektive kreditinstituts eller värdepappersföretags långsiktiga intressen.

(5) Ersättningspolicyn bör syfta till att koppla personalens individuella mål till respektive kreditinstituts eller värdepappersföretags långsiktiga intressen.

Bedömningen av de resultatbaserade delarna av ersättningen bör avse resultat på längre sikt med beaktande av de risker resultatet är förenat med.

Resultatbedömningen bör göras i ett flerårigt perspektiv, omfattande *exempelvis tre till fem år*, för att säkerställa att bedömningen baseras på långsiktiga resultat och att den faktiska utbetalningen av de resultatbaserade delarna av ersättningen fördelas över företagets konjunkturcykel.

Bedömningen av de resultatbaserade delarna av ersättningen bör avse resultat på längre sikt med beaktande av de risker resultatet är förenat med.

Resultatbedömningen bör göras i ett flerårigt perspektiv, omfattande *minst fem år*, för att säkerställa att bedömningen baseras på långsiktiga resultat och att den faktiska utbetalningen av de resultatbaserade delarna av ersättningen fördelas över företagets konjunkturcykel. ***För att incitamenten ska sammanfalla i ännu högre grad bör pensionsavsättningarna för all personal som omfattas av dessa krav klassificeras som efterställda fordringar i kreditinstitutet.***

Or. en

Motivering

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

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

Ändringsförslag 82 **Arlene McCarthy**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 5a (nytt)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(5a) För att minimera incitamenten för överdrivet risktagande bör bonusar utgöra en mindre del av den totala ersättningen. Det är mycket viktigt en anställds lön står för en tillräckligt stor andel av den totala ersättningen för att en fullt flexibel bonuspolitik, som också kan leda till att

ingen bonus betalas ut, ska kunna genomföras.

Or. en

Motivering

De ersättningsprinciper som beskrivs i detta betänkande är utformade för att skapa bättre balans för risker i företags ersättningspolitik. När bonus utgör den dominerande delen i en anställds ersättningspaket finns det kvar ett stort incitament att söka kortsiktiga vinster och bagatellisera riskerna i handelsverksamheten. Det är därför viktigt att som stöd för andra åtgärder i detta direktiv säkerställa att den totala rörliga ersättningen inte utgör den största delen av den totala ersättningen.

Ändringsförslag 83

Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 7

Kommissionens förslag

(7) Bestämmelserna om ersättning ska **i tillämpliga fall** inte påverka rättigheter som tillerkänts parter på arbetsmarknaden **genom** kollektivavtal.

Ändringsförslag

(7) Bestämmelserna om ersättning ska inte påverka **det fulla utövandet av grundläggande rättigheter som är garanterade i fördragen, särskilt inte rätten** som tillerkänts parter på arbetsmarknaden **att ingå och tillämpa kollektivavtal i enlighet med nationella lagar och traditioner.**

Or. en

Motivering

I detta sammanhang är det viktigt att ha en klar hänvisning till grundläggande rättigheter, särskilt arbetsmarknadens parter rätt till kollektivavtal.

Ändringsförslag 84
Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 8

Kommissionens förslag

(8) För att bestämmelserna ska bli snabbt och effektivt genomförda bör de behöriga myndigheterna även ha befogenhet att föreskriva såväl ekonomiska eller icke-ekonomiska åtgärder som sanktioner vid bristande uppfyllelse av krav enligt direktiv 2006/48/EG, däribland även kravet att ha en ersättningspolitik som är förenlig med sund och effektiv riskhantering. Åtgärderna och sanktionerna bör vara effektiva, proportionerliga och avskräckande.

Ändringsförslag

(8) För att bestämmelserna ska bli snabbt och effektivt genomförda bör de behöriga myndigheterna även ha befogenhet att föreskriva såväl ekonomiska eller icke-ekonomiska åtgärder som sanktioner vid bristande uppfyllelse av krav enligt direktiv 2006/48/EG, däribland även kravet att ha en ersättningspolitik som är förenlig med sund och effektiv riskhantering. Åtgärderna och sanktionerna bör vara effektiva, proportionerliga och avskräckande. ***För att säkerställa samstämdhet och lika villkor bör kommissionen se över genomförandet av denna bestämmelse vad avser åtgärdernas och sanktionernas samstämdhet i unionen och vid behov lägga fram förslag, även när det gäller att införa strängare sanktioner.***

Or. en

Ändringsförslag 85
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 9

Kommissionens förslag

(9) För att säkerställa effektiv tillsyn över riskerna med olämpliga ersättningsstrukturer bör ersättningspolitik och praxis som antas av kreditinstitut och värdepappersföretag omfattas av tillsyn enligt direktiv 2006/48/EG. Därvid bör tillsynsorganen bedöma huruvida denna politik och dessa genomförandereformer kan

Ändringsförslag

(9) För att säkerställa effektiv tillsyn över riskerna med olämpliga ersättningsstrukturer bör ersättningspolitik och praxis som antas av kreditinstitut och värdepappersföretag omfattas av tillsyn enligt direktiv 2006/48/EG. Därvid bör tillsynsorganen bedöma huruvida denna politik och dessa genomförandereformer kan

antas främja överdrivet risktagande bland dem som berörs.

antas främja överdrivet risktagande bland dem som berörs. **Dessutom bör tillsynsmyndigheterna genomföra noggranna och ingående kontroller av den verkställande ledningen, risktagare och kontrollfunktioner, vars verksamhet i tjänsten i väsentlig grad kan påverka kreditinstitutets riskprofil, för att garantera personernas lämplighet innan de tillträder sina tjänster. Sådana förfaranden bör även tillämpas på personal vars totala ersättningar, inklusive pensionsavsättningar, gör att de hamnar i samma ersättningsklass som dessa personalkategorier. Dessutom bör tillsynsmyndigheterna alltid underrättas om ett kreditinstitut inleder ett malus- eller återkravsförfarande i syfte att underbygga dessa intervjuer.**

Or. en

Motivering

Tillsynsmyndigheterna bör genomföra intervjuer med den högsta ledningen och personal i samma ersättningsklass för att bedöma deras lämplighet innan de tillträder sådana tjänster i ett kreditinstitut. Sådana intervjuer bör vara rigorösa och beakta alla typer av malus- eller återkravsförfarande som berör den enskilde personen i fråga.

Ändringsförslag 86 Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 9a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9a) För att ytterligare öka transparensen bör Europeiska bankmyndigheten (EBA) och nationella tillsynsmyndigheter främja en gemensam internationell struktur för offentliggörande av antalet personer som erhåller en ersättning på 1 miljon EUR och mer, och även dess beståndsdelar såsom lön, bonus, långsiktiga förmåner och pensionsavsättningar.

Motivering

Tillsynsmyndigheterna bör verka för en internationell struktur för gemensam rapportering av ersättning, utifrån modellen för riktmärkningen på EU-nivå.

Ändringsförslag 87

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 9a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9a) För att ytterligare öka transparensen vad avser kreditinstituts och värdepappersföretags ersättningspolitik bör medlemsstaternas behöriga myndigheter samla in information om ersättningar för att kunna göra jämförelser mellan instituten på grundval av de kategorier av kvantitativ information som dessa institut är ålagda att offentliggöra enligt detta direktiv. De behöriga myndigheterna bör förse Europeiska bankmyndigheten (EBA) med sådan information så att EBA kan göra en liknande riktmärkning på EU-nivå. Informationsinsamlingen bör begränsas till uppgifter om ersättningssystemets integritet och effektivitet utan att det inkräktar på de personliga rättigheterna och de konfidentiella avtalsvillkoren för de anställda vars arbete omfattas av detta system.

Motivering

Att skydda de personliga rättigheterna vad avser ersättning är mycket viktigt och detta bör därför inte äventyras av ett system för uppgiftsinsamling.

Ändringsförslag 88
Jürgen Klute

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 9a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9a) För att ytterligare öka transparensen vad avser kreditinstituts och värdepappersföretags ersättningspolitik är medlemsstaternas behöriga myndigheter ålagda att samla in information om ersättningar för att kunna göra jämförelser mellan instituten på grundval av de kategorier av kvantitativ information som dessa institut är ålagda att offentliggöra enligt detta direktiv. De behöriga myndigheterna måste förse Europeiska bankmyndigheten (EBA) med sådan information så att EBA kan göra motsvarande jämförelser på EU-nivå.

Or. de

Motivering

Jämfört med ändringsförslaget från föredraganden har det ej bindande ”bör” här ersatts av en bindande formulering.

Ändringsförslag 89
Antolín Sánchez Presedo

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 9a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9a) För att främja genomförandet av lämplig ersättningspolitik i finanssektorn bör kommissionen, medlemsstaterna och offentliga organ inte tilldela offentliga kontrakt till kreditinstitut som inte uppfyller de principer och krav avseende ersättning som beskrivs i avsnitt 11 i

*bilaga V till direktiv 2006/48/EG,
nämligen konsekvens, sundhet och
effektivitet i riskhanteringen.*

Or. en

Ändringsförslag 90
Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 10

Kommissionens förslag

(10) För att främja konsekvens i bedömningen av ersättningspolitik och -praxis bör **Europeiska banktillsynskommittén (CEBS) se till att det finns riktlinjer för sund ersättningspolitik** inom banksektorn. **CEBS** bör bistå vid utarbetandet av sådana **riktlinjer** i den utsträckning som de också ska tillämpas på personer som medverkar vid tillhandahållande av investeringstjänster och i kreditinstituts och värdepappersföretags investeringsverksamhet i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om **marknader för finansiella instrument**.

Ändringsförslag

(10) För att främja konsekvens i bedömningen av ersättningspolitik och -praxis bör **Europeiska bankmyndigheten (EBA) utarbeta tekniska standarder för att underlätta informationsinsamling och ett enhetligt genomförande av ersättningsprinciperna** inom banksektorn. **Kommissionen bör ges befogenhet att anta delegerade akter i enlighet med artikel 290 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt för att fastställa dessa standarder. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten** bör bistå vid utarbetandet av sådana **tekniska standarder** i den utsträckning som de också ska tillämpas på personer som medverkar vid tillhandahållande av investeringstjänster och i kreditinstituts och värdepappersföretags investeringsverksamhet i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG. **EBA bör genomföra öppna offentliga samråd om de tekniska standarderna och analysera de möjliga kostnaderna och fördelarna. EBA bör också begära ett yttrande eller råd från den bankintressentgrupp som avses i artikel 22 i förordning (EU) nr .../2010 [om inrättande av EBA]. De tekniska standarderna bör utformas så att proportionalitet blir en övergripande princip.**

Motivering

De tekniska standarderna i EU bör inte leda till att branschen snärjs i regler. Detta är särskilt viktigt för mindre banker. Det gemensamma regelverket bör lägga vikt vid proportionalitet. Det bör tydliggöras att kommissionen ska anta de tekniska standarderna på grundval av sina fördragsstadgade befogenheter att anta delegerade akter (artikel 290 i Lissabonfördraget). Det krävs hög transparens i förfarandet för att godkänna de tekniska standarderna.

Ändringsförslag 91 Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 11

Kommissionens förslag

(11) Eftersom otillfredsställande utformade modeller för ersättningspolitik och *–praxis* i oacceptabel utsträckning kan öka nivån på de risker som kreditinstitut och värdepappersföretag är exponerade för, är det lämpligt att de behöriga myndigheterna, om problem avseende ersättningspolitiken identifieras vid tillsyn inom andra pelaren, ålägger berörda företag att genomföra kvalitativa eller kvantitativa åtgärder för att hantera dessa. De kvalitativa åtgärder som de behöriga myndigheterna kan föreskriva omfattar krav på kreditinstitut och värdepappersföretag att minska de inneboende riskerna i sina verksamheter, produkter eller system, däribland ersättningspolitiken, i den utsträckning som dessa är oförenliga med en sund riskhantering. Kvantitativa åtgärder omfattar krav på ytterligare avsättningar av kapital.

Ändringsförslag

(11) Eftersom otillfredsställande utformade modeller för ersättningspolitik och *-praxis* i oacceptabel utsträckning kan öka nivån på de risker som kreditinstitut och värdepappersföretag är exponerade för, ***bör snabba motåtgärder och vid behov lämpliga korrigerande åtgärder vidtas.*** ***Följaktligen*** är det lämpligt att se till att de behöriga myndigheterna ***har befogenheter att***, om problem avseende ersättningspolitiken identifieras vid tillsyn inom andra pelaren, ålägga berörda företag att genomföra kvalitativa eller kvantitativa åtgärder för att hantera dessa. De kvalitativa åtgärder som de behöriga myndigheterna kan föreskriva omfattar krav på kreditinstitut och värdepappersföretag att minska de inneboende riskerna i sina verksamheter, produkter eller system, däribland ***att införa ändringar av ersättningsdelarna, eller att frysa de rörliga ersättningsdelarna,*** i den utsträckning som dessa är oförenliga med en sund riskhantering. Kvantitativa åtgärder omfattar krav på ytterligare avsättningar av kapital.

Ändringsförslag 92
Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 12

Kommissionens förslag

(12) Kreditinstitut och värdepappersföretag bör, för att säkerställa att deras ersättningsstrukturer och de risker de är förenade med i tillfredsställande grad kan överblickas av marknaden, offentliggöra uppgifter om sin ersättningspolitik och -praxis för medarbetare som under sitt tjänsteutövande väsentligt kan påverka institutets riskprofil. Denna skyldighet bör dock inte påverka tillämpningen av Europaparlamentets och rådets direktiv 95/46/EG av den 24 oktober 1995 om skydd för enskilda personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.

Ändringsförslag

(12) ***Goda styrelseformer, transparens och offentliggörande är avgörande för en sund ersättningspraktik.*** Kreditinstitut och värdepappersföretag bör, för att säkerställa att deras ersättningsstrukturer och de risker de är förenade med i tillfredsställande grad kan överblickas av marknaden, offentliggöra ***detaljerade*** uppgifter om sin ersättningspolitik och -praxis för medarbetare som under sitt tjänsteutövande väsentligt kan påverka institutets riskprofil. ***Dessa uppgifter bör vara tillgängliga för alla intressenter (aktieägare, anställda och allmänheten).*** Denna skyldighet bör dock inte påverka tillämpningen av Europaparlamentets och rådets direktiv 95/46/EG av den 24 oktober 1995 om skydd för enskilda personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter. ***De europeiska företagsrådets roll bör respekteras när det gäller information till och samråd med de anställda.***

Motivering

Transparens är avgörande för att få ersättningspolitikens beslutsfattare att agera på ett socialt ansvarsfullt sätt. Informationen bör göras tillgänglig för alla intressenter och bör vara tillräckligt detaljerad för att dessa intressenter ska kunna föra en konkret dialog med de berörda instituten om varje aspekt av ersättningspolitiken.

Ändringsförslag 93
Jürgen Klute

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 12

Kommissionens förslag

(12) Kreditinstitut och värdepappersföretag **bör**, för att säkerställa att deras ersättningsstrukturer och de risker de är förenade med i tillfredsställande grad kan överblickas av marknaden, offentliggöra uppgifter om sin ersättningspolitik och -praxis för medarbetare som under sitt tjänsteutövande väsentligt kan påverka institutets riskprofil. Denna skyldighet bör dock inte påverka tillämpningen av Europaparlamentets och rådets direktiv 95/46/EG av den 24 oktober 1995 om skydd för enskilda personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.

Ändringsförslag

(12) Kreditinstitut och värdepappersföretag **är**, för att säkerställa att deras ersättningsstrukturer och de risker de är förenade med i tillfredsställande grad kan överblickas av marknaden, **ålagda att** offentliggöra uppgifter om sin ersättningspolitik och -praxis för medarbetare som under sitt tjänsteutövande väsentligt kan påverka institutets riskprofil. Denna skyldighet bör dock inte påverka tillämpningen av Europaparlamentets och rådets direktiv 95/46/EG av den 24 oktober 1995 om skydd för enskilda personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.

Or. de

Motivering

Det ej bindande ”bör” har ersatts av en bindande formulering.

Ändringsförslag 94
Pervenche Berès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 13a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(13a) Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/111/EG av den 16 september 2009 om ändring av direktiven 2006/48/EG, 2006/49/EG och 2007/64/EG vad gäller banker anslutna till centrala kreditinstitut, vissa frågor som gäller kapitalbasen, stora exponeringar, tillsynsrutiner och

krishantering ska kommissionen senast den 31 december 2009 utarbeta en rapport om de förväntade effekterna av artikel 22 a i direktiv 2006/48/EG. Denna rapport bör översändas till parlamentet så snart som möjligt.

Or. fr

Motivering

Kommissionen bör uppfylla de rapporteringsskyldigheter som lagstiftaren har föreskrivit för att denna, på grundval av rapporten, ska kunna dra riktiga slutsatser.

**Ändringsförslag 95
Olle Schmidt**

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 14**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(14) Det bör finnas en separat behandling av kapitalet vid värdepapperiseringar genom vilka andra värdepapperiseringar ompaketeras och som är förenade med högre risk än normala värdepapperiseringar. Denna behandling bör vara sådan att den klart motverkar investeringar i särskilt komplexa värdepapperiseringar som är förenade med ytterst hög risk. **utgår**

Or. en

Motivering

Genom kraven på offentliggörande i artikel 122a.7 undanröjs behovet av en separat behandling av kapitalet vid "komplexa" värdepapperiseringar. Baselkommittén har inte begärt sådana bestämmelser så införandet av konceptet "komplexa omvärdepapperiseringar" i EU skulle skapa ojämlika konkurrensvillkor och missgynna EU-banker.

Ändringsförslag 96
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 14

Kommissionens förslag

(14) ***Det bör finnas en separat behandling av kapitalet vid värdepapperiseringar genom vilka andra värdepapperiseringar ompaketeras och som är förenade med högre risk än normala värdepapperiseringar. Denna behandling bör vara sådan att den klart motverkar investeringar i särskilt komplexa värdepapperiseringar som är förenade med ytterst hög risk.***

Ändringsförslag

(14) ***Det är lämpligt att införa en separat behandling av kapitalet vid värdepapperiseringar som delar upp grupper av exponeringar i trancher som innehåller en eller flera värdepapperiseringspositioner, eftersom sådana omvärdepapperiseringar är förenade med högre risk än normala värdepapperiseringar.***

Or. en

Ändringsförslag 97
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) ***Enligt direktiv 2006/48/EG ska banker som placerar i omvärdepapperiseringar genomföra noggrann förhandskontroll ("due diligence") även beträffande underliggande värdepapperiseringar och de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och som ytterst är underliggande instrument för dessa underliggande värdepapperiseringar. Beroende på komplexitetsgraden hos skikten av värdepapperiseringsstrukturer samt på komplexitetsgraden och/eller den varierande sammansättningen hos de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och är yttersta underliggande instrument för***

Ändringsförslag

utgår

omvärdepapperiseringarna kan det vara omöjligt och/eller oekonomiskt att genomföra en noggrann förhandskontroll. Så är särskilt fallet när de yttersta underliggande exponeringarna är till exempel skulder i samband med "leveraged buy-outs" eller projektfinansiering. I sådana fall bör instituten inte placera i dessa extremt komplexa omvärdepapperiseringar. Vid sin översyn av kravet på noggrann förhandsgranskning bör de behöriga myndigheterna ägna särskild uppmärksamhet åt sådana extremt komplexa värdepapperiseringar och kräva att de i sin helhet dras av från kapitalet, såvida det inte på ett för dem tillfredsställande sätt övertygande har kunnat visas att institutet för varje enskilt fall av extremt komplex exponering för omvärdepapperisering har genomfört den noggranna förhandskontroll som krävs enligt direktiv 2006/48/EG, och detta även i fråga om de yttersta underliggande exponeringarna.

Or. en

Motivering

Genom kraven på offentliggörande i artikel 122a.7 undanröjs behovet av en separat behandling av kapitalet vid "komplexa" värdepapperiseringar. Baselkommittén har inte begärt sådana bestämmelser så införandet av konceptet "komplexa omvärdepapperiseringar" i EU skulle skapa ojämlika konkurrensvillkor och missgynna EU-banker.

Ändringsförslag 98 **Vicky Ford**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 15**

Kommissionens förslag

(15) Enligt direktiv 2006/48/EG ska banker som placerar i omvärdepapperiseringar genomföra

Ändringsförslag

(15) Kreditinstituten bör bedöma om exponeringar i samband med program för tillgångsbaserade företagscertifikat utgör

noggrann förhandskontroll ("due diligence") även beträffande underliggande värdepapperiseringar och de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och som ytterst är underliggande instrument för dessa underliggande värdepapperiseringar. Beroende på komplexitetsgraden hos skikten av värdepapperiseringsstrukturer samt på komplexitetsgraden och/eller den varierande sammansättningen hos de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och är yttersta underliggande instrument för omvärdepapperiseringarna kan det vara omöjligt och/eller oekonomiskt att genomföra en noggrann förhandskontroll. Så är särskilt fallet när de yttersta underliggande exponeringarna är till exempel skulder i samband med "leveraged buy-outs" eller projektfinansiering. I sådana fall bör instituten inte placera i dessa extremt komplexa omvärdepapperiseringar. Vid sin översyn av kravet på noggrann förhandsgranskning bör de behöriga myndigheterna ägna särskild uppmärksamhet åt sådana extremt komplexa värdepapperiseringar och kräva att de i sin helhet dras av från kapitalet, såvida det inte på ett för dem tillfredsställande sätt övertygande har kunnat visas att institutet för varje enskilt fall av extremt komplex exponering för omvärdepapperisering har genomfört den noggranna förhandskontroll som krävs enligt direktiv 2006/48/EG, och detta även i fråga om de yttersta underliggande exponeringarna.

omvärdepapperiseringsexponeringar, inbegripet exponeringar i samband med program genom vilka man förvärvar rangordnade trancher av separata grupper av hela lån där inget av dessa lån är en värdepapperiseringsexponering eller omvärdepapperiseringsexponering och där förstaförlustskyddet med avseende på varje investering tillhandahålls av säljaren av lånen. I den sistnämnda situationen bör i allmänhet en gruppsspecifik likviditetsfacilitet inte anses vara en omvärdepapperiseringsexponering, eftersom den utgör en tranch i en enskild tillgångsgrupp (dvs. den tillämpliga gruppen av hela lån) som inte innehåller några värdepapperiseringsexponeringar. Däremot skulle en kreditförstärkning för hela programmet som endast täcker en del av förlusterna utöver det av säljaren tillhandahållna skyddet i de olika grupperna i allmänhet utgöra en uppdelning på trancher av risken när det gäller grupper av flera tillgångar som innehåller minst en värdepapperiseringsexponering och skulle därför anses vara en omvärdepapperiseringsexponering. Om ett sådant program emellertid finansierar sig självt med en enda kategori av företagscertifikat och om antingen kreditförstärkningen för hela programmet inte är en omvärdepapperisering eller företagscertifikatet till fullo stöds av det medverkande kreditinstitutet, vilket gör att investeraren i företagscertifikatet blir reellt exponerad för det medverkande kreditinstitutets kreditrisk i stället för de underliggande grupperna eller de underliggande tillgångarna, bör detta företagscertifikat inte betraktas som en omvärdepapperiseringsexponering.

Or. en

Stöd till rådets ändringsförslag som avlägsnar extremt komplexa omvärdepapperiseringar.

Ändringsförslag 99

Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Enligt direktiv 2006/48/EG ska banker som placerar i omvärdepapperiseringar genomföra noggrann förhandskontroll ("due diligence") även beträffande underliggande värdepapperiseringar och de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och som ytterst är underliggande instrument för dessa underliggande värdepapperiseringar. Beroende på komplexitetsgraden hos skikten av värdepapperiseringsstrukturer samt på komplexitetsgraden och/eller den varierande sammansättningen hos de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och är yttersta underliggande instrument för omvärdepapperiseringarna kan det vara omöjligt och/eller oekonomiskt att genomföra en noggrann förhandskontroll. Så är särskilt fallet när de yttersta underliggande exponeringarna är till exempel skulder i samband med "leveraged buy-outs" eller projektfinansiering. I sådana fall bör instituten inte placera i dessa extremt komplexa omvärdepapperiseringar. Vid sin översyn av kravet på noggrann förhandsgranskning bör de behöriga myndigheterna ägna särskild uppmärksamhet åt sådana extremt komplexa värdepapperiseringar och kräva att de i sin helhet dras av från kapitalet, såvida det inte på ett för dem

Ändringsförslag

(15) Kreditinstituten bör bedöma om exponeringar i samband med program för tillgångsbaserade företagscertifikat utgör omvärdepapperiseringsexponeringar. Alla positioner i tillgångsbaserade företagscertifikat genom vilka man förvärvar rangordnade trancher av separata grupper av hela exponeringar från företag där ingen av dessa exponeringar är en värdepapperiserings- eller en omvärdepapperiseringsexponering och där förstaförlustskyddet med avseende på varje investering tillhandahålls av säljaren av exponeringen, bör uteslutas från definitionen av omvärdepapperisering.

tillfredsställande sätt övertygande har kunnat visas att institutet för varje enskilt fall av extremt komplex exponering för omvärdepapperisering har genomfört den noggranna förhandskontroll som krävs enligt direktiv 2006/48/EG, och detta även i fråga om de yttersta underliggande exponeringarna.

Or. en

Motivering

Från risksynvinkel finns det ingen anledning att i definitionen av omvärdepapperisering ta med program för tillgångsbaserade företagscertifikat som syftar till företagsfinansiering.

Anledningen till detta är att det inte finns några ”verkliga” värdepapperiseringsexponeringar i den värdepapperiserade portföljen utan endast poster såsom handels- eller leasingfordringar.

Annars skulle finansiering bli mycket dyrare för företag, särskilt små och medelstora företag, som inte har någon annan tillgång till kapitalmarknaden.

Ändringsförslag 100 Sharon Bowles, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 15

Kommissionens förslag

(15) Enligt direktiv 2006/48/EG ska banker som placerar i omvärdepapperiseringar genomföra noggrann förhandskontroll (”due diligence”) även beträffande underliggande värdepapperiseringar och de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och som ytterst är underliggande instrument för dessa underliggande värdepapperiseringar. ***Beroende på komplexitetsgraden hos skikten av värdepapperiseringsstrukturer samt på komplexitetsgraden och/eller den varierande sammansättningen hos de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och är yttersta underliggande instrument för***

Ändringsförslag

(15) Enligt direktiv 2006/48/EG ska banker som placerar i omvärdepapperiseringar genomföra noggrann förhandskontroll (”due diligence”) även beträffande underliggande värdepapperiseringar och de exponeringar som inte är värdepapperiseringar och som ytterst är underliggande instrument för dessa underliggande värdepapperiseringar. ***För en bättre förståelse av effektiviteten av dessa bestämmelser om värdepapperiseringar och omvärdepapperiseringar bör kommissionen iakttä det tionde stycket i artikel 156 i direktiv 2006/48/EG enligt vilket kommissionen ska utarbeta en***

omvärdepapperiseringarna kan det vara omöjligt och/eller oekonomiskt att genomföra en noggrann förhandskontroll. Så är särskilt fallet när de yttersta underliggande exponeringarna är till exempel skulder i samband med "leveraged buy-outs" eller projektfinansiering. I sådana fall bör instituten inte placera i dessa extremt komplexa omvärdepapperiseringar. Vid sin översyn av kravet på noggrann förhandsgranskning bör de behöriga myndigheterna ägna särskild uppmärksamhet åt sådana extremt komplexa värdepapperiseringar och kräva att de i sin helhet dras av från kapitalet, såvida det inte på ett för dem tillfredsställande sätt övertygande har kunnat visas att institutet för varje enskilt fall av extremt komplex exponering för omvärdepapperisering har genomfört den noggranna förhandskontroll som krävs enligt direktiv 2006/48/EG, och detta även i fråga om de yttersta underliggande exponeringarna.

rapport om den förväntade effekten av artikel 122a och överlämna denna rapport till Europaparlamentet och rådet, vid behov åtföljd av lämpliga förslag, senast den 31 december 2009. I avvaktan på en sådan översyn bör de ytterligare kraven för "extremt komplexa" omvärdepapperiseringar inte ingå i detta direktiv.

Or. en

Motivering

I den andra omarbetningen av kapitalkravsdirektivet begärdes en översyn senast den 31 december 2009 för att analysera överenskommelsen om artikel 122a - de kvantitativa och kvalitativa kraven för värdepapperiseringar. Det är oacceptabelt att kommissionen ignorerat detta och istället föreslagit ytterligare (och ofullständiga) bestämmelser för "extremt komplexa" värdepapperiseringar. Denna översyn bör äga rum, och i med tanke på denna begäran bör kraven för "extremt komplexa" värdepapperiseringar tas bort genom denna översyn.

Ändringsförslag 101
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 16

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(16) För att främja konvergens i tillsynspraxis när det gäller den noggranna förhandsgranskningen av extremt komplexa omvärdepapperiseringar bör CEBS utarbeta riktlinjer som bör innehålla en definition av eller kriterier för de slag av omvärdepapperiseringar som bör betraktas som "extremt komplexa" i detta sammanhang. Definitionen eller kriterierna bör anpassas till utvecklingen av praxis på marknaden.

utgår

Or. en

Ändringsförslag 102
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 16

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(16) För att främja konvergens i tillsynspraxis när det gäller den noggranna förhandsgranskningen av extremt komplexa omvärdepapperiseringar bör CEBS utarbeta riktlinjer som bör innehålla en definition av eller kriterier för de slag av omvärdepapperiseringar som bör betraktas som "extremt komplexa" i detta sammanhang. Definitionen eller kriterierna bör anpassas till utvecklingen av praxis på marknaden.

utgår

Or. en

Motivering

Genom kraven på offentliggörande i artikel 122a.7 undanröjs behovet av en separat behandling av kapitalet vid ”komplexa” värdepapperiseringar. Baselkommittén har inte begärt sådana bestämmelser så införandet av konceptet ”komplexa omvärdepapperiseringar” i EU skulle skapa ojämlika konkurrensvillkor och missgynna EU-banker.

Ändringsförslag 103 **Sharon Bowles, Othmar Karas**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 16**

Kommissionens förslag

(16) För att främja konvergens i tillsynspraxis när det gäller den noggranna förhandsgranskningen av extremt komplexa omvärdepapperiseringar bör **CEBS utarbeta riktlinjer som bör innehålla en definition av eller kriterier för de slag av omvärdepapperiseringar som bör betraktas som ”extremt komplexa” i detta sammanhang. Definitionen eller kriterierna bör anpassas till utvecklingen av praxis på marknaden.**

Ändringsförslag

(16) För att främja konvergens i tillsynspraxis när det gäller den noggranna förhandsgranskningen av extremt komplexa omvärdepapperiseringar bör **kommissionen iaktta det tionde stycket i artikel 156 i direktiv 2006/48/EG där kommissionen uppmanas att utarbeta en rapport om den förväntade effekten av artikel 122a och överlämna denna rapport till Europaparlamentet och rådet, vid behov åtföljd av lämpliga förslag, senast den 31 december 2009. Frågan om ”extremt komplexa” omvärdepapperiseringar och definitionen av sådana instrument bör behandlas i denna översyn.**

Or. en

Motivering

I den andra omarbetningen av kapitalkravsdirektivet begärdes en översyn senast den 31 december 2009 för att analysera överenskommelsen om artikel 122a - de kvantitativa och kvalitativa kraven för värdepapperiseringar. Det är oacceptabelt att kommissionen ignorerat detta och istället föreslagit ytterligare (och ofullständiga) bestämmelser för ”extremt komplexa” värdepapperiseringar. Denna översyn bör äga rum och bör också behandla ”extremt komplexa” omvärdepapperiseringar.

Ändringsförslag 104
Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 16

Kommissionens förslag

(16) För att främja konvergens i tillsynspraxis när det gäller den noggranna förhandsgranskningen av extremt komplexa omvärdepapperiseringar bör **CEBS utarbeta riktlinjer som bör innehålla** en definition av eller kriterier för de slag av omvärdepapperiseringar som bör betraktas som ”extremt komplexa” i detta sammanhang. Definitionen eller kriterierna bör anpassas till utvecklingen av praxis på marknaden.

Ändringsförslag

(16) För att främja konvergens i tillsynspraxis när det gäller den noggranna förhandsgranskningen av extremt komplexa omvärdepapperiseringar bör **den rättsliga ramen med** en definition av eller kriterier för de slag av omvärdepapperiseringar som bör betraktas som ”extremt komplexa” i detta sammanhang **fastställas enligt det ordinarie lagstiftningsförfarandet**. Definitionen eller kriterierna bör anpassas till utvecklingen av praxis på marknaden.

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 105
Sharon Bowles, Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 16a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(16a) Kommissionen har underlåtit att följa led b i det tredje stycket i artikel 156 i direktiv 2006/48/EG enligt vilket kommissionen ska se över detta direktiv senast den 31 december 2009 för att

tillgodose behovet av en bättre analys och hantering av tillsynsproblem på makronivå, inbegripet en genomgång av den logiska grunden för beräkningen av kapitalkraven enligt det direktivet. Kommissionen bör snarast rapportera om denna översyn och dessutom, med tanke på den ekonomiska situationen, lägga fram en konsekvensutredning om de kumulativa effekterna av dessa bestämmelser på realekonomin.

Or. en

Motivering

I den andra omarbetningen av kapitalkravsdirektivet begärdes en översyn senast den 31 december 2009 för att en bättre analys av tillsynsproblem på makronivå och en genomgång av den logiska grunden för beräkningen av kapitalkraven. Det är oacceptabelt att kommissionen underlåtit att göra detta, särskilt med tanke på den nuvarande ekonomiska situationen, och detta åtagande bör fullgöras.

Ändringsförslag 106 Pascal Canfin

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 16a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(16a) Det är mycket svårt för tillsynsmyndigheter att övervaka extremt komplexa omvärdepapperiseringar på ett effektivt sätt. Kommissionen bör därför genomföra en kostnadsnyttoanalys av finansiella produkter som har ansetts vara "giftiga" finansiella produkter sedan krisen bröt ut. Kommissionen bör rapportera om resultaten av denna analys till Europaparlamentet och rådet och vid behov lägga fram lagstiftningsförslag.

Or. en

Motivering

Det har inte gjorts någon riktig analys av de verkliga effekterna av extremt komplexa värdepapperiseringar för ekonomin, och krisen har visat att sådana produkter kan leda till mycket skadliga konsekvenser.

Ändringsförslag 107

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 26

Kommissionens förslag

(26) Med hänsyn till den låga kvaliteten på de nyligen registrerade resultaten bör normerna skärpas för interna modeller för beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk. Modellernas risktäckning bör särskilt kompletteras i fråga om kreditrisker i handelslagret. Dessutom bör det i beräkningen av kapitalkraven även ingå en komponent som täcker stressituationer för att skärpa kapitalkraven med hänsyn till möjligheten av försämrade marknadsförhållanden och minska möjligheterna till konjunkturförstärkande effekter. Mot bakgrund av de särskilda svårigheter som nyligen framkommit när det gäller att behandla värdepapperiseringspositioner med metoder som bygger på interna modeller bör institutens möjligheter att utarbeta modeller för värdepapperiseringsrisker i handelsportföljen begränsas och ett standardiserat kapitalkrav bör gälla för dessa värdepapperiseringar om inte annat föreskrivs.

Ändringsförslag

(26) Med hänsyn till den låga kvaliteten på de nyligen registrerade resultaten bör normerna skärpas för interna modeller för beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk. Modellernas risktäckning bör särskilt kompletteras i fråga om kreditrisker i handelslagret. Dessutom bör det i beräkningen av kapitalkraven även ingå en komponent som täcker stressituationer för att skärpa kapitalkraven med hänsyn till möjligheten av försämrade marknadsförhållanden och minska möjligheterna till konjunkturförstärkande effekter. ***Finansinstitut bör också genomföra omvända stresstest för att utvärdera vilka scenarier som skulle kunna hota bankens livskraft, såvida de inte kan visa att ett sådant test är undgängligt.*** Mot bakgrund av de särskilda svårigheter som nyligen framkommit när det gäller att behandla värdepapperiseringspositioner med metoder som bygger på interna modeller bör institutens möjligheter att utarbeta modeller för värdepapperiseringsrisker i handelsportföljen begränsas och ett standardiserat kapitalkrav bör gälla för dessa värdepapperiseringar om inte annat föreskrivs.

Or. en

Motivering

Stresstester bör fokusera på de händelser som skulle kunna orsaka mest skada, endera genom rena förluster eller skadat rykte. De så kallade omvända stresstesten utforskar de händelser som skulle kunna få betydande konsekvenser för företaget.

Ändringsförslag 108

Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 26a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(26a) Åtgärderna i detta direktiv är olika steg i reformprocessen till följd av finanskrisen. Enligt slutsatserna från G20, FSB och Baselkommittén för banktillsyn verkar ytterligare reformer behövas för att förbättra kvaliteten på kapitalet, säkerställa att mer kapital täcker mer riskfylld verksamhet, skapa kontracykliska mekanismer och utveckla heltäckande system för likviditetsriskhantering. För att säkerställa en lämplig demokratisk kontroll över processen bör Europaparlamentet och rådet involveras i god tid och på ett effektivt sätt.

Or. en

Ändringsförslag 109

Jürgen Klute

Förslag till direktiv – ändringsakt

Skäl 26a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(26a) Åtgärderna i detta direktiv är olika steg i reformprocessen till följd av finanskrisen. Slutsatserna från G20, FSB och Baselkommittén för banktillsyn visar att ytterligare reformer kan behövas, bl.a.

avseende uppbyggnad av kontracykliska buffertar, ”dynamiska avsättningar” och grunderna för beräkningen av kapitalkrav i direktiv 2006/48/EG. För att motverka ökade hävstångseffekter får banker inte ge lån åt alternativa investeringsfonder. För att säkerställa en lämplig demokratisk kontroll över reformprocessen måste Europaparlamentet och rådet involveras i god tid och på ett effektivt sätt.

Or. de

Motivering

Detta ändringsförslag baserar sig på förslaget från föredraganden, men ändrar det förslaget när det gäller hävstångseffekterna. Detta ändringsförslag inkluderar argument i debatten enligt vilka fusioner mellan affärsbanker och investmentbanker ses som en av de viktigaste orsakerna till finanskrisen (t.ex. OECD). Alla banker som p.g.a. gällande bestämmelser får syssla uteslutande med klassiska banktjänster (sparbanker och föreningsbanker) har undsluppit finanskrisen.

Ändringsförslag 110 **Othmar Karas**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Skäl 26a (nytt)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(26a) Enligt artikel 152 i direktiv 2006/48/EG krävs det att vissa kreditinstitut ska kunna redovisa en kapitalbas som är minst lika med vissa angivna minimibelopp för de tre tolv månadersperioderna mellan den 31 december 2006 och den 31 december 2009. Mot bakgrund av den nuvarande situationen inom banksektorn och den förlängning av de övergångsregler för minimikapital som antogs av Baselkommittén för banktillsyn är det lämpligt att förlänga detta krav under en begränsad tidsperiod fram till och med den 31 december 2010.

Motivering

Europeiska banker har tillämpat Basel II under två år och det har visat sig att Basel II är bättre på att fånga upp risker för att bestämma kapitalkraven än Basel I. Därför är det onödigt och samtidigt särskilt betungande för europeiska institut att fortsätta att beräkna kapitalkrav enligt två olika metoder fram till den 31 december 2011.

Ändringsförslag 111
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 26b (nytt)

*Kommissionens förslag**Ändringsförslag*

(26b) Baselkommittén genomför en omfattande konsekvensutredning under 2010 för att kalibrera ändringarna av kapitalregelverket i slutet av 2010. Senast den 30 juni 2011 bör kommissionen rapportera till Europaparlamentet och parlamentet om internationellt överenskomna ändringar till förslaget till följd av detta kalibreringsförfarande och lägga fram ett förslag om att ändra delar av detta direktiv för att beakta dessa ändringar.

Motivering

Kapitalkravsdirektivet behöver beakta internationellt överenskomna ändringar till följd av Baselskommitténs kvantitativa konsekvensanalys (QIS) och diskussioner kring handelslagret. Dessa frågor är större än huruvida ett golv behövs för korrelationshandel. Resultaten av den fjärde konsekvensanalysen (QIS4) har ännu inte offentliggjorts men det förväntas att Baselkommittén kommer att se över både räckvidden och tillämpningen av tillhörande riktlinjer till följd av de förväntade följderna för branschen enligt konsekvensanalysen. Dessutom behövs en översyn för att se till att säkringstransaktioner uppmuntras och inte bestraffas.

Ändringsförslag 112
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Skäl 26c (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(26c) Baselkommittén genomför nu konsekvensanalyser av kapitalkraven för värdepapperiseringspositioner i handelslagret och av kapitalkraven för korrelationshandelsportföljer. På grund av i) en önskan om att uppnå en överenskommelse så snart som möjligt om en omfattande strukturereform av lagstadgade kapitalkrav ii) osäkerheten om hur mycket mer kapital som kommer att krävas enligt de ändringar som följer av konsekvensanalyserna iii) storleken på det ytterligare kapital som kommer att krävas till följd av ytterligare ändringar av lagstadgat kapitalkrav som står i begrepp att antas (inbegripet reformer av tier 1- och tier 2-instrument och införandet av nya likviditetskvoter) iv) de praktiska begränsningarna för mängden ytterligare kapital som kreditinstitut kan anskaffa på kapitalmarknaden på kort till medellång sikt och v) det viktiga kravet från ett politiskt perspektiv att kreditinstitut fortsätter att låna ut pengar till sina företags- och privatkunder i betydande omfattning under denna period då kreditinstituten måste minska sin hävstång till följd av ökade kapitalkrav, är det lämpligt att genomförandet av detta direktiv sker under en övergångsperiod och att genomförandet bör skjutas upp till 2012 och att vissa positioner som hölls den 31 december 2009 bör omfattas av gamla regler ("grandfathering") så att de kan löpa ut.

Or. en

Motivering

En övergångsperiod är motiverad av skäl som beskrivs i leden i-v i ändringsförslaget till skäl 26a.

Ändringsförslag 113 Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt Skäl 26a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(26a) Baselkommittén genomför nu konsekvensanalyser av kapitalkraven för värdepapperiseringspositioner i handelslagret och av kapitalkraven för korrelationshandelsportföljer. På grund av i) en önskan om att uppnå en överenskommelse så snart som möjligt om en omfattande strukturereform av lagstadgade kapitalkrav ii) osäkerheten om hur mycket mer kapital som kommer att krävas enligt de ändringar som följer av konsekvensanalyserna iii) storleken på det ytterligare kapital som kommer att krävas till följd av ytterligare ändringar av lagstadgat kapitalkrav som står i begrepp att antas (inbegripet reformer av tier 1- och tier 2-instrument och införandet av nya likviditetskvoter) iv) de praktiska begränsningarna för mängden ytterligare kapital som kreditinstitut kan anskaffa på kapitalmarknaden på kort till medellång sikt och v) det viktiga kravet från ett politiskt perspektiv att kreditinstitut fortsätter att låna ut pengar till sina företags- och privatkunder i betydande omfattning under denna period då kreditinstitutet måste minska sin hävstång till följd av ökade kapitalkrav, är det lämpligt att genomförandet av detta direktiv sker under en övergångsperiod, och att vissa transaktioner som fanns i kreditinstitutens balansräkning den 31 december 2009 bör omfattas av gamla

regler ("grandfathering").

Or. en

Motivering

Förslagen i den tredje översynen av kapitalkravsdirektivet kommer att kräva en ökning av kapitalkraven för EU-banker som kommer att få långtgående effekter på utlåningen till ekonomin i stort och skulle nästan säkert leda till en ytterligare ekonomisk nedåtgående spiral. Det krävs tid för att fasa in de ökade kapitalkraven över tiden, låta existerande transaktioner omfattas av gamla regler så att kapital inte behöver hållas för affärsområden som är på tillbakagång och ta itu med de tekniska bristerna i det nuvarande förslaget som har utarbetats på mycket kort tid. I detta skäl hänvisas också till behovet av lika spelregler internationellt.

Ändringsförslag 114

Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 4 – leden 40a och 40 b

Kommissionens förslag

(1) I artikel 4 ska följande **punkt 40a och 40b** läggas till:

”40a omvärdepapperisering: värdepapperisering, i vilken **en eller flera av de underliggande exponeringarna motsvarar definitionen av en värdepapperiseringsposition.**

40b omvärdepapperiseringsposition: exponering för en omvärdepapperisering.”

Ändringsförslag

(1) I artikel 4 skall följande **punkter** läggas till:

”36a omvärdepapperisering: värdepapperisering, i vilken **den risk som är förenad med en underliggande grupp av exponeringar delas upp i trancher och minst en av de underliggande exponeringarna är en värdepapperiseringsposition.**

36b omvärdepapperiseringsposition: exponering för en omvärdepapperisering.”

Or. en

Motivering

Detta gör att definitionen hamnar närmare Baselkommitténs. Genom att flytta definitionen till punkt 36 från punkt 40 hamnar den på en korrektare plats intill definitionen av värdepapperisering.

Ändringsförslag 115
Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 4 – led 40a

Kommissionens förslag

”40a omvärdepapperisering:
värdepapperisering, i vilken **en eller flera**
av de underliggande exponeringarna
motsvarar definitionen av en
värdepapperiseringsposition.

Ändringsförslag

”40a omvärdepapperisering:
värdepapperisering, i vilken **mer än 10 %**
av de underliggande exponeringarna **mätt**
som exponeringsvärde motsvarar
definitionen av en
värdepapperiseringsposition.

Or. en

Motivering

Den föreslagna definitionen av ”omvärdepapperisering” är alldeles för restriktiv. De underliggande portföljerna innehåller ofta små inslag av värdepapperiseringsexponeringar för en optimal riskdiversifiering. De är inte representativa för risken i hela den värdepapperiserade portföljen.

Ett brett tillämpningsområde skulle få negativa konsekvenser, särskilt för tillgångsbaserade certifikatprogram. Bestämmelsen skulle kunna leda till att sådana program bryts upp och orsakar säljtryck för tillgångsbaserade värdepapper som värdepapperiserats på annat sätt.

Ändringsförslag 116
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 4 – led 40a

Kommissionens förslag

”40a omvärdepapperisering:
värdepapperisering, i vilken en eller flera
av de underliggande exponeringarna
motsvarar definitionen av en
värdepapperiseringsposition.

Ändringsförslag

”40a omvärdepapperisering:
värdepapperisering, i vilken **mer än 10 %**
av de underliggande exponeringarna **mätt**
som exponeringsvärde motsvarar
definitionen av en
värdepapperiseringsposition.

Motivering

Den föreslagna definitionen av "omvärdepapperisering" är för restriktiv. De underliggande portföljerna innehåller ofta små inslag av värdepapperiseringsexponeringar så att en optimal riskdiversifiering kan uppnås. Dessa underliggande värdepapperiseringsexponeringar är inte på något sätt representativa för risken i hela den värdepapperiserade portföljen.

Ändringsförslag 117

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 2 – led a

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 22 – punkt 1– stycke 1a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

För transparensens skull ska det av finansinstitut som agerar som prime brokers krävas att de informerar sina behöriga myndigheter om alla de kreditpositioner som ställts ut till hedgefonder och andra professionella investerare.

Motivering

För att säkerställa tillräcklig transparens bör rapporteringskrav tillämpas även på finansinstitut som agerar som prime brokers.

Ändringsförslag 118

Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 2 – led aa (nytt)

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 22 – punkt 2a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(aa) Följande punkt ska införas som

punkt 2a:

”2a. De behöriga myndigheterna i hemmedlemsstaten ska genom noggranna och ingående kontroller säkerställa lämpligheten hos de personalkategorier, inbegripet den verkställande ledningen, risktagare och kontrollfunktioner, vars verksamhet i tjänsten i väsentlig grad kan påverka kreditinstitutets riskprofil innan sådana tjänster tillträds. Motsvarande kontroller ska göras för alla anställda som erhåller en total ersättning, inbegripet pensionsavsättningar, som är så hög att de hamnar i samma ersättningsklass som dessa personalkategorier. Sådana intervjuer ska också beakta alla malus- eller återkravsförfaranden avseende den enskilda personen på tidigare tjänster”.

Or. en

Motivering

Tillsynsmyndigheterna bör genomföra intervjuer med den högsta ledningen och personal i samma ersättningsklass för att bedöma deras lämplighet innan de tillträder sådana tjänster i ett kreditinstitut. Sådana intervjuer bör vara rigorösa och beakta alla typer av malus- eller återkravsförfaranden som berör den enskilde personen i fråga.

Ändringsförslag 119 Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 2 – led b

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 22 – punkt 3

Kommissionens förslag

”3. Europeiska banktillsynskommittén (CEBS) ska se till att det finns riktlinjer om sund ersättningspolitik som följer de principer som anges i punkt 22 i bilaga V. Europeiska värdepapperstillsynskommittén (CESR) ska samarbeta nära med CEBS för att se

Ändringsförslag

”3. EBA kan utarbeta tekniska standarder för att underlätta genomförandet av och säkerställa samstämdhet i den information som insamlas enligt punkt 2a i denna artikel och de principer för ersättningspolitik som beskrivs i punkterna 22 och 22a i bilaga V.

till att det finns riktlinjer om ersättningspolitik för kategorier av medarbetare som medverkar i tillhandahållandet av investeringstjänster och investeringsverksamhet enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument.”

Kommissionen ska anta dessa tekniska standarder genom delegerade akter i enlighet med artiklarna 151, 151a och 151b. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ska samarbeta nära med EBA för utarbetandet av tekniska standarder om ersättningspolitik för kategorier av medarbetare som medverkar i tillhandahållandet av investeringstjänster och investeringsverksamhet enligt definitionen i Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument. EBA ska genomföra öppna offentliga samråd om de tekniska standarderna och analysera de möjliga kostnaderna och fördelarna. EBA bör också begära ett yttrande eller råd från den bankintressentgrupp som avses i artikel 22 i förordning (EU) nr .../2010 [om inrättande av EBA]. De tekniska standarderna bör utformas så att proportionalitet blir en övergripande princip.”

Or. en

Motivering

De tekniska standarderna i EU bör inte leda till att branschen snärjs i regler. Detta är särskilt viktigt för mindre banker. Det gemensamma regelverket bör lägga vikt vid proportionalitet. Det bör tydliggöras att kommissionen ska anta de tekniska standarderna på grundval av sina fördragsstadgade befogenheter att anta delegerade akter (artikel 290 i Lissabonfördraget). Det krävs hög transparens i förfarandet för att godkänna de tekniska standarderna.

Ändringsförslag 120 Sharon Bowles

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 2 – led ba (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 22 – punkt 3a (ny)**

(ba) Följande punkt 3a ska läggas till:

”3a. Kommissionen ska rapportera till Europaparlamentet och rådet om alla åtgärder som överenskommit på internationell nivå avseende en gemensam struktur för offentliggörande av antalet personer som erhåller en ersättning på 1 miljon EUR eller mer, inbegripet dess beståndsdelar såsom lön, bonus, långsiktiga förmåner och pensionsavsättningar. Om en internationell överenskommelse uppnås ska kommissionen anta delegerade akter i enlighet med artiklarna 151, 151a och 151b.”

Or. en

Motivering

Tillsynsmyndigheterna bör verka för en internationell struktur för gemensam rapportering av ersättning, utifrån modellen för riktmärkningen på EU-nivå.

Ändringsförslag 121
Pascal Canfin

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 3
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 54

Kommissionens förslag

”Medlemsstaterna ska se till att deras respektive behöriga myndigheter för tillämpningen av första stycket har befogenhet att föreskriva ekonomiska och icke-ekonomiska åtgärder och sanktioner. Dessa åtgärder och sanktioner ska vara effektiva, proportionerliga och avskräckande.”

Ändringsförslag

Medlemsstaterna ska se till att deras respektive behöriga myndigheter för tillämpningen av första stycket har befogenhet att föreskriva ekonomiska och icke-ekonomiska åtgärder och sanktioner, ***inbegripet högre kapitalkrav och möjligheten att kräva av företag att de utnyttjar nettovinsten till att förbättra kapitalbasen.*** Dessa åtgärder och sanktioner ska vara effektiva,

proportionerliga och avskräckande.”

Or. en

Ändringsförslag 122
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 8
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 101 – punkt 1

Kommissionens förslag

”1. *Följande* ska inte med avseende på minskning av potentiella eller faktiska förluster för investerare *anses ha tillhandahållit* stöd till en värdepapperisering utöver avtalsbestämmelserna för denna:

a) Ett kreditinstitut som är originator och som avseende en värdepapperisering har gjort något av följande:

i) Tillämpat artikel 95 vid beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp.

ii) Sålt instrument från sitt handelslager till ett specialföretag för värdepapperisering (SSPE) så att följden av detta blivit att det inte längre innehar kapital för den specifika risk som är förenad med dessa instrument.

b) Ett medverkande kreditinstitut.”

Ändringsförslag

”1. *Ett medverkande kreditinstitut eller ett kreditinstitut som är originator och som avseende en värdepapperisering har tillämpat artikel 95 vid beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp eller sålt instrument från sitt handelslager till ett specialföretag för värdepapperisering (SSPE) så att följden av detta blivit att det inte längre behöver inneha en kapitalbas för den risk som är förenad med dessa instrument* ska inte med avseende på minskning av potentiella eller faktiska förluster för investerare *tillhandahålla* stöd till en värdepapperisering utöver avtalsbestämmelserna för denna.”

Or. en

Ändringsförslag 123
Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9) Följande artikel 122b ska införas efter artikel 122a: utgår

”Artikel 122b

1. Trots de riskvikter för normala omvärdepapperiseringspositioner som anges i del 4 av bilaga IX ska de behöriga myndigheterna kräva att kreditinstitut tillämpar riskvikten 1 250 % på positioner i extremt komplexa omvärdepapperiseringar, såvida de inte för varje berörd sådan omvärdepapperiseringsposition har styrkt för den behöriga myndigheten att de har uppfyllt kraven i artikel 122a.4–5.

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

Det är inte möjligt att göra en otvetydig åtskillnad mellan ”extremt komplexa” och ”normala” omvärdepapperiseringar. Vidare skulle det planerade kravet på att kontrollera att varje extremt komplex omvärdepapperisering uppfyller artikel 122a.4-5 bli mycket betungande för tillsynsmyndigheterna. Artikel 122a skapar redan tillräcklig flexibilitet för att införa striktare due diligence-krav på omvärdepapperiseringar med hög risk.

Ändringsförslag 124
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9) Följande artikel 122b ska införas efter artikel 122a: utgår

”Artikel 122b

1. Trots de riskvikter för normala omvärdepapperiseringspositioner som anges i del 4 av bilaga IX ska de behöriga myndigheterna kräva att kreditinstitut tillämpar riskvikten 1 250 % på positioner i extremt komplexa omvärdepapperiseringar, såvida de inte för varje berörd sådan omvärdepapperiseringsposition har styrkt för den behöriga myndigheten att de har uppfyllt kraven i artikel 122a.4–5.

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Ändringsförslag 125
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9) Följande artikel 122b ska införas efter artikel 122a: utgår

”Artikel 122b

1. Trots de riskvikter för normala omvärdepapperiseringspositioner som anges i del 4 av bilaga IX ska de behöriga myndigheterna kräva att kreditinstitut tillämpar riskvikten 1 250 % på positioner i extremt komplexa omvärdepapperiseringar, såvida de inte för varje berörd sådan omvärdepapperiseringsposition har styrkt för den behöriga myndigheten att de har uppfyllt kraven i artikel 122a.4–5.

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

Fallen då due diligence-kraven för värdepapperiseringsexponeringar tas upp på ett tillfredsställande sätt i artikel 122a i direktivet som antogs av rådet den 15 juli 2009. Dessutom är behandlingen av extremt komplexa värdepapperiseringsexponeringar enligt den föreslagna artikel 122b inte förenlig med proportionalitetsprincipen, som förs fram i artikel 122a.5 i ovannämnda direktiv, där ett intervall på 250 till 1 250 % tillåts, beroende på hur allvarlig överträdelsen av dessa bestämmelser är.

Ändringsförslag 126
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9) Följande artikel 122b ska införas efter artikel 122a: **utgår**

”Artikel 122b

1. Trots de riskvikter för normala omvärdepapperiseringspositioner som anges i del 4 av bilaga IX ska de behöriga myndigheterna kräva att kreditinstitut tillämpar riskvikten 1 250 % på positioner i extremt komplexa omvärdepapperiseringar, såvida de inte för varje berörd sådan omvärdepapperiseringsposition har styrkt för den behöriga myndigheten att de har uppfyllt kraven i artikel 122a.4–5.

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

Detta syftar till att anpassa EU-regler till de internationella standarder som Baselkommittén för banktillsyn har kommit fram till. Lika villkor internationellt säkerställs och kapitalkravsstraffet för extremt komplexa omvärdepapperiseringspositioner tas bort. Kapitalkraven för omvärdepapperiseringar kommer att öka enligt de föreslagna ändringsförslagen till tabell 1 i bilaga IX del 4 i direktiv 2006/48/EG.

Ändringsförslag 127
Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Trots de riskvikter för normala omvärdepapperiseringspositioner som anges i del 4 av bilaga IX ska de behöriga myndigheterna kräva att kreditinstitut tillämpar riskvikten 1 250 % på positioner i extremt komplexa omvärdepapperiseringar, såvida de inte för varje berörd sådan omvärdepapperiseringsposition har styrkt för den behöriga myndigheten att de har uppfyllt kraven i artikel 122a.4–5.

Ändringsförslag

1. De riskvägda exponeringsbeloppen för värdepapperiserings- och omvärdepapperiseringspositioner ska beräknas enligt del 4 av bilaga IX.

Or. en

Motivering

Due diligence-krav för investerare och sanktioner för överträdelser behandlas redan i artikel 122a.

Om detta direktiv verkligen träder i kraft på den dag som rådet föreslagit är det nödvändigt att införa skyddsklausuler ("grandfathering") för att säkerställa att den ekonomiska återhämtningen inte blir lidande och att den konsekvensanalys som Baselkommittén genomför kommer till uttryck i kapitalkravsdirektivet. Om ikraftträdandet sker den 1 januari 2012 skulle det bli möjligt att ta full hänsyn till de ekonomiska konsekvenserna.

Ändringsförslag 128
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b – punkt 1

Kommissionens förslag

1. Trots de riskvikter för normala omvärdepapperiseringspositioner som

Ändringsförslag

1. De riskvägda exponeringsbeloppen för värdepapperiserings- och

anges i del 4 av bilaga IX **ska de behöriga myndigheterna kräva att kreditinstitut tillämpar riskvikten 1 250 % på positioner i extremt komplexa omvärdepapperiseringar, såvida de inte för varje berörd sådan omvärdepapperiseringsposition har styrkt för den behöriga myndigheten att de har uppfyllt kraven i artikel 122a.4–5.**

omvärdepapperiseringspositioner **ska beräknas enligt** del 4 av bilaga IX.

Or. en

Motivering

I den andra omarbetningen av kapitalkravsdirektivet begärdes en översyn senast den 31 december 2009 för att analysera överenskommelsen om artikel 122a - de kvantitativa och kvalitativa kraven för värdepapperiseringar. Det är oacceptabelt att kommissionen ignorerat detta och istället föreslagit ytterligare (och ofullständiga) bestämmelser för "extremt komplexa" värdepapperiseringar. Nuvarande krav i 122a bör genomföras och analyseras innan nya krav införs.

Ändringsförslag 129 Pascal Canfin

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Punkt 1 **ska** tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Ändringsförslag

2. Punkt 1 ska inte gälla förrän en definition av extremt komplexa omvärdepapperiseringar har antagits i enlighet med artikel 150.2 ea. Denna definition ska årligen ses över av EBA i syfte att beakta ändringar i marknadsaktörernas praxis. Under förutsättning att en sådan definition antagits ska punkt 1 tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den

dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

Definitionen bör inte spikas och den behöver anpassas om finansiella produkter utvecklas enbart för att kringgå definitionen.

Ändringsförslag 130 Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 122b – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Punkt 1 **ska** tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Ändringsförslag

2. Punkt 1 ska inte gälla förrän en definition av extremt komplexa omvärdepapperiseringar har antagits i enlighet med det ordinarie lagstiftningsförfarandet. Under förutsättning att en sådan definition antagits ska punkt 1 tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den 31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar, **och under förutsättning att en sådan definition antagits,** ska punkt 1 från den 31 december 2014 tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 131 **Burkhard Balz**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 9

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 122b – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den **31 december 2010**. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den **31 december 2014** tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Ändringsförslag

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den **1 januari 2012**. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den **1 januari 2014** tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

Kraven på noggrann granskning ("due diligence") för investerare och sanktioner för överträdelser behandlas redan i artikel 122a.

Om detta direktiv verkligen träder i kraft på den dag som rådet föreslagit är det nödvändigt att införa skyddsklausuler ("grandfathering") för att säkerställa att den ekonomiska återhämtningen inte blir lidande och att den konsekvensanalys som Baselkommittén genomför kommer till uttryck i kapitalkravsdirektivet. Om ikraftträdandet sker den 1 januari 2012 skulle det bli möjligt att ta full hänsyn till de ekonomiska konsekvenserna.

Ändringsförslag 132
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 122b – punkt 2

Kommissionens förslag

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den **31 december 2010**. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den **31 december 2014** tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Ändringsförslag

2. Punkt 1 ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den [...]. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska punkt 1 från den **1 januari 2014** tillämpas då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till omvärdepapperiseringen eller ersätter tidigare exponeringar i denna.”

Or. en

Motivering

För att kreditinstitut ska kunna anpassa sig till de nya kapitalkraven för omvärdepapperiseringar är det lämpligt med en skyddsklausul.

Ändringsförslag 133
Miguel Portas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 9a (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 136 – punkt 1 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(9a) I artikel 136.1 ska följande led införas:

”ea) Att kräva att kreditinstitut begränsar den totala variabla ersättningen till en procentandel av de totala nettointäkterna om detta strider mot upprätthållandet av en sund kapitalbas.”

Ändringsförslag 134
Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 10a (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 152 – punkt 5a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(10a) I artikel 152 ska följande punkt införas:

”5a. Kreditinstitut som beräknar riskvägda exponeringsbelopp i enlighet med artiklarna 84–89 ska fram till den 31 december 2011 kunna redovisa en kapitalbas som vid varje tillfälle är minst lika med det belopp som anges i punkt 5c eller i tillämpliga fall punkt 5d.”

Or. en

Motivering

Europeiska banker har tillämpat Basel II under två år och det har visat sig att Basel II är bättre på att fånga upp risker för att bestämma kapitalkraven än Basel I. Därför är det onödigt och samtidigt särskilt betungande för europeiska institut att fortsätta att beräkna kapitalkrav enligt två olika metoder fram till den 31 december 2011.

Ändringsförslag 135
Othmar Karas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 10b (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 152 – punkt 5b (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(10b) I artikel 152 ska följande punkt införas:

”5b. Kreditinstitut som använder sådana

internmättningsmetoder som anges i artikel 105 vid beräkning av sina kapitalkrav för operativ risk ska fram till den 31 december 2011 kunna redovisa en kapitalbas som vid varje tillfälle är minst lika med det belopp som anges i punkt 5c eller i tillämpliga fall 5d.

Or. en

Motivering

Europeiska banker har tillämpat Basel II under två år och det har visat sig att Basel II är bättre på att fånga upp risker för att bestämma kapitalkraven än Basel I. Därför är det onödigt och samtidigt särskilt betungande för europeiska institut att fortsätta att beräkna kapitalkrav enligt två olika metoder fram till den 31 december 2011.

Ändringsförslag 136 Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 1 – led 10a (nytt)

Direktiv 2006/48/EG

Artikel 156 – stycke 3a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(10a) I artikel 156 ska följande stycke införas efter tredje stycket:

”För att säkerställa samstämdhet och lika villkor ska kommissionen se över genomförandet av denna bestämmelse vad avser åtgärdernas och sanktionernas samstämdhet i unionen och vid behov lägga fram förslag, även när det gäller att införa strängare sanktioner.”

Or. en

Ändringsförslag 137
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 1 – led 10a (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Artikel 156a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(10a) Följande artikel ska införas:

”Artikel 156a

Kommissionen ska före den 31 december 2010 se över och rapportera om de ändringar som behövs för att anpassa bilaga IX i detta direktiv till eventuell kalibrering som överenskommit på internationell nivå till följd av konsekvensanalysen och internationellt överenskommen omkalibrering. Rapporten ska översändas till Europaparlamentet och rådet tillsammans med eventuella förslag.

Or. en

Motivering

Baselkommittén arbetar vidare med att ta fram ett heltäckande reformpaket i vilket alla delar hänger samman med varandra. De inslag i det regelverket som rör det tredje kapitalkravsdirektivet kan därför komma att utvecklas före slutet av året. Ändringsförslaget avser att se till att värdepapperiseringsaspekterna i kapitalkravsdirektivet även i fortsättningen är i linje med det globalt överenskomna regelverket.

Ändringsförslag 138
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 3a (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Artikel 18 – punkt 1 – led aa (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(3a) I artikel 18.1 ska följande led

införas:

”aa) Kommissionen ska före den 31 december 2010 se över och rapportera om de ändringar som behövs för att anpassa bilagorna I, II, V and VII i detta direktiv till eventuell kalibrering som eventuellt överenskommit på internationell nivå till följd av konsekvensanalysen och internationellt överenskommen omkalibrering. Rapporten ska översändas till Europaparlamentet och rådet tillsammans med eventuella lagstiftningsförslag.”

Or. en

Motivering

Baselkommittén arbetar vidare med att ta fram ett heltäckande reformpaket i vilket alla delar hänger samman med varandra. De inslag i det regelverket som rör det tredje kapitalkravsdirektivet kan därför komma att utvecklas före slutet av året. Ändringsförslaget avser att se till att handelslageraspekterna i kapitalkravsdirektivet även i fortsättningen är i linje med det globalt överenskomna regelverket.

Ändringsförslag 139 **Olle Schmidt**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 3b (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Artikel 18 – punkt 1 – led ab (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(3b) I artikel 18.1 ska följande led införas:

”ab) ”Kommissionen ska senast den 31 oktober 2010 rapportera till Europaparlamentet och rådet om alla internationellt överenskomna åtgärder för att skärpa de kapitalkrav som följer av tillämpningen av punkt 51 i bilaga V när det gäller metoder och i tillämpliga fall miniminivåer för dessa kapitalkrav.

Rapporten ska vid behov åtföljas av förslag till de tekniska anpassningar som avses i artikel 41.1 i.”

Or. en

Motivering

I första hand rådets text, men den återspeglar det faktum att Basel inte ännu beslutat om huruvida ett sådant golv behövs. EU bör inte fastställa en lägsta gräns innan en överenskommelse nåtts på internationell nivå.

Ändringsförslag 140
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 3a (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Artikel 41 – punkt 1 – led ha (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(3a) I artikel 41.1 ska följande led läggas till:

”ha) Tekniska anpassningar för att beakta internationellt överenskomna åtgärder när det gäller de metoder och i tillämpliga fall de miniminivåer som avses i punkt 51 i bilaga V.

Or. en

Motivering

I linje med ändringsförslagen till artikel 2.3 a stöder detta ändringsförslag en nivå 1-strategi för att anpassa Baselkommitténs ändringar men hänsyn till deras potentiella betydelse. Detta är i första hand rådets text, men återspeglar det faktum att Baselkommittén ännu måste se över resultaten från QIS 4 (den kvantitativa konsekvensanalysen) och utarbeta riktlinjer samt även fastställa korrelationens omfattningen och undersöka möjligheten att införa ett ”golv” (dvs. ett lägsta ”golv” för kapitalkraven.

Ändringsförslag 141
Alfredo Pallone

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 3a (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Artikel 47

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(3a) Artikel 47 ska ersättas med följande:

Fram till den 30 juni 2011, eller ett tidigare datum som fastställs av de behöriga myndigheterna från fall till fall, får de institut som fått en specifik riskmodell godkänd före den 1 januari 2007 i enlighet med punkt 1 i bilaga V, för detta befintliga godkännande betrakta punkterna 4 och 8 i bilaga V i direktiv 93/6/EEG i den lydelse som dessa punkter hade före den 1 januari 2007.

Or. en

Motivering

Eftersom direktivet senast den 1 januari 2011 kommer att införlivas i nationell lagstiftning behöver instituten minst sex månader för att anpassa sina modeller till de nya bestämmelserna och få tillsynsmyndighetens godkännande. Det verkar därför lämpligt att förlänga den frist som fastställs i artikel 47 med ytterligare sex månader för att instituten ska kunna anpassa befintliga riskmodeller till de nya modellerna i CRD3.

Ändringsförslag 142
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 3a (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Artikel 51 – stycke 1a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(3a) I punkt 51 ska följande stycke läggas till:

”Kommissionen ska underrätta Europaparlamentet och rådet om alla internationellt överenskomna åtgärder avseende metoderna för beräkning av kapitalkraven för kreditderivat, inbegripet införandet av ett tak för förluster. Om en internationell överenskommelse om ett sådant golv nås ska kommissionen anta delegerade akter i enlighet med artiklarna 42, 42a och 42b.”

Or. en

Motivering

Baselkommittén undersöker för närvarande möjligheten att införa ett högsta tak för förluster när det gäller kreditderivat.

Ändringsförslag 143
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 2 – led 3a (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Artikel 51a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(3a) Följande artikel ska införas:

”Artikel 51a

Kommissionen ska, som ett resultat av konsekvensanalysen och internationellt överenskommen omkalibrering, före den 31 december 2011 se över och rapportera om bilagorna I, II, V och översända denna rapport till Europaparlamentet och rådet tillsammans med eventuella lagstiftningsförslag.”

Or. en

Motivering

Kapitalkravsdirektivet behöver beakta internationellt överenskomna ändringar till följd av Baselskommitténs kvantitativa konsekvensanalys (QIS) och diskussioner kring handelslagret.

Dessa frågor är större än huruvida ett golv behövs för korrelationshandel. Resultaten av den fjärde konsekvensanalysen (QIS4) har ännu inte offentliggjorts men det förväntas att Baselkommittén kommer att se över både räckvidden och tillämpningen av tillhörande riktlinjer till följd av de förväntade följderna för branschen enligt konsekvensanalysen. Dessutom behövs en översyn för att se till att säkringstransaktioner uppmuntras och inte straffas.

Ändringsförslag 144 **Olle Schmidt**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Artikel 2a (ny)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Artikel 2a

Artiklarna 1 och 2 ska inte tillämpas på positioner som innehas av ett kreditinstitut den 31 december 2009, eller på en säkring av en sådan position, fram till den 1 januari 2012.

Or. en

Motivering

Det nationella genomförandet i hela Europa kan äventyras på grund av den korta tid som återstår till de planerade datumerna för genomförandet. Om endast vissa medlemsstater lyckas genomföra dessa bestämmelser före den 31 december 2010 kan det skapas ojämlika villkor inom Europa. Detta blir särskilt komplicerat för banker med omfattande gränsöverskridande verksamhet. Dessutom bör datumet för genomförandet infalla på årets första dag för att ändringarna ska kunna återspegla inledningen av ett nytt räkenskapsår och ligga i linje med rådets allmänna synsätt. Jag föreslår därför att datumet fastställs till den 1 januari 2012.

Ändringsförslag 145 **Olle Schmidt**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de bestämmelser i lagar och andra

nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **31 december 2010**. **De** ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell för dessa bestämmelser och detta direktiv.

författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **1 januari 2011**.

Genom undantag från första stycket ska följande gälla:

a) Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att uppfylla följande senast den 1 januari 2011:

i) punkt 5 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG, och

ii) punkterna 5a–5k i bilaga V till direktiv 2006/49/EG, med förbehåll för det som anges i led b ii i denna punkt.

b) Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att uppfylla följande senast den 1 januari 2013:

(i) punkt 14 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG.

ii) punkterna 14a och 14b i bilaga I till direktiv 2006/49/EG, under förutsättning att de korrelationshandelsportföljer som avses i dessa punkter omfattas av bestämmelserna i punkterna 5a–5k i bilaga V till direktiv 2006/49/EG, som om dessa bestämmelser skulle ha trätt i kraft, fram till dess att punkterna 14a och 14b träder i kraft,

iii) punkt 16a i bilaga I till direktiv 2006/49/EG,

iv) punkterna 34 och 35 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG, och

v) punkt 5l i bilaga V till direktiv 2006/49/EG.

Medlemsstaterna ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell över dessa bestämmelser och detta direktiv.

Motivering

Konsekvenserna av dessa förslag har ännu inte offentliggjorts av Baselkommittén, men de kommer att vara påtagliga för företagen och måste betraktas mot bakgrund av omfattande ändringar i regelverket och en åtföljande konsekvensanalys. Det är viktigt att inte undergräva företagens möjligheter att låna till ekonomin som helhet. Gamla positioner och säkringar som är kopplade till dessa är särskilt bekymmersamma. Kapital som innehas mot gamla positioner som skulle kunna användas för lån kommer att hindra riskminskningsprocessen för dessa positioner.

Ändringsförslag 146
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv **senast den 31 december 2010**. De ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell för dessa bestämmelser och detta direktiv.

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de bestämmelser i lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **1 januari 2011**.

Genom undantag från första stycket ska medlemsstaterna sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att ta hänsyn till de ändringar som införs genom bilaga II punkterna 1 och 3c-i i detta direktiv senast den 1 januari 2012.

Medlemsstaterna ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell över dessa bestämmelser och detta direktiv.

Motivering

Ett senarelagt datum för genomförandet krävs för ändringar i fråga om kapitalkrav för

handelslager för att man ska kunna garantera att internationellt överenskomna ändringar kan integreras, att införlivandet i nationell lagstiftning kan göras i alla medlemsstater i god tid före ett samtidigt genomförandedatum och att en effektiv tillsyn kan utövas.

Ändringsförslag 147 **Burkhard Balz**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1**

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **31 december 2010**. De ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell för dessa bestämmelser och detta direktiv.

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de bestämmelser i lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **1 januari 2013**. De ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell över dessa bestämmelser och detta direktiv.

Or. en

Motivering

Högre kapitalkrav som i första hand är en följd av de nya bestämmelserna för handelslagret och omvärdepapperiseringar hotar att avsevärt begränsa bankernas utlåningskapacitet och därmed undergräva den begynnande ekonomiska återhämtningen. Europeiska banker kommer dessutom att ha stora nackdelar i förhållande till sina konkurrenter i länder utanför EU, såsom USA. USA har meddelat att landet kommer börja tillämpa de nya reglerna före utgången av 2012.

Ändringsförslag 148 **Olle Schmidt**

Förslag till direktiv – ändringsakt **Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1**

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **31 december 2010**. De ska till

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de bestämmelser i lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den

kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell för dessa bestämmelser och detta direktiv.

1 januari 2012. De ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell över dessa bestämmelser och detta direktiv.

Or. en

Motivering

Det nationella genomförandet i hela Europa kan äventyras på grund av den korta tid som återstår till de planerade datumen för genomförandet. Om endast vissa medlemsstater lyckas genomföra dessa bestämmelser före den 31 december 2010 kan det skapas ojämlika villkor inom Europa. Detta blir särskilt komplicerat för banker med omfattande gränsöverskridande verksamhet. Dessutom bör datumet för genomförandet infalla på årets första dag för att ändringarna ska kunna återspegla inledningen av ett nytt räkenskapsår och ligga i linje med rådets allmänna synsätt. Jag föreslår därför att datumet fastställs till den 1 januari 2012.

Ändringsförslag 149

Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt

Artikel 3 – punkt 1 – stycke 1

Kommissionens förslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **31 december 2010**. De ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell för dessa bestämmelser och detta direktiv.

Ändringsförslag

1. Medlemsstaterna ska sätta i kraft de bestämmelser i lagar och andra författningar som är nödvändiga för att följa detta direktiv senast den **1 januari 2011**. De ska till kommissionen genast överlämna texten till dessa bestämmelser tillsammans med en jämförelsetabell över dessa bestämmelser och detta direktiv.

Or. en

Ändringsförslag 150
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 3 –punkt 1a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1a. Bestämmelserna i punkt 16a i bilaga I till direktiv 2006/49/EG ska inte gälla värdepapperiseringspositioner och deras risksäkringar som finns i handelslagret den 31 december 2009 (och som sammantaget kan betecknas "grandfathered portfolio" eller den undantagna portföljen) och inte heller positioner eller risksäkringar som införts efter den 31 december 2009 avseende risksäkringspositioner i denna portfölj och som visat sig minska risken, exempelvis genom Value-at-Risk eller stressjusterade Value-at-Risk, i institutets undantagna portfölj ("Qualifying grandfathered portfolio hedges"). Istället ska bestämmelserna i direktiv 2006/49/EG, trots det fastställda undantaget av värdepapperiseringspositioner från sådana bestämmelser, gälla den undantagna portföljen och de risksäkringspositioner som kan komma ifråga för denna undantagna portfölj (inbegripet, utan begränsning, punkterna 5b, 10b och 14).

Or. en

Motivering

Konsekvenserna av dessa förslag har ännu inte offentliggjorts av Baselkommittén, men de kommer att vara påtagliga för företagen och måste betraktas mot bakgrund av omfattande ändringar i regelverket och en åtföljande konsekvensanalys. Det är viktigt att inte undergräva företagens möjligheter att låna till ekonomin som helhet. Gamla positioner och deras säkringar är särskilt bekymmersamma. Kapital som innehas mot gamla positioner och som skulle kunna användas för lån kommer att hindra riskminskningsprocessen för dessa positioner.

Ändringsförslag 151
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Artikel 3 –punkt 1b (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

1b. Med beaktande av Baselramverkets internationella karaktär och risken med skillnader i tidsplaneringen mellan viktiga jurisdiktioner, ska kommissionen senast den 31 december 2010 rapportera till Europaparlamentet och rådet om hur det internationella genomförandet av ändringarna i kapitalkravsbestämmelserna framskrider. Kommissionen ska på inrådan av EBA anpassa den tidsplan för införlivande som fastställs i artikel 3.1 a och b till tidsplanerna i övriga viktiga jurisdiktioner, men inte tidigarelägga de datum som fastställs i artikel 3.1 a och b.

Or. en

Motivering

Det är för närvarande inte klart vilken tidsplan eller strategi som USA kommer att tillämpa när det gäller genomförandet av Basel 2.5. Eftersom kapitalkravsdirektivet grundar sig på en internationell överenskommelse är det viktigt att se till att det övergripande genomförandet anpassas. Om EU ska ta sig an denna lagstiftning före andra viktiga jurisdiktioner, såsom USA, kommer konkurrens effekterna på EU:s banker och de negativa konsekvenserna för EU:s ekonomi att bli avsevärda.

Ändringsförslag 152
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – inledningen

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin **totala** ersättningspolitik, **inklusive**

kreditinstituten, för **de** medarbetarkategorier som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

löner och pensioner, ska kreditinstituten, för medarbetarkategorier, **inbegripet den verkställande ledningen, risktagare och kontrollfunktioner och alla anställda vars totala ersättning gör att de hamnar i samma ersättningsklass**, och som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

Or. en

Motivering

Ersättningsstrukturer bör också omfatta sådana anställda vars totala ersättning är jämförbar med den verkställande ledningens och kontrollfunktionernas eftersom deras tradingverksamhet kan orsaka allvarlig risk för kreditinstitutet, något som har visats genom Barings Banks kollaps.

Ändringsförslag 153 **Vicky Ford**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – inledningen

Kommissionens förslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska kreditinstituten, för de medarbetarkategorier som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

Ändringsförslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska kreditinstituten, för de medarbetarkategorier, **inbegripet den verkställande ledningen**, som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt **och i den omfattning** som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

Or. en

Ändringsförslag 154
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – inledningen

Kommissionens förslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska kreditinstituten, för de medarbetarkategorier som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

Ändringsförslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska kreditinstituten, för de medarbetarkategorier, ***inbegripet den verkställande ledningen***, som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

Or. en

Motivering

Anpassning till FBS-principer som fått stöd av G20. Den verkställande ledningen har en överblick över kreditinstitutets riskexponering som andra personer i ledningen inte har. Det är viktigt att använda exakt samma ordalydelse som i FSB-principerna.

Ändringsförslag 155
Herbert Dorfmann

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – inledningen

Kommissionens förslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska kreditinstituten, för de medarbetarkategorier som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens

Ändringsförslag

22. Vid fastställandet och genomförandet av sin ersättningspolitik ska kreditinstituten, för de medarbetarkategorier som i tjänsten utför verksamhet som väsentligt berör institutens

riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

riskprofil, iaktta följande principer på ett sätt **och i den omfattning** som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad:

Or. en

Ändringsförslag 156 Jürgen Klute

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led b

Kommissionens förslag

b) Ersättningspolitiken ska överensstämma med kreditinstitutets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen.

Ändringsförslag

b) Ersättningspolitiken ska överensstämma med kreditinstitutets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen **samt med samhällets krav på finanssektorn, och innehålla åtgärder för att undvika intressekonflikter.**

Or. de

Motivering

Finanssektorn har till uppgift att förse både näringslivets olika delar, den offentliga sektorn och medborgarna med de finansiella tjänster som krävs för ett fungerande samhälle. Anpassning till FBS-principer som fått stöd av G20.

Ändringsförslag 157 Dan Jørgensen, Olle Ludvigsson

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ba) Bestämmelserna om ersättning i punkt 22 ska inte påverka det fulla

utövandet av grundläggande rättigheter som är garanterade i fördragen, särskilt inte rätten som tillerkänts parter på arbetsmarknaden, i enlighet med nationella lagar och traditioner, att ingå och tillämpa kollektivavtal.

Or. en

Motivering

Det mycket viktigt i detta sammanhang att betona att bestämmelserna om ersättning i punkt 22 i väsentlig grad bygger på de grundläggande rättigheter som garanteras i fördragen.

Ändringsförslag 158

Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ba (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ba) Genom ersättningspolitiken införs en grad av rättvisa mellan den högsta och den lägsta ersättningen inom samma institut.

Or. en

Ändringsförslag 159

Arlene McCarthy

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led da (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

da) Ersättningen till ledande personer som utför risk- och regelefterlevnadsfunktioner ska direkt

övervakas av ersättningskommittén.

Or. en

Motivering

Ersättningen till de anställda som ansvarar för risk- och regelefterlevnadsfunktioner måste utformas på ett sådant sätt att man undviker intressekonflikter relaterade till den affärsenhet som de övervakar och bör därför fastställas på ett oberoende sätt.

Ändringsförslag 160

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led e

Kommissionens förslag

e) Om ersättningen är resultatbaserad, ska dess totalbelopp baseras på en kombination av en resultatbedömning av individen och den berörda affärsenheten och kreditinstitutets totala resultat.

Ändringsförslag

e) Om ersättningen är resultatbaserad, ska dess totalbelopp baseras på en kombination av en resultatbedömning av individen och den berörda affärsenheten och kreditinstitutets totala resultat ***och själva resultatet ska utvisa i vilken omfattning den anställdas avtalsenliga mål har uppnåtts.***

Or. en

Motivering

I fall då ersättningsbeloppet är beroende av resultatet kan denna indikator endast valideras om man på basis av fastställda mål kan visa i vilken mån resultaten uppnåtts.

Ändringsförslag 161

Arlene McCarthy

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ea) När det gäller kreditinstitut där kostnaderna för ersättningar till personalen utgör mer än 25 % av de totala intäkterna ska aktieägarna ha rätt att rösta om vinstfördelningen.

Or. en

Motivering

I situationer då kreditinstituten är organiserade så att vinst som genereras under ett år i stor utsträckning tilldelas personalen är det lämpligt att aktieägarna har rätt att rösta om hur denna vinst ska fördelas mellan de anställda och aktieägarna samt hur stor del som ska föras till kapitalet.

Ändringsförslag 162
Antolín Sánchez Presedo

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ea) I kreditinstitut som åtnjuter exceptionellt statligt stöd ska ingen variabel ersättning betalas till cheferna (kommissionen, medlemsstaterna och alla offentliga institutioner i allmänhet ska se till att finansiellt stöd till kreditinstitut endast beviljas under förutsättning att både ersättningsprinciperna och kraven i detta avsnitt uppfylls).

Or. en

Ändringsförslag 163
Pascal Canfin

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ea) I kreditinstitut som åtnjuter exceptionellt statligt stöd ska ingen variabel ersättning betalas till cheferna (variabel ersättning ska inte betalas ut till cheferna under en period på fem år efter det att det exceptionella statliga stödet utbetalats, och det totala ersättningsbeloppet för chefer i kreditinstitut som för närvarande åtnjuter exceptionellt statligt stöd får inte överstiga 500 000 EUR).

Or. en

Motivering

Chefer i kreditinstitut som erhåller statligt stöd bör inte få högre lön än högre tjänstemän eftersom lönerna indirekt betalas av skattebetalarna.

Ändringsförslag 164
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ea) I kreditinstitut som åtnjuter exceptionellt statligt stöd ska ersättningen begränsas till en procentandel av de totala nettointäkterna om detta strider mot upprätthållandet av en sund kapitalbas.

Or. en

Ändringsförslag 165
Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ea) De variabla ersättningarna ska vara strikt begränsade till en procentandel av den totala nettoinkomsten för att en sund kapitalbas ska kunna upprätthållas, och vid behov ska ingen variabel ersättning betalas ut om så krävs för att upprätthålla denna sunda kapitalbas.

Or. en

Ändringsförslag 166
Pascal Canfin

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led eb (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

eb) Garanterad variabel ersättning ska vara förbjuden.

Or. en

Motivering

Garanterad bonus under det första året riskerar att leda till hög personalomsättning och är även incitament för kortsiktiga strategier från de anställdas sida.

Ändringsförslag 167
Pascal Canfin

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led f

Kommissionens förslag

f) Kombinationen av konstanter och variabler för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd: konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel **bonuspolitik**, som också kan leda till att ingen **bonus** betalas ut, **kan genomföras**.

Ändringsförslag

f) Kombinationen av konstanter och variabler för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd: de konstanta komponenterna ska stå för en tillräckligt stor andel av den totala ersättningen för att en fullt flexibel **politik med variabla komponenter**, som också kan leda till att ingen **variabel ersättningskomponent** betalas ut, **och under inga omständigheter får den variabla ersättningskomponenten överstiga 25 % av den totala ersättningen till personen i fråga, inbegripet alla direkta och indirekta förmåner, även förmåner efter pensionering**.

Or. en

Motivering

Detta ligger i linje med andra bestämmelser enligt FSB-principerna. Principen om en lämplig balans mellan fasta och rörliga ersättningskomponenter bör innebära en måttlig fördelning som undviker strategier med alltför stor risk.

Ändringsförslag 168
Miguel Portas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led f

Kommissionens förslag

f) Kombinationen av konstanter och variabler för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd:

Ändringsförslag

f) Kombinationen av konstanta och variabla komponenter för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt

konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel **bonuspolitik**, som också kan leda till att **ingen bonus** betalas ut, kan genomföras.

avvägd: konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel **politik med variabla ersättningskomponenter**, som också kan leda till att **inga variabla ersättningskomponenter** betalas ut, kan genomföras. **Den variabla ersättningskomponenten får i vilket fall som helst inte överstiga 25 % av den totala ersättningen till personen i fråga.**

Or. pt

Ändringsförslag 169 Jürgen Klute

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led f

Kommissionens förslag

f) Kombinationen av konstanter och variabler för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd: konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel bonuspolitik, som också kan leda till att ingen bonus betalas ut, kan genomföras.

Ändringsförslag

f) Kombinationen av konstanta och variabla komponenter för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd: konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel bonuspolitik, som också kan leda till att ingen bonus betalas ut, kan genomföras. **Bonusar (variabla ersättningskomponenter) får därvid inte utgöra mer än 40 % av en medarbetares totala ersättning.**

Or. de

Ändringsförslag 170
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led f

Kommissionens förslag

f) Kombinationen av konstanter och variabler för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd: konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel **bonuspolitik**, som också kan leda till att ingen **bonus** betalas ut, kan genomföras.

Ändringsförslag

f) Kombinationen av konstanter och variabler för beräkningen av den totala ersättningen ska vara lämpligt avvägd: konstanterna ska stå för en tillräckligt stor del av den totala ersättningen för att en fullt flexibel **variabel ersättningspolitik**, som också kan leda till att ingen **variabel ersättning** betalas ut, kan genomföras, **samtidigt som kreditinstituten garanterar att den totala variabla ersättningen inte begränsar deras förmåga att stärka sin kapitalbas.**

Or. en

Ändringsförslag 171
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led g

Kommissionens förslag

g) Betalningar vid förtida avslutande av ett avtal ska stå i relation till prestationerna under tidsperioden och beräknas så att de inte premierar misslyckanden.

Ändringsförslag

g) Betalningar vid förtida avslutande av ett avtal ska stå i relation till prestationerna under tidsperioden och beräknas så att de inte premierar misslyckanden **och avtal ska utarbetas så att det är möjligt att bestraffa grov oaktsamhet genom minskade utbetalningar, där grov oaktsamhet ska anses förekomma särskilt då kraven på noggranna genomgångar inte respekterats, och i så fall ska ersättningskommittén fastställa att**

minskningen inte endast är symbolisk utan på ett betydande sätt bidrar till att ersätta den orsakade skadan.

Finansinstitut ska även uppmanas att utnyttja ett malussystem, vilket innebär återbetalning av resultatbaserad ersättning till följd av att undermåliga resultat upptäckts.

Or. en

Motivering

När det gäller tillräcklig övervakning vad gäller ersättningspolitik inriktad på riskminskning måste det förtydligas vad försummelse innebär och vilka konsekvenserna blir.

Ändringsförslag 172

Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ha (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ha) Ett svagt eller negativt finansiellt resultat i kreditinstitut ska leda till en minskning av dess totala variabla ersättning, med beaktande av både nuvarande ersättning och minskningar av utbetalningarna av belopp som tidigare intjänats, inbegripet genom malus- och återkravsförfaranden. Eventuella malus- eller återkravsordningar ska rapporteras till tillsynsmyndigheterna tillsammans med en identifiering av de berörda personerna, med beaktande av bedömningen av personernas lämplighet att inneha befattningar i verkställande ledningen, som risktagare och utövare av kontrollfunktioner eller att befinna sig i denna inkomstkategori.

Or. en

Motivering

Tillsynsmyndigheterna bör genomföra omfattande intervjuer med den verkställande ledningen och personal i samma ersättningsklass för att bedöma deras lämplighet innan de tillträder sådana tjänster i ett kreditinstitut. Sådana intervjuer bör vara rigorösa och beakta alla typer av malus- eller återkravsförfarande som berör den enskilde personen i fråga.

Ändringsförslag 173 **Pascal Canfin**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ha (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ha) Hela den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp under en tillräckligt lång period. Längden på denna period ska fastställas i enlighet med konjunkturcykeln, affärsverksamhetens natur, dess risker och den berörda medarbetarens verksamhet. Ersättning som ska betalas enligt ett uppskovsförfarande ska inte erhållas snabbare än på proportionell grund. Denna period ska vara minst fem år.

Or. en

Motivering

Finansiella cykler pågår normalt i mer än tre år. Effektiva återkrav är endast möjligt om perioden är tillräckligt lång.

Ändringsförslag 174 **Sharon Bowles**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led hb (nytt)

hb) En betydande andel (minst 50 %) av alla variabla ersättningskomponenter ska hållas i en reserv under en bestämd period på åtminstone fem före erhållandet av rättigheterna och klassificeras som efterställda fordringar i kreditinstitutet, och i det fall att kreditinstitutets rättsliga struktur inte tillåter utnyttjande av efterställda fordringar ska ett jämförbart instrument utnyttjas.

Or. en

Motivering

Variabel ersättning ska klassificeras som efterställda fordringar. På detta sätt anpassas incitamenten till kreditinstitutets resultat och onödiga risker elimineras, eftersom man vid kollaps utnyttjar efterställda fordringar till att absorbera förlusterna. En ytterligare fördel är att kapitalbasen stärks eftersom efterställda fordringar kan betraktas som kapital och därmed uppstår en direkt koppling mellan ersättning och kapitalstyrka. Fem år är en lämplig minimiperiod som återspeglar konjunkturcykeln.

Ändringsförslag 175

Thomas Mann

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ha (nytt)

ha) Minst 40 % av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp under en tidsperiod som omfattar minst tre år och står i proportion till affärsverksamhetens art, dess risker och den berörda personalens verksamhet; ersättning som ska betalas enligt ett uppskovsförfarande erhålls inte snabbare än på proportionell grund, och för en variabel ersättningskomponent på ett särskilt högt belopp ska minst 60 % av

beloppet skjutas upp.

Or. en

Ändringsförslag 176
Thomas Mann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led hb (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

hb) Minst 50 % av alla variabla ersättningskomponenter ska bestå av kreditinstitutets aktier eller instrument som är kopplade till dess aktier, med förbehåll för det berörda institutets rättsliga struktur, eller för kreditinstitut som inte är börsnoterade i övriga icke-kontanta instrument i förekommande fall, och dessa aktier eller instrument som är kopplade till dess aktier och icke-kontanta instrument ska omfattas av en lämplig politik för att hålla kvar personal som är utformad så att den knyter incitament till kreditinstitutets långsiktiga intressen.

Or. en

Ändringsförslag 177
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ha (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ha) Minst 50 % av de variabla ersättningskomponenterna ska bestå av

kreditinstitutets aktier eller instrument som är kopplade till dess aktier, med förbehåll för det berörda institutets rättsliga struktur, eller för kreditinstitut som inte är börsnoterade i övriga icke-kontanta instrument i förekommande fall, och dessa aktier eller instrument som är kopplade till dess aktier och icke-kontanta instrument ska omfattas av en lämplig politik för att hålla kvar personal som är utformad så att den knyter incitament till kreditinstitutets långsiktiga intressen.

Or. en

Motivering

Bygger på ändringsförslag 58 i förslaget till betänkande. Anpassning till förslaget om uppskjuten betalning, dvs. ändringsförslag 59 i förslaget till betänkande.

Ändringsförslag 178 Miguel Portas

Förslag till direktiv – ändringsakt Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ha (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ha) En betydande andel av den variabla ersättningskomponenten ska bestå av kreditinstitutets aktier eller instrument som är kopplade till dess aktier, med förbehåll för det berörda institutets rättsliga struktur, eller för kreditinstitut som inte är börsnoterade i övriga icke-kontanta instrument i förekommande fall, och denna andel ska vara minst 50 %. Dessa aktier, instrument som är kopplade till aktier och icke-kontanta instrument ska omfattas av en lämplig politik för att hålla kvar personal som är utformad så att den knyter incitament till kreditinstitutets långsiktiga intressen, och

den period under vilken ersättningen skjuts upp ska vara minst tre år och omfattas av krav på positiva resultat under perioden.

Or. pt

Ändringsförslag 179
Thomas Mann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led hc (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

hc) Den återstående andelen av den ersättningskomponent för vilken betalning skjuts upp kan utbetalas som kontant ersättning som erhålls stegvis, och i det fall företaget eller det relevanta affärsområdet ger negativt resultat under något år under den period som ersättning erhålls, ska alla andelar som inte erhållits återtas i förhållande till kreditinstitutets och affärsområdets resultat.

Or. en

Ändringsförslag 180
Jürgen Klute

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led i

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

i) Utbetalningen av större delen av en betydande bonus ska skjutas upp under lämplig tid och kopplas till företagets fortsatta resultat.

i) En betydande del av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp under en tillräckligt lång period. Storleken på den uppskjutna andelen och

längden på denna period ska fastställas i enlighet med konjunkturcykeln, affärsverksamhetens natur, dess risker och den berörda medarbetarens verksamhet. Ersättning som betalas enligt ett sådant arrangemang ska inte erhållas snabbare än pro-rata. Åtminstone 50 % av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp. För en variabel ersättningskomponent på ett särskilt högt belopp ska minst 60 % av beloppet skjutas upp under en tidsperiod på minst fem år.

Or. de

Motivering

Detta ändringsförslag följer i stort sett föredragandens ändringsförslag, men föreslår att minst 50 % av den variabla ersättningskomponenten skjuts upp och att utbetalningen av beloppet ska skjutas upp i fem år i stället för tre.

Ändringsförslag 181 **Sharon Bowles**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led i

Kommissionens förslag

i) Utbetalningen av större delen av en betydande bonus ska skjutas upp under lämplig tid och kopplas till företagets fortsatta resultat.

Ändringsförslag

i) En betydande del av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp under en tillräckligt lång period. Storleken på den uppskjutna andelen och längden på denna period ska fastställas i enlighet med konjunkturcykeln, affärsverksamhetens natur, dess risker och den berörda medarbetarens verksamhet. Ersättning som betalas enligt ett sådant arrangemang ska inte erhållas snabbare än pro-rata. Åtminstone 40 % av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp. För en variabel ersättningskomponent på ett särskilt högt belopp ska minst 60 % av beloppet skjutas

upp under en tidsperiod på minst fem år.

Or. en

Motivering

Fem år är en lämplig minimiperiod som återspeglar konjunkturcykeln.

Ändringsförslag 182
Miguel Portas

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led i

Kommissionens förslag

i) Utbetalningen av större delen av en betydande bonus ska skjutas upp under lämplig tid och kopplas till företagets fortsatta resultat.

Ändringsförslag

i) En betydande del av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp under en tillräckligt lång period. Storleken på den uppskjutna andelen och längden på denna period ska fastställas i enlighet med konjunkturcykeln, affärsverksamhetens natur, dess risker, och den berörda medarbetarens verksamhet samt positiva resultat från företagets sida under denna period. Ersättning som betalas ut enligt ett uppskovsförfarande får inte erhållas snabbare än pro-rata. Åtminstone 40 % av den variabla ersättningskomponenten ska skjutas upp. För en variabel ersättningskomponent på ett särskilt högt belopp ska minst 60 % av beloppet skjutas upp, och den period under vilken ersättningen skjuts upp måste vara minst tre år.

Or. pt

Ändringsförslag 183
Herbert Dorfmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led i

Kommissionens förslag

i) Utbetalningen av större delen av en betydande bonus ska skjutas upp under lämplig tid och kopplas till företagets fortsatta resultat.

Ändringsförslag

i) En betydande andel bonus, om denna är av betydande storlek, ska skjutas upp under en tillräckligt lång period. Storleken på den uppskjutna andelen och längden på denna period ska fastställas i enlighet med konjunkturcykeln, affärsverksamhetens natur, dess risker och den berörda medarbetarens verksamhet. Ersättning som betalas enligt ett sådant arrangemang ska inte erhållas snabbare än pro-rata. Minst 60 % av betydande bonus ska skjutas upp under en tidsperiod på minst tre år.

Or. en

Ändringsförslag 184
Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led i

Kommissionens förslag

i) Utbetalningen av större delen av en betydande bonus ska skjutas upp under lämplig tid och kopplas till företagets fortsatta resultat.

Ändringsförslag

i) Utbetalningen av större delen av en betydande bonus ska skjutas upp under lämplig tid och kopplas till företagets fortsatta resultat, varvid utbetalningen av bonus i aktier och instrument som är kopplade till aktierna eller i förekommande fall av övriga icke-kontanta instrument ska vara förenlig med det berörda finansiella institutets långsiktiga värdeskapande

verksamhet och tidshorisonter för risk.

Or. en

Motivering

Utbetalningen av bonus bör inte bidra till ett beteende eller situationer som innebär risktagande.

Ändringsförslag 185
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ia (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ia) Pensionspolitiken ska överensstämja med kreditinstitutets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen och pensionsavsättningar ska klassificeras som efterställda fordringar i kreditinstitutet.

Or. en

Motivering

Man måste hantera de totala ersättningarna och inte bara bonus. Variabel ersättningen bör därför klassificeras som efterställda fordringar. På detta sätt anpassas långsiktiga incitament till kreditinstitutets resultat och onödiga risker elimineras, eftersom man vid fallissemanng utnyttjar efterställda fordringar till att absorbera förlusterna. En ytterligare fördel är att kapitalbasen stärks eftersom efterställda fordringar kan betraktas som kapital och därmed uppstår en direkt koppling mellan ersättning och kapitalstyrka.

Ändringsförslag 186
Miguel Portas

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 1

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22 – led ia (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ia) Dessa principer ska av de finansiella instituten tillämpas på gruppnivå, på moderföretaget och dess dotterföretag, inbegripet dotterföretag etablerade i finansiella offshore-centrum.

Or. pt

Ändringsförslag 187
Udo Bullmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1a (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(1a) I avsnitt 11 i bilaga V ska följande punkt läggas till:

”22a. Kreditinstitut som är betydande i fråga om sin storlek och interna organisation samt sina verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad ska inrätta en ersättningskommitté. Ersättningskommittén ska inrättas på ett sätt som gör det möjligt för den att utöva en kompetent och oberoende bedömning av ersättningspolitik och -praxis samt de incitament som skapats för att hantera risk, kapital och likviditet.

Ersättningskommittén ska ansvara för förberedelserna inför beslut om ersättning, inbegripet beslut som får konsekvenser för det berörda kreditinstitutets risker och riskhantering och som ska fattas av ledningsorganet i dess tillsynsfunktion. Ordföranden och ledamöterna i ersättningskommittén ska vara personer från ledningsorganet som inte innehar någon verkställande funktion i det berörda kreditinstitutet. När

sådana beslut förbereds ska ersättningskommittén ta hänsyn till de långsiktiga intressen som kreditinstitutets aktieägare, investerare och intressenter har.

Or. en

Motivering

För att säkerställa att ersättningspolitiken är utformad i enlighet med de intressen som företaget, dess aktieägare, investerare och andra intressenter har bör de ledamöter och den ordförande som ersättningskommittén består av vara personer som inte utövar verkställande funktioner.

Ändringsförslag 188
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 1a (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga V – avsnitt 11 – punkt 22a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(1a) I avsnitt 11 i bilaga V ska följande punkt läggas till:

”22a. Medlemsstaterna får efter att ha samrått med arbetsmarknadens parter ge dessa möjlighet att, på lämplig nivå och i enlighet med de villkor som medlemsstaterna fastställer, bibehålla eller ingå kollektivavtal i vilka man, samtidigt som målet med en balanserad ersättningspolitik respekteras, kan fastställa arrangemang som är förenliga med nationell lagstiftning och rättspraxis men som kan avvika från de villkor som anges i denna bilaga.

Or. en

Motivering

Den föreslagna regleringen av ersättningar kan innebära begränsningar av den kollektiva förhandlingsrätten. Arbetsmarknadens parter har visat sig kunna nå en balans mellan

löneutvecklingen å ena sidan och företagens vinster å andra sidan. Eftersom kommissionens förslag till förordning inte är tydligt när det gäller genomförande via kollektivavtal måste denna fråga förtydligas.

Ändringsförslag 189
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 2 – led ba (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga VI – del 1 – avsnitt 12 – punkt 68 – led d

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(ba) Punkt 68 d skall ersättas med följande:

”d) Lån mot säkerhet i bostadsfastighet eller aktier i finska bostadsaktiebolag enligt punkt 46 upp till det lägsta nominella beloppet av panträtterna tillsammans med eventuella panträtter med bättre rätt och 80 % av värdet av de intecknade fastigheterna; eller i bättre rangordnade andelar utfärdade av franska Fonds Communs de Créances eller av likvärdiga organ för värdepapperisering som omfattas av lagstiftningen i en medlemsstat om värdepapperisering av exponeringar i bostadsfastigheter. I det fall att sådana bättre rangordnade andelar används som säkerhet ska den särskilda offentliga tillsyn avsedd att skydda obligationsinnehavare som fastställs i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG garantera att de underliggande tillgångarna för sådana andelar, sedan de tagits med bland de tillgångar som fungerar som täckning, till åtminstone 90 % består av panträtt i bostadsfastigheter tillsammans med eventuella panter med bättre rätt upp till det lägsta nominella belopp som förfaller enligt andelarna, det nominella beloppet av panträtterna och 80 % av värdet av de intecknade fastigheterna,

att andelarna uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 enligt denna bilaga och att sådana andelar inte överskrider 20 % av de in-tecknade fastigheterna. Exponeringar som uppstår på grund av överföring och förvaltning av gäldenärernas betalningar eller behållning efter likvidation för lån mot säkerhet i bättre rangordnade andelar av in-tecknade fastigheter eller räntebärande värdepapper ska inte tas med i beräkningen av nittioprocentströskeln.

Or. en

Ändringsförslag 190
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 2 – led bb (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga VI – del 1 – avsnitt 12 – punkt 68 – led e

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(bb) Punkt 68 e ska ersättas med följande:

”e) Lån mot säkerhet i kommersiella fastigheter eller genom aktier i finska bostadsaktiebolag enligt punkt 52 upp till det lägsta nominella beloppet av panträtterna tillsammans med eventuella pantar med bättre rätt och 60 % av värdet av de in-tecknade fastigheterna eller i bättre rangordnade andelar utfärdade av franska Fonds Communs de Créances eller av likvärdiga organ för värdepapperisering som omfattas av lagstiftningen i en medlemsstat om värdepapperisering av exponeringar i bostadsfastigheter. I det fall att sådana bättre rangordnade andelar används som säkerhet ska den särskilda offentliga tillsyn avsedd att skydda obligationsinnehavare som fastställs i artikel 52.4 i

direktiv 2009/65/EG garantera att de tillgångar som är underställda sådana andelar, sedan de tagits med bland de tillgångar som fungerar som täckning, till åtminstone 90 % består av panträtt i kommersiella fastigheter tillsammans med eventuella panter med bättre rätt upp till det lägsta nominella belopp som förfaller enligt andelarna, det nominella beloppet av panträtterna och 60 % av värdet av de intecknade fastigheterna, att andelarna uppfyller kraven för kreditkvalitetssteg 1 enligt denna bilaga och att sådana andelar inte överskrider 20 % av de intecknade fastigheterna. De behöriga myndigheterna får godkänna lån mot säkerhet i kommersiella fastigheter där belåningsgraden överskrider 60 %, upp till maximalt 70 %, om värdet av de totala tillgångar som ställts som säkerhet för de täckta obligationerna överstiger det nominella utestående beloppet på den täckta obligationen med minst 10 % och obligationsinnehavarnas fordran uppfyller de krav på rättslig förutsebarhet som anges i bilaga VIII. Obligationsinnehavarnas fordran måste prioriteras före alla andra fordringar på den ställda säkerheten. Exponeringar som uppstår på grund av överföring och förvaltning av gäldenärernas betalningar eller behållning efter likvidation för lån mot säkerhet i bättre rangordnade andelar av intecknade fastigheter eller räntebärande värdepapper ska inte tas med i beräkningen av nittioprocentgränsen.

Or. en

Ändringsförslag 191
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 2 – led ba (nytt)

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga VI – del 1 – avsnitt 12 – punkt 68 – punkt 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(ba) I artikel 68 ska punkt 3 ersättas med följande:

”[...] Tjugoprocentgränsen för bättre rangordnade andelar utfärdade av franska Fonds Communs de Créances eller av likvärdiga organ för värdepapperisering som anges i styckena d och e är inte tillämpliga, förutsatt att i) dessa bättre rangordnade andelar har en kreditvärdering från ett utsett ratinginstitut som är den mest fördelaktiga kategorin av kreditvärdering som gjorts av ratinginstitutet för täckta obligationer, ii) de värdepapperiserade exponeringarna i bostadsfastigheter eller kommersiella fastigheter har sitt ursprung hos samma konsoliderade grupp där emittenten av de täckta obligationerna ingår eller hos en enhet som är underställd samma centrala organ som emittenten av de täckta obligationerna är underställd (huruvida emittenten ingår i gruppen eller är underställd organet ska fastställas vid den tidpunkt då de bättre rangordnade andelarna blir säkerheter till täckta obligationer), och iii) en enhet som ingår i samma konsoliderade grupp där emittenten av de täckta obligationerna ingår, eller en enhet som är underställd samma centrala organ som emittenten av de täckta obligationerna är underställd, behåller hela den tranch som är i första-förlustläge och som hänförs till dessa bättre rangordnade andelar.”

Or. en

Ändringsförslag 192
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 3 – led a
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga IX – del 3 – punkt 1 – led c

Kommissionens förslag

”c) Kreditbedömningen får inte, vare sig helt eller delvis, baseras på ej förbetalt stöd från kreditinstitutet självt.

Ändringsförslag

”c) Kreditbedömningen får inte, vare sig helt eller delvis, baseras på ej förbetalt stöd från kreditinstitutet självt, **såvida stödet inte på något sätt kan betraktas som en ökning av kreditriskerna.**

Or. en

Motivering

Om ej förbetalt stöd endast i liten grad bidrar till riskklassificeringen, såsom i fallet med likviditetsfaciliteter avsedda för termintransaktioner för att täcka tidsskillnader bör man kunna använda kreditbedömning. Utan ändring verkar detta krav omfatta risksäkringsfaciliteter (räntesatser och valutakurser) och likviditetsfaciliteter för tidsbundna transaktioner, såsom värdepapper med säkerhet i bostadsfastigheter som inte har någon avgörande betydelse för kreditbedömningen och därmed leder till oproportionerliga kapitalkrav.

Ändringsförslag 193
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 3 – led a
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga IX – del 3 – punkt 1 – led c

Kommissionens förslag

”c) Kreditbedömningen får inte, vare sig helt eller **delvis**, baseras på ej förbetalt stöd från kreditinstitutet självt.

Ändringsförslag

”c) Kreditbedömningen får inte, vare sig helt eller **i betydande omfattning**, baseras på ej förbetalt stöd från kreditinstitutet självt.

Or. en

Motivering

Ej förbetalt stöd bör endast i liten utsträckning bidra till kreditbedömningen, men bör dock inte helt förbjudas.

Ändringsförslag 194 **Wolf Klinz**

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 3 – led aa (nytt)

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga IX – del 3 – punkt 1 – led ca (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(aa) I del 3.1 ska följande punkt läggas till:

”ca) Med beaktande av direktiv 1060/2009/EG måste kreditvärderingen grundas på en vetenskaplig metod och relaterade affärsuppgifter som ska vidarebefordras till de behöriga myndigheterna. Kreditvärderingar som inte bygger på en konkret bedömning av fakta och en sund metod ska inte användas för att beräkna riskvägda exponeringar för värdepapperiserings- och omvärdepapperiseringspositioner.

Or. en

Motivering

Tillsynen över kreditvärderingsinstitut vars kreditvärderingar påverkar beräkning av kapitalkrav behövs i allra högsta grad, med hänsyn till att många kreditvärderingsinstitut har värderat riskfyllda omvärdepapperiseringar som god kvalitet. Det är därför av avgörande vikt att dessa institut redovisar sina beräkningsunderlag och beräkningsmetoder.

Ändringsförslag 195
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 3 – led b – led i
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga IX – del 4 – punkt 5

Kommissionens förslag

”Om på grund av kravet i punkt 1 c i del 3 **ingen kreditvärdering från ett utsett ratinginstitut kan användas för en position i ett tillgångsbaserat certifikat**, får kreditinstitutet tillämpa den riskvikt som tilldelats en likviditetsfacilitet för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet för certifikatet om **detta ingår** i ett tillgångsbaserat certifikatprogram och **tillsammans med** likviditetsfaciliteten bildar överlappande positioner.”

Ändringsförslag

”**Om ett kreditinstitut har två eller fler överlappande positioner i en värdepapperisering ska det, i den utsträckning som dessa överlappar varandra, i sin beräkning av riskvägda exponeringsbelopp bara inbegripa den position eller den del av en position som ger det högre riskvägda exponeringsbeloppet. Kreditinstitutet får även erkänna en sådan överlappning mellan kapitalkraven för specifika risker för positioner i handelslagret och kapitalkraven för positioner i den övriga verksamheten, under förutsättning att kreditinstitutet kan beräkna och jämföra kapitalkraven för de relevanta positionerna. För syftet med denna punkt avses med ”överlappning” att positionerna helt eller delvis innebär en exponering för samma risk på sådant sätt att det inom ramen för överlappningen endast är fråga om en enda exponering.**

Om punkt 1 c är **tillämplig på positioner i ett tillgångsbaserat certifikat**, får kreditinstitutet, **förutsatt att behöriga myndigheter ger sitt godkännande**, tillämpa den riskvikt som tilldelats en likviditetsfacilitet för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet för certifikatet om **likviditetsfaciliteten inte är lägre rangordnade än certifikatet** i ett tillgångsbaserat certifikatprogram och **i den omfattning som** likviditetsfaciliteten bildar överlappande positioner.”

Or. en

Motivering

Teknisk anpassning till Basel om värdepapperisering. Likviditetsfaciliteter kan vara av högre eller av samma rang än företagscertifikat och detta bör återspeglas i ändringsförslaget.

Ändringsförslag 196 **Sharon Bowles**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 3 – led b – led ia (nytt)
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga IX – del 4 – punkt 5a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

(ia) I del 4 ska följande punkt läggas till:

”5a. När det fastställs om en exponering mot ett tillgångsbaserat certifikat utgör en omvärdepapperiseringsexponering ska följande gälla:

i) En gruppsspecifik likviditetsfacilitet ska inte betraktas som en omvärdepapperiseringsexponering om den utgör en direkt exponering på en enda grupp och inte innebär ytterligare uppdelningen på trancher.

ii) En likviditetsfacilitet för hela programmet ska inte betraktas som en omvärdepapperisering om den täcker 100 % av det utestående certifikatet.

iii) Kreditförstärkning för hela programmet som endast täcker en del av förlusterna utöver det av säljaren tillhandahållna skyddet i de olika grupperna i allmänhet ska betraktas som en omvärdepapperiseringsexponering om risken delats upp på trancher när det gäller grupper av flera tillgångar som innehåller minst en värdepapperiseringsexponering.

iv) Om ett program som innehåller värdepapperiseringsexponeringar enligt definitionen i artikel 4 finansierar sig självt med en enda kategori av

företagscertifikat ska det inte betraktas som en omvärdepapperiseringsexponering om antingen

a) kreditförstärkningen för hela programmet inte är en omvärdepapperisering, eller

b) företagscertifikatet till fullo stöds av det medverkande kreditinstitutet, vilket gör att investeraren i företagscertifikatet blir reellt exponerad för det medverkande kreditinstitutets kreditrisk i stället för de underliggande grupperna eller de underliggande tillgångarna.”

Or. en

Motivering

Anpassning till Basel om exponeringar på tillgångsbaserade certifikatprogram samt förtydligande av likviditetsfaciliteter för hela programmet.

Ändringsförslag 197

Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 3 – led v

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga IX – del 4 – punkt 46

Kommissionens förslag

”46. Enligt externratingmetoden skall det riskvägda exponeringsbeloppet för en kreditvärderad värdepapperiserings- eller omvärdepapperiseringsposition beräknas genom att man på exponeringsvärdet i enlighet med följande tabell 4 tillämpar den riskvikt som åsatts det kreditkvalitetssteg som de behöriga myndigheterna har gett kreditvärderingen i enlighet med artikel 98, multiplicerat med 1,06.”

Ändringsförslag

”46. Enligt externratingmetoden skall det riskvägda exponeringsbeloppet för en kreditvärderad värdepapperiserings- eller omvärdepapperiseringsposition beräknas genom att man på exponeringsvärdet i enlighet med följande tabell 4 tillämpar den riskvikt som åsatts det kreditkvalitetssteg som de behöriga myndigheterna har gett kreditvärderingen i enlighet med artikel 98, multiplicerat med 1,06. **Riskvikterna för omvärdepapperiseringar ska tillämpas på positioner i nya omvärdepapperiseringar som emitteras efter den**

31 december 2010. När det gäller positioner i befintliga omvärdepapperiseringar ska riskvikterna tillämpas från den 31 december 2014 då nya underliggande exponeringar efter den dagen läggs till.

Or. en

Motivering

Högre kapitalkrav för omvärdepapperiseringspositioner skulle bidra till en kreditåtstramning. Bankerna skulle bli tvungna att sälja sina omvärdepapperiseringspositioner, vilket i sin tur skulle urholka deras kapitalbas och begränsa deras utlåningsmöjligheter. Genom att sälja omvärdepapperiseringspositioner skulle den redan nästan lamslagna värdepapperiseringsmarknaden hamna under ytterligare tryck. Värdepapperiseringen som ett instrument för att skapa ytterligare utlåningsmöjligheter skulle gå förlorad.

Ändringsförslag 198 Wolf Klinz

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 4 – led a
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga XII – del 2 – punkt 10 – led a – led iv**

Kommissionens förslag

iv) en beskrivning av de metoder som använts för att göra utfallstester och validera om de interna modellerna och modellförfarandena är riktiga och konsekventa.

Ändringsförslag

iv) en beskrivning av de metoder som använts för att göra utfallstester och validera om de interna modellerna och modellförfarandena är riktiga och konsekventa; ***i detta sammanhang ska riktmärket för riktiga förfaranden baseras på en utvärdering i efterhand av bland annat skillnaden mellan de beräknade och de verkliga kapitalkraven i fall av inträffade stressscenarier.***

Or. en

Motivering

I redovisningssyfte behövs ett förtydligande av vad som avses med ”riktiga” modeller.

Ändringsförslag 199
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 4 – led b
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga XII – del 2 – punkt 14 – led n – led i

Kommissionens förslag

i) Totalbelopp för de utestående exponeringar som värdepapperiserats av kreditinstitutet, uppdelat på traditionella och syntetiska värdepapperiseringar, och värdepapperiseringar vid vilka kreditinstitutet endast är medverkande institut.

Ändringsförslag

i) Totalbelopp för de utestående exponeringar som värdepapperiserats av kreditinstitutet, uppdelat på traditionella och syntetiska värdepapperiseringar, och värdepapperiseringar vid vilka kreditinstitutet endast är medverkande institut, **men inga värdepapperiserade exponeringar i de fall då ett företag inte har innehållit någon värdepapperiseringsposition i en transaktion som skett före tillämpningen av artikel 122a.**

Or. en

Motivering

Genom att lägga till denna text anpassas kapitalkravsdirektivet till Basel avseende gamla positioner.

Ändringsförslag 200
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 4 – led b
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga XII – del 2 – punkt 14 – led n – led v

Kommissionens förslag

v) Belopp för värdepapperiseringsexponeringar som dras ifrån kapitalbasen eller tilldelas riskvikten 1 250 %.

Ändringsförslag

utgår

Motivering

Flyttas till punkt 14 o i för ökad tydlighet.

Ändringsförslag 201
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 4 – led b
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga XII – del 2 – punkt 14 – led o – led i

Kommissionens förslag

i) Aggregerat belopp för ***värdepapperiseringsexponeringar*** som behållits eller förvärvats och därmed sammanhängande kapitalkrav med uppdelning på värdepapperiserings- och omvärdepapperiseringsexponeringar och ytterligare indelning på ett rimligt antal riskvikts- eller kapitalkravsintervall för varje utnyttjad metod för fastställande av kapitalkrav.

Ändringsförslag

i) Aggregerat belopp för ***värdepapperiseringspositioner*** som behållits eller förvärvats och därmed sammanhängande kapitalkrav med uppdelning på värdepapperiserings- och omvärdepapperiseringsexponeringar och ytterligare indelning på ett rimligt antal riskvikts- eller kapitalkravsintervall för varje utnyttjad metod för fastställande av kapitalkrav. ***Belopp för värdepapperiseringsexponeringar som dras ifrån kapitalbasen eller tilldelas riskvikten 1 250 %.***

Motivering

Anpassning till Basel i fråga om CRD-terminologi. Text införs från punkt 14 n v.

Ändringsförslag 202
Herbert Dorfmann

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 4 – led c
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga XII – del 2 – punkt 15 – inledningen

Kommissionens förslag

”15. Följande upplysningar ska offentliggöras beträffande kreditinstitutets ersättningspolitik och –praxis för medarbetarkategorier vilkas verksamhet i tjänsten väsentligt kan påverka institutets riskprofil:

Ändringsförslag

”15. Följande upplysningar, ***inbegripet regelbundna uppdateringar minst årligen***, ska offentliggöras beträffande kreditinstitutets ersättningspolitik och –praxis för medarbetarkategorier vilkas verksamhet i tjänsten väsentligt kan påverka institutets riskprofil. ***Kreditinstitut ska uppfylla kraven i denna punkt på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till deras storlek och interna organisation samt deras verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad, och utan att det påverkar tillämpningen av Europaparlamentets och rådets direktiv 95/46/EG av den 24 oktober 1995 om skydd för enskilda personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter:***

Or. en

Ändringsförslag 203

Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga I – led 4 – led c

Direktiv 2006/48/EG

Bilaga XII – del 2 – punkt 15– led ea (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

ea) Sammanlagda kvantitativa uppgifter om ersättning, uppdelat per affärsenhet och på den högsta ledningen och den personal som väsentligt kan påverka kreditinstitutets riskprofil, och som innehåller följande:

i) Ersättningens belopp för räkenskapsåret, uppdelat på fast och variabel ersättning, och antalet mottagare.

ii) Den variabla ersättningens belopp och

form, uppdelat på kontanter, aktier och instrument som är kopplade till aktier och övrigt.

iii) Belopp för utestående uppskjuten ersättning, uppdelat på erhållna och icke erhållna delar.

iv) Belopp för uppskjuten ersättning som beviljats under räkenskapsåret, utbetalade och minskade genom resultatjusteringar.

v) Betalningar i samband med nyanställningar och avgångsvederlag som erlagts under räkenskapsåret, och antalet mottagare av sådana betalningar.

vi) Beloppen för avgångsvederlag som beviljats under räkenskapsåret, och antalet mottagare av sådana betalningar, samt det högsta vederlaget till en enda person.

För chefer i kreditinstitut som är betydande i fråga om sin storlek och interna organisation och sin verksamhets art, omfattning och komplexitetsgrad ska de kvantitativa uppgifter som avses i detta led också redovisas för allmänheten, uppdelat på varje enskild chef.

Or. en

**Ändringsförslag 204
Herbert Dorfmann**

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga I – led 4 – led c
Direktiv 2006/48/EG
Bilaga XII – del 2 – punkt 15 – led ea (nytt)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

”ea) Sammanlagda kvantitativa uppgifter om ersättning, uppdelat per affärsenhet och på den högsta ledningen och den personal som väsentligt kan påverka kreditinstitutets riskprofil. Kreditinstitut som är betydande i fråga om sin storlek

och interna organisation samt sina verksamheters art, omfattning och komplexitetsgrad ska för detta ändamål ange följand uppgifter:

i) Ersättningens belopp för räkenskapsåret, uppdelat på fast och variabel ersättning, och antalet mottagare.

ii) Den variabla ersättningens belopp och form, uppdelat på kontanter, aktier och instrument som är kopplade till aktier och övrigt.

iii) Belopp för utestående uppskjuten ersättning, uppdelat på erhållna och icke erhållna delar.

iv) Belopp för uppskjuten ersättning som beviljats under räkenskapsåret, utbetalade och minskade genom resultatjusteringar.

v) Betalningar i samband med nyanställningar och avgångsvederlag som erlagts under räkenskapsåret, och antalet mottagare av sådana betalningar.

vi) Beloppen för avgångsvederlag som beviljats under räkenskapsåret, och antalet mottagare av sådana betalningar, samt det högsta vederlaget till en enda person.

För chefer i kreditinstitut ska de kvantitativa uppgifter som avses i denna punkt också redovisas för allmänheten uppdelat på varje enskild chef.

Or. en

Ändringsförslag 205
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led -a (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 8 – led v – stycke 3

-a) Punkt 8 v tredje stycket ska ersättas med följande:

”Om ett kreditderivat på n:te förfall har ett externt kreditbetyg ska säljaren av skydd beräkna kapitalkravet för specifik risk genom att använda derivatets kreditbetyg och tillämpa respektive riskvikter för en värdepapperisering i förekommande fall.”

Or. en

Motivering

De nuvarande förslaget utesluter superprioriterad transaktioner med hävstång från den kapitalreducerande strukturen. Det är inte klart varför dessa särskilda transaktioner inte skulle ingå. Detta ändringsförslag anpassar EU-reglerna till de internationella standarder som överenskommit inom Baselkommittén om banktillsyn för värdepapperiseringspositioner i handelslagret och tillåter uttryckligen att riskreducerande åtgärder, dvs. risksäkringar till korrelationsprodukterna, ingår i korrelationsportföljen. Detta garanterar att risken fångas upp korrekt i de kapitalkrav som följer av detta.

**Ändringsförslag 206
Olle Schmidt**

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led a – led i
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 14**

”14. Institutet skall föra in sina nettopositioner i handelslagret beträffande instrument som inte är värdepapperiseringspositioner, beräknade i enlighet med punkt 1, i respektive kategori i tabell 1 på grundval av emittenten/gäldenären, extern eller intern kreditvärdering samt återstående löptid och därefter multiplicera beloppen med de viktetal som anges i den tabellen. Det skall addera de vägda positioner som uppstår

”14. Med avvikelse från punkt 14 får ett institut fastställa kapitalkravet för specifik risk för korrelationshandelsportföljen enligt följande: Institutet beräknar i) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart långa nettopositioner i korrelationshandelsportföljen och ii) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart korta nettopositioner i

med tillämpning av denna punkt och punkt 16a (oavsett om de är långa eller korta) för att beräkna kapitalkravet mot specifika risker.”

korrelationshandelsportföljen. Det större av dessa totala belopp ska utgöra kapitalkravet för den specifika risken för korrelationshandelsportföljen. I detta direktiv ska korrelationshandelsportföljen bestå av värdepapperiseringspositioner och kreditderivat på n:te förfall som uppfyller följande kriterier:

a) Positionerna är varken omvärdepapperiseringspositioner, optioner på en tranch i värdepapperiseringen eller några andra derivat på värdepapperiseringsexponeringar som inte ger någon proportionell andel i avkastningen från en tranch i värdepapperiseringen.

b) Alla referensinstrument refererar till ett namn, även kreditderivat som refererar till ett namn, för vilka en likvid tvåvägsmarknad existerar. Detta ska även inbegripa allmänt omsatta index som baseras på dessa referensenheter. En tvåvägsmarknad ska anses existera när det finns oberoende och äkta erbjudanden att köpa och sälja så att ett pris som står i rimlig proportion till det senaste försäljningspriset eller aktuella konkurrerande äkta köp- eller säljerbjudanden kan fastställas inom en dag och avvecklas till ett sådant pris inom en relativt kort tid i enlighet med gängse handelspraxis.”

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 207
Jean-Paul Gauzès

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led aa (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 14a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) Följande punkt ska införas:

”14a. Med avvikelse från punkt 14 får ett institut fastställa kapitalkravet för specifik risk för korrelationshandelsportföljen enligt följande: Institutet beräknar i) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart långa nettpositioner i korrelationshandelsportföljen och ii) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart korta nettpositioner i korrelationshandelsportföljen. Det större av dessa totala belopp ska utgöra kapitalkravet för den specifika risken för korrelationshandelsportföljen. I detta direktiv ska korrelationshandelsportföljen bestå av värdepapperiseringspositioner och kreditderivat på n:te förfall som uppfyller följande kriterier:

a) Positionerna är varken omvärdepapperiseringspositioner, optioner på en tranch i värdepapperiseringen eller några andra derivat på värdepapperiseringsexponeringar som inte ger någon proportionell andel i avkastningen från en tranch i värdepapperiseringen.

b) Alla referensinstrument refererar till ett namn, även kreditderivat som refererar till ett namn, för vilka en likvid tvåvägsmarknad existerar. Detta ska även inbegripa allmänt omsatta index som baseras på dessa referensenheter. En tvåvägsmarknad ska anses existera när det finns oberoende och äkta erbjudanden

att köpa och sälja så att ett pris som står i rimlig proportion till det senaste försäljningspriset eller aktuella konkurrerande äkta köp- eller säljerbjudanden kan fastställas inom en dag och avvecklas till ett sådant pris inom en relativt kort tid i enlighet med gängse handelspraxis.

Trots undantaget av omvärdepapperiseringspositioner [optioner på värdepapperiseringspositioner] eller andra derivat på värdepapperiseringsexponeringar och superprioriterade trancher med hävstång i punkt a, ska kapitalkravet för den specifika risken för korrelationshandeln som fastställs i denna punkt tillämpas på sådana undantagna positioner, förutsatt att de fanns upptagna i handelsboken den 31 december 2009.”

Or. en

Motivering

Skyddsklausuler (grandfathering) behövs för att gamla positioner i korrelationshandelsportföljen ska kunna löpa ut. Utnyttjandet av sättet att hantera korrelationshandeln i stället för befintliga krav leder till en konservativ kapitalhantering. Detta är till största delen rådets text med ett tillägg om skyddsklausul i sista stycket. För att undvika oklarheter är korrelationshandelslagrets omfattning begränsad till värdepapperiseringspositioner som refererar uteslutande till företag.

Ändringsförslag 208 Olle Schmidt

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led aa (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 14a (ny)**

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) Följande punkt ska införas:

”14a. Med avvikelse från punkt 14 får ett

institut fastställa kapitalkravet för specifik risk för korrelationshandelsportföljen enligt följande: Institutet beräknar i) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart långa nettpositioner i korrelationshandelsportföljen och ii) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart korta nettpositioner i korrelationshandelsportföljen. Det större av dessa totala belopp ska utgöra kapitalkravet för den specifika risken för korrelationshandelsportföljen. I detta direktiv ska korrelationshandelsportföljen bestå av värdepapperiseringspositioner och kreditderivat på n:te förfall som uppfyller följande kriterier:

a) Positionerna är varken omvärdepapperiseringspositioner, optioner på en tranch i värdepapperiseringen eller några andra derivat på värdepapperiseringsexponeringar som inte ger någon proportionell andel i avkastningen från en tranch i värdepapperiseringen.

b) Alla referensinstrument refererar till ett namn, även kreditderivat som refererar till ett namn, för vilka en likvid tvåvägsmarknad existerar. Detta ska även innebära allmänt omsatta index som baseras på dessa referensenheter. En tvåvägsmarknad ska anses existera när det finns oberoende och äkta erbjudanden att köpa och sälja så att ett pris som står i rimlig proportion till det senaste försäljningspriset eller aktuella konkurrerande äkta köp- eller säljerbjudanden kan fastställas inom en dag och avvecklas till ett sådant pris inom en relativt kort tid i enlighet med gängse handelspraxis.

Ett institut får inkludera i korrelationshandelsportföljen positioner som varken är värdepapperiseringspositioner eller

kreditderivat på n:te förfall men som säkrar andra positioner i denna portfölj, förutsatt att en likvid tvåvägsmarknad enligt beskrivningen i punkt b existerar för instrumentet eller dess underliggande instrument.”

Or. en

Motivering

De nuvarande förslaget utesluter superprioriterad transaktioner med hävstång från den kapitalreducerande strukturen. Det är inte klart varför dessa särskilda transaktioner inte skulle ingå. Detta ändringsförslag anpassar EU-reglerna till de internationella standarder som överenskommit inom Baselkommittén om banktillsyn för värdepapperiseringspositioner i handelslagret och tillåter uttryckligen att riskreducerande åtgärder, dvs. risksäkringar till korrelationsprodukterna, ingår i korrelationsportföljen. Detta garanterar att risken fångas upp korrekt i de kapitalkrav som följer av detta.

Ändringsförslag 209 **Arlene McCarthy**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led aa (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 14a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) Följande punkt ska införas:

”14a. Med avvikelse från punkt 14 får ett institut fastställa kapitalkravet för specifik risk för korrelationshandelsportföljen enligt följande: Institutet beräknar i) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart långa nettopositioner i korrelationshandelsportföljen och ii) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart korta nettopositioner i korrelationshandelsportföljen. Det större av dessa totala belopp ska utgöra kapitalkravet för den specifika risken för korrelationshandelsportföljen.

I detta direktiv ska korrelationshandelsportföljen bestå av värdepapperiseringspositioner och kreditderivat på n:te förfall som uppfyller följande båda kriterier:

a) Positionerna är varken omvärdepapperiseringspositioner, optioner på en tranch i värdepapperiseringen eller några andra derivat på värdepapperiseringsexponeringar som inte ger någon proportionell andel i avkastningen från en tranch i värdepapperiseringen (bland annat undantas superprioriterade trancher med syntetisk hävstång från korrelationshandelsportföljen).

b) Alla referensinstrument refererar till ett namn, även kreditderivat som refererar till ett namn, för vilka en likvid tvåvägsmarknad existerar. Detta ska även inbegripa allmänt omsatta index som baseras på dessa referensenheter. En tvåvägsmarknad ska anses existera när det finns oberoende och äkta erbjudanden att köpa och sälja så att ett pris som står i rimlig proportion till det senaste försäljningspriset eller aktuella konkurrerande äkta köp- eller säljerbjudanden kan fastställas inom en dag och avvecklas till ett sådant pris inom en relativt kort tid i enlighet med gängse handelspraxis.

Or. en

Motivering

Anpassning till Baselkommitténs beslut om att undanta korrelationshandel, med förtydligande ordalydelse i punkt a för att klargöra att superprioriterade trancher med syntetisk hävstång inte ska anses ingå i korrelationshandelsportföljen, i linje med Baselkommitténs avsikter.

Ändringsförslag 210
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led aa (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 14a (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

aa) Följande punkt ska införas:

”14a. Med avvikelse från punkt 14 får ett institut fastställa kapitalkravet för specifik risk för korrelationshandelsportföljen enligt följande: Institutet beräknar i) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart långa nettpositioner i korrelationshandelsportföljen och ii) de totala kapitalkraven för specifika risker som skulle gälla enbart korta nettpositioner i korrelationshandelsportföljen. Det större av dessa totala belopp ska utgöra kapitalkravet för den specifika risken för korrelationshandelsportföljen.

I detta direktiv ska korrelationshandelsportföljen bestå av värdepapperiseringspositioner och kreditderivat på n:te förfall som uppfyller följande båda kriterier:

a) Positionerna är varken omvärdepapperiseringspositioner, optioner på en tranch i värdepapperiseringen eller några andra derivat på värdepapperiseringsexponeringar som inte ger någon proportionell andel i avkastningen från en tranch i värdepapperiseringen (exklusive bland annat superprioriterade trancher med syntetisk hävstång), såvida de inte, med den behöriga myndighetens godkännande senast den 1 januari 2012, utgör en option på en tranch i värdepapperiseringen eller en superprioriterad tranch med syntetisk hävstång relaterad till en

värdepapperisering eller värdepapperiseringar av underliggande tillgångar skapade före den 1 juli 2008, och var en position i finansinstitutet före den 31 december 2009.

b) Alla referensinstrument refererar till ett namn, även kreditderivat som refererar till ett namn, för vilka en likvid tvåvägsmarknad existerar. Detta ska även inbegripa allmänt omsatta index som baseras på dessa referensenheter. En tvåvägsmarknad ska anses existera när det finns oberoende och äkta erbjudanden att köpa och sälja så att ett pris som står i rimlig proportion till det senaste försäljningspriset eller aktuella konkurrerande äkta köp- eller säljerbjudanden kan fastställas inom en dag och avvecklas till ett sådant pris inom en relativt kort tid i enlighet med gängse handelspraxis.

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 211 Olle Schmidt

**Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led ab (nytt)
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 14b (ny)**

ab) Följande punkt ska införas:

”14b. Positioner som hänvisar till någondera av följande led kan inte utgöra delar av korrelationshandelsportföljen:

a) En underliggande exponering som kan hänföras till exponeringsklasserna i artikel 79.1 leden i och h i direktiv 2006/48/EG i ett kreditinstituts övriga verksamhet.

b) En fordran på ett specialföretag.

Ett institut får inkludera i korrelationshandelsportföljen positioner som varken är värdepapperiseringspositioner eller kreditderivat på n:te förfall men som säkrar andra positioner i denna portfölj, förutsatt att en likvid tvåvägsmarknad enligt beskrivningen i punkt 14a b existerar för instrumentet eller dess underliggande instrument.”

Or. en

Motivering

Rådets text. Underlättar en separat behandling för korrelationsportföljen. I linje med Baselkommitténs översyn och bidrar till konsekvens på internationell nivå.

Ändringsförslag 212

Burkhard Balz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga II – led 1 – led b

Direktiv 2006/49/EG

Bilaga I – punkt 16a – led a

Kommissionens förslag

a) För värdepapperiseringspositioner som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle omfattas av schablonmetoden: 8 % av **de riskvägda**

Ändringsförslag

a) För värdepapperiseringspositioner som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle omfattas av schablonmetoden: 8 % av

exponeringsbeloppen med schablonmetoden i enlighet med del 4 av bilaga IX till direktiv 2006/48/EG.

nettopositionerna med schablonmetoden i enlighet med del 4 av bilaga IX till direktiv 2006/48/EG.

Or. en

Motivering

Det bör förtydligas att kapitalkraven för värdepapperiseringspositioner enligt schablonmetoden (på samma sätt som för andra positioner) kan beräknas på basis av nettopositioner i stället för riskvägda exponeringsbelopp. Förtydligandet är i linje med Baselreglerna (punkt 712 iii i BCBS 158) och nationella tillsynsorgans tolkningar.

Ändringsförslag 213 **Othmar Karas**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led b
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 16a – led a

Kommissionens förslag

a) För värdepapperiseringspositioner som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle omfattas av schablonmetoden: 8 % av **de riskvägda exponeringsbeloppen** med schablonmetoden i enlighet med del 4 av bilaga IX till direktiv 2006/48/EG.

Ändringsförslag

a) För värdepapperiseringspositioner som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle omfattas av schablonmetoden: 8 % av **nettopositionerna** med schablonmetoden i enlighet med del 4 av bilaga IX till direktiv 2006/48/EG.

Or. en

Motivering

Det bör förtydligas att kapitalkraven för värdepapperiseringspositioner enligt schablonmetoden (på samma sätt som för andra positioner) kan beräknas på basis av nettopositioner i stället för riskvägda exponeringsbelopp. Förtydligandet är i linje med Baselreglerna (punkt 712 iii i BCBS 158) och nationella tillsynsorgans tolkningar.

Ändringsförslag 214
Vicky Ford

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led b
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 16a – led b

Kommissionens förslag

b) För värdepapperiseringspositioner som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle omfattas av internmetoden: 8 % av de riskvägda exponeringsbeloppen med internmetoden i enlighet med del 4 av bilaga IX till direktiv 2006/48/EG. Den formelbaserade metoden får endast användas med tillsynsmyndighetens godkännande av andra institut än institut som är originatorer och som kan ansöka om det för samma värdepapperiseringsposition i sin verksamhet utanför handelslagret. I tillämpliga fall ska skattningar av PD och LGD som indata till den formelbaserade metoden fastställas i enlighet med artiklarna 84–89 i direktiv 2006/48/EG eller, alternativt och med förbehåll för tillsynsmyndighetens medgivande, utifrån en metod enligt punkt 5a i bilaga V.

Ändringsförslag

b) För värdepapperiseringspositioner som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle omfattas av internmetoden: 8 % av de riskvägda exponeringsbeloppen med internmetoden i enlighet med del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG. Den formelbaserade metoden får endast användas med tillsynsmyndighetens godkännande av andra institut än institut som är originatorer och som kan ansöka om det för samma värdepapperiseringsposition i sin verksamhet utanför handelslagret. I tillämpliga fall ska skattningar av PD och LGD som indata till den formelbaserade metoden fastställas i enlighet med artiklarna 84–89 i direktiv 2006/48/EG eller, alternativt och med förbehåll för tillsynsmyndighetens medgivande, utifrån en metod enligt punkt 5a i bilaga V. ***Under förutsättning att tillsynsmyndigheterna ger sitt godkännande får ett institut även tillämpa den behandling av positioner utan rang som fastställs i del 4 punkt 9 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG.***

Or. en

Motivering

I punkt 712 vi i Basel II-bestämmelserna fastställs kraven för behandling av värdepapperiseringspositioner utan rang i handelslagret vilka kan tillämpas av företagen oavsett vilken metod som används för riskvikter för värdepapperiseringspositioner utanför handelslagret. Särskilt punkt 712 vi c ger möjlighet till behandling av positioner utan rang enligt schablonmetoden tillämpas. Den text som läggs till anpassar kapitalkravsdirektivet till Baselbestämmelserna.

Ändringsförslag 215
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led b
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 16a – stycke 1a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Kapitalkravet för värdepapperiseringar enligt schablonmetoden ska begränsas till största möjliga förlust. För en kort riskposition ska denna gräns beräknas som en värdeändring till följd av att fallissemangsriskerna hos underliggande namn plötsligt bortfaller. För en lång riskposition ska den största möjliga förlusten beräknas som värdeändringen i det fall att samtliga underliggande namn fallerar utan möjlighet till återvinning.

Or. en

Motivering

I fall då en exponeringen i handelslagret har skrivits ned på basis av marknadspriser måste kapitalkravet begränsas till den maximala återstående ekonomiska förlust.

Ändringsförslag 216
Sharon Bowles

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 1 – led b
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga I – punkt 16a – led c

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

c) Trots punkterna a och b, för **omvärdepapperiseringspositioner** som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle ges riskvikten 1 250 % enligt **artikel 122b.1** i direktiv 2006/48/EG: 8 % av det riskvägda exponeringsbeloppet enligt den artikeln.”

(c) Trots punkterna a och b, för **värdepapperiseringspositioner** som inom ramen för samma instituts övriga verksamhet skulle ges riskvikten 1 250 % enligt **artikel 122a.** i direktiv 2006/48/EG: 8 % av det riskvägda exponeringsbeloppet enligt den artikeln.”

Motivering

I den andra omarbetningen av kapitalkravsdirektivet begärdes en översyn senast den 31 december 2009 för att analysera överenskommelsen om artikel 122a - de kvantitativa och kvalitativa kraven för värdepapperiseringar. Det är oacceptabelt att kommissionen ignorerat detta och istället föreslagit ytterligare (och ofullständiga) bestämmelser för "extremt komplexa" värdepapperiseringar. Nuvarande krav i 122a bör genomföras och analyseras innan nya krav införs.

Ändringsförslag 217
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led c
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 5 – stycke 1 – led fa (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

fa) Den beaktar eventuella effekter av produkter med hävstång.

Motivering

I kommissionens förslag hanteras hävstång i superprioriterade trancher. Det finns faktiskt inslag av hävstång i trancherna. Det är ingen idé att avlägsna en typ av transaktioner med hävstång från kapitalstrukturen och hävstångseffekter bör därför beaktas vid riskberäkningen.

Ändringsförslag 218
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led c
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 5 – stycke 3

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Instituten får välja att från sin beräkning enligt en intern modell av kapitalkrav för

Instituten får välja att från sin beräkning enligt en intern modell av kapitalkrav för

specifika risker undanta positionsrisker för vilka det uppfyller ett kapitalkrav för positionsrisker enligt punkt 16a i bilaga I.

specifika risker undanta positionsrisker *i värdepapperiseringar eller kreditderivat på n:te förfall* för vilka det uppfyller ett kapitalkrav för positionsrisker enligt bilaga I, *med undantag för de positioner som omfattas av den metod som anges i punkt 5l.*

Or. en

Motivering

Teknisk ändring för att se till att de positioner som avses i punkt 5l ingår i det som fastställs i punkt 5 utan hinder av en fördröjd tillämpning av punkt 5l.

Ändringsförslag 219

Arlene McCarthy

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga II – led 3 – led c

Direktiv 2006/49/EG

Bilaga V – punkt 5 – stycke 4a (nytt)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

Ett institut ska inte vara skyldigt att i sin interna modell fånga upp fallissemangs- och migrationsrisker avseende omsatta skuldinstrument om det fångar upp dessa risker genom de krav som fastställs i punkterna 5a–5k.

Or. en

Motivering

Teknisk anpassning till Basel. På detta sätt undviker man dubbelräkning av överlappande krav för samma risk, vilket återspeglar Baselbestämmelserna avseende hantering av dubbelräkning av risk som fångats upp mellan Value-at-Risk och det tillkommande riskkapitalkravet. Value-at-Risk kan minskas genom en fallissemangs- och migrationskomponent.

Ändringsförslag 220
Olle Schmidt

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led d
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 5ka (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

5ka. [I stället för ett kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen i enlighet med punkt 14a i bilaga I] De behöriga myndigheterna ska medge att en intern modell används för att beräkna ytterligare kapitalkrav i stället för kapitalkravet för korrelationshandelsportföljen i enlighet med punkt 14a i bilaga I, förutsatt att alla villkor i denna punkt är uppfyllda.

Denna interna metod ska i tillräcklig utsträckning fånga upp alla prISRISKER inom ett konfidensintervall på 99,9 % under en kapitalhorisont på ett år, under antagandet att en konstant risknivå föreligger och som, där så är nödvändigt, är anpassad för att återspegla inverkan av likviditet, koncentration, risksäkring och effekter av optionsavtal. Institutet får inbegripa alla positioner i denna metod som hanteras gemensamt med positioner i korrelationshandelsportföljen och får då undanta dessa positioner i den metod som krävs enligt punkt 5a. Särskilt följande risker ska beaktas på lämpligt sätt:

- a) Den kumulativa risk som uppstår genom flera fallissemang, även rangordning av fallissemang, för produkter som delas upp i trancher.**
- b) Kreditspreadrisken, även gamma- och "cross-gamma"-effekter.**
- c) Volatiliteten inom implicita korrelationer, även den korsvisa effekten mellan spreadar och korrelationer.**
- d) Basrisken, som inbegriper både**
 - (i) basen mellan spreaden hos ett index**

och spreadarna hos dess komponenter som refererar till ett enda namn, och

ii) basen mellan den implicita korrelationen för ett index och korrelationen för anpassade portföljer.

e) Volatiliteten för återhämtningsgraden, om den hänför sig till benägenheten för återhämtningsgrader att inverka på tranchpriserna.

f) I den utsträckning måttet på den övergripande risken innefattar vinsterna från dynamisk risksäkring, risken för nedsatt risksäkring och de potentiella kostnaderna för att vikta om sådana risksäkringar.

Vid tillämpning av denna punkt ska ett institut ha tillgång till tillräckliga marknadsdata för att garantera att det till fullo beaktar de mest framträdande riskerna för dessa exponeringar i sin interna metod i enlighet med de normer som anges i denna punkt, genom utfallstester eller på andra lämpliga sätt kan visa att dess riskåtgärder tillräckligt kan förklara den historiska prisvariationen hos dessa produkter och ser till att skilja åt de positioner för vilka det innehar godkännande för att ta dem med i kapitalkravet enligt denna punkt från de positioner för vilka det inte innehar något sådant godkännande.

När det gäller portföljer som omfattas av denna punkt ska institutet regelbundet tillämpa en rad särskilda i förväg fastställda stressscenarion. Genom dessa stressscenarier ska man undersöka effekten av stress på andelen fallissemang, återhämtningsgrader, kreditspreadar samt vinst- och förlustkorrelationer på korrelationshandlarbordet. Institutet ska åtminstone varje vecka tillämpa dessa stressscenarion och åtminstone kvartalsvis rapportera resultaten till de behöriga myndigheterna, inbegripet jämförelser med institutets kapitalkrav enligt denna

punkt. I fall då stresstester visar på en väsentlig brist i detta kapitalkrav måste detta rapporteras till de behöriga myndigheterna inom rimlig tid. På grundval av dessa resultat av stresstesterna ska de behöriga myndigheterna överväga ett ytterligare kapitalkrav mot korrelationshandelsportföljen enligt artikel 136.2 i direktiv 2006/48/EG.

Ett institut ska beräkna kapitalkravet för att fånga upp alla prisrisker minst en gång per vecka.

Or. en

Motivering

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 subparagraph of point 51) to gauge the adequacy of capital requirements calculated under Point 51 mitigates the need for a minimum capital requirement.

Ändringsförslag 221

Arlene McCarthy

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga II – led 3 – led f

Direktiv 2006/49/EG

Bilaga V – punkt 8 – stycke 1

Kommissionens förslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska multiplikationsfaktorn (m_+) ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet

Ändringsförslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska multiplikationsfaktorn (m_+) ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet

enligt punkt 10. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester av hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

enligt punkt 10. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester av hypotetiska **och konkreta** förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis **och vara lika stort som det större av antalet överskridanden på grundval av hypotetiska och konkreta förändringar i portföljens värde.**

Or. en

Motivering

Teknisk anpassning till Basel. Baseltextern ger valmöjligheter för beräkning av undantagen i utfallstesterna på grundval av hypotetiska eller faktiska/konkreta uppgifter. Detta ändringsförslag garanterar att det större av de två värdena används i den nya enhetliga regelboken.

Ändringsförslag 222 **Alfredo Pallone**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led f
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 8 – stycke 1

Kommissionens förslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska **multiplikationsfaktorn (m_+)** ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet enligt punkt 10. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på

Ändringsförslag

Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska **multiplikationsfaktorerna (m_c) och (m_s)** ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet enligt punkt 10. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på

ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester av hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester av **åtminstone** hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 223 **Othmar Karas**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led f
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 8 – stycke 1

Kommissionens förslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska **multiplikationsfaktorn (m_+)** ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet enligt **punkt 10**. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester

Ändringsförslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska multiplikationsfaktorn (**m_e and m_s**) ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet enligt **punkt 10ba**. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester

av hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

av hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

Or. en

Motivering

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.

Ändringsförslag 224

Wolf Klinz

Förslag till direktiv – ändringsakt

Bilaga II – led 3 – led f

Direktiv 2006/49/EG

Bilaga V – led 8 – stycke 1

Kommissionens förslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska multiplikationsfaktorn (m_+) ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i

Ändringsförslag

”Vid tillämpning av punkt 10b.a–b ska multiplikationsfaktorn (m_c and m_s) ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i

överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet enligt punkt 10. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester av hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

överensstämmelse med tabell 1 beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstester under de närmast föregående 250 bankdagarna av Value-at-Riskvärdet enligt **punkt 10ba**. De behöriga myndigheterna ska kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av utfallstester av hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är en endagsförändring i portföljens värde som överskrider motsvarande endagsvärde för Value-at-Risk-värdet som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn ska antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.”

Or. en

Motivering

Enligt Basel II kan myndigheterna välja mellan att öka antingen plusfaktorn för kapitalkraven under normala situationer (mc) ELLER plusfaktorn för kapitalkraven under stressade marknadsförhållanden (ms) (i det fallet med en plusfaktor större än 3). I kommissionens förslag görs ingen åtskillnad mellan mc och ms. Däremot används en större plusfaktor under normala OCH stressade marknadsförhållanden, vilket leder till snedvridningar av konkurrensen. Man bör därför dela upp m^+ på mc och m_s .

Ändringsförslag 225 **Arlene McCarthy**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led h – led i
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 10 – led c

Kommissionens förslag

”c) En innehavsperiod motsvarande tio dagar.”

Ändringsförslag

”c) En innehavsperiod motsvarande tio dagar (**Instituten får använda Value-at-Risk-värden som beräknats på grundval av kortare innehavsperioder som förlängs upp till tio dagar genom t.ex. kvadratroten av tidsperioden. Ett institut som tillämpar denna strategi ska**

regelbundet inför de behöriga myndigheterna motivera att denna strategi är rimlig).”

Or. en

Motivering

Teknisk anpassning till Basel. I Baselbestämmelserna föreskrivs en tillämpning av liknande innehavsperiod. Genom detta ändringsförslag bibehålls det nuvarande alternativet med förlängning av perioden med förbehåll för en mer explicit garanti enligt vilken institutet inför de behöriga myndigheterna ska motivera rimligheten i sin strategi.

Ändringsförslag 226 **Olle Schmidt**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led h – led i
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 10 – led c

Kommissionens förslag

”c) En innehavsperiod **motsvarande** tio dagar.”

Ändringsförslag

”c) En innehavsperiod **som motsvarar** tio dagar.”

Or. en

Motivering

Den ursprungliga texten från Baselbestämmelserna, som inte har ändrats under den senaste översynen, återinförs (se punkt 718 xcix a). En koppling upprätthålls mellan riskhantering och tillsynsstrategi och därmed kan företagen fortsätta att uppfylla användningstestet. Vissa typer av tillgångar kan inte förvaltas över en period på tio dagar och därför måste det finnas flexibilitet för att ställa upp liknande kalkyler för dessa kategorier på basis av befintliga uppgifter.

Ändringsförslag 227 **Wolf Klinz**

Förslag till direktiv – ändringsakt
Bilaga II – led 3 – led i
Direktiv 2006/49/EG
Bilaga V – punkt 10ba (ny)

Kommissionens förslag

Ändringsförslag

”10ba) Finansinstitut ska även genomföra omvända stresstest.”

Or. en

Motivering

Stresstester bör fokusera på de händelser som skulle kunna orsaka mest skada, endera genom rena förluster eller skadat rykte. De så kallade omvända stresstesten utforskar de händelser som skulle kunna få betydande konsekvenser för företaget.