



2015/0226(COD)

27.7.2016

AMENDEMENTEN

317 - 483

Ontwerpverslag

Paul Tang

(PE583.961v01-00)

Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot vaststelling van gemeenschappelijke regels betreffende securitisatie en tot instelling van een Europees kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012

Voorstel voor een verordening

(COM(2015)0472 – C8-0228/2015 – 2015/0226(COD))

Amendement 317
Pervenche Berès

Voorstel voor een verordening
Hoofdstuk 1 – titel

Door de Commissie voorgestelde tekst

Algemene vereisten voor STS-securitisatie

Amendement

Vereiste voor STS-securitisatie *en duurzame STS-securitisatie*

Or. en

Amendement 318
Pervenche Berès

Voorstel voor een verordening
Artikel 7 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Securitisaties, met uitzondering van ABCP-securitisaties, die voldoen aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Amendement

Securitisaties, met uitzondering van ABCP-securitisaties, die voldoen aan de vereisten *als vermeld* in de artikelen *7 bis*, 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

De ESMA ontwikkelt richtsnoeren en aanbevelingen voor de geharmoniseerde interpretatie en toepassing van de in deze artikelen vermelde vereisten.

Or. en

Amendement 319
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 7 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Securitisaties, **met uitzondering van ABCP-securitisaties**, die voldoen aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Amendement

Securitisaties die voldoen aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Or. it

Amendement 320

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 7 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Securitisaties, met uitzondering van ABCP-securitisaties, die voldoen aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Amendement

Securitisaties, met uitzondering van ABCP-securitisaties, die voldoen **aan de vereisten in artikel 7, onder a), of** aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Or. en

Amendement 321

Morten Messerschmidt

namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 7 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Securitisaties, met uitzondering van **ABCP-securitisaties**, die voldoen aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Amendement

Securitisaties, met uitzondering van **ABCP-programma's, ABCP-transacties en andere particuliere securitisaties**, die voldoen aan de vereisten in de artikelen 8, 9 en 10 van deze verordening, worden als 'STS' beschouwd.

Or. en

Amendement 322
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 7 – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Naast de in de eerste alinea bedoelde STS-securitisaties mogen securitisaties die vóór [datum van inwerkingtreding van deze verordening] zijn gerealiseerd, met uitzondering van ABCP-programma's, ABCP-transacties en andere particuliere securitisaties, de aanduiding "STS" of "eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie", of een aanduiding die direct of indirect hiernaar verwijst, alleen gebruiken als wordt voldaan aan de vereisten in artikel 8, lid 1, leden 3 tot en met 6, en lid 9, artikel 9, leden 2 en 3, en artikel 10, lid 3, behoudens het volgende:

(a) indien de documentatie van de transactie actief portefeuillebeheer toestaat, wordt aan het in artikel 8, lid 3, vermelde vereiste voldaan als de initiator, de sponsor en de SSPE die rechtstreeks bij de securitisatie zijn betrokken, zich er in de STS-kennisgeving toe verplichten om zich van actief portefeuillebeheer te onthouden;

(b) aan de in artikel 8, lid 6, vermelde vereisten wordt voldaan, mits materiële wijzigingen in de afsluitstandaarden slechts voor de toekomst vanaf de datum van de STS-kennisgeving openbaar hoeven te worden gemaakt;

(c) aan de in artikel 9, lid 2, vermelde vereisten wordt voldaan, mits de maatregelen ter beperking van het rente- en valutarisico in de STS-kennisgeving openbaar mogen worden gemaakt;

(d) aan de in artikel 10, lid 3,

vermelde vereisten wordt voldaan, mits het model van de kasstroom van de verplichtingen slechts voor de toekomst vanaf de datum van de STS-kennisgeving hoeft te worden verstrekt;

(e) de initiator, sponsor of SSPE zorgt ervoor dat beleggers gemakkelijk toegang krijgen tot alle materieel relevante gegevens over de kredietkwaliteit en de resultaten van de individuele onderliggende blootstellingen, kasstromen en zekerheden ter dekking van een securitisatiepositie, alsook tot de informatie die nodig is om omvangrijke en op goede informatie gebaseerde stresstests te kunnen uitvoeren op de kasstromen en de zekerheden ter dekking van de onderliggende blootstellingen; daartoe wordt op de datum van de securitisatie en indien dit op grond van de aard van de securitisatie passend is, op een later tijdstip bepaald welke gegevens materieel relevant zijn.

Or. en

Motivering

De securitisatie van nalatenschappen zal een groot deel van de markt uitmaken. Daarom is het van belang dat de securitisaties die in de praktijk in aanmerking komen, als STS kunnen worden aangeduid. Deze benadering is ten aanzien van nalatenschapstransacties gevolgd voor het onderscheid tussen type I en type II in Solvabiliteit II. Met deze reeks criteria voor nalatenschapstransacties wordt ons inziens in dit opzicht een goed evenwicht gevonden.

Amendement 323 **Pervenche Berès**

Voorstel voor een verordening **Artikel 7 – alinea 1 bis (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Duurzame STS-securitisaties moeten aan hetzelfde vereiste voldoen als andere STS-securitisaties, maar zijn specifiek bedoeld voor duurzame en verantwoorde

investeringsprojecten of worden rechtstreeks opgenomen in onderliggende duurzame investeringsprojecten die bijdragen aan de verwezenlijking van de overeenkomst die is bereikt op de VN-klimaatconferentie (COP21). Hieronder vallen projecten gericht op energie-efficiëntie, groene infrastructuurprojecten en ecologisch innovatieve projecten. Duurzame STS-securitisaties profiteren van een 25 % lager risicobehoudpercentage en een 25 % lager risicobodemniveau voor securitisaties als bedoeld in de artikelen 259, 260, 261, 263 en 264 van Verordening (EU) nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.

Or. en

Amendement 324
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 7 – alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Securitisaties, met uitzondering van ABCP-programma's en -transacties, die na 1 januari 2011 en voor de datum van inwerkingtreding van deze verordening aan beleggers zijn verkocht, worden vanaf het moment dat zij onderwerp van een kennisgeving overeenkomstig artikel 14, lid 1, zijn, geacht "STS" te zijn, mits zij:

(a) op het ogenblik van uitgifte voldeden aan de vereisten als vermeld in artikel 8, leden 1 tot en met 5 en 7 tot en met 9, en artikel 9, leden 1 en 3;

(b) vanaf het ogenblik van kennisgeving overeenkomstig artikel 14, lid 1, voldoen aan de vereisten als vermeld in artikel 8, leden 2 en 6, artikel 9, lid 2 en leden 4 tot en met 8, en artikel 10, leden 1

Motivering

Nadere verduidelijking met betrekking tot overgangsbepalingen is nodig. De vereisten waaraan securitisaties volgens deze bepaling moeten voldoen, hebben betrekking op de STS-criteria.

Amendement 325

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

**Voorstel voor een verordening
Artikel 7 – alinea 1 ter (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(1) Na kennisgeving door een nationale bevoegde autoriteit of de ESMA aan de relevante initiator of sponsor van een securitisatie die onderwerp van een kennisgeving overeenkomstig artikel 14, lid 1, was, dat de kennisgevende instantie er niet van overtuigd is dat die securitisatie nog steeds aan de STS-vereisten voldoet, heeft de initiator of sponsor twee maanden vanaf de datum van kennisgeving om de situatie tot tevredenheid van de kennisgevende instantie te corrigeren en stelt hij de beleggers op de hoogte van de kennisgeving.

(2) Gedurende de periode van twee maanden na de kennisgeving door een nationale bevoegde autoriteit of de ESMA als bedoeld in punt (1), verliest de securitisatie die het onderwerp van die kennisgeving was, haar STS-status niet.

(3) Indien de situatie binnen twee maanden na de kennisgeving als bedoeld in punt (1), tot tevredenheid van de relevante bevoegde autoriteit is gecorrigeerd, behoudt de securitisatie haar STS-status.

(4) Niettegenstaande het bepaalde in de punten (2) en (3) kan de bevoegde autoriteit de securitisatie de STS-status ontnemen, indien zij van mening is dat behoud van de STS-status de integriteit van het STS-kwaliteitsmerk of de financiële stabiliteit in gevaar zou brengen.

(5) Het bepaalde in dit artikel houdt geen beperking in van de bevoegdheid tot het opleggen van sancties als bedoeld in de artikelen 17 en 18.

Or. en

Motivering

Verlies van de STS-status heeft ernstige gevolgen. Emittenten moeten daarom een respijtperiode krijgen om de situatie te corrigeren. Er kunnen nog altijd sancties worden opgelegd, maar de STS-status blijft bestaan, tenzij dit een gevaar wordt geacht voor de integriteit van het kwaliteitsmerk of de financiële stabiliteit in het algemeen.

Amendement 326 **Pervenche Berès**

Voorstel voor een verordening **Artikel 7 bis (nieuw)**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 7 bis (nieuw)

Bevordering van de sociale en ecologische overgang

De kapitaalondersteuning dankzij STS-securitisatie dient primair bij te dragen aan de verstrekking van nieuwe leningen waarmee de sociale en ecologische overgang wordt bevorderd.

Or. en

Amendement 327 **Markus Ferber, Werner Langen**

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De onderliggende blootstellingen worden door een SSPE *met behulp van verkoop of cessie* verworven op een wijze die, mede in geval van insolventie van de verkoper, tegenover de verkoper of een andere derde partij afdwingbaar is. De overdracht van de onderliggende blootstellingen aan de SSPE is niet onderworpen aan strenge terugvorderingsbepalingen in geval van insolventie van de verkoper. Indien de overdracht van de onderliggende blootstellingen door middel van een cessie is uitgevoerd en in een later stadium dan bij het afsluiten van de transactie is voltooid, moeten de triggers voor het bewerkstelligen van een dergelijke voltooiing ten minste de volgende gebeurtenissen omvatten:

Amendement

1. De onderliggende blootstellingen worden door een SSPE verworven op een wijze die, mede in geval van insolventie van de verkoper, tegenover de verkoper of een andere derde partij afdwingbaar is. De overdracht van de onderliggende blootstellingen aan de SSPE is niet onderworpen aan strenge terugvorderingsbepalingen in geval van insolventie van de verkoper. Indien de overdracht van de onderliggende blootstellingen door middel van een cessie is uitgevoerd en in een later stadium dan bij het afsluiten van de transactie is voltooid, moeten de triggers voor het bewerkstelligen van een dergelijke voltooiing ten minste de volgende gebeurtenissen omvatten:

Or. en

Motivering

Tot op heden bestaat er geen juridische definitie van de term "true sale", hoewel initiatoren de term vaak gebruiken om aan te geven dat de verkoop rechtsgeldig is. Er wordt in Europese securitisatietransacties evenwel van andere structuren gebruikgemaakt die niet berusten op verkoop of cessie van de onderliggende activa en die binnen het nationale recht zijn ontwikkeld of door nationale wetgevingsorganen zijn ingevoerd om een degelijke overdracht aan de SSPE mogelijk te maken. Met een verwijzing naar "true sale" - hoe deze ook gedefinieerd wordt - zou men zulke andere overdrachtsmethoden dus onnodig uitsluiten.

Amendement 328
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 2

2. ***De verkoper verstrekt verklaringen en garanties dat, voor zover hem bekend,*** de onderliggende blootstellingen die de securitisatie omvat niet bezwaard of anderszins in een toestand ***verkeren*** waarvan te voorzien is dat deze een negatieve invloed zal hebben op de afdwingbaarheid ***van de verkoop of cessie.***

2. De onderliggende blootstellingen die de securitisatie omvat ***zijn*** niet bezwaard of anderszins in een toestand waarvan te voorzien is dat deze een negatieve invloed zal hebben op de afdwingbaarheid ***door of namens de SSPE, tenzij dit risico van een negatieve invloed adequaat wordt opgevangen door de beschikbaarstelling van reserves of een aanvullende kredietverbetering.***

Or. en

Motivering

Het voorstel heeft tot doel de uitsluiting van traditionele securitisaties als gevolg van compensatievorderingen te voorkomen, door aan te geven hoe er moet worden omgegaan met zulke vorderingen die een negatieve invloed kunnen hebben op de afdwingbaarheid van de gesecuritiseerde vorderingen, in plaats van die vorderingen over te dragen. In sommige Europese rechtsgebieden kan de houder van onderliggende blootstellingen zijn passiva compenseren met tegenvorderingen op de initiator (bijv. deposito's op de bankrekening of rekening-courant die de debiteur bij de kredietinstelling aanhoudt) die invorderbaar zijn geworden voordat er kennis is verkregen van de cessie van de gesecuritiseerde blootstellingen. Met name na de overdracht van onderliggende vorderingen kan niet worden uitgesloten dat er compensatievorderingen worden gesteld. Bij securitisaties van hoge kwaliteit worden dergelijke compensatierisico's beheersbaar gehouden door middel van kredietverbeteringen of bepalingen dat een materialiteitsdrempel niet mag worden overschreden. Anders moeten de risico's die voortvloeien uit compensatievorderingen worden opgevangen met een kasreserve. In de praktijk is de materialiteitsdrempel vaak 1 % van de geaggregeerde hoofdsomaldi van de gesecuritiseerde portefeuille.

Amendement 329

Markus Ferber, Werner Langen, Othmar Karas

**Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 4**

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die ***in termen van*** type activa homogeen ***zijn.*** De onderliggende blootstellingen zijn

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die ***uitsluitend bestaan uit een van de volgende typen activa:***

contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen **bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU**.

- (a) **woonkredieten;**
- (b) **zakelijke leningen, handelsvorderingen, leases en kredietfaciliteiten aan ondernemingen van dezelfde categorie ter financiering van kapitaaluitgaven of bedrijfsactiviteiten;**
- (c) **autoleningen en leases aan kredietnemers of lessees;**
- (d) **leningen, kredietkaartvorderingen en pools van kredietfaciliteiten aan particulieren voor persoonlijke, familiale of huishoudelijke consumptiedoelinden; of**
- (e) **enig ander type activa dat als homogeen kan worden beschouwd qua type debiteur en type onderliggend kredietrisico.**

De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen:

- (i) met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen **die kunnen verschillen in de hoogte van de termijnen** in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen; of
- (ii) met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen, **waaronder inkomsten uit de verkoop van de activa die de onderliggende blootstellingen dekken na of bij beëindiging van de lening- of**

leasecontracten, met inachtneming van de in lid 9 vermelde beperkingen.

Or. en

Motivering

Beleggers hechten er grote waarde aan dat auto-ABS's uitsluitend bestaan uit autoleningen en -leases en niet vermengd worden met andere, wellicht riskantere activa. Het is begrijpelijk dat de Commissie voor homogeniteit pleit om te garanderen dat ABS's ook werkelijk eenvoudig en transparant zijn. De uitdrukking "in termen van type activa homogeen" wordt in de eerste zin van artikel 8, lid 4, echter niet gedefinieerd, waardoor voor de marktdeelnemers rechtsonzekerheid ontstaat. Tegelijk bestaat het gevaar dat er een te enge, restrictieve interpretatie aan de uitdrukking "in termen van type activa homogeen" wordt gegeven, zoals de EBA in haar verslag van 7 juli 2015 heeft voorgesteld. Volgens de interpretatie van de EBA zouden autoleningen aan particulieren niet kunnen worden gemengd met autoleningen aan kmo's en vorderingen uit hoofde van autoleasecontracten met bedrijven, kmo's en particulieren, wat wel de huidige praktijk is bij hoogwaardige securitisaties van autoleningen en -leasecontracten. Bovendien bestaat de gemiddelde ABS-transactie bij auto's uit tienduizenden autoleningen of -leases met een breed scala aan klanten, waardoor een hoge mate van diversifiëring gegarandeerd is en een beoordeling eenvoudig is, zodat risicoconcentratie wordt vermeden. De verduidelijking in overweging 18 moet daarom in artikel 8 worden vermeld.

Amendement 330

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 8 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa homogeen zijn. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn

Amendement

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa homogeen zijn. ***Woonkredieten aan particulieren, hypothecaire leningen op bedrijfspanden, consumentenleningen voor persoonlijke, familiale of huishoudelijke consumptiedoeleinden, financiële contracten voor aanschaf van een motorvoertuig (met inbegrip van leningen, lease- en huurkoopcontracten), leningen aan garagehouders voor aanschaf of aanhouden van een voorraad, leningen aan kmo's en vennootschappen (met***

uitzondering van kmo's), handelsvorderingen en leasing van uitrusting (met uitzondering van auto's, bestelwagens, vrachtwagens en motorfietsen) dienen als homogeen te worden beschouwd. Een pool van onderliggende blootstellingen omvat slechts één type activa. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Motivering

De term "homogeen" moet strakker worden gedefinieerd. Aangepast aan overweging 18.

Amendement 331 **Sander Loones**

Voorstel voor een verordening **Artikel 8 – lid 4**

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa **homogeen zijn**. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De

Amendement

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die **homogeen zijn** in termen van type activa, **muntsort en het rechtstelsel van de lidstaat waaraan zij onderworpen. Pools van woonkredieten, pools van zakelijke hypotheke, pools van zakelijke leningen, leases en kredietfaciliteiten van dezelfde categorie, pools van autoleningen en -leasecontracten, en pools van kredietfaciliteiten aan particulieren voor persoonlijke, familiale of huishoudelijke**

onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

consumptiedoeleinden worden als homogeen in termen van type activa beschouwd. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Amendement 332 **Cora van Nieuwenhuizen**

Voorstel voor een verordening **Artikel 8 – lid 4**

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa homogeen zijn. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Amendement

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa homogeen zijn. ***Het gaat daarbij om pools van woonkredieten, pools van zakelijke leningen, leases en kredietfaciliteiten aan ondernemingen van dezelfde categorie ter financiering van kapitaaluitgaven of bedrijfsactiviteiten, pools van autoleningen en -leasecontracten aan kredietnemers of lessees of leningen en pools van kredietfaciliteiten aan particulieren voor persoonlijke, familiale of huishoudelijke consumptiedoeleinden.*** De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die

dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Amendement 333

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 8 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa homogeen zijn. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Amendement

4. De securitisatie wordt gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die in termen van type activa homogeen zijn. De onderliggende blootstellingen zijn contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren, met omschreven periodieke betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rentebetalingen, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. ***Indien het bij de onderliggende blootstellingen om hypotheek gaat, mag de verhouding tussen de uitstaande hoofdsom en de dagwaarde van de onroerende goederen op het moment van securitisatie niet meer dan 75 % bedragen.*** De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Amendement 334

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 bis. De securitisatie mag niet meer dan drie tranches omvatten.

Or. en

Motivering

Hoe meer tranches er tussen de eerste en de laatste verliestranche zijn, hoe moeilijker het vanuit beleggersoogpunt is de waarde van elke tranche te bepalen. Dat betekent dat de marktliquiditeit en de prijs van die tranches het procyclische gedrag zullen vertonen dat op het hoogtepunt van de crisis is geconstateerd. Een beperking van het aantal tranches is essentieel om "eenvoud" te garanderen.

Amendement 335

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

5 bis. Een synthetische securitisatie wordt niet als een STS-securitisatie beschouwd.

Or. en

Amendement 336

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

6. De onderliggende blootstellingen zijn geïnitieerd in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de initiator of de

6. De onderliggende blootstellingen zijn geïnitieerd in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de initiator of de

oorspronkelijke kredietverstrekker ingevolge afsluitstandaarden die niet minder streng zijn dan die welke de initiator of de oorspronkelijke kredietverstrekker hanteert bij de initiëring van soortgelijke blootstellingen die niet gesecuritiseerd zijn. Aan potentiële beleggers wordt alle informatie verschaft over materiële wijzigingen in de afsluitstandaarden. Bij securitisaties waarvan de onderliggende blootstellingen woonkredieten zijn, bevat de pool van kredieten geen krediet dat is verhandeld en afgesloten op basis van de veronderstelling dat de kredietaanvrager of in voorkomend geval intermediairs ervan in kennis zijn gesteld dat de verstrekte informatie door de kredietverlener misschien niet zou worden gecontroleerd. De beoordeling van de kredietwaardigheid van de kredietnemer voldoet aan de vereisten vermeld in Richtlijn 2014/17/EU van het Europees Parlement en de Raad, artikel 18, leden 1 tot en met 4, 5, onder a), en 6 of van Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad, artikel 8, of gelijkwaardige vereisten in derde landen. De initiator of oorspronkelijke kredietverstrekker heeft ervaring met het initiëren van soortgelijke blootstellingen als die welke worden gesecuritiseerd.

oorspronkelijke kredietverstrekker ingevolge afsluitstandaarden die niet minder streng zijn dan die welke de initiator of de oorspronkelijke kredietverstrekker hanteert bij de initiëring van soortgelijke blootstellingen die niet gesecuritiseerd zijn, **en zijn wat de economische substantie en schuldeiserklassen betreft vergelijkbaar met in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de initiator of de oorspronkelijke kredietverstrekker geïnitieerde blootstellingen die niet gesecuritiseerd zijn.** Aan potentiële beleggers wordt alle informatie verschaft over materiële wijzigingen in de afsluitstandaarden. Bij securitisaties waarvan de onderliggende blootstellingen woonkredieten zijn, bevat de pool van kredieten geen krediet dat is verhandeld en afgesloten op basis van de veronderstelling dat de kredietaanvrager of in voorkomend geval intermediairs ervan in kennis zijn gesteld dat de verstrekte informatie door de kredietverlener misschien niet zou worden gecontroleerd. De beoordeling van de kredietwaardigheid van de kredietnemer voldoet aan de vereisten vermeld in Richtlijn 2014/17/EU van het Europees Parlement en de Raad, artikel 18, leden 1 tot en met 4, 5, onder a), en 6 of van Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad, artikel 8, of gelijkwaardige vereisten in derde landen. De initiator of oorspronkelijke kredietverstrekker heeft ervaring met het initiëren van soortgelijke blootstellingen als die welke worden gesecuritiseerd.

Or. en

Motivering

Het mag niet zo zijn dat de gesecuritiseerde blootstellingen van een aanzienlijk andere aard zijn dan andere blootstellingen die worden geïnitieerd in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de oorspronkelijke kredietverstrekker.

Amendement 337
Markus Ferber, Werner Langen, Othmar Karas

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

7. De onderliggende blootstellingen bevatten op het moment van de **overdracht aan de SSPE** geen blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling in de zin van artikel 178, **lid 1**, van Verordening (EU) nr. 575/2013 of blootstellingen met betrekking tot een debiteur of garant met aangetaste kredietwaardigheid die, voor zover de initiator of oorspronkelijke kredietverstrekker bekend:

Amendement

7. De onderliggende blootstellingen, **die onverwijld aan de SSPE worden overgedragen**, bevatten op het moment van de **selectie** geen blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling in de zin van artikel 178 van Verordening (EU) nr. 575/2013 of blootstellingen met betrekking tot een debiteur of garantieggever met aangetaste kredietwaardigheid die, voorzover de initiator of de oorspronkelijke kredietverstrekker bekend:

Or. en

Motivering

Op het moment van de selectie van de blootstellingen wordt nagegaan of deze in orde zijn en of de initiator geen kennisgeving heeft ontvangen dat een debiteur betrokken is bij een faillissements- of insolventieprocedure. De selectie vindt plaats aan de hand van gegevens die op dat moment intern beschikbaar zijn. Externe controles, zoals navraag bij kredietinformatie-instellingen (bijv. Schufa in Duitsland), worden, met name in de detailhandel, alleen uitgevoerd op het moment van initiëring. Technisch gezien wordt een dergelijke controle op het moment van overdracht aan de SSPE niet herhaald, want deze geschiedt "onverwijld". De selectie is de belangrijkste stap in de procedure, zodat duidelijk moet worden gemaakt dat de controle zich op dit tijdstip moet concentreren. Daarnaast volgt het voorstel in artikel 8, lid 7, onder a) en b), niet de marktpraktijk en moet de betreffende tekst dus worden geschrapt. Een prudente kredietverlening speelt een belangrijke rol als men voor blootstellingen van hoge kwaliteit wil zorgen. In de autofinanciering is het gebruikelijk dat er grondige rating- en beoordelingsprocedures worden gevolgd om de kredietwaardigheid van een klant of de kredietkwaliteit vast te stellen. Uit de blootstellingen die aan de SSPE worden overgedragen, wordt een willekeurige steekproef genomen, uitgaande van deze en bijkomende strenge geschiktheidscriteria. Verder is het een vaste gewoonte om achterstallige leningen van securitisatie uit te sluiten. Daarmee wordt al gegarandeerd dat de aan de SSPE overgedragen blootstellingen ten minste dezelfde gemiddelde kwaliteit qua kredietrisico hebben als de totale beheerde portefeuille.

Amendement 338
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) *binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard, met zijn crediteuren in een schuldkwijtschelding of schuldherschikking heeft toegestemd of ten aanzien van wie een rechtbank aan de crediteuren een recht van afdwinging van naleving van contract of van materiële schadevergoeding heeft toegekend als gevolg van wanbetaling;*

Amendement

Schrappen

Or. en

Amendement 339
Georgios Kyrtos

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) *binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard, met zijn crediteuren in een schuldkwijtschelding of schuldherschikking heeft toegestemd of ten aanzien van wie een rechtbank aan de crediteuren een recht van afdwinging van naleving van contract of van materiële schadevergoeding heeft toegekend als gevolg van wanbetaling;*

Amendement

(a) *binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard of ten aanzien van wie een rechtbank de crediteuren als gevolg van wanbetaling een definitief, niet voor beroep vatbaar recht van afdwinging van naleving van contract of materiële schadevergoeding heeft toegekend, of die in de drie jaar voorafgaand aan de datum van overdracht of cessie van de onderliggende blootstellingen aan de SSPE een schuldherschikking met betrekking tot zijn niet-renderende blootstellingen heeft ondergaan, tenzij:*

(i) *bij een geherstructureerde onderliggende blootstelling sinds de datum van herstructurering en gedurende ten minste een jaar daarna geen nieuwe*

betalingsachterstand is opgetreden; en
(ii) in de informatie die overeenkomstig artikel 5, lid 1, letters a) en e), onder i), door de initiator, de sponsor en de SSPE is verstrekt, uitdrukkelijk het aandeel geherstructureerde onderliggende blootstellingen, het tijdstip en de details van de herstructurering, alsmede het rendement ervan sinds de datum van herstructurering zijn vermeld;

(b) op het tijdstip van initiëring, waar van toepassing, op een openbaar kredietregister van personen met een ongunstig kredietverleden stond;

Or. en

Amendement 340
Dimitrios Papadimoulis

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard, met zijn crediteuren in een schuldkwijtschelding of schuldherschikking heeft toegestemd of ten aanzien van wie een rechtbank aan de crediteuren een recht van afdwinging van naleving van contract of van materiële schadevergoeding heeft toegekend als gevolg van wanbetaling;

Amendement

(a) binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard, met zijn crediteuren in een schuldkwijtschelding of schuldherschikking heeft toegestemd of ten aanzien van wie een rechtbank de crediteuren als gevolg van wanbetaling een **definitief, niet voor beroep vatbaar** recht van afdwinging van naleving van contract of materiële schadevergoeding heeft toegekend, **of aan wie in de drie jaar voorafgaand aan de datum van overdracht of cessie van de onderliggende blootstellingen aan de SSPE een respijtperiode met betrekking tot zijn niet-renderende blootstellingen is toegekend, tenzij:**

(i) bij een geherstructureerde onderliggende blootstelling sinds de datum van toekenning van de respijtperiode en gedurende ten minste een jaar daarna geen nieuwe

betalingsachterstand is opgetreden; en
(ii) in de informatie die overeenkomstig artikel 5, lid 1, letters a) en e), onder i), door de initiator, de sponsor en de SSPE is verstrekt, uitdrukkelijk het aandeel geherstructureerde onderliggende blootstellingen, het tijdstip en de details van de herstructurering, alsmede het rendement ervan sinds de datum van herstructurering zijn vermeld;

Or. en

Amendement 341
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard, ***met zijn crediteuren in een schuldkwijtschelding of schuldherschikking heeft toegestemd*** of ten aanzien van wie een rechtbank aan de crediteuren een recht van afdwinging van naleving van contract of van materiële schadevergoeding heeft toegekend als gevolg van wanbetaling;

Amendement

(a) binnen drie jaar voor de datum van initiëring insolvent is verklaard of ten aanzien van wie een rechtbank de crediteuren als gevolg van wanbetaling een ***definitief, niet voor beroep vatbaar*** recht van afdwinging van naleving van contract of materiële schadevergoeding heeft toegekend, ***of aan wie in de drie jaar voorafgaand aan de datum van overdracht of cessie van de onderliggende blootstellingen aan de SSPE een respijtperiode met betrekking tot zijn niet-renderende blootstellingen is toegekend, tenzij:***

(i) bij een geherstructureerde onderliggende blootstelling sinds de datum van toekenning van de respijtperiode en gedurende ten minste een jaar daarna geen nieuwe betalingsachterstand is opgetreden; en

(ii) in de informatie die overeenkomstig artikel 5, lid 1, letters a) en e), onder i), door de initiator, de sponsor en de SSPE is verstrekt,

*uitdrukkelijk het aandeel
geherstructureerde onderliggende
blootstellingen, het tijdstip en de details
van de herstructurering, alsmede het
rendement ervan sinds de datum van
herstructurering zijn vermeld;*

Or. en

Amendement 342
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

*(b) op een officieel register van
personen met een ongunstig
kredietverleden staat;*

Schrappen

Or. en

Amendement 343
Dimitrios Papadimoulis

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

*(b) op een officieel register van
personen met een ongunstig
kredietverleden staat;*

*(b) op het tijdstip van initiëring, waar
van toepassing, op een openbaar
kredietregister van personen met een
ongunstig kredietverleden stond;*

Or. en

Amendement 344
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) op een *officieel register* van personen met een ongunstig kredietverleden *staat*;

Amendement

(b) *op het tijdstip van initiëring, waar van toepassing*, op een *openbaar kredietregister* van personen met een ongunstig kredietverleden *stond*;

Or. en

Amendement 345

Markus Ferber, Werner Langen

**Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 7 – letter c**

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) *een kredietbeoordeling of een kredietscore heeft waaruit blijkt dat het risico dat contractueel overeengekomen betalingen niet worden gedaan significant hoger is dan voor de gemiddelde debiteur voor dit type leningen in het betrokken rechtsgebied.*

Amendement

(c) *volgens de toepasselijke boekhoudkundige praktijken blijk geeft van aantasting, zodat specifieke bepalingen moeten worden toegestaan, of wiens aan de SSPE over te dragen blootstellingen door een betalingsachterstand worden gekenmerkt, hetgeen wijst op een potentieel significant risico van wanbetaling.*

In afwijking van de eerste alinea kan de initiator of de oorspronkelijke kredietverstrekker in geval van blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen de in dit lid bedoelde vereisten op het niveau van een individueel contract toepassen om de krediet aantasting te bepalen, indien wordt gekozen voor de optie voor zulke blootstellingen als bedoeld in artikel 178, lid 1, tweede alinea, van Verordening (EU) nr. 575/2013.

Het kredietrisico van de gesecuritiseerde portefeuille wordt op het tijdstip van selectie niet significant verhoogd in vergelijking met soortgelijke, niet-gesecuritiseerde blootstellingen in het bezit van de initiator. Aan het vereiste kan worden voldaan door een willekeurige

**keuze van blootstellingen uit een
doelportefeuille**

(i) **waarbij sprake is van wanbetaling
in de zin van artikel 178, lid 1, van
Verordening (EU) nr. 575/2013 of van
krediet aantasting overeenkomstig lid 7
van dit artikel,**

(ii) **die voldoen aan het criterium als
bedoeld in lid 8 van dit artikel,**

iii) **die overeenkomstig lid 6, eerste
zin, van dit artikel worden geïnitieerd.**

Or. en

Motivering

Het valt moeilijk te beoordelen onder welke omstandigheden het risico dat een debiteur niet meer kan betalen "significant hoger" is. De nationale bevoegde autoriteiten kunnen tot zeer uiteenlopende interpretaties komen, met een grote mate van onzekerheid als gevolg. Verder is het gebruik van de "gemiddelde debiteur" als referentiepunt bijzonder problematisch: zo kan in een Europees land met strenge kredietnormen een debiteur als een "significant hoger" risico worden ingeschaald, maar in andere Europese landen met minder strenge kredietnormen als volkomen "gemiddeld" worden beschouwd. Dit zou leiden tot verschillende kwaliteitsniveaus in gesecuritiseerde pools van STS-securitisaties en zou de ontwikkeling van één STS-securitisatiemarkt voor de verschillende STS-securitisatiesegmenten in de weg staan. De gevestigde praktijk die momenteel op de markt wordt gehanteerd, is veel nauwkeuriger en objectiever.

Amendement 346

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 8 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

**8. De debiteuren of garanten hebben,
op het moment van overdracht van de
blootstellingen, ten minste één betaling
gedaan, behalve in geval van revolverende
securitisaties die gedekt worden door
persoonlijke kredieten in rekening-
courant, kredietkaartvorderingen,
handelsvorderingen en vorderingen uit**

Schrappen

hoofde van voorraadfinanciering of in één termijn te betalen blootstellingen.

Or. en

Motivering

Sluit aan bij de amendementen van de Groenen om het behoudsvereiste zodanig te wijzigen dat "seasoning" (aanhouden van activa) daarin wordt opgenomen.

Amendement 347
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

8. De debiteuren of garanten hebben, op het moment van overdracht van de blootstellingen, ten minste één betaling gedaan, behalve in geval van revolverende securitisaties die gedekt worden door **persoonlijke kredieten in rekening-courant, kredietkaartvorderingen, handelsvorderingen en vorderingen uit hoofde van voorraadfinanciering of in één termijn te betalen blootstellingen.**

Amendement

8. De debiteuren of garanten hebben, op het moment van overdracht van de blootstellingen, ten minste één betaling gedaan, behalve in geval van revolverende securitisaties die gedekt worden door **blootstellingen die in één termijn te betalen zijn of een looptijd van minder dan één jaar hebben, inclusief zonder beperking maandelijksse betalingen voor doorlopende kredieten.**

Or. en

Motivering

Door bij de toetsing sterker uit te gaan van beginselen, wordt het criterium "toekomstbestendig".

Amendement 348
Dariusz Rosati

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

8. De debiteuren **of garanten** hebben, op het moment van overdracht van de blootstellingen, ten minste één betaling gedaan, behalve in geval van revolverende securitisaties die gedekt worden door persoonlijke kredieten in rekening-courant, kredietkaartvorderingen, handelsvorderingen en vorderingen uit hoofde van voorraadfinanciering of in één termijn te betalen blootstellingen.

Amendement

8. De debiteuren hebben, op het moment van overdracht van de blootstellingen, ten minste één betaling gedaan, behalve in geval van revolverende securitisaties die gedekt worden door persoonlijke kredieten in rekening-courant, kredietkaartvorderingen, handelsvorderingen en vorderingen uit hoofde van voorraadfinanciering of in één termijn te betalen blootstellingen.

Or. en

Amendement 349
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 9

Door de Commissie voorgestelde tekst

9. De terugbetaling van de houders van de securitisatieposities is niet **substantieel** afhankelijk van de verkoop van activa die de onderliggende blootstellingen dekken. Dit staat er niet aan in de weg dat dergelijke activa vervolgens worden doorgerold of geherfinancierd.

Amendement

9. De **structuur van de** terugbetaling van de houders van de securitisatieposities is niet **van dien aard dat de terugbetaling overwegend** afhankelijk is van de verkoop van activa die de onderliggende blootstellingen dekken. **Onderliggende blootstellingen die gedekt worden door activa waarvan de waarde wordt gegarandeerd of volledig opgevangen door een terugkoopverplichting van de verkoper van de activa die de onderliggende blootstellingen dekken of van een andere derde, zijn niet afhankelijk van de verkoop van activa die de onderliggende blootstellingen dekken.** Dit staat er niet aan in de weg dat dergelijke activa vervolgens worden doorgerold of geherfinancierd.

Or. en

Motivering

In de autofinanciering is het zeer gebruikelijk dat de klant betaalbare maandelijkse termijnen voldoet, maar niet het gehele bedrag van de lening terugbetaalt, zodat er aan het einde van de looptijd een schuldsaldo overblijft. Op dat moment kan de klant kiezen tussen herfinanciering of betaling van het uitstaande bedrag. Een derde mogelijkheid is teruggave van de auto aan de leningverstrekker met vrijstelling van de laatste betaling, mits ten minste de helft van de volledige prijs is betaald. Als de feitelijke waarde van de teruggegeven auto lager is dan de laatste betaling, bestaat er een tekort. Het risico op een dergelijk tekort heet het "restwaarderisico". Dit risico wordt in de praktijk meestal opgevangen met een terugkoopovereenkomst of een kredietverbetering, zodat er voor beleggers al voldoende bescherming bestaat.

Amendement 350

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 8 – lid 9 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

9 bis. De ESMA stelt in nauwe samenwerking met de EBA en de EIOPA ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter nadere vaststelling van de criteria aan de hand waarvan wordt vastgesteld of een pool van blootstellingen voor de toepassing van lid 4 van dit artikel en van artikel 12, lid 2, homogeen is.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [twaalf maanden na inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in dit lid bedoelde technische reguleringsnormen volgens de in de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 bepaalde procedure vast te stellen.

Or. en

Amendement 351
Jakob von Weizsäcker

Voorstel voor een verordening
Artikel 8 – lid 9 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

9 bis. Synthetische securitisatie wordt niet als "STS" aangemerkt.

Or. en

Amendement 352
Morten Messerschmidt

Voorstel voor een verordening
Artikel 9 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1. De initiator, sponsor of de oorspronkelijke kredietverstrekker **voldoet aan het risicobehoudvereiste** in overeenstemming met artikel 4 van deze verordening.

1. De initiator, **de** sponsor of de oorspronkelijke kredietverstrekker **behoudt een materieel netto economisch belang** in overeenstemming met:

(a) artikel 4, **in geval van een securitisatie die op of na de datum van inwerkingtreding van deze verordening is uitgegeven, of een securitisatie waarop deze verordening ingevolge artikel 28, lid 4bis, van toepassing is; of**

(b) **vereisten die uit hoofde van artikel 28, lid 4ter, van toepassing zijn, in geval van een securitisatie die voor de datum van inwerkingtreding van deze verordening is uitgegeven.**

Or. en

Motivering

Adequate regeling voor legacytransacties en met name handhaving van de bestaande grandfatheringrechten voor transacties van voor 2011, omdat volgens b) alleen "vereisten die uit hoofde van artikel 28, lid 4ter, van toepassing zijn" relevant zijn.

Amendement 353
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 9 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Rente- en valutarisico uit hoofde van de securitisatie worden gelimiteerd, en over de daartoe genomen maatregelen wordt informatie verschaft. De onderliggende blootstellingen bevatten geen derivaten, ***tenzij voor het afdekken van valutarisico en renterisico. Deze derivaten worden volgens de in de internationale financiering gebruikelijke standaarden afgesloten en gedocumenteerd.***

Amendement

2. Rente- en valutarisico uit hoofde van de securitisatie worden gelimiteerd, en over de daartoe genomen maatregelen wordt informatie verschaft. De onderliggende blootstellingen bevatten geen derivaten.

Or. it

Amendement 354
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 9 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De referentierentebetalingen in het kader van de activa en verplichtingen van de securitisatietransactie zijn gebaseerd op algemeen gebruikelijke marktrentevoeten, maar verwijzen niet naar ***complexe*** formules of derivaten.

Amendement

3. De referentierentebetalingen in het kader van de activa en verplichtingen van de securitisatietransactie zijn gebaseerd op algemeen gebruikelijke marktrentevoeten, maar verwijzen niet naar formules of derivaten.

Or. it

Amendement 355
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 9 – lid 6 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) de processen en verantwoordelijkheden die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat een wanbetaling of insolventie van de servicer niet in een beëindiging van de servicing resulteert;

Amendement

(b) de processen en verantwoordelijkheden die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat een wanbetaling of insolventie van de servicer niet in een beëindiging van de servicing resulteert, ***zoals een contractuele vervangingsclausule op grond waarvan de servicer in geval van wanbetaling of insolventie kan worden vervangen;***

Or. en

Motivering

Artikel 9, lid 6, heeft tot doel een situatie te vermijden waarin kredietvorderingen niet meer kunnen worden geïnd als gevolg van "wanbetaling of insolventie van de servicer". Het niet meer innen van kredietvorderingen zou uiteraard ten nadele van de belegger zijn. Daarom is het op de markt al gebruikelijk om een "vervangingsclausule" overeen te komen, die garandeert dat bij wanbetaling of insolventie van de oorspronkelijke servicer een andere servicer het overneemt. De beleggers zijn beschermd omdat verzekerd is dat de inning van de maandelijkse termijnen doorgaat.

Amendement 356
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 9 – lid 6 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) bepalingen die voorzien in de vervanging van tegenpartijen bij derivaten, liquiditeitsverstreckers en de klantbank bij wanbetaling en insolventie ervan, en andere welbepaalde gebeurtenissen, indien van toepassing.

Amendement

Schrappen

Or. it

Amendement 357
Markus Ferber, Werner Langen, Othmar Karas

Voorstel voor een verordening
Artikel 9 – lid 7

Door de Commissie voorgestelde tekst

7. De transactiedocumentatie omvat in duidelijke en consistente termen definities, remedies en maatregelen met betrekking tot achterstalligheid en wanbetaling van debiteuren, schuldhierstructurering, schuldkwijtschelding, respijt, aflossingsvrije perioden, verliezen, oninbare schulden, terugvorderingen en andere remedies met betrekking tot de prestaties van activa. ***Die documentatie vermeldt duidelijk de betalingsrangorde, triggers, wijzigingen in de betalingsrangorde na triggergebeurtenissen alsook de verplichting om dergelijke gebeurtenissen te rapporteren. Elke wijziging in de betalingsrangorde wordt gerapporteerd op het moment dat deze zich voordoet.***

Amendement

7. De transactiedocumentatie omvat in duidelijke en consistente termen definities, remedies en maatregelen met betrekking tot achterstalligheid en wanbetaling van debiteuren, schuldhierstructurering, schuldkwijtschelding, respijt, aflossingsvrije perioden, verliezen, oninbare schulden, terugvorderingen en andere remedies met betrekking tot de prestaties van activa. ***Die termen en processen kunnen worden gewijzigd, mits die wijzigingen materieel geen negatieve invloed hebben op de terugbetaling van de securitisatieposities.***

Or. en

Amendement 358
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 10 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. De initiator, sponsor ***en SSPE*** verlenen aan de belegger alvorens te beleggen toegang tot gegevens over statische en dynamische historische wanbetalings- en verliesprestaties, zoals gegevens met betrekking tot achterstalligheid en wanbetaling, met betrekking tot substantieel soortgelijke blootstellingen als die welke zijn gesecuritiseerd. Die gegevens bestrijken

Amendement

1. De initiator ***en de*** sponsor verlenen aan de belegger alvorens te beleggen toegang tot gegevens over statische en dynamische historische wanbetalings- en verliesprestaties, zoals gegevens met betrekking tot achterstalligheid en wanbetaling, met betrekking tot substantieel soortgelijke blootstellingen als die welke zijn gesecuritiseerd. Die gegevens bestrijken een termijn niet korter

een termijn niet korter dan zeven jaar voor andere blootstellingen dan blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen en vijf jaar voor blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen. Over de basis voor het claimen van soortgelijkheid wordt informatie verschaft.

dan zeven jaar voor andere blootstellingen dan blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen en vijf jaar voor blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen. Over de basis voor het claimen van soortgelijkheid wordt informatie verschaft.

Or. en

Motivering

De verplichtingen van SSPE's beperken zich over het algemeen tot het overmaken van de door de activa gegenereerde kasmiddelen naar de aandeelhouders en crediteuren. Een SSPE heeft geen invloed op de opzet of het beheer van de securitisatie zelf noch invloed op of onafhankelijke kennis van de prestaties van de onderliggende activa.

Amendement 359 **Pervenche Berès**

Voorstel voor een verordening **Artikel 10 – lid 2**

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Een steekproef van de onderliggende blootstellingen is onderworpen aan externe verificatie vóór de uitgifte van de effecten uit hoofde van de securitisatie door een passende en onafhankelijke partij, met inbegrip van verificatie of de gepubliceerde gegevens met betrekking tot de onderliggende blootstellingen nauwkeurig zijn, met een mate van betrouwbaarheid van 95 %.

Amendement

Schrappen

Or. en

Amendement 360 **Molly Scott Cato** namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 10 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De initiator of sponsor verstrekt, zowel vóór de prijsstelling van de securitisatie als doorlopend, een model van de kasstroom van de verplichtingen aan de beleggers.

Amendement

3. De initiator of sponsor verstrekt, zowel vóór de prijsstelling van de securitisatie als doorlopend, een ***duidelijk gedocumenteerd*** model van de kasstroom van de verplichtingen aan de beleggers, ***waarin de contractuele relatie tussen de prestatie van de onderliggende blootstellingen en de betalingsstromen tussen de initiator, de sponsor, de beleggers, andere derden en de SSPE nauwkeurig wordt weergegeven.***

Or. en

Amendement 361
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 10 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De initiator of sponsor ***verstrekt***, zowel vóór de prijsstelling van de securitisatie als doorlopend, een model van de kasstroom van de verplichtingen ***aan*** de beleggers.

Amendement

3. De initiator of sponsor ***stelt***, zowel vóór de prijsstelling van de securitisatie als doorlopend, een model van de kasstroom van de verplichtingen ***ter beschikking van*** de beleggers.

Or. en

Amendement 362
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 10 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De initiator, sponsor en SSPE zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor

Amendement

Schrappen

naleving van artikel 5 van deze verordening en stellen alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar voor potentiële beleggers. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar.

Or. en

Motivering

Een dergelijke openbaarmaking kan leiden tot overtreding van artikel 3, lid 1, van Richtlijn 2003/71/EG, omdat dit wellicht wordt aangemerkt als het aanbieden van effecten aan het publiek zonder voorafgaande publicatie van een goedgekeurd prospectus.

Amendement 363

Morten Messerschmidt

namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 10 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De initiator, sponsor en SSPE **zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving van** artikel 5 van deze verordening en stellen alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar **voor potentiële beleggers**. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, **lid 1**, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, **indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG**. De initiator,

Amendement

4. De initiator, sponsor en SSPE **leven** artikel 5 van deze verordening **na** en stellen alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie **overeenkomstig lid 4 bis** vóór de prijsstelling beschikbaar. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, **lid 1 bis**, onder b) tot en met e), **en artikel 5, lid 1 ter, onder b) tot en met e)**, vereiste informatie **overeenkomstig lid 4 bis** vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie **overeenkomstig**

sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie *voor de beleggers* beschikbaar.

lid 8 bis uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie beschikbaar.

Or. en

Amendement 364

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 10 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De initiator, sponsor *en SSPE* zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving van artikel 5 van deze verordening en *stellen* alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar voor potentiële beleggers. De initiator, sponsor *en SSPE stellen* de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator, sponsor *en SSPE stellen* de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar.

Amendement

4. De initiator *en de* sponsor zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving van artikel 5 van deze verordening en *zijn ervoor verantwoordelijk dat* alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar *wordt gesteld* voor potentiële beleggers. De initiatoren *de* sponsor *zijn ervoor verantwoordelijk dat* de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar *wordt gesteld*, indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiatoren *de* sponsor *zijn ervoor verantwoordelijk dat* de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar *wordt gesteld*.

Or. en

Motivering

De verplichtingen van SSPE's beperken zich over het algemeen tot het overmaken van de door de activa gegenereerde kasmiddelen naar de aandeelhouders en crediteuren. Een SSPE heeft geen invloed op de opzet of het beheer van de securitisatie zelf noch invloed op of onafhankelijke kennis van de prestaties van de onderliggende activa.

Amendement 365
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 10 – lid 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 bis. In het geval van publieke securitisaties wordt de in lid 4 bedoelde informatie openbaar gemaakt. In het geval van particuliere securitisaties wordt de in lid 4 bedoelde informatie beschikbaar gesteld voor beleggers en, op verzoek, voor de nationale bevoegde autoriteiten.

Or. en

Amendement 366
Alain Lamassoure, Alain Cadec

Voorstel voor een verordening
Artikel 10 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 10 bis

De ESMA stelt ten behoeve van initiatoren, oorspronkelijke kredietverstrekkers, sponsors, SSPE's en derden die belast zijn met de beoordeling van de naleving van de STS-criteria, richtsnoeren op inzake een geharmoniseerde interpretatie en toepassing van de in de artikelen 8, 9 en 10 vastgestelde vereisten.

Or. en

Amendement 367
Morten Messerschmidt

**Voorstel voor een verordening
Hoofdstuk 3 – afdeling 2 – titel**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Vereisten voor ABCP-securitisatie

Vereisten voor ABCP- *en particuliere*
securitisaties

Or. en

**Amendement 368
Marco Zanni, Marco Valli**

**Voorstel voor een verordening
Artikel 11**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 11

Schrappen

***Eenvoudige, transparante en
gestandaardiseerde ABCP-securitisaties***

***ABCP-securitisaties worden als 'STS'
beschouwd indien het ABCP-programma
voldoet aan de vereisten in artikel 13 van
deze verordening en alle transacties
binnen dat ABCP-programma de
vereisten in artikel 12 vervullen.***

Or. it

Motivering

Dit soort transacties vallen niet onder hetgeen is gedefinieerd als STS.

**Amendement 369
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie**

**Voorstel voor een verordening
Artikel 11 – titel**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Eenvoudige, transparante en

Eenvoudige, transparante en

PE587.508v01-00

38/122

AM\1101734NL.doc

gestandaardiseerde *ABCP-securitisaties*

gestandaardiseerde *ABCP-programma's, ABCP-transacties en particuliere securitisaties*

Or. en

Motivering

Volgens het voorstel van de Commissie mag een ABCP-transactie niet als "STS" worden behandeld, tenzij deze is afgewikkeld in een ABCP-programma dat aan alle criteria voldeed, wat weer zou betekenen dat niet alleen die transactie, maar alle andere transacties in het ABCP-programma moeten voldoen aan alle criteria voor ABCP-transacties.

Amendement 370

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening

Artikel 11 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

*ABCP-securitisaties worden als 'STS' beschouwd indien **het ABCP-programma** voldoet aan de vereisten **in artikel 13 van deze verordening en alle transacties binnen dat ABCP-programma** de vereisten in artikel 12 vervullen.*

Amendement

*Een ABCP-transactie wordt als STS beschouwd indien **zij** voldoet aan de **in artikel 12 vermelde** vereisten **op transactieniveau**.*

*Een ABCP-programma wordt als STS beschouwd indien **het** voldoet aan de vereisten in artikel 13.*

Or. en

Motivering

*Volgens dit vereiste zouden ABCP-securitisaties (d.w.z. alle securitisatieposities op transactie- en programmaniveau) **alleen als STS worden beschouwd als het ABCP-programma aan de vereisten in artikel 13 voldoet en alle transacties binnen dat ABCP-programma de vereisten in artikel 12 vervullen.** Dit zou kunnen betekenen dat een securitisatiepositie op transactieniveau (bijv. een liquiditeitslijn) niet als STS kan worden aangemerkt als het ABCP-programma in zijn geheel niet aan de STS-criteria voldoet. Met andere woorden: één niet-STS-transactie binnen een ABCP-programma zou alle andere transacties "infecteren", zelfs als die transacties wel voldoen aan de STS-criteria op programmaniveau.*

Amendement 371
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 11 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

ABCP-securitisaties worden als 'STS' beschouwd indien het ABCP-programma voldoet aan de vereisten in artikel 13 van deze verordening en alle transacties binnen dat ABCP-programma de vereisten in artikel 12 vervullen.

Amendement

ABCP-transacties en andere particuliere securitisaties worden als 'STS' beschouwd indien het ABCP-programma voldoet aan de vereisten in artikel 13 van deze verordening en alle transacties binnen dat ABCP-programma de vereisten in artikel 12 vervullen.

Or. en

Amendement 372
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 12

Door de Commissie voorgestelde tekst

Artikel 12

Vereisten op transactieniveau

1. Een transactie binnen een ABCP-programma voldoet aan de vereisten van afdeling 1 van dit hoofdstuk, behalve wat betreft artikel 7, artikel 8, leden 4) en 6), artikel 9, leden 3), 4), 5), 6) en 8), en artikel 10, lid 3). Voor de toepassing van deze afdeling worden de "initiator" en "oorspronkelijke kredietverstrekker" in het kader van artikel 8, lid 7, als de verkoper beschouwd.

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende

Amendement

Schrappen

gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan twee jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan drie jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

3. De referentierentebetalingen in het kader van de activa en verplichtingen van de securitisatietransactie zijn gebaseerd op algemeen gebruikelijke markttrentevoeten, maar verwijzen niet naar complexe formules of derivaten.

4. Na wanbetaling van de verkoper of een vervroegde betalingsgebeurtenis mag geen substantieel bedrag aan contanten in de SSPE komen vast te zitten en worden uit hoofde van de onderliggende blootstellingen ontvangen hoofdsommen aan de beleggers die een securitisatiepositie bezitten doorgegeven via sequentiële betaling van de securitisatieposities, als bepaald door de rangorde van de securitisatiepositie. Er zijn geen bepalingen die automatische liquidatie van de onderliggende blootstellingen tegen marktwaarde vereisen.

5. De onderliggende blootstellingen zijn geïnitieerd in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de verkoper ingevolge afsluitstandaarden die niet minder streng zijn dan die welke de verkoper hanteert bij de initiëring van

soortgelijke blootstellingen die niet gesecuritiseerd zijn. Aan potentiële beleggers wordt alle informatie verschaft over materiële wijzigingen in de afsluitstandaarden. Bij securitisaties waarvan de onderliggende blootstellingen woonkredieten zijn, bevat de pool van kredieten geen krediet dat is verhandeld en afgesloten op basis van de veronderstelling dat de kredietaanvrager of in voorkomend geval intermediairs ervan in kennis zijn gesteld dat de verstrekte informatie door de kredietverlener misschien niet zou worden gecontroleerd. De verkoper heeft ervaring met het initiëren van soortgelijke blootstellingen als die welke worden gesecuritiseerd.

6. *De documentatie van de transactie behelst triggers voor beëindiging van de doorroltermijn, waaronder ten minste de volgende:*

(a) een verslechtering van de kredietkwaliteit van de onderliggende blootstellingen bij of beneden een vooraf bepaalde drempel;

(b) het intreden van een insolventiegerelateerde gebeurtenis met betrekking tot de verkoper of de servicer;

(c) een niet-genereren van voldoende nieuwe onderliggende blootstellingen die voldoen aan de vooraf bepaalde kredietkwaliteit.

7. *De transactiedocumentatie vermeldt duidelijk:*

(a) de contractuele verplichtingen, taken en verantwoordelijkheden van de sponsor, de servicer en zijn managementteam, die over de expertise beschikken voor het servicen van de onderliggende blootstellingen en, indien van toepassing, de trustee en andere aanbieders van verwante diensten;

(b) processen en verantwoordelijkheden die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat een

wanbetaling of insolventie van de beheerder niet in een beëindiging van het beheer resulteert;

(c) bepalingen die zorgen voor de vervanging van tegenpartijen bij derivaten en de klantbank bij wanbetaling, insolventie of andere vermelde gebeurtenissen, indien van toepassing;

(d) De sponsor verricht zijn eigen due diligence en gaat na of de verkoper beschikt over deugdelijke afsluitstandaarden, servicingcapaciteiten en inningsprocessen die voldoen aan de vereisten bepaald in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 259, lid 3, onder i) tot en met m), of gelijkwaardige vereisten in derde landen.

De gedragslijnen, procedures en risicobeheercontroles zijn goed gedocumenteerd en er zijn effectieve systemen ingevoerd.

Or. it

Amendement 373

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Een transactie binnen een ABCP-programma **voldoet** aan de vereisten van **afdeling 1 van dit hoofdstuk, behalve wat betreft artikel 7, artikel 8, leden 4) en 6), artikel 9, leden 3), 4), 5), 6) en 8), en artikel 10, lid 3)**. Voor de toepassing van deze afdeling worden de "initiator" en "oorspronkelijke kredietverstrekker" in het kader van artikel 8, lid 7, als de verkoper beschouwd.

Amendement

1. Een transactie binnen een ABCP-programma **moet** aan de vereisten van **dit artikel voldoen om als STS te kunnen worden aangemerkt**. Voor de toepassing van deze afdeling worden de "initiator" en "oorspronkelijke kredietverstrekker" in het kader van artikel 8, lid 7, als de verkoper beschouwd.

Or. en

Motivering

Omwille van de duidelijkheid dient er voor ABCP-transacties niet te worden verwezen naar de STS-vereisten in de term ABS. De STS-vereisten voor deze transacties moeten volledig worden opgenomen in artikel 12. Op deze wijze kunnen de specifieke kenmerken van ABCP in aanmerking worden genomen. In dit verband dient artikel 10, lid 2, niet van toepassing te zijn op ABCP. Dit vereiste houdt in dat een steekproef van de onderliggende blootstellingen moet worden onderworpen aan externe verificatie vóór de uitgifte van de effecten uit hoofde van de securitisatie door een passende en onafhankelijke partij, met inbegrip van verificatie of de gepubliceerde gegevens met betrekking tot de onderliggende blootstellingen nauwkeurig zijn, met een mate van betrouwbaarheid van 95 %. Bij kortlopende, revolverende activa zoals handelsvorderingen is het mogelijk noch passend om de nauwkeurigheid met een betrouwbaarheidsgraad van 95 % te verifiëren. Dit vereiste zou extreem veel last veroorzaken. Externe accountants zouden honderden vorderingen moeten controleren, wat met hoge kosten gepaard zou gaan. Deze kosten zouden door een van de partijen bij de securitisatie moeten worden gedragen. Als de kosten bij het verkopende bedrijf worden neergelegd, zou dit de bereidheid beperken om vorderingen met het oog op de securitisatie te verkopen; als de sponsor de kosten moet dragen, zou dit zijn bereidheid beperken om het programma uit te voeren; als de belegger de kosten moet dragen, zou dit zijn rendement verlagen, zodat hij minder bereid is om in ABCP te beleggen. Verder wordt de CP-belegger in ABCP-programma's met volledig ondersteunde liquiditeit beschermd door de liquiditeitsfaciliteit en is zo'n verificatie dus onnodig.

Amendement 374

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening

Artikel 12 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

20 bis. De terugbetaling aan de houders van de securitisatieposities is niet overwegend afhankelijk van de verkoop van activa die de onderliggende blootstellingen dekken. Dit geldt niet voor activa waarvan de waarde wordt gegarandeerd of volledig opgevangen door een daadwerkelijke verplichting van de verkoper of andere derde om de activa die de onderliggende blootstellingen dekken, tegen een vast bedrag terug te kopen of te herfinancieren. Dit belet niet dat dergelijke activa vervolgens worden doorgerold of geherfinancierd.

Or. en

Motivering

In plaats van terug te verwijzen naar artikel 8, lid 9, voor ABCP-transacties, moet deze kwestie in een nieuw lid in artikel 12 worden behandeld. Als securitisatie van vorderingen uit hoofde van leasingcontracten wordt toegestaan waarbij de terugbetaling afhangt van de mogelijkheid van verkoop van het leaseobject tegen een bepaalde prijs ("restwaarde"), moet duidelijk worden gemaakt dat alleen die securitisaties niet als STS worden beschouwd waarbij de terugbetaling aan de houders van de securitisatieposities wel overwegend afhankelijk is van de verkoop van de activa die de onderliggende blootstellingen dekken. In veel gevallen is deze restwaarde gedekt door een terugkoopverplichting of een garantie van de fabrikant of verkoper om het leaseobject aan het einde van het leasingcontract tegen een vaste prijs te kopen. De houders van securitisatieposities staan daarom niet bloot aan een restwaarderisico (marktrisico). Wanneer dus het restwaarderisico afgedekt is door een terugkoopverplichting of een garantie van de fabrikant of verkoper, moeten de betrokken objecten als onderliggende activa kunnen worden gebruikt, omdat het marktrisico is geneutraliseerd.

Amendement 375 Morten Messerschmidt

Voorstel voor een verordening Artikel 12 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. **Transacties in het kader van een ABCP-programma** worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan **twee** jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan **drie** jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen

Amendement

2. **ABCP- en particuliere securitisaties** worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan **vijf** jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan **zeven** jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De

rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Motivering

ABCP-programma's verschaffen arbeidskapitaal ten behoeve van tal van bedrijven van uiteenlopende omvang in Europa. Dit is een waardevolle financieringsbron, met name voor kmo's, niet-beursgenoteerde bedrijven en ondernemingen zonder rating. Volgens de Commissietekst in zijn huidige vorm zouden veel ABCP-programma's niet aan de STS-criteria voldoen, omdat het voorstel een beperking bevat met betrekking tot de looptijd van activa. Niet in aanmerking komen daardoor activa met een langere looptijd, zoals leningen, leasecontracten voor uitrusting en langerlopende leningen aan kmo's. Met dit amendement worden de structurele kenmerken van ABCP erkend, zoals pools van autoleningen of leasecontracten inzake onderliggende activa met een langere looptijd (tot 5-7 jaar).

Amendement 376 **Burkhard Balz**

Voorstel voor een verordening **Artikel 12 – lid 2**

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan *twee* jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan *drie* jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te

Amendement

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan *vijf* jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan *zeven* jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te

ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Amendement 377

Markus Ferber, Werner Langen, Othmar Karas

Voorstel voor een verordening

Artikel 12 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan *twee* jaar hebben *en geen resterende looptijd van langer dan drie jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.*

Amendement

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, *zoals bepaald in artikel 8, lid 4, en naar verwachting* een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan *vier* jaar hebben.

Or. en

Amendement 378
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 12 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan *twee* jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan *drie* jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Amendement

2. Transacties in het kader van een ABCP-programma worden gedekt door een pool van onderliggende blootstellingen die homogeen zijn in termen van type activa, een overblijvende gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan *drie* jaar hebben en geen resterende looptijd van langer dan *zes* jaar hebben. De onderliggende blootstellingen bevatten geen leningen die gedekt zijn door niet-zakelijke of zakelijke hypotheek of volledig gedekte woonkredieten als bedoeld in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 129, lid 1, onder e). De onderliggende blootstellingen bevatten contractueel bindende en afdwingbare verplichtingen met volledig verhaalsrecht op debiteuren en met welomschreven betalingsstromen in verband met huur, hoofdsom, rente, of met betrekking tot een ander recht om baten te ontvangen uit hoofde van activa die dergelijke betalingen rechtvaardigen. De onderliggende blootstellingen bevatten geen effecten als gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU.

Or. en

Amendement 379
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 12 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. *De referentierentebetalingen in het kader van de activa en* verplichtingen

Amendement

3. *Voor de toepassing van artikel 9, lid 3, kan in een ABCP-transactie de*

van de securitisatietransactie *zijn* gebaseerd op *algemeen gebruikelijke marktrentevoeten, maar verwijzen niet naar complexe formules of derivaten.*

rentevoet of andere opbrengst van de verplichtingen van de securitisatietransactie *voor het ABCP-programma worden* gebaseerd op *de fondskosten van het ABCP-programma, waaronder - maar niet uitsluitend - de uitgiftekosten van commercial paper.*

Or. en

Motivering

De instellingen die ABCP-programma's begeleiden, structureren de onderliggende transacties vaak zodanig dat de te betalen rente of opbrengst wordt gebaseerd op de fondskosten van de instelling, waaronder - maar niet uitsluitend - de uitgiftekosten van commercial paper, de kosten van liquiditeitsvastlegging en -financiering en andere kosten, die verband houden met die transactie of de activa van de instelling in het algemeen. Dit dient ter voorkoming of beperking van een eventueel gat tussen het rendement van de activa van het programma en de verplichtingen en exploitatiekosten.

Amendement 380
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 12 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. De onderliggende blootstellingen zijn geïnitieerd in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de verkoper ingevolge afsluitstandaarden die niet minder streng zijn dan die welke de verkoper hanteert bij de initiëring van soortgelijke blootstellingen die niet gesecuritiseerd zijn. Aan **potentiële beleggers** wordt **alle** informatie verschaft over materiële wijzigingen in de afsluitstandaarden. Bij securitisaties waarvan de onderliggende blootstellingen woonkredieten zijn, bevat de pool van kredieten geen krediet dat is verhandeld en afgesloten op basis van de veronderstelling dat de kredietaanvrager of in voorkomend geval intermediairs ervan in kennis zijn

Amendement

5. De onderliggende blootstellingen zijn geïnitieerd in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de verkoper ingevolge afsluitstandaarden die niet minder streng zijn dan die welke de verkoper hanteert bij de initiëring van soortgelijke blootstellingen die niet gesecuritiseerd zijn. Aan **de sponsor en aan andere rechtstreeks aan de ABCP-transactie blootgestelde partijen** wordt **onverwijld** informatie over belangrijke wijzigingen in de afsluitstandaarden verschaft. Bij securitisaties waarvan de onderliggende blootstellingen woonkredieten zijn, bevat de pool van kredieten geen krediet dat is verhandeld en afgesloten op basis van de veronderstelling

gesteld dat de verstrekte informatie door de kredietverlener misschien niet zou worden gecontroleerd. De verkoper heeft ervaring met het initiëren van soortgelijke blootstellingen als die welke worden gesecuritiseerd.

dat de kredietaanvrager of in voorkomend geval intermediairs ervan in kennis zijn gesteld dat de verstrekte informatie door de kredietverlener misschien niet zou worden gecontroleerd. De verkoper heeft ervaring met het initiëren van soortgelijke blootstellingen als die welke worden gesecuritiseerd.

Or. en

Motivering

Het voorstel bevat ingrijpende en gedetailleerde bepalingen inzake de openbaarmaking van gevoelige informatie, die wellicht onevenredig zwaar zijn en voor de belegger vanuit een oogpunt van due diligence niet relevant.

Amendement 381

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening

Artikel 12 – lid 6 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) een niet-genereren van voldoende nieuwe onderliggende blootstellingen die voldoen aan de vooraf bepaalde kredietkwaliteit.

Amendement

Schrappen

Or. en

Motivering

Bij ABCP-transacties met handelsvorderingen is het vrij gebruikelijk dat de onderliggende blootstelling fluctueert en het aankoopmaximum niet wordt bereikt. Dit is een gevolg van het soort bedrijf of de activaklasse en is niet relevant voor de STS-criteria. Dit vereiste moet daarom worden geschrapt.

Amendement 382

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening

Artikel 12 – lid 7 – letter d – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

de sponsor verricht zijn eigen due diligence en gaat na of de verkoper beschikt over deugdelijke afsluitstandaarden, ***servicingcapaciteiten en inningsprocessen die voldoen aan de vereisten bepaald in Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 259, lid 3, onder i) tot en met m), of gelijkwaardige vereisten in derde landen.***

Amendement

de sponsor verricht zijn eigen due diligence en gaat na of de verkoper beschikt over deugdelijke afsluitstandaarden.

Or. en

Motivering

Er moet niet worden verwezen naar artikel 259, lid 3, onder i) tot en met m), omdat de diverse vereisten betrekking hebben op het ABCP-programma en niet vervuld kunnen worden door de servicingcapaciteiten en inningsprocessen in het kader van een afzonderlijke transactie.

Amendement 383
Thomas Mann

Voorstel voor een verordening
Artikel 12 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 12 bis

- 1. De sponsor van het ABCP-programma is een kredietinstelling waarop overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU toezicht wordt uitgeoefend, of een gereguleerde fonds- of vermogensbeheerder.***
- 2. De sponsor van een ABCP-programma is een aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit, en ondersteunt alle securitisatieposities op ABCP-programmaniveau door alle liquiditeits- en kredietrisico's en materiële verwateringsrisico's van de gesecuritiseerde blootstellingen alsook alle andere transactiekosten en programmabrede kosten met die steun te dekken. De sponsor verschaft de beleggers***

een beschrijving van de op transactieniveau verleende steun, daaronder begrepen een beschrijving van de verstrekte liquiditeitsfaciliteiten.

3. Alvorens zich aan een ABCP-transactie bloot te stellen, controleert de sponsor van het ABCP-programma of de verkoper al zijn kredieten verstrekt op basis van gedegen en welomschreven criteria en duidelijk vastgelegde processen voor de acceptatie, aanpassing, verlenging en financiering van die kredieten en of hij voorzien heeft in doeltreffende systemen voor de toepassing van die criteria en processen. De sponsor verricht zijn eigen due diligence en gaat na of de verkoper beschikt over deugdelijke afsluitstandaarden, servicingcapaciteiten en inningsprocessen die voldoen aan de vereisten bepaald in artikel 259, lid 3, onder i) tot en met m), van Verordening (EU) nr. 575/2013 of gelijkwaardige vereisten in derde landen. De gedragslijnen, procedures en risicobeheercontroles zijn goed gedocumenteerd en er zijn effectieve systemen ingevoerd.

4. De verkoper (op transactieniveau) of de sponsor (op ABCP-programmaniveau) voldoet aan het risicobehoudvereiste in overeenstemming met artikel 4.

5. Artikel 5 is van toepassing op ABCP-programma's. De sponsor van het ABCP-programma is verantwoordelijk voor naleving van artikel 5 en:

(a) stelt alle krachtens artikel 5, lid 1, onder a), vereiste geaggregeerde informatie ter beschikking aan beleggers en actualiseert deze informatie eens per kwartaal;

(b) stelt de krachtens artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie ter beschikking.

6. Indien de sponsor de financieringstoezegging van de

liquiditeitsfaciliteit niet vóór het verstrijken ervan verlengt, wordt de liquiditeitsfaciliteit opgenomen en worden de vervallen effecten terugbetaald.

Or. en

Amendement 384
Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening
Artikel 12 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 12 bis

De initiator, de sponsor en de SSPE verlenen potentiële beleggers vóór de prijsstelling toegang tot gegevens over statische en dynamische historische wanbetalings- en verliesprestaties met betrekking tot blootstellingen die substantieel vergelijkbaar zijn met die welke zijn gesecuritiseerd, zoals gegevens over achterstalligheid en wanbetaling. Indien de sponsor geen toegang tot dergelijke gegevens heeft, verschaft de verkoper hem toegang tot deze gegevens over statische en dynamische historische prestaties met betrekking tot blootstellingen die substantieel vergelijkbaar zijn met die welke zijn gesecuritiseerd, zoals gegevens over achterstalligheid en wanbetaling. Die gegevens bestrijken een termijn van ten minste vijf jaar, met uitzondering van handelsvorderingen en andere kortlopende vorderingen, waarvoor de gegevensreeks ten minste drie jaar beslaat. Over de gegevensbronnen en de basis voor het claimen van vergelijkbaarheid wordt informatie verschaft.

Or. en

Motivering

In plaats van terug te verwijzen naar artikel 10, lid 1, voor ABCP-transacties, moet deze kwestie in een nieuw lid in artikel 12 worden behandeld. In dit verband moet duidelijker uitkomen dat gegevens over vroegere faillissementen alleen aan houders van de securitisatieposities mogen worden verstrekt. Voor beleggers in ABCP die zijn uitgegeven door meerdere verkopers per transacties die volledig ondersteund door een liquiditeitsfaciliteit. Potentiële beleggers hebben daarom geen informatie nodig over historische defaults en verlieskoersen om een onderlegde investeringskeuze te kunnen maken. Bovendien is de looptijd van historische gegevens beperkt tot drie jaar voor handelsvorderingen.

Amendement 385

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 13

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 13

Schrappen

Vereisten op programmaniveau

1. Alle transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening.

2. De initiator, sponsor of de oorspronkelijke kredietverstrekker voldoet aan het risicobehoudvereiste in overeenstemming met artikel 4 van deze verordening.

3. Het ABCP-programma is geen hersecuritisatie en door de kredietverbetering ontstaat geen tweede laag van onderverdeling in tranches op het niveau van het programma.

4. De sponsor van het ABCP-programma is een kredietinstelling waarop overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU toezicht wordt uitgeoefend. De sponsor is een aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit, ondersteunt alle securitisatieposities op transactieniveau binnen het ABCP-programma en dekt alle liquiditeits- en kredietrisico's en materiële verwateringsrisico's van de

gesecuritiseerde blootstellingen alsook alle andere transactiekosten en programmabrede kosten.

5. De in het kader van een ABCP-programma uitgegeven effecten bevatten geen callopties, verlengingsclausules of andere clausules die een effect hebben op de eindvervaldag ervan.

6. Rente- en valutarisico die ontstaan op het niveau van het ABCP-programma worden gelimiteerd en over de daartoe genomen maatregelen wordt informatie verschaft. Derivaten worden op programmaniveau alleen gebruikt voor het afdekken van valutarisico en renterisico. Dergelijke derivaten worden volgens in de internationale financiering gebruikelijke standaarden gedocumenteerd.

7. De documentatie met betrekking tot het programma vermeldt duidelijk:

(a) de verantwoordelijkheden van de trustee en andere entiteiten met fiduciaire verplichtingen tegenover de beleggers;

(b) bepalingen die de tijdige oplossing van conflicten tussen de sponsor en de houders van securitisatieposities vergemakkelijken;

(c) contractuele verplichtingen, taken en verantwoordelijkheden van de sponsor en zijn managementteam, die over expertise beschikken op het gebied van het afsluiten van kredieten, de trustee en andere aanbieders van verwante diensten;

(d) processen en verantwoordelijkheden die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat een wanbetaling of insolventie van de beheerder niet in een beëindiging van het beheer resulteert;

(e) bepalingen met betrekking tot de vervanging van tegenpartijen bij derivaten en de klantbank op ABCP-programmaniveau bij wanbetaling, insolventie en andere welbepaalde

gebeurtenissen, indien van toepassing.

(f) dat bij welbepaalde gebeurtenissen, wanbetaling of insolventie van de sponsor in remediërende stappen wordt voorzien om in voorkomend geval tot zekerheidsstelling voor de financieringstoezegging of vervanging van de aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit te komen. Ingeval de aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit de financieringstoezegging niet binnen 30 dagen na het verstrijken ervan verlengt, wordt de liquiditeitsfaciliteit opgenomen, worden de vervallende effecten terugbetaald en worden in het kader van de transacties niet langer blootstellingen gekocht, terwijl de bestaande onderliggende blootstellingen worden afgelost.

De gedragslijnen, procedures en risicobeheercontroles zijn goed gedocumenteerd en er zijn effectieve systemen ingevoerd.

8. De initiator, sponsor en SSPE zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving op ABCP-programmaniveau van artikel 5 van deze verordening en stellen alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar voor potentiële beleggers. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar.

Or. it

Amendement 386
Thomas Mann

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Alle transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening.

Amendement

Schrappen

Or. en

Amendement 387
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Alle transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening.

Amendement

1. Alle transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12, lid 1 a) - d) en h) -j), en leden 3 t/m 7.

Te allen tijde voldoet ten minste 70 % van het geaggregeerde bedrag van de blootstellingen die aan de basis liggen van de transacties in het kader van een ABCP-programma en door het programma worden gefinancierd aan de vereisten van artikel 12, leden 1e, 1f, 1g en 2.

Gedurende twee jaar na ... [datum van inwerkingtreding van de verordening] mag 20 % van dat totale bedrag bestaan uit blootstellingen aan securitisatietransacties die niet aan die eisen voldoen.

Or. en

Motivering

Activa van ABCP-programma's kunnen behalve securitisatie-transacties ook gedekte leningstransacties bevatten of andere transacties die om welke reden ook niet gelden als "securitisatie" volgens de CRR- definitie. Zulke transacties – die vaak een belangrijke financieringsbron zijn voor de kmo-cliënten van de banksponsors - zouden in het geheel niet onder de CRR-definitie vallen van securitisatie, zeker niet volgens de securitisatie-criteria. Het is essentieel dat de criteria een ABCP-programma de ruimte geven om zulke non-securisatietransacties te financieren zonder dat dit afdoet aan zijn status van ABCP-programma.

Amendement 388 **Burkhard Balz**

Voorstel voor een verordening **Artikel 13 – lid 1**

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Alle transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening.

Amendement

1. Alle transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening, **met uitzondering van afzonderlijke transacties tot 15 % van het geaggregeerde bedrag van de blootstellingen die aan de basis liggen van een ABCP-programma.**

Or. en

Amendement 389 **Michael Theurer, Petr Ježek**

Voorstel voor een verordening **Artikel 13 – lid 1**

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. **Alle** transacties binnen een ABCP-programma vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening.

Amendement

1. **70% van de ABCP-transacties** binnen een ABCP-programma, **af te meten aan de hand van het volume van gesecuritiseerde blootstellingen**, vervullen de vereisten van artikel 12 van deze verordening.

Or. en

Motivering

The proposal by the EU Commission would mean that if, even due to a minor or temporary breach of one of the criteria, one transaction becomes ineligible, the whole ABCP programme would be “infected” by the ineligible transaction and, thus, the ABCP issued could not be counted for as STS. This very restrictive requirement would likely have the effect that not a single ABCP programme can comply with the STS criteria. There should therefore be an upper limit for non-qualified transactions within an ABCP programme. This would give sponsors a certain amount of flexibility to allow for a small number of transactions that fall out of the STS scope. Such a ceiling would especially be beneficiary for corporates using non-compliant transactions (e.g. for leases) that otherwise would have to resort to (costlier) bank loans for their funding. Due to the full support of the sponsor bank the ABCP issued can still be regarded STS even if a small amount of the underlying transactions would fail to comply with single STS requirements.

Amendement 390 **Morten Messerschmidt**

Voorstel voor een verordening **Artikel 13 – lid 5**

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

5. De in het kader van een ABCP-programma uitgegeven effecten bevatten geen callopties, verlengingsclausules of andere clausules die een effect hebben op de eindvervaldag ervan.

Schrappen

Or. en

Motivering

Veel ABCP-programma's met meerdere verkopers die belangrijk zijn voor de financiering van activa in de reële economie zoals handelsvorderingen, autoleningen, leasecontracten etc. hebben de extra mogelijkheid om CP uit te geven met call options (gehouden door de conduit) of put options (gehouden door de belegger) met het oog op prudent liquiditeitsbeheer. Ook bepaalt artikel 13, lid 4 “De sponsor van het ABCP-programma is een kredietinstelling ... en, ondersteunt alle securitisatieposities op transactieniveau binnen het ABCP-programma en dekt alle liquiditeits- en kredietrisico's”, zodat het risico voor de belegger ook het risico voor de sponsor is.

Amendement 391 **Michael Theurer, Petr Ježek**

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. De in het kader van een ABCP-programma uitgegeven effecten **bevatten geen** callopties, verlengingsclausules of andere clausules die een effect hebben op de eindvervaldag ervan.

Amendement

5. In het kader van een ABCP-programma uitgegeven effecten **die** callopties **bevatten**, verlengingsclausules of andere clausules **ter discretie van de initiator, sponsor of SSPE**, die effect hebben op de eindvervaldag ervan, **zijn niet te beschouwen als STS**.

Or. en

Motivering

Het verbod dient alleen te gelden voor gestructureerde ABCP-uitgiften. Bovendien mogen ABCP waarbij de belegger het recht heeft de CP te beëindigen, niet worden uitgesloten. Er kunnen binnen hetzelfde programma meerdere CPs naast elkaar bestaan met bv. put options voor de belegger (gestructureerde CP) en 'plain vanilla' ABCP (zonder opties). In zulke gevallen kan de 'plain vanilla' ABCP nog steeds een STS- securitisatie zijn terwijl - gelijktijdig - de gestructureerde CP dat niet is. Ander zou een gestructureerde CP alle ongestructureerde ABCP "infecteren".

Amendement 392
Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 7 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) **de verantwoordelijkheden van de trustee en andere entiteiten met fiduciaire verplichtingen tegenover de beleggers;**

Amendement

Schrappen

Or. en

Amendement 393
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 7 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) de verantwoordelijkheden van de trustee en andere entiteiten met fiduciaire verplichtingen tegenover de beleggers;

Amendement

(a) de verantwoordelijkheden van de trustee en **eventuele** andere entiteiten met fiduciaire verplichtingen tegenover de beleggers;

Or. en

Motivering

Omdat ABCP korte looptijd heeft en volledige liquiditeit en kredietsteun van de sponsorbank, hebben de programmastructuren in de regel geen trustee nodig of andere vertegenwoordiger van notehouders of bepalingen voor bijeenkomsten van notehouders.

Amendement 394
Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 7 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) **bepalingen die de tijdige oplossing van conflicten tussen de sponsor en de houders van securitisatieposities vergemakkelijken;**

Amendement

Schrappen

Or. en

Amendement 395
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 7 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) **bepalingen die de tijdige oplossing van conflicten tussen de sponsor en de houders van securitisatieposities**

Amendement

Schrappen

vergemakkelijken;

Or. en

Motivering

Het vereiste van bepalingen die de tijdige oplossing van geschillen tussen sponsor en belegger is niet consistent met de behandeling van ieder ander soort van beleggingsproduct, en ook niet gerechtvaardigd omdat het gezien de structuur en voorwaarden van zulke programma's niet waarschijnlijk is dat zulke geschillen zich zullen voordoen.

Amendement 396

Morten Messerschmidt

namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 13 – lid 7 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst

(c) contractuele verplichtingen, taken en verantwoordelijkheden van de sponsor **en zijn managementteam**, die over expertise beschikken op het gebied van het afsluiten van kredieten, de trustee en andere aanbieders van verwante diensten;

Amendement

(c) de contractuele verplichtingen, taken en verantwoordelijkheden van de sponsor, die over ervaring beschikt op het gebied van het afsluiten van kredieten, en, **indien van toepassing**, de trustee en andere aanbieders van verwante diensten;

Or. en

Motivering

In de programmadocumentatie worden de contractuele verplichtingen van de sponsor genoemd, maar het beheersteam heeft geen directe contractuele verplichtingen jegens andere partijen. Veel ABCP- programma's hebben geen trustee.

Amendement 397

Morten Messerschmidt

namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 13 – lid 7 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(d) processen en verantwoordelijkheden die noodzakelijk zijn om ervoor te zorgen dat een wanbetaling of insolventie van de beheerder niet in een beëindiging van het beheer resulteert;

Schrappen

Or. en

Motivering

In ABCP programma's verwijst de "servicer" in het algemeen naar de servicer van een onderliggende transactie; op programmaniveau is er in het algemeen geen "servicer" maar beheert de sponsor het programma als "programma-administrateur". Omdat die programma's in wezen op de kredietkwaliteit en de capaciteiten van de sponsor steunen is het niet realistisch om te verlangen dat het programma na faillissement of insolventie van de sponsor wordt voortgezet.

Amendement 398

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 7 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(e) bepalingen met betrekking tot de vervanging van tegenpartijen bij derivaten en de klantbank op ABCP-programmaniveau bij wanbetaling, insolventie en andere welbepaalde gebeurtenissen, indien van toepassing.

Schrappen

Or. en

Motivering

Bij een volledig ondersteund ABCP-programma liggen de risico's van de beleggers volledig bij de sponsor. Dit betekent derhalve dat beide partijen dezelfde belangen hebben. De vereisten in a) en b) zijn dan ook niet nodig en moeten worden geschrapt. En indien de liquiditeitsfaciliteit wanbetaling en andere welbepaalde gebeurtenissen van de tegenpartij bij derivaten en de klantbank dekt, geldt hetzelfde voor het vereiste in e).

Amendement 399
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 7 – letter f – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

dat ***bij welbepaalde gebeurtenissen, wanbetaling of insolventie van de sponsor in remediërende stappen wordt voorzien om in voorkomend geval tot zekerheidsstelling voor de financieringstoezegging of vervanging van de aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit te komen.*** Ingeval de aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit de financieringstoezegging niet binnen 30 dagen ***na*** het verstrijken ervan verlengt, wordt de liquiditeitsfaciliteit opgenomen, ***worden*** de vervallende effecten ***terugbetaald*** en worden in het kader van de transacties niet langer blootstellingen gekocht, terwijl de bestaande onderliggende blootstellingen worden afgelost.

Amendement

dat, ingeval de aanbieder van een liquiditeitsfaciliteit de financieringstoezegging ***in het kader van een liquiditeitsfaciliteit*** niet binnen 30 dagen ***vóór*** het verstrijken ervan verlengt, de liquiditeitsfaciliteit wordt opgenomen ***en gebruikt om*** de vervallende effecten ***terug te betalen***, en in het kader van de transacties niet langer blootstellingen worden gekocht, terwijl de bestaande onderliggende blootstellingen worden afgelost.

Or. en

Motivering

ABCP-programma's zijn afhankelijk van de kredietkwaliteit en de ervaring van de sponsor, en het vereiste om bij wanbetaling of insolventie van de sponsor tot vervanging te komen is derhalve niet praktisch. Daarnaast is het, indien de liquiditeitsfaciliteit vóór het verstrijken ervan wordt opgenomen en gebruikt om de vervallende effecten terug te betalen, niet nodig te bepalen dat in het kader van de onderliggende transacties niet langer blootstellingen mogen worden gekocht.

Amendement 400
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 8

8. De initiator, sponsor en SSPE zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving op ABCP-programmaniveau van artikel 5 van deze verordening en stellen alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar voor potentiële beleggers. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, indien dit toegestaan is in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar.

Schrappen

Or. en

Motivering

Op basis van deze tekst zouden alle initiatoren in een ABCP-programma gezamenlijk verantwoordelijk zijn voor de publicatie van informatie over het leningniveau, en van documenten en kennisgevingen aan ABCP-houders. Beleggers zouden elke maand met duizenden gegevens en tientallen documenten inzake de afsluiting van een transactie kunnen worden geconfronteerd, zonder evenwel over de tijd en/of de middelen te beschikken om ze grondig te bekijken. Dit openbaarmakingsniveau is onevenredig gezien het feit dat ABCP-beleggers ABCP's in de regel als een kortlopende belegging houden, met een hoge verhandelingsfrequentie. De openbaarmaking van informatie over het leningniveau gebeurt voor de bank die de transactie begeleidt, die als garant van het ABCP optreedt.

Amendement 401

Morten Messerschmidt

namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 13 – lid 8

8. De initiator, sponsor en SSPE zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor

8. De programmasponsor en de emittent voldoen aan het bepaalde in

naleving op ABCP-programmaniveau van artikel 5 van deze verordening en stellen alle bij artikel 5, **lid 1, onder a)**, vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar **voor potentiële beleggers**. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, **lid 1, onder b) tot en met e)**, vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, **indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG**. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie **voor de beleggers** beschikbaar.

artikel 5 en stellen alle bij artikel 5, **lid 1 bis)**, vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar **overeenkomstig het bepaalde in lid 8 bis van dit artikel**. De initiator, sponsor en SSPE stellen de bij artikel 5, **lid 1 bis)**, onder b) tot en met e), **en artikel 5, lid 1 ter), onder b) tot en met e)**, vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar **overeenkomstig het bepaalde in lid 8 bis**. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie beschikbaar **overeenkomstig het bepaalde in lid 8 bis**.

Or. en

Motivering

In programma's met meerdere verkopers zijn initiatoren niet betrokken bij het aan ABCP-beleggers, andere beleggers of potentiële beleggers beschikbaar stellen van informatie op het niveau van het programma. De termijnen die hier worden voorgesteld voor het aan potentiële beleggers beschikbaar stellen van informatie zijn in dit verband - programma's voor commerciële papieren, in het kader waarvan dagelijks nieuwe effecten worden aangeboden en de prijsstelling en de afwikkeling binnen enkele uren plaatsvinden - onzinnig.

Amendement 402 Michael Theurer

Voorstel voor een verordening Artikel 13 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

8. De **initiator**, sponsor **en SSPE zijn gezamenlijk** verantwoordelijk voor naleving op ABCP-programmaniveau van artikel 5 van deze verordening en **stellen alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste** informatie vóór de prijsstelling beschikbaar voor potentiële beleggers. **De initiator, sponsor en SSPE stellen** de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór **de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar**,

Amendement

8. De sponsor **is** verantwoordelijk voor naleving op ABCP-programmaniveau van artikel 5 van deze verordening en **stelt** vóór de prijsstelling **de volgende** informatie beschikbaar voor potentiële beleggers:

indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator, sponsor en SSPE stellen de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar.

(a) alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste geaggregeerde informatie;

(b) de bij artikel 5, lid 1, punten b) tot en met e), van deze verordening vereiste informatie.

Bij een volledig ondersteund ABCP-programma zoals bedoeld in artikel 2, punt 21, wordt voor beleggers geen documentatie van de transactie beschikbaar gesteld. De documentatie zoals bedoeld onder b), ii) tot en met vi), kan in samengevatte vorm beschikbaar worden gesteld in het document met het definitieve aanbod of het prospectus.

Or. en

Motivering

Alleen de sponsor is verantwoordelijk voor het voor de belegger beschikbaar maken van informatie, en uitsluitend op het niveau van het programma. In een programma met meerdere verkopers worden vorderingen van meerdere initiatoren van de reële economie gesecuritiseerd. Dit is de reden dat de oorspronkelijke initiator alleen informatie over zijn eigen portefeuille beschikbaar kan stellen. Daarnaast wordt informatie over de onderliggende vorderingen (artikel 5, lid 1, onder a)) alleen in geaggregeerde vorm voor beleggers beschikbaar gesteld. Documentatie op het niveau van het programma kan in het document met het aanbod (bijv. het beleggersmemorandum) worden beschreven.

Amendement 403

Petr Ježek, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 13 – lid 8

Door de Commissie voorgestelde tekst

8. De initiator, sponsor en **SSPE** zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving op ABCP-programmaniveau van

Amendement

8. De initiator en **de** sponsor zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor naleving op ABCP-programmaniveau van

artikel 5 van deze verordening en **stellen** alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar voor potentiële beleggers. De initiator, sponsor en **SSPE stellen** de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar, indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator, sponsor en **SSPE stellen** de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar.

artikel 5 van deze verordening en **zorgen ervoor dat** alle bij artikel 5, lid 1, onder a), vereiste informatie vóór de prijsstelling beschikbaar **wordt gesteld** voor potentiële beleggers. De initiator en **de** sponsor **zorgen ervoor dat** de bij artikel 5, lid 1, onder b) tot en met e), vereiste informatie vóór de prijsstelling ten minste in ontwerp- of initiële vorm beschikbaar **wordt gesteld**, indien toegestaan in het kader van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG. De initiator en **de** sponsor **zorgen ervoor dat** de definitieve documentatie uiterlijk 15 dagen na het afsluiten van de transactie voor de beleggers beschikbaar **wordt gesteld**.

Or. en

Amendement 404
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 13 – lid 8 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

8 bis. In het geval van publieke securitisaties wordt de in lid 8 bedoelde informatie openbaar gemaakt. In het geval van particuliere securitisaties wordt de in lid 8 bedoelde informatie beschikbaar gesteld voor beleggers en, op verzoek, voor de nationale bevoegde autoriteiten.

Or. en

Amendement 405
Neena Gill

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de *template* bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA *publiceert* de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. **Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte.** De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Amendement

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de **ESDR-communicatiediensten** bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). **Zowel de ESDR, als de ESMA publiceren** de STS-kennisgeving op hun officiële website ingevolge lid 4. **Een geëigend gebruik van het ESDR-communicatiekanaal zorgt ervoor dat de bevoegde autoriteiten tijdig worden geïnformeerd.** De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten. **Indien de initiator, sponsor en SSPE niet onderling afgesproken hebben welke entiteit de vereisten krachtens dit artikel vervult, moet de initiator aan deze vereisten voldoen.**

Or. en

Amendement 406
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de *template* bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 **of de artikelen 11 tot en met 13** van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit

Amendement

1. De initiator, de sponsor en de SSPE stellen de ESMA door middel van de in lid 5 bedoelde *template* gezamenlijk ervan in kennis dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 van deze verordening ("STS-kennisgeving"). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de

op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

hoogte. De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Or. it

Amendement 407
Michael Theurer

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Amendement

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). ***In het geval van een ABCP-programma met meerdere initiatoren stelt elke initiator de ESMA wat de vereisten van artikel 12 betreft uitsluitend, en in geanonimiseerde vorm, op de hoogte van zijn eigen transactie. In het geval van publieke securitisaties*** publiceert de ESMA de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Or. en

Motivering

In een ABCP-programma verkopen meerdere verkopers hun vorderingen aan een van de transacties. Dit is de reden dat zij uitsluitend ten aanzien van 'hun' transactie kunnen verklaren dat deze aan de vereisten in kwestie voldoet, maar niet ten aanzien van het ABCP-

programma in zijn geheel. In het geval van dergelijke ABCP-programma's moet elke initiator dus ook uitsluitend wat zijn eigen transactie betreft aangeven dat de securitisatie aan de vereisten van artikel 12 voldoet. Daarnaast moet, in het geval van een STS-kennisgeving aan beleggers overeenkomstig artikel 5, lid 1, onder d), de anonimiteit van de transactie worden gewaarborgd.

Amendement 408

Cora van Nieuwenhuizen

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. **Zij brengen eveneens hun** bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Amendement

1. Initiators, sponsors en SSPE's doen door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA **verleent de derde partij in kwestie vergunning om te controleren of aan de STS-voorwaarden wordt voldaan.** De ESMA publiceert de STS-kennisgeving **ook** op haar officiële website ingevolge lid 4 **en stelt de** bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Or. en

Amendement 409

Pervenche Berès

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. **Initiators, sponsors en SSPE's doen** door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel **gezamenlijk**

Amendement

1. **De trustee van de SSPE's doet** door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel kennisgeving aan de ESMA

kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. **Zij** brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE **van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.**

dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. **De initiatoren, sponsoren en SSPE's** brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en SSPE **zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor de doorlopende naleving van de STS-criteria.**

Or. en

Amendement 410
Petr Ježek, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Initiators, sponsors en **SSPE's** doen door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator, sponsor en **SSPE** van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Amendement

1. Initiators en sponsors doen door middel van de template bedoeld in lid 5 van dit artikel gezamenlijk kennisgeving aan de ESMA dat de securitisatie voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening ('STS-kennisgeving'). De ESMA publiceert de STS-kennisgeving op haar officiële website ingevolge lid 4. Zij brengen eveneens hun bevoegde autoriteit op de hoogte. De initiator **en de** sponsor van een securitisatie wijzen onder elkaar één entiteit aan als eerste aanspreekpunt voor beleggers en bevoegde autoriteiten.

Or. en

Amendement 411
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Initiatoren of sponsoren kunnen zich schriftelijk tot hun bevoegde autoriteit wenden en verzoeken dat deze, op basis van het advies van de initiator of, in voorkomend geval, de sponsor, bevestigt dat de securitisatie voldoet aan bepaalde of alle criteria in verband met eenvoud (artikel 8) en standaardisatie (artikel 9). In het geval van een ABCP-programma kunnen sponsoren zich schriftelijk tot de bevoegde autoriteit wenden en verzoeken dat deze, op basis van het advies van de sponsor, bevestigt dat het ABCP-programma voldoet aan bepaalde of alle criteria van artikel 12.

Or. en

Motivering

The framework for simple, transparent and standardised securitisation will only have a supporting effect on the European securitisation market if all market participants are of the same understanding as to what STS eligibility means. The criteria are not self-explanatory and might be subject of a differing interpretation by national authorities and the ESAs. It is to foresee that in many cases the interpretation of the fulfilment of certain criteria will depend on the assessment of the single case. Taking into account the severe envisaged sanctions in case of infringement and the liability towards investors, a means to ensure a sufficient level of trust would be a binding conformation that the respective securitisation is indeed STS. This is necessary to avoid the deterrence of the issuance from STS-securitisations. Such confirmation of conformity should be issued by a competent authority and shall be legally binding across the European Union to warrant the necessary level of legal certainty for all market participants. Particularly a situation should be avoided in which, at the time of entering into force, originators are required to adhere to STS-criteria that will be amended and presumably aggravated by EBA at a later stage. This will erode the existing level of trust between the market participants of the European securitisation market – since there would be no common understanding as to what STS-eligible means.

Amendement 412
Thomas Mann

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Naast het zelfcertificeringsmechanisme bedoeld in artikel 14, lid 1, moet de initiator, sponsor en SSPE gebruik maken van de diensten van een derde partij waaraan overeenkomstig artikel 14 bis vergunning is verleend om te controleren of de securitisatie voldoet aan artikel 7 tot en met 10 of artikel 11 tot en met 13. De STS-kennisgeving omvat een verklaring van de derde partij in kwestie waaraan vergunning is verleend dat aan de STS-criteria wordt voldaan.

De kennisgeving bevat de naam en de plaats van vestiging van de derde partij waaraan vergunning is verleend, en de volledige en oorspronkelijke naam van de bevoegde autoriteit.

Or. en

Amendement 413
Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Indien de initiator, de sponsor en de SSPE gebruik maken van de diensten van een derde partij waaraan krachtens artikel 14 bis vergunning is verleend om te controleren of een securitisatie aan de artikelen 7 tot en met 10 of aan de artikelen 11 tot en met 13 voldoet, omvat de STS-kennisgeving een verklaring dat de vervulling van de STS-criteria is bevestigd door die derde partij waaraan vergunning is verleend. De kennisgeving bevat de naam en de plaats van vestiging van de derde partij waaraan vergunning

is verleend en de naam van de bevoegde autoriteit die aan de derde partij vergunning heeft verleend.

Or. en

Motivering

Naast het zelfcertificeringsmechanisme moet worden voorzien in certificering door een derde partij.

Amendement 414

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Indien de initiator en de sponsor gebruik maken van de diensten van een derde partij waaraan krachtens artikel 14 bis vergunning is verleend om te controleren of een securitisatie aan de artikelen 7 tot en met 10 of aan de artikelen 11 tot en met 13 voldoet, omvat de STS-kennisgeving een verklaring dat de vervulling van de STS-criteria is bevestigd door die derde partij waaraan vergunning is verleend. De kennisgeving bevat de naam en de plaats van vestiging van de gemachtigde derde partij en de naam van de bevoegde autoriteit die aan de derde partij vergunning heeft verleend.

Or. en

Motivering

Het moet voor emittenten verplicht zijn om gebruik te maken van de diensten van derde partijen die controleren of de securitisatie aan de STS-criteria voldoet. Dit zorgt voor nog meer zekerheid dat de securitisatie aan de STS-criteria voldoet, terwijl de verantwoordelijkheid toch te allen tijde bij de emittent ligt.

Amendement 415
Jakob von Weizsäcker

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Initiatoren, sponsoren en SSPE's mogen de certificering van securitisaties als STS niet overdragen aan derde partijen. Het is toegestaan een derde partij te raadplegen over de certificering van een securitisatie als STS, maar dit advies verandert niets aan de aansprakelijkheid van de emittent, noch aan die van de belegger of de SSPE ten aanzien van de juridische verplichtingen die voortvloeien uit deze verordening.

Or. en

Amendement 416
Brian Hayes

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Aan een derde partij mag vergunning worden verleend om te controleren of een securitisatie voldoet aan de artikelen 7 tot en met 10 of aan de artikelen 11 tot en met 13. Indien aan een derde partij vergunning is verleend, omvat de STS-kennisgeving een verklaring van de derde partij in kwestie dat aan de STS-criteria wordt voldaan. De kennisgeving bevat de naam en de plaats van vestiging van de derde partij waaraan vergunning is verleend, en de naam van de bevoegde autoriteit die aan de derde partij vergunning heeft verleend.

Or. en

Amendement 417
Brian Hayes

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 1 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 ter. Aan een derde partij als bedoeld in artikel 14, lid 1 bis, wordt door de bevoegde autoriteit vergunning verleend om te beoordelen of securitisaties aan de STS-criteria van de artikelen 7 tot en met 10 of van de artikelen 11 tot en met 13 voldoen. De ESMA verleent de vergunning indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

(a) de derde partij rekent de initiators, sponsors of SSPE's die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties zijn betrokken alleen niet-discriminerende en op kosten gebaseerde vergoedingen aan. De vergoedingen variëren niet op basis van, of in correlatie met, de resultaten van de beoordeling;

(b) de derde partij is louter ingesteld om de vervulling van de STS-criteria te beoordelen;

(c) de leden van het leidinggevend orgaan van de derde partij hebben de passende beroepskwalificaties, kennis en ervaring om de taak van de derde partij uit te voeren, en zijn betrouwbaar en integer;

(d) het leidinggevend orgaan van de derde partij omvat een meerderheid van onafhankelijke bestuurders die deskundigen en beleggers op de STS-securitisatiemarkt vertegenwoordigen;

(e) de derde partij doet het nodige om ervoor te zorgen dat de controle op de naleving van de STS-criteria niet wordt beïnvloed door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke betrekkingen met de derde partij, haar

*aandeelhouders of leden, beheerders,
werknemers of andere natuurlijke
personen die diensten verrichten ten
behoefte of onder gezag van de derde
partij.*

Or. en

Amendement 418
Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

**2. Indien de initiator of
oorspronkelijke kredietverstrekker geen
kredietinstelling of
beleggingsonderneming is als
gedefinieerd in Verordening nr. 575/2013,
artikel 4, lid 1, punten 1) en 2), gaat de
kennisgeving ingevolge lid 1 vergezeld
van het volgende:**

Schrappen

**(a) bevestiging door de initiator of
oorspronkelijke kredietverstrekker dat zijn
kredietverlening plaatsvindt op basis van
deugdelijke en welomschreven criteria en
duidelijk vastgelegde procedures voor de
acceptatie, aanpassing, verlenging en
financiering van kredieten en dat de
initiator of oorspronkelijke
kredietverstrekker effectieve systemen
heeft ingevoerd om dergelijke processen
toe te passen;**

**(b) een verklaring met betrekking tot de
vraag of de onder a) vermelde elementen
aan toezicht onderworpen zijn.**

Or. en

Motivering

The notification obligations for originators that are not supervised credit institutions would apply, in particular, to unregulated real economy originators in multi-seller ABCP

programmes. These requirements will drive up costs for these originators and will increase their administrative burden. This would jeopardize the economic profitability of such transactions for these originators and would ultimately prejudice the financing of such real economy businesses through securitisation which may be their only access to the capital market. Such originators would have to provide a confirmation that their credit granting has not been subject to supervision (Article 14 para. 2 (b)). Most likely, originators that are not credit institutions or investment firms (such as real economy enterprises) will not be subject to supervision. However, in its due diligence any investor will be aware of this fact so that a separate declaration is in our view obsolete and can be deleted. In sum, the whole paragraph should, therefore, be deleted.

Amendement 419

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De initiator, sponsor en SSPE doen onmiddellijk kennisgeving aan de ESMA en hun bevoegde autoriteit wanneer een securitisatie niet langer voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 **of de artikelen 11 tot en met 13** van deze verordening.

Amendement

3. De initiator, sponsor en SSPE doen onmiddellijk kennisgeving aan de ESMA en hun bevoegde autoriteit wanneer een securitisatie niet langer voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 van deze verordening.

Or. it

Amendement 420

Neena Gill

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De initiator, sponsor **en** SSPE doen onmiddellijk kennisgeving aan de ESMA en hun bevoegde autoriteit wanneer een securitisatie niet langer voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening.

Amendement

3. De initiator, sponsor **of** SSPE **gebruiken de ESDR-communicatiekanalen om** onmiddellijk kennisgeving **te** doen aan de ESMA en hun bevoegde autoriteit wanneer een securitisatie niet langer voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13.

Amendement 421

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De initiator, sponsor en **SSPE** doen onmiddellijk kennisgeving aan de ESMA en hun bevoegde autoriteit wanneer een securitisatie niet langer voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening.

Amendement

3. De initiator **en** sponsor doen onmiddellijk kennisgeving aan de ESMA en hun bevoegde autoriteit wanneer een securitisatie niet langer voldoet aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening.

Or. en

Amendement 422

Danuta Maria Hübner

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. De initiator, sponsor of SSPE kunnen de diensten gebruiken van een derde partij waaraan vergunning is verleend om te controleren of een securitisatie voldoet aan de STS-criteria. Controles door derde partijen doen evenwel niets af aan de aansprakelijkheid van de initiator, sponsor of SSPE uit hoofde van deze verordening.

Or. en

Amendement 423

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De ESMA **bewaart op** haar officiële website een lijst van alle securitisaties waarvoor de initiators, sponsors en SSPE's kennisgeving hebben gedaan dat zij voldoen aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 **of de artikelen 11 tot en met 13** van deze verordening. De ESMA actualiseert die lijst indien de securitisaties niet langer als STS worden beschouwd ingevolge een besluit van bevoegde autoriteiten of een kennisgeving door de initiator, sponsor of SSPE. Indien de bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen heeft opgelegd in overeenstemming met artikel 17, doet zij de ESMA hiervan onmiddellijk kennisgeving. De ESMA vermeld onmiddellijk op de lijst dat een bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen in verband met de betrokken securitisatie heeft opgelegd.

Amendement

4. De ESMA **publiceert in een daarvoor bestemde rubriek van** haar officiële website **onmiddellijk** een lijst van alle securitisaties waarvoor de initiators, sponsors en SSPE's kennisgeving hebben gedaan dat zij voldoen aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 van deze verordening. De ESMA actualiseert die lijst indien de securitisaties niet langer als STS worden beschouwd ingevolge een besluit van bevoegde autoriteiten of een kennisgeving door de initiator, sponsor of SSPE. Indien de bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen heeft opgelegd in overeenstemming met artikel 17, doet zij de ESMA hiervan onmiddellijk kennisgeving. De ESMA vermeld onmiddellijk op de lijst dat een bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen in verband met de betrokken securitisatie heeft opgelegd.

Or. it

Amendement 424
Neena Gill

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De ESMA **bewaart op haar officiële** website een lijst van alle securitisaties waarvoor de initiators, sponsors en SSPE's kennisgeving hebben gedaan dat zij voldoen aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 **van deze verordening**. De ESMA **actualiseert** die lijst indien de securitisaties niet langer als STS worden

Amendement

4. De **ESDR en de** ESMA **bewaren elk op hun** website een lijst van alle securitisaties waarvoor de initiators, sponsors en SSPE's kennisgeving hebben gedaan dat zij voldoen aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13. De **ESDR en de** ESMA **actualiseren** die lijst indien de securitisaties niet langer als STS worden

beschouwd ingevolge een besluit van bevoegde autoriteiten of een kennisgeving door de initiator, sponsor of SSPE. Indien de bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen heeft opgelegd in overeenstemming met artikel 17, doet zij de ESMA hiervan onmiddellijk kennisgeving. De ESMA **vermeldt** onmiddellijk op de lijst dat een bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen in verband met de betrokken securitisatie heeft opgelegd.

beschouwd ingevolge een besluit van bevoegde autoriteiten of een kennisgeving door de initiator, sponsor of SSPE. Indien de bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen heeft opgelegd in overeenstemming met artikel 17, doet zij de ESMA hiervan onmiddellijk kennisgeving **middels de ESDR-communicatiekanalen**. De **ESDR en de ESMA vermelden** onmiddellijk op de lijst dat een bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen in verband met de betrokken securitisatie heeft opgelegd.

Or. en

Amendement 425

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. De ESMA bewaart op haar officiële website een lijst van alle securitisaties waarvoor de initiators, sponsors en **SSPE's** kennisgeving hebben gedaan dat zij voldoen aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening. De ESMA actualiseert die lijst indien de securitisaties niet langer als STS worden beschouwd ingevolge een besluit van bevoegde autoriteiten of een kennisgeving door de initiator, sponsor of **SSPE**. Indien de bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen heeft opgelegd in overeenstemming met artikel 17, doet zij de ESMA hiervan onmiddellijk kennisgeving. De ESMA vermeld onmiddellijk op de lijst dat een bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen in verband met de betrokken securitisatie

Amendement

4. De ESMA bewaart op haar officiële website een lijst van alle securitisaties waarvoor de initiators en sponsors kennisgeving hebben gedaan dat zij voldoen aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening. De ESMA actualiseert die lijst indien de securitisaties niet langer als STS worden beschouwd ingevolge een besluit van bevoegde autoriteiten of een kennisgeving door de initiator of sponsor. Indien de bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen heeft opgelegd in overeenstemming met artikel 17, doet zij de ESMA hiervan onmiddellijk kennisgeving. De ESMA vermeld onmiddellijk op de lijst dat een bevoegde autoriteit administratieve sancties of remediërende maatregelen in verband met de betrokken securitisatie heeft opgelegd.

heeft opgelegd.

Or. en

Amendement 426

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 5 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

De ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot specificering welke informatie de initiator, sponsor en SSPE verstrekken om te voldoen aan hun verplichtingen op grond van lid 1 en geeft aan de hand van gestandaardiseerde templates aan in welke vorm dit moet gebeuren.

Amendement

De Europese Centrale Bank (ECB)
vergewist zich ervan dat en controleert of
de ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, ontwerpen van technische reguleringsnormen ontwikkelt tot specificering welke informatie de initiator, sponsor en SSPE verstrekken om te voldoen aan hun verplichtingen op grond van lid 1 en geeft aan de hand van gestandaardiseerde templates aan in welke vorm dit moet gebeuren.

Or. it

Amendement 427

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 14 – lid 5 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

De ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot specificering welke informatie de initiator, sponsor en **SSPE** verstrekken om te voldoen aan hun verplichtingen op grond van lid 1 en geeft aan de hand van gestandaardiseerde templates aan in welke vorm dit moet gebeuren.

Amendement

De ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot specificering welke informatie de initiator en sponsor **moeten** verstrekken om te voldoen aan hun verplichtingen op grond van lid 1 en geeft aan de hand van gestandaardiseerde templates aan in welke vorm dit moet gebeuren.

Or. en

Amendement 428
Sander Loones

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 – lid 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

5 bis. *De initiator, sponsor of SSPE mogen de certificering van securitisaties als STS niet wettelijk overdragen aan een derde. Zij kunnen een derde partij raadplegen om te bepalen of een securitisatie als STS kan worden gekwalificeerd, maar dit advies verandert niets aan de aansprakelijkheid van de emittent, noch aan die van de belegger ten aanzien van de juridische verplichtingen die voortvloeien uit deze verordening.*

Or. en

Amendement 429
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 14 bis

Controle van de vervulling van de STS-criteria door een derde partij

1. *Aan een derde partij als bedoeld in artikel 14, lid 1 bis, wordt door de bevoegde autoriteit vergunning verleend om te beoordelen of securitisaties aan de STS-criteria van de artikelen 7 tot en met 10 of van de artikelen 11 tot en met 13 voldoen. De bevoegde autoriteit verleent de vergunning indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:*

(a) *de derde partij rekent de initiators, sponsors of SSPE's die bij de door de*

derde partij beoordeelde securitisaties zijn betrokken alleen niet-discriminerende en op kosten gebaseerde vergoedingen aan. De vergoedingen variëren niet op basis van, of in correlatie met de resultaten van de beoordeling;

(b) de derde partij is noch een gereguleerde entiteit als omschreven in artikel 2, punt 4, van Richtlijn 2002/87/EG, noch een ratingbureau als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009, en de verrichting van de andere activiteiten van de derde partij brengt de onafhankelijkheid of integriteit van de beoordeling niet in het gedrang;

(c) de derde partij verstrekt geen enkele vorm van adviserende, audit- of gelijkwaardige dienst aan de initiator, de sponsor of de SSPE die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties is betrokken;

(d) de leden van het leidinggevend orgaan van de derde partij hebben de passende beroepskwalificaties, kennis en ervaring om de taak van de derde partij uit te voeren en zijn betrouwbaar en integer;

(e) het leidinggevend orgaan van de derde partij bestaat uit ten minste één derde onafhankelijke directeurs, maar niet minder dan twee in aantal;

(f) de derde partij doet het nodige om ervoor te zorgen dat de controle op de naleving van de STS-criteria niet wordt beïnvloed door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke betrekkingen met de derde partij, haar aandeelhouders of leden, beheerders, werknemers of andere natuurlijke personen die diensten verrichten ten behoeve of onder gezag van de derde partij. Daartoe dient de derde partij een effectief systeem voor interne controle op de uitvoering van de beleidsmaatregelen en procedures ter constatering en voorkoming van mogelijke

belangenconflicten op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren. Indien potentiële of bestaande belangenconflicten worden geconstateerd, worden deze verholpen of beperkt en onverwijld meegedeeld. De derde partij dient passende procedures en processen op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren teneinde de onafhankelijkheid van de beoordeling van STS-naleving te waarborgen. De derde partij monitort en toetst die beleidsmaatregelen en procedures op gezette tijden om de effectiviteit ervan te evalueren en om te beoordelen of ze moeten worden geactualiseerd; en

(g) de derde partij kan aantonen dat zij over deugdelijke operationele waarborgen en interne processen beschikt die haar in staat stellen de STS-naleving te beoordelen.

De bevoegde autoriteit trekt de vergunning in indien zij van oordeel is dat de derde partij de facto niet aan de bovengenoemde voorwaarden voldoet.

2. Een derde partij waaraan overeenkomstig lid 1 vergunning is verleend, stelt haar bevoegde autoriteit onverwijld in kennis van belangrijke wijzigingen met betrekking tot de krachtens dat lid verstrekte informatie, of andere wijzigingen waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij de beoordeling van haar bevoegde autoriteit zouden beïnvloeden.

3. De bevoegde autoriteit kan de in lid 1 bedoelde derde partij op kosten gebaseerde vergoedingen aanrekenen om de uitgaven in verband met de beoordeling van de verzoeken tot vergunningverlening en het daaropvolgende toezicht op de naleving van de voorwaarden van lid 1 te dekken.

4. De ESMA stelt een lijst op van alle derde partijen waaraan vergunning is verleend, en houdt deze bij, en baseert

zich daarbij op de informatie betreffende verleende vergunningen die zij van de bevoegde autoriteiten ontvangt.

5. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot specificering van de informatie die overeenkomstig lid 1 aan de bevoegde autoriteiten dient te worden verstrekt bij het verzoek tot vergunningverlening aan een derde partij.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen binnen [zes maanden na inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

Or. en

Amendement 430
Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 14 bis

Controle van de vervulling van de STS-criteria door een derde partij

1. Aan een derde partij als bedoeld in artikel 14, lid 1 bis, wordt door de bevoegde autoriteit vergunning verleend om te beoordelen of securitisaties aan de STS-criteria van de artikelen 7 tot en met 10 of van de artikelen 11 tot en met 13 voldoen. De bevoegde autoriteit verleent de vergunning indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

(a) de derde partij rekent de initiators,

sponsors of SSPE's die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties zijn betrokken alleen niet-discriminerende en op kosten gebaseerde vergoedingen aan. De vergoedingen variëren niet op basis van, of in correlatie met, de resultaten van de beoordeling;

(b) de derde partij is noch een gereguleerde entiteit als omschreven in artikel 2, punt 4, van Richtlijn 2002/87/EG, noch een ratingbureau als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009, en de verrichting van de andere activiteiten van de derde partij brengt de onafhankelijkheid of integriteit van de beoordeling niet in het gedrang;

(c) de derde partij verstrekt geen enkele vorm van adviserende, audit- of gelijkwaardige dienst aan de initiator, de sponsor of de SSPE die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties is betrokken;

(d) de leden van het leidinggevend orgaan van de derde partij hebben de passende beroepskwalificaties, kennis en ervaring om de taak van de derde partij uit te voeren en zijn betrouwbaar en integer; het leidinggevend orgaan van de derde partij bestaat uit ten minste één derde onafhankelijke directeurs, maar niet minder dan twee in aantal;

(e) de derde partij doet het nodige om ervoor te zorgen dat de controle op de naleving van de STS-criteria niet wordt beïnvloed door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke betrekkingen met de derde partij, haar aandeelhouders of leden, beheerders, werknemers of andere natuurlijke personen die diensten verrichten ten behoeve of onder gezag van de derde partij. Daartoe dient de derde partij een effectief systeem voor interne controle op de uitvoering van de beleidsmaatregelen en procedures ter constatering en voorkoming van mogelijke

belangenconflicten op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren. Indien potentiële of bestaande belangenconflicten worden geconstateerd, worden deze verholpen of beperkt en onverwijld meegedeeld. De derde partij dient passende procedures en processen op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren teneinde de onafhankelijkheid van de beoordeling van STS-naleving te waarborgen. De derde partij monitort en toetst die beleidsmaatregelen en procedures op gezette tijden om de effectiviteit ervan te evalueren en om te beoordelen of ze moeten worden geactualiseerd; en

(f) de derde partij kan aantonen dat zij over deugdelijke operationele waarborgen en interne processen beschikt die haar in staat stellen de STS-naleving te beoordelen.

De bevoegde autoriteit trekt de vergunning in indien zij van oordeel is dat de derde partij de facto niet aan de bovengenoemde voorwaarden voldoet.

2. Een derde partij waaraan overeenkomstig lid 1 vergunning is verleend, stelt haar bevoegde autoriteit onverwijld in kennis van belangrijke wijzigingen met betrekking tot de krachtens dat lid verstrekte informatie, of andere wijzigingen waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij de beoordeling van haar bevoegde autoriteit zouden beïnvloeden.

De bevoegde autoriteit kan de in lid 1 bedoelde derde partij op kosten gebaseerde vergoedingen aanrekenen om de uitgaven in verband met de beoordeling van de verzoeken tot vergunningverlening en het daaropvolgende toezicht op de naleving van de voorwaarden van lid 1 te dekken.

3. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot specificering van de informatie die

overeenkomstig lid 1 aan de bevoegde autoriteiten dient te worden verstrekt bij het verzoek tot vergunningverlening aan een derde partij.

De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen binnen [zes maanden na inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

Or. en

Motivering

Dit amendement bevat een opsomming van de criteria voor de certificering door derde partijen voor STS-securitisaties.

Amendement 431
Thomas Mann

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 14 bis

Aan een derde partij als bedoeld in artikel 14, lid 1 bis, wordt door de bevoegde autoriteit vergunning verleend om te beoordelen of securitisaties aan de STS-criteria van de artikelen 7 tot en met 10 of van de artikelen 11 tot en met 13 voldoen. De bevoegde autoriteit verleent de vergunning indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

(a) de derde partij rekent de initiators, sponsors of SSPE's die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties zijn betrokken alleen niet-discriminerende en op kosten gebaseerde vergoedingen aan.

De vergoedingen variëren niet op basis van, of in correlatie met, de resultaten van de beoordeling;

(b) de derde partij is noch een gereguleerde entiteit als omschreven in artikel 2, punt 4, van Richtlijn 2002/87/EG, noch een ratingbureau als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009, en de verrichting van de andere activiteiten van de derde partij brengt de onafhankelijkheid of integriteit van de beoordeling niet in het gedrang;

(c) de derde partij verstrekt geen enkele vorm van adviserende, audit- of gelijkwaardige dienst aan de initiator, de sponsor of de SSPE die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties is betrokken;

(d) de leden van het leidinggevend orgaan van de derde partij hebben de passende beroepskwalificaties, kennis en ervaring om de taak van de derde partij uit te voeren en zijn betrouwbaar en integer;

(e) het leidinggevend orgaan van de derde partij bestaat uit ten minste één derde onafhankelijke directeurs, maar niet minder dan twee in aantal;

(f) de derde partij doet het nodige om ervoor te zorgen dat de controle op de naleving van de STS-criteria niet wordt beïnvloed door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke betrekkingen met de derde partij, haar aandeelhouders of leden, beheerders, werknemers of andere natuurlijke personen die diensten verrichten ten behoeve of onder gezag van de derde partij. Daartoe dient de derde partij een effectief systeem voor interne controle op de uitvoering van de beleidsmaatregelen en procedures ter constatering en voorkoming van mogelijke belangenconflicten op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren. Indien potentiële of

bestaande belangenconflicten worden geconstateerd, worden deze verholpen of beperkt en onverwijld meegedeeld. De derde partij dient passende procedures en processen op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren teneinde de onafhankelijkheid van de beoordeling van STS-naleving te waarborgen. De derde partij monitort en toetst die beleidsmaatregelen en procedures op gezette tijden om de effectiviteit ervan te evalueren en om te beoordelen of ze moeten worden geactualiseerd; en

(g) de derde partij kan aantonen dat zij over deugdelijke operationele waarborgen en interne processen beschikt die haar in staat stellen de STS-naleving te beoordelen.

De bevoegde autoriteit trekt de vergunning in indien zij van oordeel is dat de partij de facto niet aan de bovengenoemde voorwaarden voldoet.

2. Een derde partij waaraan overeenkomstig lid 1 vergunning is verleend, moet haar bevoegde autoriteit onverwijld in kennis stellen van belangrijke wijzigingen met betrekking tot de krachtens dat lid verstrekte informatie, of andere wijzigingen waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij de beoordeling van haar bevoegde autoriteit zouden beïnvloeden.

3. De bevoegde autoriteit kan de in lid 1 bedoelde derde partij op kosten gebaseerde vergoedingen aanrekenen om de uitgaven in verband met de beoordeling van de verzoeken tot vergunningverlening en het daaropvolgende toezicht op de naleving van de voorwaarden van lid 1 te dekken.

4. De ESMA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot specificering van de informatie die overeenkomstig lid 1 aan de bevoegde autoriteiten dient te worden verstrekt bij het verzoek tot vergunningverlening aan

een derde partij.

De ESMA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen daarnaast uiterlijk [zes maanden na inwerkingtreding van deze verordening] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 vast te stellen.

Or. en

Amendement 432
Danuta Maria Hübner

Voorstel voor een verordening
Artikel 14 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 14 bis

Derde partijen waaraan vergunning wordt verleend

1. De ESMA verleent vergunning aan derde partijen die controleren of aan de STS-criteria als bedoeld in artikel 14, lid 3 bis, wordt voldaan. De vergunning wordt uitsluitend verleend indien aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

(a) de derde partij rekent de initiators, sponsors of SSPE's die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties betrokken zijn alleen niet-discriminerende en op kosten gebaseerde vergoedingen aan, en de vergoedingen variëren niet op basis van, of in correlatie met de resultaten van de beoordeling;

(b) de derde partij is noch een gereguleerde entiteit als omschreven in artikel 2, lid 4, van Richtlijn 2002/87/EG, noch een ratingbureau als

gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009, en de verrichting van de andere activiteiten van de derde partij brengt de onafhankelijkheid of integriteit van de beoordeling niet in het gedrang;

(c) de derde partij verstrekt geen enkele vorm van adviserende, audit- of gelijkwaardige dienst aan de initiator, de sponsor of de SSPE die bij de door de derde partij beoordeelde securitisaties is betrokken;

(d) de leden van het leidinggevend orgaan van de derde partij hebben de passende beroepskwalificaties, kennis en ervaring om de taak van de derde partij uit te voeren en zijn betrouwbaar en integer;

(e) het leidinggevend orgaan van de derde partij bestaat voor ten minste de helft, maar niet minder dan twee in aantal, uit onafhankelijke directeuren die op de STS-securitisatiemarkt actieve beleggers vertegenwoordigen;

(f) de derde partij doet het nodige om ervoor te zorgen dat de controle op de naleving van de STS-criteria niet wordt beïnvloed door bestaande of potentiële belangenconflicten of zakelijke betrekkingen met de derde partij, haar aandeelhouders of leden, beheerders, werknemers of andere natuurlijke personen die diensten verrichten ten behoeve of onder gezag van de derde partij. Daartoe dient de derde partij een effectief systeem voor interne controle op de uitvoering van de beleidsmaatregelen en procedures ter constatering en voorkoming van mogelijke belangenconflicten op te zetten, in stand te houden, te handhaven en te documenteren. Indien potentiële of bestaande belangenconflicten worden geconstateerd, worden deze verholpen of beperkt en onverwijld meegedeeld. De derde partij ontwikkelt, handhaaft en documenteert adequate procedures en

processen voor het waarborgen van het onafhankelijke karakter van de STS-nalevingsbeoordeling en het garanderen dat de derde partij handelt in het belang van de beleggers in de securitisaties die hij beoordeelt. De derde partij monitort en toetst die beleidsmaatregelen en procedures op gezette tijden om de effectiviteit ervan te evalueren en om te beoordelen of ze moeten worden geactualiseerd;

(g) de derde partij kan aantonen dat zij over adequate operationele waarborgen en interne processen beschikt die haar in staat stellen de STS-naleving te beoordelen.

2. Indien niet aan deze voorwaarden wordt voldaan, trekt de ESMA de vergunning in.

Or. en

Amendement 433

Michael Theurer, Petr Ježek

Voorstel voor een verordening Artikel 15 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Voor entiteiten die niet onder de wetgevingshandelingen van de Unie vallen waarvan sprake in lid 3 wijzen de lidstaten een of meer bevoegde autoriteiten aan om voor de naleving van de artikelen 4 tot en met 14 van deze verordening te zorgen. De lidstaten brengen de Commissie, ESMA, EBA en EIOPA en de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten op de hoogte van de aanwijzing van bevoegde autoriteiten ingevolge dit lid.

Amendement

4. Voor entiteiten die niet onder de wetgevingshandelingen van de Unie vallen waarvan sprake in lid 3 wijzen de lidstaten een of meer bevoegde autoriteiten aan om voor de naleving van de artikelen 4 tot en met 14 van deze verordening te zorgen. De lidstaten brengen de Commissie, ESMA, EBA en EIOPA en de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten op de hoogte van de aanwijzing van bevoegde autoriteiten ingevolge dit lid.

Deze verplichting is niet van toepassing op ondernemingen die blootstellingen verkopen in het kader van een ABCP-programma of een andere

Motivering

This requirement would mean that unregulated entities like corporates (as originators or sellers of e.g. trade receivables) shall be supervised by an authority that can impose sanctions on the corporate according to Article 17 para. 2. This sanctions include a temporary ban against the management bodies to exercise management functions (c) as well as fines (e) to (g) etc. Given the comprehensive catalogue of STS-criteria with – to some extent – unclear definition and various parties involved we think this would pose an unpredictable legal risk for a single originator within a multi-seller ABCP programme. Therefore, this requirement should not apply to real economy entities as originators within a multi-seller ABCP programme.

Amendement 434
Burkhard Balz

Voorstel voor een verordening
Artikel 15 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Voor entiteiten die niet onder de wetgevingshandelingen van de Unie vallen waarvan sprake in lid 3 wijzen de lidstaten een of meer bevoegde autoriteiten aan om voor de naleving van de artikelen 4 tot en met 14 van deze verordening te zorgen. De lidstaten brengen de Commissie, ESMA, EBA en EIOPA en de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten op de hoogte van de aanwijzing van bevoegde autoriteiten ingevolge dit lid.

Amendement

4. Voor entiteiten die niet onder de wetgevingshandelingen van de Unie vallen waarvan sprake in lid 3 wijzen de lidstaten een of meer bevoegde autoriteiten aan om voor de naleving van de artikelen 4 tot en met 14 van deze verordening te zorgen. De lidstaten brengen de Commissie, ESMA, EBA en EIOPA en de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten op de hoogte van de aanwijzing van bevoegde autoriteiten ingevolge dit lid. ***Deze aanwijzingsverplichting is niet van toepassing op ondernemingen die blootstellingen verkopen in het kader van een ABCP-programma of een andere securitisatietransactie of -regeling.***

Amendement 435
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 16 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. De bevoegde autoriteit toetst regelmatig de regelingen, processen en mechanismen die door de initiators, sponsors, *SSPE's* en oorspronkelijke kredietverstrekkers worden geïmplementeerd om aan deze verordening te voldoen.

Amendement

2. De bevoegde autoriteit toetst regelmatig de regelingen, processen en mechanismen die door de initiators, sponsors en oorspronkelijke kredietverstrekkers worden geïmplementeerd om aan deze verordening te voldoen.

Or. en

Amendement 436
Molly Scott Cato
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 16 – lid 2 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

2 bis. De bevoegde autoriteit monitort, onder andere aan de hand van steekproefsgewijze controles, nieuwe emissies van in het bijzonder securitisaties waar de markt weinig ervaring mee heeft, teneinde inbreuken als bedoeld in artikel 17, lid 1, vast te stellen, of kenmerken op te sporen die alleen logischerwijs kunnen worden verklaard met de intentie de bepalingen van deze verordening te omzeilen.

Or. en

Amendement 437
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 16 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De bevoegde autoriteiten **zorgen ervoor** dat de risico's uit hoofde van securitisatietransacties, waaronder reputatierisico's, worden geëvalueerd en aangepakt via passende gedragslijnen en procedures van de initiators, sponsors, **SSPE's** en oorspronkelijke kredietverstrekkers.

Amendement

3. De bevoegde autoriteiten **eisen** dat de risico's uit hoofde van securitisatietransacties, waaronder reputatierisico's, worden geëvalueerd en aangepakt door middel van passende beleidslijnen en procedures van de initiators, de sponsors en de oorspronkelijke kredietverstrekkers.

Or. en

Amendement 438
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 16 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. De bevoegde autoriteiten **zorgen ervoor** dat de risico's uit hoofde van securitisatietransacties, waaronder reputatierisico's, worden geëvalueerd en aangepakt via passende gedragslijnen en procedures van de initiators, sponsors, SSPE's en oorspronkelijke kredietverstrekkers.

Amendement

3. De bevoegde autoriteiten **eisen** dat de risico's uit hoofde van securitisatietransacties, waaronder reputatierisico's, worden geëvalueerd en aangepakt door middel van passende beleidslijnen en procedures van de initiators, de sponsors, de SSPE's en de oorspronkelijke kredietverstrekkers.

Or. en

Motivering

Dit amendement beoogt te bewerkstelligen dat de verantwoordelijkheid voor het evalueren en aanpakken van de risico's ondubbelzinnig bij de securitisatiepartijen ligt, en dat de bevoegde autoriteit de mogelijkheid krijgt hier de hand aan te houden.

Amendement 439
Paul Tang, Jonás Fernández

Voorstel voor een verordening
Artikel 16 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 16 bis

Macroprudentieel toezicht

Het Europees Comité voor systeemrisico's zorgt voor het macroprudentieel toezicht op de Europese securitisatiemarkt en neemt maatregelen voor aanpassingen aan marktomstandigheden, het voorkomen van activabubbels en het vermijden van marktfalen.

Voor het aanpassen aan marktomstandigheden stelt het Europees Comité voor systeemrisico's de bevoegde autoriteiten de onderstaande maatregelen voor:

- aanpassing van het behoudpercentage als bedoeld in artikel 4 van deze verordening, met inachtneming van de specifieke kenmerken van marktsegmenten en de garanties die op de gesecuritiseerde activa van toepassing zijn;

- aanpassing van de risicobodemniveau's voor securitisaties als bedoeld in de artikelen 259, 260, 261, 263 en 264 van Verordening (EU) nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen;

- aanpassing van de hefboomratio, de liquiditeitsdekkingsratio en de netto stabiele financieringsratio voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die op de securitisatiemarkt actief zijn.

Or. en

Amendement 440
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 16 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

Artikel 16 bis

De bevoegde autoriteit van de initiator of sponsor is gemachtigd de in artikel 14, lid 2, bedoelde bevestiging te verstrekken dat de securitisatie voldoet aan bepaalde of alle criteria van de artikelen 8 en 9. In het geval van een ABCP-programma is de bevoegde autoriteit van de sponsor gemachtigd de in artikel 14, lid 2, bedoelde bevestiging te verstrekken dat het ABCP-programma voldoet aan bepaalde of alle criteria van artikel 12. Deze bevestiging is juridisch bindend voor alle toezichthoudende autoriteiten in de Europese Unie.

Or. en

Motivering

The framework for simple, transparent and standardised securitisation will only have a supporting effect on the European securitisation market if all market participants are of the same understanding as to what STS eligibility means. The criteria are not self-explanatory and might be subject of a differing interpretation by national authorities and the ESAs. It is to foresee that in many cases the interpretation of the fulfilment of certain criteria will depend on the assessment of the single case. Taking into account the severe envisaged sanctions in case of infringement and the liability towards investors, a means to ensure a sufficient level of trust would be a binding conformation that the respective securitisation is indeed STS. This is necessary to avoid the deterrence of the issuance from STS-securitisations. Such confirmation of conformity should be issued by a competent authority and shall be legally binding across the European Union to warrant the necessary level of legal certainty for all market participants. Particularly a situation should be avoided in which, at the time of entering into force, originators are required to adhere to STS-criteria that will be amended and presumably aggravated by EBA at a later stage. This will erode the existing level of trust between the market participants of the European securitisation market – since there would be no common understanding as to what STS-eligible means.

Amendement 441
Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. ***Onverminderd het recht van de lidstaten om in strafrechtelijke sancties te voorzien en strafrechtelijke sancties op te leggen ingevolge artikel 19 van deze verordening***, stellen de lidstaten regels vast waarbij passende administratieve sancties en remediërende maatregelen worden ingesteld die van toepassing zijn op situaties waarin:

Amendement

1. De lidstaten regels stellen regels vast waarbij passende administratieve sancties en remediërende maatregelen worden ingesteld die van toepassing zijn op situaties waarin:

Or. en

Motivering

De amendementen introduceren in de volgende alinea's de "onachtzaamheid of verzuim"-test uit het huidige artikel 407 van de VKV. Het doel is het aanbrengen van een differentiatie tussen grove onachtzaamheid en intentie enerzijds en lichte onachtzaamheid anderzijds.

Amendement 442
Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst

(a) een initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker niet heeft voldaan aan de vereisten van artikel 4;

Amendement

(a) een initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker ***uit onachtzaamheid of verzuim*** niet heeft voldaan aan de vereisten van artikel 4;

Or. en

Motivering

De amendementen introduceren in deze alinea de "onachtzaamheid of verzuim"-test uit het huidige artikel 407 van de VKV. Het doel is het aanbrengen van een differentiatie tussen grove onachtzaamheid en intentie enerzijds en lichte onachtzaamheid anderzijds.

Amendement 443
Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) een initiator, sponsor en SSPE niet hebben voldaan aan de vereisten van artikel 5;

Amendement

(b) een initiator, sponsor en SSPE **uit onachtzaamheid of verzuim** niet hebben voldaan aan de vereisten van artikel 5;

Or. en

Motivering

De amendementen introduceren in deze alinea de "onachtzaamheid of verzuim"-test uit het huidige artikel 407 van de VKV. Het doel is het aanbrengen van een differentiatie tussen grove onachtzaamheid en intentie enerzijds en lichte onachtzaamheid anderzijds.

Amendement 444
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) een initiator, sponsor **en SSPE** niet **hebben** voldaan aan de vereisten van artikel 5;

Amendement

(b) een initiator **of** sponsor niet **heeft** voldaan aan de vereisten van artikel 5;

Or. en

Amendement 445
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst

(b) een initiator, sponsor **en SSPE** niet

Amendement

(b) een initiator **of** sponsor niet **heeft**

hebben voldaan aan de vereisten van artikel 5;

voldaan aan de vereisten van artikel 5;

Or. en

Amendement 446

Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 1 – letter c– alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

een initiator, sponsor **en** SSPE niet hebben voldaan aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening.

Amendement

wanneer een securitisatie als STS aangemerkt is en een initiator, sponsor **of** SSPE **uit onachtzaamheid of verzuim** niet hebben voldaan aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening;

Or. en

Motivering

De amendementen introduceren in deze alinea de "onachtzaamheid of verzuim"-test uit het huidige artikel 407 van de VKV. Het doel is het aanbrengen van een differentiatie tussen grove onachtzaamheid en intentie enerzijds en lichte onachtzaamheid anderzijds.

Amendement 447

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 1 – letter c– alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

een initiator, sponsor **en** **SSPE** niet hebben voldaan aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening.

Amendement

een initiator **of** sponsor niet hebben voldaan aan de vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening.

Or. en

Amendement 448
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter c– alinea 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

een initiator of sponsor in weerwil van het bepaalde in artikel 6 van deze verordening de aanduiding 'STS' voor hun securitisatie gebruiken hoewel de securitisatie niet voldoet aan alle vereisten van de artikelen 7 tot en met 10 of de artikelen 11 tot en met 13 van deze verordening;

Or. en

Amendement 449
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter c– alinea 1 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

een initiator of sponsor een misleidende kennisgeving doet als bedoeld in artikel 14, lid 1, van deze verordening;

Or. en

Amendement 450
Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening
Artikel 17 – lid 1 – letter c– alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

De lidstaten zorgen er eveneens voor dat de administratieve sancties en/of remediërende maatregelen daadwerkelijk worden geïmplementeerd.

De lidstaten zorgen er eveneens voor dat de administratieve sancties en/of remediërende maatregelen daadwerkelijk worden geïmplementeerd. **De**

*administratieve sancties en/of
remediërende maatregelen richten zich
evenwel niet op de SSPE en zijn ook
anderszins niet nadelig voor de bij de
desbetreffende securitisatietransactie
betrokken beleggers.*

Or. en

Motivering

Met de nieuwe verordening wordt beoogd de integratie van de Europese financiële markten dichterbij te brengen. Hiervoor is het een 'must' het vertrouwen van de beleggers terug te winnen. Indien evenwel de in lid 2 bedoelde sancties aan SSPE's worden opgelegd, moeten deze worden betaald uit de activa van de transactie waar de SSPE een integraal onderdeel van uitmaakt, hetgeen er onvermijdelijk in resulteert dat er voor de beleggers minder financiële middelen overblijven. Dit zou in een latent risico voor beleggers resulteren en het beleggersvertrouwen opnieuw een klap toebrengen.

Amendement 451

Thomas Mann

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

1 bis. Deze regels dienen er vanuit te gaan dat de marktdeelnemers te goeder trouw handelen, en derhalve voor te schrijven dat de sancties proportioneel moeten worden toegepast, met inachtneming van de aard van de inbreuk.

Or. en

Amendement 452

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 2 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst

(e) administratieve maximumboeten van ten minste **5 000 000** EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op [datum van inwerkingtreding van deze verordening];

Amendement

(e) administratieve maximumboeten van ten minste **10 000 000** EUR of, in de lidstaten die de euro niet als munt hebben, de overeenkomstige waarde in de nationale munteenheid op [datum van inwerkingtreding van deze verordening];

Or. it

Amendement 453

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst

(f) of, in geval van een rechtspersoon, administratieve maximumboeten als bedoeld in punt e) of tot **10** % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente jaarrekening die door het leidinggevend orgaan is goedgekeurd; indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die in overeenstemming met Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de toepasselijke totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet of het in overeenstemming met de toepasselijke wetgevingshandelingen met betrekking tot jaarrekeningen daarmee corresponderende type inkomsten volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.

Amendement

(f) of, in geval van een rechtspersoon, administratieve maximumboeten als bedoeld in punt e) of tot **20** % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon volgens de meest recente jaarrekening die door het leidinggevend orgaan is goedgekeurd; indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die in overeenstemming met Richtlijn 2013/34/EU een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de toepasselijke totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet of het in overeenstemming met de toepasselijke wetgevingshandelingen met betrekking tot jaarrekeningen daarmee corresponderende type inkomsten volgens de meest recente door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.

Or. it

Amendement 454

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 2 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst

(g) administratieve maximumboetes van ten minste *tweemaal* het bedrag van het aan de inbreuk ontleende voordeel indien dat kan worden bepaald, zelfs als dat hoger is dan de maximumbedragen in de punten e) en f).

Amendement

(g) administratieve maximumboetes van ten minste *driemaal* het bedrag van het aan de inbreuk ontleende voordeel indien dat kan worden bepaald, zelfs als dat hoger is dan de maximumbedragen in de punten e) en f).

Or. en

Amendement 455

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 2 – letter g bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

(g bis) administratieve maximumboetes van ten minste het bedrag van het aan de inbreuk ontleende voordeel indien dat kan worden bepaald, zelfs als dat hoger is dan de maximumbedragen in de punten e) en f).

Amendement

Or. en

Amendement 456

Thomas Mann

Voorstel voor een verordening

Artikel 17 – lid 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

4 bis. In het geval van een inbreuk te

goeder trouw:

(a) wordt, indien ten aanzien van de inbreuk remediërende maatregelen worden genomen, de definitie van STS-securitisatie gedurende de hele levenscyclus van het gesecuritiseerde instrument gehandhaafd

(b) vindt, op voorwaarde dat de definitie van STS-securitisatie wordt gehandhaafd en er remediërende maatregelen worden genomen, geen gedwongen verkoop plaats

Or. en

Amendement 457

Morten Messerschmidt

namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 18 – lid 2 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Bevoegde autoriteiten nemen bij het bepalen van het type en de omvang van een op grond van artikel 17 van deze verordening opgelegde administratieve sanctie of remediërende maatregel alle relevante omstandigheden in aanmerking, waaronder, in voorkomend geval:

Amendement

2. Bevoegde autoriteiten nemen bij het bepalen van het type en de omvang van een op grond van artikel 17 van deze verordening opgelegde administratieve sanctie of remediërende maatregel alle relevante omstandigheden in aanmerking, waaronder ***de vraag in hoeverre de inbreuk opzettelijk is dan wel het resultaat van een feitelijke vergissing, en*** in voorkomend geval:

Or. en

Motivering

De complexiteit van de regels betekent dat de sancties proportioneel moeten worden toegepast. Het kan gebeuren dat de inbreuk onopzettelijk dan wel als resultaat van een feitelijke vergissing plaatsvindt.

Amendement 458
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 18 – lid 3 (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

**3. De sancties worden op
proportionele wijze toegepast, met
inachtneming van de aard van de inbreuk.**

Or. en

Amendement 459
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 21 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

**1 bis. Binnen het kader van het
Gemengd Comité van de Europese
toezichhoudende autoriteiten wordt een
specifiek securitisatiecomité in het leven
geroepen, waarin de bevoegde autoriteiten
hun taken uit hoofde van de artikelen 16
tot en met 19 van deze verordening nauw
met elkaar coördineren.**

Or. en

Amendement 460
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 21 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3. Indien een bevoegde autoriteit
vaststelt dat op deze verordening inbreuk is

3. Indien een bevoegde autoriteit
vaststelt dat op deze verordening inbreuk is

gemaakt of redenen heeft om dat aan te nemen brengt zij de bevoegde **toezichthouder** van de initiator, sponsor, oorspronkelijke kredietverstrekker, **SSPE** of belegger op voldoende gedetailleerde wijze van haar vaststellingen op de hoogte. De betrokken bevoegde autoriteiten coördineren hun toezicht nauw **en** zorgen voor consistente besluiten.

gemaakt of redenen heeft om dat aan te nemen brengt zij de bevoegde **autoriteit** van de initiator, sponsor, oorspronkelijke kredietverstrekker of belegger op voldoende gedetailleerde wijze van haar vaststellingen op de hoogte. De betrokken bevoegde autoriteiten coördineren hun toezicht nauw, **teneinde te** zorgen voor consistente besluiten, **en de bevoegde autoriteit die de inbreuk vaststelt, stelt de ESMA op de hoogte.**

Or. en

Motivering

De ESMA moet onmiddellijk op de hoogte worden gesteld van alle grensoverschrijdende inbreuken.

Amendement 461

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 21 – lid 4

Door de Commissie voorgestelde tekst

4. Indien de in lid 3 bedoelde inbreuk met name betrekking heeft op een onjuiste of misleidende kennisgeving ingevolge artikel 14, lid 1, van deze verordening doet de bevoegde autoriteit die die inbreuk vaststelt eveneens onverwijld van haar vaststellingen kennisgeving aan de **ESMA**, EBA en EIOPA.

Amendement

4. Indien de in lid 3 bedoelde inbreuk met name betrekking heeft op een onjuiste of misleidende kennisgeving ingevolge artikel 14, lid 1, van deze verordening doet de bevoegde autoriteit die die inbreuk vaststelt eveneens onverwijld van haar vaststellingen kennisgeving aan de EBA en EIOPA.

Or. en

Motivering

Met het oog op samenhang met artikel 21, lid 3.

Amendement 462

Markus Ferber, Werner Langen

Voorstel voor een verordening Artikel 21 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. Bij ontvangst van de in lid 3 bedoelde informatie neemt de bevoegde autoriteit alle noodzakelijke maatregelen om de vastgestelde inbreuk aan te pakken en doet zij kennisgeving aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, met name die van de initiator, de sponsor, SSPE en de bevoegde autoriteiten van de houder van een securitisatiepositie, wanneer deze bekend zijn. In geval van een verschil van mening tussen de bevoegde autoriteiten kan de zaak worden verwezen naar de ESMA en is de procedure van artikel 19 en, indien toepasselijk, artikel 20 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van toepassing.

Amendement

5. Bij ontvangst van de in lid 3 bedoelde informatie neemt de bevoegde autoriteit alle noodzakelijke maatregelen om de vastgestelde inbreuk aan te pakken en doet zij kennisgeving aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, met name die van de initiator, de sponsor, SSPE en de bevoegde autoriteiten van de houder van een securitisatiepositie, wanneer deze bekend zijn. In geval van een verschil van mening tussen de bevoegde autoriteiten kan de zaak worden verwezen naar de ESMA en is de procedure van artikel 19 en, indien toepasselijk, artikel 20 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van toepassing, **met uitzondering van situaties waarin de bevoegde autoriteit de in artikel 16, lid 4, bedoelde bindende bevestiging reeds heeft afgegeven.**

Or. en

Motivering

The framework for simple, transparent and standardised securitisation will only have a supporting effect on the European securitisation market if all market participants are of the same understanding as to what STS eligibility means. The criteria are not self-explanatory and might be subject of a differing interpretation by national authorities and the ESAs. It is to foresee that in many cases the interpretation of the fulfilment of certain criteria will depend on the assessment of the single case. Taking into account the severe envisaged sanctions in case of infringement and the liability towards investors, a means to ensure a sufficient level of trust would be a binding confirmation that the respective securitisation is indeed STS. This is necessary to avoid the deterrence of the issuance from STS-securitisations. Such confirmation of conformity should be issued by a competent authority and shall be legally binding across the European Union to warrant the necessary level of legal certainty for all market participants. Particularly a situation should be avoided in which, at the time of entering into force, originators are required to adhere to STS-criteria that will be amended and presumably aggravated by EBA at a later stage. This will erode the existing level of trust between the market participants of the European securitisation market – since there would be no common understanding as to what STS-eligible means.

Amendement 463
Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening
Artikel 21 – lid 5

Door de Commissie voorgestelde tekst

5. Bij ontvangst van de in lid 3 bedoelde informatie neemt de bevoegde autoriteit alle noodzakelijke maatregelen om de vastgestelde inbreuk aan te pakken en doet zij kennisgeving aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, met name die van de initiator, de sponsor, **SSPE** en de bevoegde autoriteiten van de houder van een securitisatiepositie, wanneer deze bekend zijn. In geval van een verschil van mening tussen de bevoegde autoriteiten **kan de zaak worden verwezen naar de ESMA en** is de procedure van artikel 19 en, indien toepasselijk, artikel 20 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van toepassing.

Amendement

5. Bij ontvangst van de in lid 3 bedoelde informatie neemt de bevoegde autoriteit alle noodzakelijke maatregelen om de vastgestelde inbreuk aan te pakken en doet zij kennisgeving aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, met name die van de initiator, de sponsor en de bevoegde autoriteiten van de houder van een securitisatiepositie, wanneer deze bekend zijn. In geval van een verschil van mening tussen de bevoegde autoriteiten is de procedure van artikel 19 en, indien toepasselijk, artikel 20 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van toepassing.

Or. en

Motivering

Met het oog op samenhang met artikel 21, lid 3.

Amendement 464
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 23 – lid 1 Richtlijn 2009/65/EG
Artikel 50 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Artikel 50 bis van Richtlijn 2009/65/EG wordt **ingetrokken**.

Amendement

Artikel 50 bis van Richtlijn 2009/65/EG wordt **vervangen door**:

"Icbe-beheermaatschappijen en intern beheerde icbe's handelen in het belang van de beleggers in de betrokken icbe en

nemen, indien nodig, corrigerende maatregelen wanneer zij, na het op zich nemen van een blootstelling aan een securitisatie, ontdekken dat de securitisatie niet aan de vereisten van Verordening .../... van het Europees Parlement en de Raad [de STS-verordening] voldoet, en met name dat bij de bepaling en openbaarmaking van het behouden belang niet aan de vereisten van die verordening is voldaan."

Or. en

Amendement 465
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 25 – alinea 1 – punt 1
Verordening (EG) nr. 1060/2009

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(1) In de overwegingen 22 en 41, in artikel 8 quater en in bijlage II, punt 1, wordt "gestructureerd financieringsinstrument" vervangen door "securitisatie-instrument".

Schrappen

Or. it

Amendement 466
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 25 – alinea 1 – punt 2
Verordening (EG) nr. 1060/2009

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

(2) In de overwegingen 34 en 40, in de artikelen 8, lid 4, 8 quater, 10, lid 3, 39, lid 4, alsmede in bijlage I, afdeling A,

Schrappen

punt 2, lid 5, bijlage I, afdeling B, punt 5, bijlage II (titel en punt 2), bijlage III, deel I, punten 8, 24 en 45, bijlage III, deel III, punt 8, wordt "gestructureerde financieringsinstrumenten" vervangen door "securitisatie-instrumenten".

Or. it

Amendement 467

Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 26 – alinea 1 Richtlijn 2011/61/EU
Artikel 17

Door de Commissie voorgestelde tekst

Artikel 17 van Richtlijn 2011/61/EU wordt *ingetrokken*.

Amendement

Artikel 17 van Richtlijn 2011/61/EG wordt *vervangen door*:

"Abi-beheerders handelen in het belang van de beleggers in de betrokken abi en nemen, indien nodig, corrigerende maatregelen wanneer zij, na het op zich nemen van een blootstelling aan een securitisatie, ontdekken dat de securitisatie niet aan de vereisten van de [STS-]verordening voldoet, en met name dat bij de bepaling en openbaarmaking van het behouden belang niet aan de vereisten van de [STS-]verordening is voldaan."

Or. en

Amendement 468

Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 27 – alinea 1 – punt 1 Verordening 648/2012/EU
Artikel 2 – punt 30

Door de Commissie voorgestelde tekst

(30) "gedekte obligatie": een obligatie die voldoet aan de vereisten van artikel **129 van Verordening (EU) nr. 575/2013.**"

Amendement

(30) "gedekte obligatie": een obligatie die voldoet aan de vereisten van artikel **52, lid 4, van Richtlijn 2009/65/EG.**"

Or. en

Amendement 469

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 28 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst

2. Met betrekking tot op [de datum van inwerkingtreding van deze verordening] uitstaande securitisatieposities mogen initiators, sponsors en **SSPE's** de aanduiding 'STS' of een aanduiding die direct of indirect hiernaar verwijst alleen gebruiken indien aan de in artikel 6 van deze verordening vermelde vereisten is voldaan.

Amendement

2. Met betrekking tot op [de datum van inwerkingtreding van deze verordening] uitstaande securitisatieposities mogen initiators en sponsors de aanduiding 'STS' of een aanduiding die direct of indirect hiernaar verwijst alleen gebruiken indien aan de in artikel 6 van deze verordening vermelde vereisten is voldaan.

Or. en

Amendement 470

Othmar Karas, Pablo Zalba Bidegain

Voorstel voor een verordening

Artikel 28 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Met betrekking tot securitisaties waarvan de effecten zijn uitgegeven op of na 1 januari 2011 en met betrekking tot vóór die datum uitgegeven securitisaties, indien na 31 december 2014 nieuwe onderliggende blootstellingen zijn toegevoegd of vervangen, is artikel 3 van deze verordening van toepassing.

Amendement

3. Met betrekking tot **verschillende soorten beleggingen in** securitisaties, **zoals kopen, verkopen of in bezit hebben, die gepleegd zijn na [de datum van inwerkingtreding van deze verordening]** waarvan de effecten zijn uitgegeven op of na 1 januari 2011 en met betrekking tot vóór die datum uitgegeven securitisaties, indien na 31 december 2014 nieuwe

onderliggende blootstellingen zijn toegevoegd of vervangen, is artikel 3 van deze verordening van toepassing.

Or. en

Motivering

Het amendement introduceert de mogelijkheid om een 'fire sell' van activa en, in het verlengde daarvan, een destabilisatie van de markt, te vermijden.

Amendement 471
Morten Messerschmidt
namens de ECR-Fractie

Voorstel voor een verordening **Artikel 28 – lid 3**

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Met betrekking tot securitisaties waarvan de effecten zijn uitgegeven op of na 1 januari 2011 en met betrekking tot vóór die datum uitgegeven securitisaties, indien na 31 december 2014 nieuwe onderliggende blootstellingen zijn toegevoegd of vervangen, is artikel 3 van deze verordening van toepassing.

Amendement

3. Met betrekking tot **beleggingen die gepleegd zijn na [de datum van inwerkingtreding van deze verordening]** waarvan de effecten zijn uitgegeven op of na 1 januari 2011 en met betrekking tot vóór die datum uitgegeven securitisaties, indien na 31 december 2014 nieuwe onderliggende blootstellingen zijn toegevoegd of vervangen, is artikel 3 van deze verordening van toepassing.

Or. en

Amendement 472
Brian Hayes

Voorstel voor een verordening **Artikel 28 – lid 3**

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Met betrekking tot securitisaties waarvan de effecten zijn uitgegeven op of na 1 januari 2011 en met betrekking tot

Amendement

3. Met betrekking tot securitisaties **die aan de STS-criteria voldoen en** waarvan de effecten zijn uitgegeven op of na

vóór die datum uitgegeven securitisaties, indien na 31 december 2014 nieuwe onderliggende blootstellingen zijn toegevoegd of vervangen, is artikel 3 van deze verordening van toepassing.

1 januari 2011 en met betrekking tot vóór die datum uitgegeven securitisaties, indien na 31 december 2014 nieuwe onderliggende blootstellingen zijn toegevoegd of vervangen, is artikel 3 van deze verordening van toepassing.

Or. en

Amendement 473

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 28 – lid 6

Door de Commissie voorgestelde tekst

6. Totdat de ingevolge artikel 5, lid 3, van deze verordening door de Commissie vast te stellen technische reguleringsnormen van toepassing zijn, stellen initiators, sponsors *en SSPE's* voor de toepassing van de in artikel 5, lid 1, punten a) en e), van deze verordening genoemde verplichtingen de in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2015/3 van de Commissie, bijlagen I tot en met VIII, vermelde informatie op de in artikel 5, lid 2, bedoelde website beschikbaar.

Amendement

6. Totdat de krachtens artikel 5, lid 3, door de Commissie vast te stellen technische reguleringsnormen van toepassing zijn, stellen initiators en sponsors voor de toepassing van de in artikel 5, lid 1, punten a) en e), genoemde verplichtingen de in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2015/3 van de Commissie, bijlagen I tot en met VIII, vermelde informatie op de in artikel 5, lid 2, bedoelde website beschikbaar.

Or. en

Amendement 474

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 29 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

1. Uiterlijk [*twee jaar* na de inwerkingtreding van deze verordening] en vervolgens om de *drie* jaar publiceert de EBA, in nauwe samenwerking met de ESMA en EIOPA, een verslag over de

Amendement

1. Uiterlijk [*achttien maanden* na de inwerkingtreding van deze verordening] en vervolgens om de *twee* jaar publiceert de EBA, in nauwe samenwerking met de ESMA en EIOPA, een verslag over de

uitvoering van de STS-vereisten als vastgesteld in de artikelen 6 tot en met 14 van deze verordening.

uitvoering van de STS-vereisten als vastgesteld in de artikelen 6 tot en met 14 van deze verordening.

Or. it

Amendement 475

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 29 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst

3. Uiterlijk [**drie** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] publiceert de ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, een verslag over de werking van de transparantievereisten in artikel 5 van deze verordening en het niveau van transparantie van de securitisatiemarkt in de Unie.

Amendement

3. Uiterlijk [**twee** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] publiceert de ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, een verslag over de werking van de transparantievereisten in artikel 5 van deze verordening en het niveau van transparantie van de securitisatiemarkt in de Unie.

Or. it

Amendement 476

Molly Scott Cato

namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening

Artikel 29 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. Uiterlijk [twee jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] publiceert de ESMA, in nauwe samenwerking met de EBA en EIOPA, een verslag over de haalbaarheid van een regelgevingskader, met voorstellen voor een aanvulling op het nieuwe kader voor securitisatie in de onderhavige verordening en voor een systeem van banken met een beperkte vergunning, die

de taken van SSPE's vervullen en het exclusieve recht hebben om blootstellingen van initiatoren te kopen en claims te verkopen die worden gedekt door de gekochte blootstellingen aan beleggers. In het verslag wordt gedetailleerd aandacht besteed aan de voor- en nadelen, vanuit de optiek van het overheidsbeleid en van de reële economie, van de situatie waarin nauwkeurig afgebakende entiteiten worden onderworpen aan een specifieke toezichts- en insolventieregeling voor de essentiële bemiddelingsactiviteiten tussen initiatoren en beleggers, en wordt deze vergeleken met de zeer heterogene situatie van dit moment.

Or. en

Amendement 477
Esther de Lange

Voorstel voor een verordening
Artikel 29 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. Uiterlijk [zes maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] publiceert de EBA, in nauwe samenwerking met de ESMA en EIOPA, een verslag over de invoering van een kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde synthetische securitisatie, dat beperkt is tot balanssecuritisatie, met inbegrip van voorstellen voor passende kapitaalvereisten voor een dergelijke securitisatie;

Or. en

Amendement 478
Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening
Artikel 29 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3bis. *Het verslag omvat een gedetailleerde analyse van de uitwerking van STS-securitisaties op de reële economie en met name op de toegang tot kredieten voor kmo's waarbij ook rekening wordt gehouden met de eventuele risico's voor de stabiliteit van de financiële markt en toezicht wordt gehouden niet alleen op de geaggregeerde gegevens, maar ook op de uitgesplitste gegevens.*

Or. it

Amendement 479
Paul Tang

Voorstel voor een verordening
Artikel 29 – lid 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst

Amendement

3 bis. *Het ESRB publiceert een jaarverslag over de stand van zaken van de securitisatiemarkt vanuit een macro-prudentiële optiek en motiveert de voorstellen die worden gedaan overeenkomstig artikel 16 bis (nieuw) van deze verordening,*

Or. en

Amendement 480
Esther de Lange

Voorstel voor een verordening
Artikel 29 – lid 3 ter (nieuw)

3 ter. Uiterlijk [12 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie, op basis van het in lid 4 genoemde verslag van de EBA, bij het Europees Parlement en de Raad een verslag in met voorstellen voor de invoering van een kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde synthetische securitisatie, dat beperkt is tot balanssecuritisatie, met inbegrip van voorstellen voor passende kapitaalvereisten voor een dergelijke securitisatie, in voorkomend geval vergezeld van wetgevingsvoorstellen.

Or. en

Amendement 481

Petr Ježek, Michael Theurer, Sylvie Goulard

Voorstel voor een verordening

Artikel 30 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Uiterlijk [**vier** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de werking van deze verordening, in voorkomend geval vergezeld van een wetgevingsvoorstel.

Amendement

Uiterlijk [**drie** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de werking van deze verordening, in voorkomend geval vergezeld van een wetgevingsvoorstel.

In het verslag wordt rekening gehouden met internationale ontwikkelingen op het gebied van securitisatie, met name initiatieven inzake eenvoudige, transparante en vergelijkbare securitisaties, en wordt getoetst of op het gebied van STS-securitisaties een gelijkwaardigheidsregeling kan worden ingevoerd voor initiators, sponsors en SSPE's uit derde landen.

Amendement 482

Sander Loones

Voorstel voor een verordening

Artikel 30 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Uiterlijk [**vier** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de werking van deze verordening, in voorkomend geval vergezeld van een wetgevingsvoorstel.

Amendement

Uiterlijk [**drie** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de werking van deze verordening, in voorkomend geval vergezeld van een wetgevingsvoorstel.

In het verslag wordt rekening gehouden met internationale ontwikkelingen op het gebied van securitisatie en wordt getoetst of op het gebied van STS-securitisaties een gelijkwaardigheidsregeling kan worden ingevoerd voor initiators, sponsors en SSPE's uit derde landen.

Amendement 483

Marco Zanni, Marco Valli

Voorstel voor een verordening

Artikel 30 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst

Uiterlijk [**vier** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de werking van deze verordening, in voorkomend geval vergezeld van een wetgevingsvoorstel.

Amendement

Uiterlijk [**drie** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening] dient de Commissie een verslag in bij het Europees Parlement en de Raad over de werking van deze verordening, in voorkomend geval vergezeld van een wetgevingsvoorstel.