Parlamentul European
2024-2029

Comisia pentru afaceri economice și monetare

2025/0826(COD)

06.2.2026

AMENDAMENTELE 52 - 303

Proiect de raport
Ralf Seekatz
(PE781.372v01-00)

Modificarea Regulamentului (UE) 2017/2402 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată

Propunere de regulament
(COM(2025)0826 – 2025/0826(COD))

Amendamentul 52
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Proiect de rezoluție legislativă
Referirea 7 a (nouă)

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
	– având în vedere raportul intitulat „The future of European competitiveness” (Viitorul competitivității europene), elaborat de Mario Draghi[1a],
	[1a] https://commission.europa.eu/topics/competitiveness/draghi-report_en

Or. en

Amendamentul 53
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Proiect de rezoluție legislativă
Referirea 7 b (nouă)

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
	– având în vedere raportul „Much More Than A Market” (Mult mai mult decât o piață) al lui Enrico Letta[1a],
	[1a] https://european-research-area.ec.europa.eu/sites/default/files/documents/2024-05/LETTA%20Report%20-%20Much%20more%20than%20a%20market_April%202024.pdf

Or. en

Amendamentul 54
Aurore Lalucq

Proiect de rezoluție legislativă

Punctul 1

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
1. ***adoptă poziția sa în primă lectură prezentată în continuare;***	1. ***respinge propunerea Comisiei;***

Or. en

Amendamentul 55
Martin Schirdewan, Manon Aubry, Jussi Saramo

Proiect de rezoluție legislativă
Punctul 1

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
1. ***adoptă poziția sa în primă lectură prezentată în continuare;***	1. ***respinge propunerea Comisiei;***

Or. en

Justificare

Propunerea Comisiei introduce noi abateri de la standardele de reglementare convenite la nivel internațional, stabilite în urma crizei financiare din 2008 pentru a proteja stabilitatea financiară. Modificările propuse ar slăbi cerințele de capital și ar spori opacitatea și complexitatea practicilor de securitizare, accentuând astfel riscurile pentru stabilitatea financiară. În plus, propunerea nu stabilește mecanisme eficiente pentru a se asigura că modificările aduse cadrului privind securitizările se traduc în beneficii tangibile pentru economia productivă.

Amendamentul 56
Aurore Lalucq

Proiect de rezoluție legislativă
Punctul 2

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
2. solicită Comisiei să ***îl sesizeze din nou în cazul în care își înlocuiește, își modifică în mod substanțial sau intenționează să-și modifice în mod substanțial*** propunerea;	2. solicită Comisiei să ***își retragă*** propunerea;

Or. en

Amendamentul 57
Martin Schirdewan, Manon Aubry, Jussi Saramo

Proiect de rezoluție legislativă
Punctul 2

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
2. solicită Comisiei să ***îl sesizeze din nou în cazul în care își înlocuiește, își modifică în mod substanțial sau intenționează să-și modifice în mod substanțial*** propunerea;	2. solicită Comisiei să ***își retragă*** propunerea;

Or. en

Amendamentul 58
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) Securitizarea poate stimula investițiile, permițând băncilor să transfere riscurile către entitățile care le pot suporta și, prin urmare, să își elibereze capitalul, pe care l-ar putea utiliza pentru acordarea de împrumuturi suplimentare gospodăriilor și întreprinderilor, inclusiv întreprinderilor mici și mijlocii (IMM-uri). Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului[1], care acoperă atât securitizările simple, transparente și standardizate (STS), cât și securitizările non-STS, a consolidat transparența, siguranța și standardizarea pieței. În același timp, regulamentul respectiv ar trebui simplificat pentru a valorifica mai bine beneficiile pe care le pot oferi securitizările.	(1) Securitizarea poate stimula investițiile, permițând băncilor să transfere riscurile către entitățile care le pot suporta și, prin urmare, să își elibereze capitalul, pe care l-ar putea utiliza pentru acordarea de împrumuturi suplimentare gospodăriilor și întreprinderilor, inclusiv întreprinderilor mici și mijlocii (IMM-uri). Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului[1], care acoperă atât securitizările simple, transparente și standardizate (STS), cât și securitizările non-STS, a consolidat transparența, siguranța și standardizarea pieței. În același timp, regulamentul respectiv ar trebui simplificat pentru a valorifica mai bine beneficiile pe care le pot oferi securitizările***, menținând în același timp garanții solide de stabilitate financiară***.

[1] Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (JO L 347, 28.12.2017, p. 35, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj).

[1] Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (JO L 347, 28.12.2017, p. 35, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj).

Or. en

Amendamentul 59
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(2a) Evaluarea impactului care însoțește prezentul regulament arată că activitatea de securitizare în Uniune este foarte concentrată în câteva state membre, multe jurisdicții înregistrând emisiuni minime sau inexistente, ceea ce reflectă dezvoltarea inegală a pieței în cadrul pieței unice. În prima jumătate a anului 2024, emitenții din mai puțin de jumătate din statele membre ale UE au utilizat securitizarea ca sursă de finanțare. Acest rezultat se datorează mai multor factori, începând cu lipsa unor cadre de reglementare naționale. În plus, această rată ridicată de concentrare a emisiunilor în câteva state membre se datorează și barierelor structurale și de reglementare persistente, unui cadru UE actual considerat adesea inutil de complex și costisitor, în special pentru instituțiile mai mici, precum și unei cunoașteri și

dezvoltări limitate a pieței în mai multe țări, în special în cele mai mici.

Or. en

Justificare

Uniunea economiilor şi a investiţiilor va putea aduce beneficii economiei europene şi datorită capacităţii sale de a răspândi utilizarea activităţii de securitizare în majoritatea statelor membre ale UE.

Amendamentul 60
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 2 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(2b) În contextul uniunii piețelor de capital, securitizările tradiționale, caracterizate printr-un transfer real de active și prin riscul legat de creditele-suport în afara bilanțului inițiatorului, reprezintă un instrument structural pentru a îmbunătăți eficiența intermedierii financiare și pentru a sprijini finanțarea economiei reale în cadrul Uniunii. Atunci când sunt structurate corespunzător și sunt supuse unui cadru de reglementare solid, astfel de tranzacții contribuie la diversificarea surselor de finanțare, la gestionarea eficientă a riscurilor și la reziliența sistemului financiar. Prin urmare, este oportun ca acest cadru de reglementare al Uniunii să recunoască avantajele economice și caracteristicile specifice ale securitizărilor tradiționale și să evite abordările excesiv de restrictive care le-ar putea limita în mod nejustificat utilizarea. În același timp, este esențial pentru economia reală ca securitizările tradiționale și impulsul pe care îl dau competitivității să poată fi în beneficiul celor mai importante și strategice sectoare

ale piețelor industriale europene, prin intermediul unor pârghii fiscale și politice specifice la nivelul național și european adecvat.

Or. en

Justificare

Securitizările tradiționale pot reprezenta un instrument specific și adecvat pentru transferul beneficiilor financiare ale operațiunilor financiare foarte specializate către economia reală. De asemenea, ele pot fi interpretate, în contextul și cadrul de reglementare adecvat, ca un instrument economic foarte bine echilibrat, între stabilitatea financiară și efectul de levier financiar adecvat pentru creșterea economică.

Amendamentul 61
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Considerentul 2 c (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(2c) Dovezile rezultate în urma analizei pe termen lung a pieței arată că instrumentele de securitizare au înregistrat performanțe comparabile sau mai reziliente decât cele ale obligațiunilor guvernamentale și corporative din toate categoriile de rating pe perioade îndelungate. Atunci când sunt structurate în mod adecvat, prezentate în mod transparent și supuse unei gestionări eficiente a riscurilor, securitizările au demonstrat capacitatea de a absorbi tensiunile din domeniul creditului fără a genera instabilitate sistemică. Aceste performanțe istorice susțin opinia că un cadru privind securitizările bine conceput poate contribui la stabilitatea financiară, sporind în același timp eficiența și profunzimea piețelor de capital ale Uniunii, în loc să le submineze. De asemenea, aceasta arată că abordarea generală a Parlamentului European ar trebui să favorizeze creșterea economică

fără a pune prea mult accentul pe riscul de stabilitate financiară, având în vedere diferențele dintre modul în care criza financiară a afectat sistemul financiar american și pe cel global în comparație cu cel al UE.

Or. en

Justificare

Riscul activității de securitizare este prea des luat în considerare în mod nejustificat.

Amendamentul 62
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Considerentul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(3) Pentru a spori transparența și pentru a asigura un tratament normativ coerent care să vizeze reducerea costurilor pentru emitenți, ar trebui introdusă o definiție a securitizării publice și private. Domeniul de aplicare al securitizărilor publice ar trebui să includă tranzacțiile în cazul cărora titlurile de valoare subiacente sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate, sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT), sisteme organizate de tranzacționare (SOT) sau în orice alt loc de tranzacționare din Uniune, precum și tranzacțiile distribuite investitorilor în condiții care nu pot fi modificate, în cazul în care pachetul este oferit pe baza principiului „take it or leave it”, iar investitorii nu au contact direct cu inițiatorii sau sponsorul și, prin urmare, nu pot primi în mod direct informațiile necesare pentru a-și îndeplini obligația de diligență fără ca inițiatorul sau sponsorul să divulge pieței informații sensibile din punct de vedere comercial. Definirea acestor tipuri de tranzacții ca fiind	***eliminat***

publice, datorită accesibilității lor pentru o gamă largă de investitori, ar trebui să asigure faptul că astfel de tranzacții sunt supuse cerințelor adecvate de transparență și controlului normativ și contribuie la o mai bună supraveghere și funcționare a pieței.

Or. en

Justificare

Definiția extinsă a securitizării publice înseamnă că practic toate securitizările vor fi supuse unor cerințe de raportare mai stricte și mai complexe. Acest lucru nu numai că va duce la costuri mai mari pentru investitori, ci va descuraja și securitizarea privată. Aceasta este o problemă deosebit de gravă pentru investitorii care caută expuneri sau clase de active foarte specifice.

Amendamentul 63
Markus Ferber

Propunere de regulament
Considerentul 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(3a) Pentru a asigura funcționarea eficientă a cadrului privind securitizările și pentru a îmbunătăți securitatea juridică, este oportun să se clarifice definiția termenului „sponsor”. În special, faptul că se permite administratorilor de fonduri de investiții alternative și societăților de administrare autorizate în temeiul dreptului Uniunii să acționeze în calitate de sponsori ar trebui să reducă dependența de acorduri structurate complexe, să faciliteze executarea ordonată a tranzacțiilor de securitizare și să extindă piața. Această clarificare ar trebui să sprijine dezvoltarea piețelor de securitizare, să extindă canalele de finanțare pentru economia reală și să mențină un nivel ridicat de protecție a investitorilor, fără a submina obiectivele prudențiale.

Or. en

Amendamentul 64
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Considerentul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(4a) Obligația de diligență aplicabilă securitizărilor emise de entități din țări terțe le impune în prezent emitenților respectivi să respecte cerințele de divulgare ale Uniunii, în special utilizarea modelelor standardizate de divulgare prevăzute în actele delegate în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Această obligație creează bariere inutile în calea investițiilor, deoarece impune emitenților din țări terțe să reproducă regimul Uniunii chiar și în cazul în care informații echivalente sau în mare măsură similare sunt deja furnizate în temeiul cadrului național al acestora. Pentru a evita limitarea oportunităților de investiții pentru investitorii din UE și pentru a sprijini dezvoltarea unei baze solide de investitori pentru securitizări în cadrul Uniunii, cerințele ar trebui ajustate astfel încât investitorii din UE, în cadrul obligației de diligență, să verifice dacă emitenții din țări terțe furnizează informații care sunt în mare măsură echivalente cu standardele de transparență stabilite în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/2402, fără a impune respectarea formală a modelelor de divulgare ale Uniunii.

Or. en

Amendamentul 65
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Considerentul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(4a) Obligația de diligență aplicabilă securitizărilor emise de entități din țări terțe le impune în prezent emitenților respectivi să respecte cerințele de divulgare ale Uniunii, în special utilizarea modelelor standardizate de divulgare prevăzute în actele delegate în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Această obligație creează bariere inutile în calea investițiilor, deoarece impune emitenților din țări terțe să reproducă regimul Uniunii chiar și în cazul în care informații echivalente sau în mare măsură similare sunt deja furnizate în temeiul cadrului național al acestora. Pentru a evita limitarea oportunităților de investiții pentru investitorii din UE și pentru a sprijini dezvoltarea unei baze solide de investitori pentru securitizări în cadrul Uniunii, cerințele ar trebui ajustate astfel încât investitorii din UE, în cadrul obligației de diligență, să verifice dacă emitenții din țări terțe furnizează informații care sunt în mare măsură echivalente cu standardele de transparență stabilite în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/2402, fără a impune respectarea formală a modelelor de divulgare ale Uniunii.

Or. en

Amendamentul 66
Christophe Gomart

Propunere de regulament
Considerentul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(4a) Obligația de diligență aplicabilă securitizărilor emise de entități din țări

	terțe le impune în prezent emitenților respectivi să respecte cerințele de divulgare ale Uniunii, în special utilizarea modelelor standardizate de divulgare prevăzute în actele delegate în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Această obligație creează bariere inutile în calea investițiilor, deoarece impune emitenților din țări terțe să reproducă regimul Uniunii chiar și în cazul în care informații echivalente sau în mare măsură similare sunt deja furnizate în cadrul național al acestora. Pentru a evita limitarea oportunităților de investiții pentru investitorii din UE și pentru a sprijini dezvoltarea unei baze solide de investitori pentru securitizări în cadrul Uniunii, cerințele ar trebui ajustate astfel încât investitorii din UE, în cadrul obligației de diligență, să verifice dacă emitenții din țări terțe furnizează informații care sunt în mare măsură echivalente cu standardele de transparență stabilite în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/2402, fără a impune respectarea formală a modelelor de divulgare ale Uniunii.
	Or. en

Amendamentul 67
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Inițiatorii, creditorii inițiali, sponsorii sau entitățile special constituite în scopul securitizării (SSPE) („entități vânzătoare”) care sunt stabilite în Uniune fac deja obiectul supravegherii în Uniune și pot fi sancționate în cazul în care își încalcă obligațiile care le revin în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Prin urmare, este oportun ca investitorii să nu	(5) Inițiatorii, creditorii inițiali, sponsorii sau entitățile special constituite în scopul securitizării (SSPE) („entități vânzătoare”) care sunt stabilite în Uniune fac deja obiectul supravegherii în Uniune și pot fi sancționate în cazul în care își încalcă obligațiile care le revin în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Prin urmare, este oportun ca investitorii să nu

mai aibă obligația de a verifica ***dacă entitățile*** vânzătoare ***din*** Uniune***, în cazul în care entitățile respective sunt responsabile în numele părților vânzătoare în cadrul tranzacției, respectă cerințele privind obligația de diligență*** prevăzute în Regulamentul (UE) 2017/2402. Cu toate acestea, investitorii ar trebui să verifice în continuare dacă ***sunt respectate obligațiile pentru care sunt responsabile entitățile*** vânzătoare ***din țările*** terțe ***în temeiul*** Regulamentului (UE) 2017/2402.

mai aibă obligația de a verifica ***conformitatea entităților*** vânzătoare ***stabilite în*** Uniune ***cu anumite cerințe*** prevăzute în Regulamentul (UE) 2017/2402. Cu toate acestea, investitorii ar trebui să verifice în continuare dacă ***tranzacțiile care implică entități*** vânzătoare ***stabilite în țări*** terțe ***respectă cerințele corespunzătoare*** Regulamentului (UE) 2017/2402.

Or. en

Amendamentul 68
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Inițiatorii, creditorii inițiali, sponsorii sau entitățile special constituite în scopul securitizării (SSPE) („entități vânzătoare”) care sunt stabilite în Uniune fac deja obiectul supravegherii în Uniune și pot fi sancționate în cazul în care își încalcă obligațiile care le revin în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Prin urmare, este oportun ca investitorii să nu mai aibă obligația de a verifica dacă entitățile vânzătoare din Uniune, în cazul în care entitățile respective sunt responsabile în numele părților vânzătoare în cadrul tranzacției, respectă cerințele privind obligația de diligență prevăzute în Regulamentul (UE) 2017/2402. Cu toate acestea, investitorii ar trebui să verifice în continuare dacă ***sunt respectate*** obligațiile pentru care sunt responsabile entitățile vânzătoare din țările terțe în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402.	(5) Inițiatorii, creditorii inițiali, sponsorii sau entitățile special constituite în scopul securitizării (SSPE) („entități vânzătoare”) care sunt stabilite în Uniune fac deja obiectul supravegherii în Uniune și pot fi sancționate în cazul în care își încalcă obligațiile care le revin în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Prin urmare, este oportun ca investitorii să nu mai aibă obligația de a verifica dacă entitățile vânzătoare din Uniune, în cazul în care entitățile respective sunt responsabile în numele părților vânzătoare în cadrul tranzacției, respectă cerințele privind obligația de diligență prevăzute în Regulamentul (UE) 2017/2402. Cu toate acestea, investitorii ar trebui să verifice în continuare dacă ***tranzacțiile care implică entități vânzătoare stabilite în țări terțe respectă*** obligațiile pentru care sunt responsabile entitățile vânzătoare din țările

terțe în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402.

Or. en

Amendamentul 69
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(7) ***Întrucât*** respectarea cerințelor STS face deja obiectul unei ***supravegheri și notificări reglementare separate, obligația*** investitorilor de a verifica respectarea ***acestor cerințe este redundantă. În plus, verificarea*** respectării criteriilor STS nu ***este relevantă pentru toate tipurile de investitori***. ***Prin urmare, cerința corespunzătoare ar trebui eliminată.***	(7) ***În cazul în care*** respectarea cerințelor STS face deja obiectul unei ***evaluări de către un verificator terț, nu este necesar să se impună*** investitorilor ***obligația*** de a verifica ***în continuare*** respectarea ***cerințelor STS***. ***Prin urmare, cerința ca investitorii să verifice respectarea criteriilor STS ar trebui eliminată în cazul în care o securitizare a primit o evaluare pozitivă a conformității cu STS din partea unei terțe părți autorizate și supravegheate în temeiul articolului 28. Cu toate acestea, o evaluare pozitivă a*** respectării criteriilor STS nu ***ar trebui să exonereze investitorii de responsabilitatea lor de a evalua riscul și caracteristicile fiecărei poziții din securitizare în care investesc***.

Or. en

Amendamentul 70
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 8 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(8a) Garanțiile publice ar trebui să fie justificate prin capacitatea lor de a

îmbunătăți rezultatele debitorilor, în special în sectorul locuințelor rezidențiale, mai ales prin reducerea costurilor de finanțare ipotecară și sprijinirea investițiilor mai mari în construcția de locuințe noi și în renovarea fondului locativ existent, în conformitate cu obiectivele de durabilitate. Garanțiile aplicate creditelor ipotecare suport la momentul acordării pot, în condiții adecvate, să îndeplinească aceste obiective. În schimb, garanțiile acordate exclusiv la nivelul tranzacțiilor de securitizare subvenționează în primul rând investitorii, protejându-i de pierderi, fără a asigura beneficii corespunzătoare pentru debitori sau pentru prețurile accesibile ale locuințelor. Astfel de garanții sunt, prin urmare, dificil de conciliat cu obiectivele de politică publică care stau la baza intervenției statului pe piețele imobiliare și ar trebui evitate.

Or. en

Amendamentul 71
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 9

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(9) ***Băncile de dezvoltare multilaterală pot juca un rol semnificativ în facilitarea accesului investitorilor la piețele securitizărilor, în creșterea lichidității și în sprijinirea obiectivelor uniunii economiilor și a investițiilor.*** În cazul în care o poziție din securitizare este garantată integral, necondiționat și irevocabil de o bancă de dezvoltare multilaterală enumerată la articolul 117 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ***al Parlamentului European și al Consiliului[2], riscul de credit care***	(9) În cazul în care o poziție din securitizare este garantată integral, necondiționat și irevocabil de o bancă de dezvoltare multilaterală enumerată la articolul 117 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013[2]***, fiind scutiți*** investitorii instituționali, ***alții decât entitatea garantă, de la*** obligația de diligență în temeiul ***regulamentului respectiv, acest lucru ar echivala cu un transfer de facto al evaluării riscurilor și al absorbției pierderilor către sectorul public. O astfel de abordare ar slăbi***

decurge din respectiva poziție din securitizare este transferat efectiv din portofoliul de active-suport către garant, rezultând o pondere de risc de 0 % a unei astfel de expuneri. În plus, o astfel de poziție din securitizare este clasificată drept activ de nivel 1 în temeiul articolului 10 alineatul (1) litera (g) din Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei[3]. În astfel de cazuri, este oportun ca investitorii instituționali, cu excepția entității care furnizează garanția, să fie scutiți în totalitate de cerințele privind obligația de diligență pe care ar trebui să le îndeplinească în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402.	***disciplina pieței, ar denatura stimulentele pentru luarea de decizii de investiții prudente și ar contraveni principiului conform căruia riscurile securitizării ar trebui să fie suportate și evaluate în primul rând de participanții privați la piață.***
[2] Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/201 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj).	[2] Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/201 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj).
[3] Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit (JO L 11, 17.1.2015, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/61/oj).	

Or. en

Amendamentul 72
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) ***Tranzacțiile în cazul cărora tranșa care suportă prima pierdere este fie deținută, fie garantată de Uniune, de băncile sau instituțiile naționale de promovare în sensul articolului 2 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului[4] prezintă în mod inerent caracteristici care atenuează necesitatea de a efectua diligența necesară deplină și de a îndeplini cerința de reținere a riscului. Aceste tranzacții presupun o asigurare din partea garantului, care desfășoară proceduri de diligență înainte de a acorda o astfel de garanție. Această evaluare elimină necesitatea ca investitorii instituționali să efectueze o evaluare completă a obligației de diligență în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. În plus, esența unei garanții este asumarea riscului de către garant. Prin urmare, este oportun să se elimine cerința de reținere a riscului. Se preconizează că aceste modificări vor atrage investiții private în structuri cu risc redus care beneficiază de o garanție publică.***	(10) ***Una dintre principalele vulnerabilități revelate de criza financiară mondială a fost alinierea slabă a intereselor între inițiatori și investitori, care s-a concretizat în utilizarea pe scară largă a unui model „inițiază și distribuie” și a contribuit la deteriorarea standardelor de inițiere și de administrare. Ca răspuns, cadrul Uniunii a introdus, în conformitate cu standardele internaționale, cerințe de reținere a riscului, pentru a se garanta că inițiatorii păstrează un interes economic semnificativ în expunerile securitizate și mențin stimulentele pentru acordarea prudentă a creditelor și administrarea continuă. Renunțarea la aceste cerințe de reținere a riscului sau neutralizarea acestora în cazul securitizărilor în care expunerile securitizate sunt garantate, în totalitate sau parțial, de entități publice ar submina aceste stimulente și ar slăbi disciplina pieței. O astfel de abordare ar trebui evitată, deoarece transferă efectiv pierderile către sectorul public, erodează principiul asumării riscurilor de către sectorul privat și riscă să reintroducă așteptări de sprijin public care sunt incompatibile cu obiectivele prezentului regulament.***
[4] Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 iunie 2015 privind Fondul european pentru investiții strategice, Platforma europeană de consiliere în materie de investiții și Portalul european de proiecte de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1291/2013 și (UE) nr. 1316/2013 – Fondul european pentru investiții strategice (JO L 169, 1.7.2015, p. 1).	

Or. en

Amendamentul 73
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Tranzacțiile în cazul cărora tranșa care suportă prima pierdere este fie deținută, fie garantată de ***Uniune***, de băncile sau instituțiile naționale de promovare în sensul articolului 2 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului[4] prezintă în mod inerent caracteristici care atenuează necesitatea de a ***efectua diligența necesară deplină și de a*** îndeplini cerința de reținere a riscului. Aceste tranzacții presupun o asigurare din partea garantului, care desfășoară proceduri de diligență înainte de a acorda o astfel de garanție. ***Această evaluare elimină necesitatea ca investitorii instituționali să efectueze o evaluare completă a obligației de diligență în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402.*** În plus, esența unei garanții este asumarea riscului de către garant. Prin urmare, este oportun să se elimine cerința de reținere a riscului. Se preconizează că aceste modificări vor atrage investiții private în structuri cu risc redus care beneficiază de o garanție publică.	(10) Tranzacțiile în cazul cărora tranșa care suportă prima pierdere este fie deținută, fie garantată de ***guvernele centrale sau de băncile centrale, de guvernele regionale, de autoritățile locale și de entitățile din sectorul public***, de băncile sau instituțiile naționale de promovare în sensul articolului 2 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului[4]***, de băncile multilaterale de dezvoltare și de Uniune*** prezintă în mod inerent caracteristici care atenuează necesitatea de a îndeplini cerința de reținere a riscului. Aceste tranzacții presupun o asigurare din partea garantului, care desfășoară proceduri de diligență înainte de a acorda o astfel de garanție. În plus, esența unei garanții este asumarea riscului de către garant***, care își asumă riscul de rang inferior în numele obiectivelor de politică publică, prin elaborarea de programe în care definește eligibilitatea activelor și asigură supravegherea continuă pe durata tranzacției***. Prin urmare, este oportun să se elimine cerința de reținere a riscului. Se preconizează că aceste modificări vor atrage investiții private în structuri cu risc redus care beneficiază de o garanție publică.
[4] Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 iunie 2015 privind Fondul european pentru investiții strategice, Platforma europeană de consiliere în materie de investiții și Portalul european de proiecte de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1291/2013 și (UE) nr. 1316/2013 – Fondul european	[4] Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 iunie 2015 privind Fondul european pentru investiții strategice, Platforma europeană de consiliere în materie de investiții și Portalul european de proiecte de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1291/2013 și (UE) nr. 1316/2013 – Fondul european

pentru investiții strategice (JO L 169, 1.7.2015, p. 1).

pentru investiții strategice (JO L 169, 1.7.2015, p. 1).

Or. en

Amendamentul 74
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Tranzacțiile în cazul cărora tranșa care suportă prima pierdere este fie deținută, fie garantată de Uniune, de băncile sau instituțiile naționale de promovare în sensul articolului 2 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului[4] prezintă în mod inerent caracteristici care atenuează necesitatea de a efectua diligența necesară deplină și de a îndeplini cerința de reținere a riscului. Aceste tranzacții presupun o asigurare din partea garantului, care desfășoară proceduri de diligență înainte de a acorda o astfel de garanție. Această evaluare elimină necesitatea ca investitorii instituționali să efectueze o evaluare completă a obligației de diligență în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. În plus, esența unei garanții este asumarea riscului de către garant. ***Prin urmare, este oportun să se elimine cerința de reținere a riscului.*** Se preconizează că aceste modificări vor atrage investiții private în structuri cu risc redus care beneficiază de o garanție publică.	(10) Tranzacțiile în cazul cărora tranșa care suportă prima pierdere este fie deținută, fie garantată de Uniune, de băncile sau instituțiile naționale de promovare în sensul articolului 2 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului[4] prezintă în mod inerent caracteristici care atenuează necesitatea de a efectua diligența necesară deplină și de a îndeplini cerința de reținere a riscului. Aceste tranzacții presupun o asigurare din partea garantului, care desfășoară proceduri de diligență înainte de a acorda o astfel de garanție. Această evaluare elimină necesitatea ca investitorii instituționali să efectueze o evaluare completă a obligației de diligență în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. În plus, esența unei garanții este asumarea riscului de către garant. Se preconizează că aceste modificări vor atrage investiții private în structuri cu risc redus care beneficiază de o garanție publică.
[4] Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 iunie 2015 privind Fondul european pentru investiții strategice, Platforma europeană de consiliere în materie de investiții și Portalul european de proiecte de investiții și de modificare a	[4] Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 iunie 2015 privind Fondul european pentru investiții strategice, Platforma europeană de consiliere în materie de investiții și Portalul european de proiecte de investiții și de modificare a

Regulamentelor (UE) nr. 1291/2013 și (UE) nr. 1316/2013 – Fondul european pentru investiții strategice (JO L 169, 1.7.2015, p. 1).	Regulamentelor (UE) nr. 1291/2013 și (UE) nr. 1316/2013 – Fondul european pentru investiții strategice (JO L 169, 1.7.2015, p. 1).

Or. en

Amendamentul 75
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Un investitor instituțional care deleagă autoritatea de a lua decizii de gestionare a investițiilor unui alt investitor instituțional ar trebui să poată instrui delegatul să îndeplinească obligațiile de diligență prevăzute în Regulamentul (UE) 2017/2402. ***Însă o astfel de delegare nu ar trebui să transfere responsabilitatea juridică.*** Investitorul instituțional care deleagă ar trebui să ***rămână responsabil în ultimă instanță de asigurarea respectării cerințelor privind obligația*** de diligență. Această precizare este menită să reflecte practica de reglementare consacrată și să asigure îndeplinirea efectivă a obligațiilor, menținând în același timp linii clare de responsabilitate.	(11) Un investitor instituțional care deleagă autoritatea de a lua decizii de gestionare a investițiilor unui alt investitor instituțional ar trebui să poată instrui delegatul să îndeplinească obligațiile de diligență prevăzute în Regulamentul (UE) 2017/2402. ***În astfel de cazuri,*** investitorul instituțional care deleagă ar trebui să ***evalueze și să monitorizeze eficacitatea capacității delegatului de a îndeplini sarcinile*** de diligență ***delegate.*** Această precizare este menită să reflecte practica de reglementare consacrată și să asigure îndeplinirea efectivă a obligațiilor, menținând în același timp linii clare de responsabilitate.

Or. en

Amendamentul 76
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru	(13) Modelele actuale de raportare, atât pentru securitizările publice, cât și pentru

cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea cu cel puțin ***35 %*** a câmpurilor de date obligatorii. Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor.

cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. ***Securitizările private ar trebui să fie exceptate de la utilizarea modelelor prevăzute.*** Modelele de raportare ***pentru securitizările publice*** ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea cu cel puțin ***50 %*** a câmpurilor de date obligatorii. Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor.

---

[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).

Or. en

Justificare

În practică, investitorii în securitizări private se bazează pe informații personalizate privind expunerea, și nu pe standardele prevăzute de ESMA.

Amendamentul 77
Regina Doherty

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea cu cel puțin 35 % a câmpurilor de date obligatorii. Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor.	(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. ***Securitizările private ar trebui să fie exceptate de la utilizarea modelelor prevăzute. Modelele de raportare pentru securitizările publice.*** Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea cu cel puțin 35 % a câmpurilor de date obligatorii. Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor.
[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE)	[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE)

2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).	2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).

Or. en

Amendamentul 78
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea ***cu cel puțin 35 % a*** câmpurilor de date obligatorii. Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor.	(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura ***supravegherea eficace și*** transparența pieței. Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea câmpurilor de date obligatorii. ***Această cerință ar trebui aplicată în mod flexibil pentru a garanta că informațiile esențiale, în special informațiile relevante pentru evaluarea riscurilor pozițiilor din securitizare, pot fi reținute.*** Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor ***sau de comparare***. ***Eforturile de simplificare nu ar trebui să excludă posibilitatea de a include câmpuri***

	de date suplimentare pentru a răspunde priorităților politice emergente, cum ar fi datele relevante pentru monitorizarea riscurilor legate de climă și de mediu, inclusiv cele legate de riscurile fizice și de tranziție. În prezent, aceste date sunt rare, ceea ce limitează capacitatea investitorilor instituționali și a autorităților competente de a evalua și a gestiona riscurile asociate.
[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).	[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).

Or. en

Amendamentul 79
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru	(13) Modelele actuale de raportare[5], atât pentru securitizările publice, cât și pentru

cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. ***Revizuirea modelului ar trebui să vizeze reducerea cu cel puțin 35 % a câmpurilor de date obligatorii.*** Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor.	cele private, sunt prea costisitoare și împovărătoare. Prin urmare, sarcina impusă entităților atunci când își respectă obligațiile de raportare ar trebui redusă, fără a submina obiectivul de a asigura transparența pieței. Modelele de raportare ar trebui raționalizate pentru a reduce numărul câmpurilor de date obligatorii. Transformarea anumitor câmpuri obligatorii în câmpuri voluntare ar putea spori flexibilitatea, dar ar trebui să se acorde atenția cuvenită pentru a se asigura că acest lucru nu compromite calitatea sau posibilitatea de utilizare a datelor. ***În plus, raționalizarea nu ar trebui să excludă posibilitatea de a include câmpuri suplimentare, acolo unde este necesar, pentru a răspunde priorităților politice emergente, inclusiv date relevante pentru monitorizarea riscurilor legate de climă și mediu.***
[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).	[5] Regulamentul delegat (UE) 2020/1224 al Comisiei din 16 octombrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează informațiile și detaliile referitoare la o securitizare pe care trebuie să le pună la dispoziție inițiatorul, sponsorul și SSPE și Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2020/1225 al Comisiei din 29 octombrie 2019 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul și modelele standardizate pentru punerea la dispoziție a informațiilor și a detaliilor referitoare la o securitizare de către inițiator, sponsor și SSPE (JO L 289, 3.9.2020, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).

Or. en

Amendamentul 80

Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Cadrul de raportare ar trebui să țină seama de caracteristicile specifice ale securitizărilor private. Ar trebui elaborat un model de raportare specific și simplificat pentru securitizările private. Pentru a preciza detaliile cerințelor de raportare, informațiile care trebuie raportate ar trebui să fie aliniate cât mai îndeaproape posibil cu alte modele bine stabilite, în special cu ghidul privind notificarea tranzacțiilor de securitizare elaborat de Banca Centrală Europeană în conformitate cu articolul 6 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului[6]. Orice modificări viitoare ale ghidului Băncii Centrale Europene ar trebui evaluate, iar modelele de raportare ar putea fi revizuite, după caz. Pentru a permite autorităților de supraveghere o vizibilitate elementară asupra pieței private, securitizările private ar trebui să raporteze către registre. Securitizările private nu ar trebui să fie obligate să raporteze același volum de informații ca și securitizările publice. Impunerea obligației ca tranzacțiile private să raporteze către registrele centrale de securitizări, utilizând un model simplificat, ar îmbunătăți supravegherea prudențială și monitorizarea pieței. Totuși, pentru a păstra confidențialitatea tranzacțiilor private, datele din tranzacțiile respective nu ar trebui să fie făcute publice.	(14) Cadrul de raportare ar trebui să țină seama de caracteristicile specifice ale securitizărilor private. Ar trebui elaborat un model de raportare specific și simplificat pentru securitizările private. Pentru a preciza detaliile cerințelor de raportare, informațiile care trebuie raportate ar trebui să fie aliniate cât mai îndeaproape posibil cu alte modele bine stabilite, în special cu ghidul privind notificarea tranzacțiilor de securitizare elaborat de Banca Centrală Europeană în conformitate cu articolul 6 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului[6]. Orice modificări viitoare ale ghidului Băncii Centrale Europene ar trebui evaluate, iar modelele de raportare ar putea fi revizuite, după caz. Pentru a permite autorităților de supraveghere o vizibilitate elementară asupra pieței private, securitizările private ar trebui să raporteze către registre. ***Utilizarea registrelor centrale de securitizări pentru securitizările private va permite autorităților naționale competente să reducă costurile și să beneficieze de infrastructura de raportare existentă, instituită în temeiul Regulamentului UE privind securitizările.*** Securitizările private nu ar trebui să fie obligate să raporteze același volum de informații ca și securitizările publice. Impunerea obligației ca tranzacțiile private să raporteze către registrele centrale de securitizări, utilizând un model simplificat, ar îmbunătăți supravegherea prudențială și monitorizarea pieței. Totuși, pentru a păstra confidențialitatea tranzacțiilor private, datele din tranzacțiile respective nu ar trebui să fie făcute publice.

[6] Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului din 15 octombrie 2013 de conferire a unor atribuții specifice Băncii Centrale Europene în ceea ce privește politicile legate de supravegherea prudențială a instituțiilor de credit (JO L 287, 29.10.2013, p. 63, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj).	[6] Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului din 15 octombrie 2013 de conferire a unor atribuții specifice Băncii Centrale Europene în ceea ce privește politicile legate de supravegherea prudențială a instituțiilor de credit (JO L 287, 29.10.2013, p. 63, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj).

Or. en

Amendamentul 81
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Cadrul de raportare ar trebui să țină seama de caracteristicile specifice ale securitizărilor private. Ar trebui elaborat un model de raportare specific și simplificat pentru securitizările private. Pentru a preciza detaliile cerințelor de raportare, informațiile care trebuie raportate ar trebui să fie aliniate cât mai îndeaproape posibil cu alte modele bine stabilite, în special cu ghidul privind notificarea tranzacțiilor de securitizare elaborat de Banca Centrală Europeană în conformitate cu articolul 6 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului[6]. Orice modificări viitoare ale ghidului Băncii Centrale Europene ar trebui evaluate, iar modelele de raportare ar putea fi revizuite, după caz. Pentru a permite autorităților de supraveghere o vizibilitate elementară asupra pieței private, securitizările private ar trebui să raporteze către registre. Securitizările private nu ar trebui să fie obligate să raporteze același volum de informații ca și securitizările publice. Impunerea obligației ca tranzacțiile private să raporteze către registrele centrale de securitizări, utilizând un model simplificat, ar îmbunătăți supravegherea prudențială și	(14) Cadrul de raportare ar trebui să țină seama de caracteristicile specifice ale securitizărilor private. Ar trebui elaborat un model de raportare specific și simplificat pentru securitizările private. Pentru a preciza detaliile cerințelor de raportare, informațiile care trebuie raportate ar trebui să fie aliniate cât mai îndeaproape posibil cu alte modele bine stabilite, în special cu ghidul privind notificarea tranzacțiilor de securitizare elaborat de Banca Centrală Europeană în conformitate cu articolul 6 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului[6]. Orice modificări viitoare ale ghidului Băncii Centrale Europene ar trebui evaluate, iar modelele de raportare ar putea fi revizuite, după caz. Pentru a permite autorităților de supraveghere o vizibilitate elementară asupra pieței private, securitizările private ar trebui să raporteze către registre. Securitizările private nu ar trebui să fie obligate să raporteze același volum de informații ca și securitizările publice. Impunerea obligației ca tranzacțiile private să raporteze către registrele centrale de securitizări, utilizând un model simplificat, ar îmbunătăți supravegherea prudențială și

monitorizarea pieței. Totuși, pentru a ***păstra confidențialitatea tranzacțiilor*** private, datele din tranzacțiile respective nu ar trebui să fie făcute publice.	monitorizarea pieței. Totuși, pentru a ***garanta nivelul ridicat de confidențialitate necesar în ceea ce privește tranzacțiile*** private, datele din tranzacțiile respective nu ar trebui să fie făcute publice.
[6] Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului din 15 octombrie 2013 de conferire a unor atribuții specifice Băncii Centrale Europene în ceea ce privește politicile legate de supravegherea prudențială a instituțiilor de credit (JO L 287, 29.10.2013, p. 63, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj).	[6] Regulamentul (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului din 15 octombrie 2013 de conferire a unor atribuții specifice Băncii Centrale Europene în ceea ce privește politicile legate de supravegherea prudențială a instituțiilor de credit (JO L 287, 29.10.2013, p. 63, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj).

Or. en

Amendamentul 82
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Considerentul 15 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(15a) Pentru a garanta securitatea juridică și a evita perturbarea nejustificată a tranzacțiilor în curs, securitizările existente la data aplicării prezentului regulament ar trebui să beneficieze de păstrarea deplină a drepturilor obținute. În același timp, instituțiile ar trebui să păstreze posibilitatea, în mod opțional, de a aplica tratamentul prudențial modificat tranzacțiilor existente, atunci când este cazul, în orice moment după intrarea în vigoare a prezentului regulament.

Or. en

Amendamentul 83
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) Pentru a sprijini accesul IMM-urilor la finanțare bazată pe piață și pentru a facilita dezvoltarea securitizărilor transfrontaliere care implică expuneri din mai multe state membre, ar trebui revizuite criteriile pentru omogenitatea portofoliilor de active. Deși este posibil să existe securitizări care implică expuneri din mai multe state membre, cerința omogenității, astfel cum este definită în prezent, este considerată un obstacol pentru securitizările IMM-urilor. Pentru a depăși acest obstacol, un portofoliu de expuneri-suport ar trebui considerat omogen în cazul în care cel puțin ***70 %*** din expuneri constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri. Acest prag inferior recunoaște nevoile și caracteristicile specifice de finanțare ale IMM-urilor și asigură faptul că grupurile mixte cu o componentă predominantă a IMM-urilor pot beneficia de securitatea juridică și de eficiența operațională asociate cu portofoliile omogene. Partea rămasă din portofoliu ar trebui să poată include alte tipuri de expuneri, inclusiv din diferite state membre, fără a afecta statutul STS al securitizării.	(16) Pentru a sprijini accesul IMM-urilor la finanțare bazată pe piață și pentru a facilita dezvoltarea securitizărilor transfrontaliere care implică expuneri din mai multe state membre, ar trebui revizuite criteriile pentru omogenitatea portofoliilor de active. Deși este posibil să existe securitizări care implică expuneri din mai multe state membre, cerința omogenității, astfel cum este definită în prezent, este considerată un obstacol pentru securitizările IMM-urilor. Pentru a depăși acest obstacol, un portofoliu de expuneri-suport ar trebui considerat omogen în cazul în care cel puțin ***80 %*** din expuneri constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri. Acest prag inferior recunoaște nevoile și caracteristicile specifice de finanțare ale IMM-urilor și asigură faptul că grupurile mixte cu o componentă predominantă a IMM-urilor pot beneficia de securitatea juridică și de eficiența operațională asociate cu portofoliile omogene. Partea rămasă din portofoliu ar trebui să poată include alte tipuri de expuneri ***din partea altor tipuri de întreprinderi sau corporații***, inclusiv din diferite state membre, fără a afecta statutul STS al securitizării.

Or. en

Amendamentul 84
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(17) ***În 2021, Regulamentul (UE) 2017/2402 a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului[10] pentru a extinde*** cadrul ***STS la*** securitizările sintetice***. După cum se indică în raportul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, această extindere a etichetei STS a condus la rezultate satisfăcătoare în ceea ce privește deschiderea drumului pentru noi emisiuni și încurajarea unei activități mai intense pe acest segment de piață. Totuși, punerea în aplicare practică a cerințelor STS a evidențiat necesitatea de a îmbunătăți în continuare claritatea și coerența cerințelor specifice cu unele ajustări tehnice.***

[10] Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 martie 2021 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/2402 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru securitizarea simplă,

(17) Cadrul ***privind securitizarea simplă, transparentă și standardizată are drept scop identificarea structurilor de securitizare care sunt solide din punct de vedere structural, simple din punct de vedere juridic și rezistente în situații de criză, în special prin asigurarea unui transfer clar al expunerilor-suport și a unei legături directe între performanța activelor și fluxurile de numerar ale investitorilor.*** Securitizările sintetice ***nu implică transferul expunerilor-suport, se bazează pe acorduri de protecție a creditului și pe performanța contrapărții și implică niveluri suplimentare de complexitate contractuală, juridică și operațională. În consecință, transferul riscurilor în securitizările sintetice poate fi condiționat și reversibil, în special în perioadele de stres financiar. Având în vedere aceste caracteristici și ținând seama de standardele internaționale și de orientările Consiliului pentru Stabilitate Financiară privind securitizările simple, transparente și comparabile[9a], securitizările sintetice nu ar trebui să fie considerate securitizări STS și nici să beneficieze de tratamentul normativ preferențial asociat.***

[9a] Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară, Consiliul Organizației Internaționale a Comisiilor de Valori Mobiliare, „Criteria for identifying simple, transparent and comparable securitisations” (Criterii pentru identificarea securitizărilor simple, transparente și comparabile), iulie 2015, principiul 5 „Selectarea și transferul activelor”.

transparentă și standardizată care să faciliteze redresarea în urma crizei provocate de COVID-19 (JO L 116, 6.4.2021, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/557/oj).

Or. en

Amendamentul 85
Regina Doherty

Propunere de regulament
Considerentul 17

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) În 2021, Regulamentul (UE) 2017/2402 a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului[10] pentru a extinde cadrul STS la securitizările sintetice. După cum se indică în raportul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, această extindere a etichetei STS a condus la rezultate satisfăcătoare în ceea ce privește deschiderea drumului pentru noi emisiuni și încurajarea unei activități mai intense pe acest segment de piață. Totuși, punerea în aplicare practică a cerințelor STS a evidențiat necesitatea de a îmbunătăți în continuare claritatea și coerența cerințelor specifice cu unele ajustări tehnice.	(17) În 2021, Regulamentul (UE) 2017/2402 a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului[10] pentru a extinde cadrul STS la securitizările sintetice. ***Nu se divulgă nicio informație niciunei persoane cu privire la securitizările private, cu excepția cazurilor prevăzute la articolul 17.*** După cum se indică în raportul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, această extindere a etichetei STS a condus la rezultate satisfăcătoare în ceea ce privește deschiderea drumului pentru noi emisiuni și încurajarea unei activități mai intense pe acest segment de piață. Totuși, punerea în aplicare practică a cerințelor STS a evidențiat necesitatea de a îmbunătăți în continuare claritatea și coerența cerințelor specifice cu unele ajustări tehnice.
[10] Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 martie 2021 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/2402 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru securitizarea simplă, transparentă și standardizată care să	[10] Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 martie 2021 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/2402 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru securitizarea simplă, transparentă și standardizată care să

faciliteze redresarea în urma crizei provocate de COVID-19 (JO L 116, 6.4.2021, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/557/oj).	faciliteze redresarea în urma crizei provocate de COVID-19 (JO L 116, 6.4.2021, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/557/oj).

Or. en

Amendamentul 86
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) Criteriul actual care impune protecția creditului și trebuie să fie finanțat în cadrul STS pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț în temeiul regimului STS a limitat capacitatea societăților de asigurare sau de reasigurare de a participa la piața securitizărilor STS înscrise în bilanț. Acest lucru este în detrimentul dezvoltării pieței STS și al capacității inițiatorilor de a transfera riscul de credit în afara sistemului bancar. Totuși, permiterea posibilității ca protecția nefinanțată a creditului să fie eligibilă pentru eticheta STS nu ar trebui să submineze calitatea etichetei STS sau fiabilitatea contractului de protecție a creditului și nici nu ar trebui să creeze stimulente pentru ca întreprinderile de asigurare sau de reasigurare neexperimentate sau nediversificate să devină expuse unor niveluri ridicate de risc. Prin urmare, este oportun să se instituie garanții pentru a se asigura că participarea este limitată la asigurătorii cu un anumit nivel de robustețe și diversificare. Prin urmare, eligibilitatea pentru furnizarea protecției nefinanțate a creditului sub eticheta STS ar trebui să fie însoțită de cerințe legate de diversificare, solvabilitate, măsurarea riscurilor și dimensiunea minimă a furnizorului de protecție. Mai precis, în	***eliminat***

ceea ce privește măsurarea riscurilor, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să utilizeze un model intern aprobat pentru a calcula cerințele de capital pentru astfel de contracte de protecție a creditului. În ceea ce privește solvabilitatea, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să respecte cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și ar fi trebuit să i se atribuie nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior. În ceea ce privește diversificarea, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să desfășoare efectiv activități comerciale în cel puțin două clase de asigurări generale, ceea ce ar trebui să reducă supraexpunerea la orice tip de risc. În cele din urmă, în ceea ce privește dimensiunea minimă, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să aibă active totale de peste 20 de miliarde EUR.

Or. en

Amendamentul 87
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) Criteriul actual care impune protecția creditului și trebuie să fie finanțat ***în cadrul STS*** pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț în temeiul ***regimului*** STS a limitat capacitatea societăților de asigurare sau de reasigurare de a participa la piața securitizărilor STS înscrise în bilanț. Acest lucru este în detrimentul dezvoltării pieței STS și al capacității inițiatorilor de a transfera riscul de credit în afara sistemului bancar. Totuși,	(22) Criteriul actual care impune protecția creditului și trebuie să fie finanțat pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț în temeiul ***cadrului*** STS a limitat capacitatea societăților de asigurare sau de reasigurare de a participa la piața securitizărilor STS înscrise în bilanț. Acest lucru este în detrimentul dezvoltării pieței STS și al capacității inițiatorilor de a transfera riscul de credit în afara sistemului bancar. Totuși, permiterea posibilității ca

permiterea posibilității ca protecția nefinanțată a creditului să fie eligibilă pentru eticheta STS nu ar trebui să submineze calitatea etichetei STS sau fiabilitatea contractului de protecție a creditului și nici nu ar trebui să creeze stimulente pentru ca întreprinderile de asigurare sau de reasigurare neexperimentate sau nediversificate să devină expuse unor niveluri ridicate de risc. Prin urmare, este oportun să se instituie garanții pentru a se asigura că participarea este limitată la asigurătorii cu un anumit nivel de robustețe și diversificare. Prin urmare, eligibilitatea pentru furnizarea protecției nefinanțate a creditului sub eticheta STS ar trebui să fie însoțită de cerințe legate de diversificare, solvabilitate, măsurarea riscurilor și dimensiunea minimă a furnizorului de protecție. Mai precis, în ceea ce privește măsurarea riscurilor, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să utilizeze un model intern aprobat pentru a calcula cerințele de capital pentru astfel de contracte de protecție a creditului. În ceea ce privește solvabilitatea, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să respecte cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și ar fi trebuit să i se atribuie nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior. În ceea ce privește diversificarea, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să desfășoare ***efectiv*** activități comerciale în ***cel puțin două*** clase de asigurări generale, ceea ce ar trebui să reducă supraexpunerea la orice tip de risc. În cele din urmă, în ceea ce privește dimensiunea minimă, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să aibă active totale de peste ***20 de*** miliarde EUR.

protecția nefinanțată a creditului să fie eligibilă pentru eticheta STS nu ar trebui să submineze calitatea etichetei STS sau fiabilitatea contractului de protecție a creditului și nici nu ar trebui să creeze stimulente pentru ca întreprinderile de asigurare sau de reasigurare neexperimentate sau nediversificate să devină expuse unor niveluri ridicate de risc. Prin urmare, este oportun să se instituie garanții pentru a se asigura că participarea este limitată la asigurătorii ***sau reasigurătorii*** cu un anumit nivel de robustețe și diversificare. Prin urmare, eligibilitatea pentru furnizarea protecției nefinanțate a creditului sub eticheta STS ar trebui să fie însoțită de cerințe legate de diversificare, solvabilitate, măsurarea riscurilor și dimensiunea minimă a furnizorului de protecție. Mai precis, în ceea ce privește măsurarea riscurilor, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să utilizeze un model intern aprobat***, mai degrabă decât formula standard,*** pentru a calcula cerințele de capital pentru astfel de contracte de protecție a creditului. În ceea ce privește solvabilitatea, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să respecte cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și ar fi trebuit să i se atribuie ***nivelul 2 de calitate a creditului sau un nivel superior la momentul recunoașterii inițiale a protecției creditului și are*** nivelul 3 de calitate a creditului ***curent*** sau un nivel superior. În ceea ce privește diversificarea, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ar trebui să desfășoare activități comerciale ***semnificative*** în clase de asigurări generale ***care nu sunt corelate cu furnizarea protecției creditului***, ceea ce ar trebui să reducă supraexpunerea la orice tip de risc. În cele din urmă, în ceea ce privește dimensiunea minimă, întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ***sau, în anumite condiții, societatea-mamă a acesteia,*** ar trebui să

aibă active totale de peste ***15*** miliarde EUR.

Or. en

Amendamentul 88
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Considerentul 22 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(22a) Conceptul de „scop exclusiv” a fost introdus în 2015 de Comisia Europeană doar pentru a elimina o potențială lacună în materie de păstrare a riscurilor identificată de ABE. În acest sens, ABE ar trebui să clarifice condițiile unui „regim de protecție” în care o entitate nu este considerată a fi fost înființată sau a opera în scopul exclusiv al securitizării expunerilor. Atunci când o entitate nu îndeplinește condițiile prevăzute în clarificarea ABE, scopul pentru care entitatea a fost înființată și funcționează ar trebui evaluat de la caz la caz, pe baza situației și scopului real, pentru a demonstra că are o substanță reală. În plus, se consideră că îndeplinesc acest criteriu al scopului unic societățile sau platformele europene specializate în acordarea de împrumuturi care acționează în calitate de inițiator și reținător, cum ar fi cele care acordă împrumuturi IMM-urilor, credite de consum sau credite ipotecare rezidențiale, care pot demonstra în mod clar că securitizarea expunerilor nu este un scop, ci un mijloc de finanțare a activității lor. În mod similar, se consideră că îndeplinesc acest criteriu al scopului exclusiv fondurile care acționează în calitate de inițiatori și reținători, înființate și gestionate de o entitate-sponsor, cum ar fi administratorii de active sau administratorii fiduciari, cu condiția ca

entitățile-sponsor să poată demonstra în mod clar că securitizarea expunerilor nu este un scop, ci un mijloc de finanțare a activității lor.

Or. en

Amendamentul 89
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 23

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(23) Verificatorii terți au un rol în evaluarea conformității securitizărilor cu criteriile STS. Regulamentul (UE) 2017/2402 impune doar ca verificatorii terți să fie autorizați de autoritățile naționale competente. O astfel de autorizare oferă însă o asigurare limitată în cazul în care autoritățile competente nu sunt în măsură să evalueze dacă verificatorii terți respectivi continuă să respecte în permanență condițiile de autorizare. ***Prin urmare,*** este oportun să se prevadă că ***autoritățile competente sunt, de asemenea, responsabile*** de supravegherea continuă a unor astfel de verificatori terți și ***sunt împuternicite*** în mod corespunzător în acest sens.	(23) Verificatorii terți au un rol în evaluarea conformității securitizărilor cu criteriile STS. Regulamentul (UE) 2017/2402 impune doar ca verificatorii terți să fie autorizați de autoritățile naționale competente. O astfel de autorizare oferă însă o asigurare limitată în cazul în care autoritățile competente nu sunt în măsură să evalueze dacă verificatorii terți respectivi continuă să respecte în permanență condițiile de autorizare. ***Pentru a asigura coerența în supravegherea verificatorilor terți și monitorizarea continuă,*** este***, prin urmare,*** oportun să se prevadă că ***ESMA este responsabilă de autorizarea și*** de supravegherea continuă a unor astfel de verificatori terți și ***este împuternicită*** în mod corespunzător în acest sens.

Or. en

Amendamentul 90
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 24

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(24) Pentru a asigura punerea în aplicare și respectarea efectivă a Regulamentului (UE) 2017/2402, este necesar să se clarifice responsabilitățile autorităților competente în ceea ce privește supravegherea conformității tuturor părților relevante implicate într-o securitizare. Autoritățile competente trebuie să supravegheze comportamentul inițiatorilor, al sponsorilor, al creditorilor inițiali și al SSPE. ***Aceasta include verificarea conformității tranzacțiilor de securitizare individuale cu cerințele aplicabile în temeiul prezentului regulament.***	(24) Pentru a asigura punerea în aplicare și respectarea efectivă a Regulamentului (UE) 2017/2402, este necesar să se clarifice responsabilitățile autorităților competente în ceea ce privește supravegherea conformității tuturor părților relevante implicate într-o securitizare. Autoritățile competente trebuie să supravegheze comportamentul inițiatorilor, al sponsorilor, al creditorilor inițiali și al SSPE.

Or. en

Amendamentul 91
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor. Pentru a asigura aplicarea consecventă în întreaga Uniune a acestor cerințe privind obligația de diligență, ar trebui să se precizeze că nerespectarea cerințelor respective trebuie să facă obiectul unor măsuri de remediere și al unor sancțiuni administrative din partea autorităților competente.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 92
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor. Pentru a asigura aplicarea consecventă în întreaga Uniune a acestor cerințe privind obligația de diligență, ar trebui să se precizeze că nerespectarea cerințelor respective trebuie să facă obiectul unor măsuri de remediere și al unor sancțiuni administrative din partea autorităților competente.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 93
Regina Doherty

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include	***eliminat***

în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor. Pentru a asigura aplicarea consecventă în întreaga Uniune a acestor cerințe privind obligația de diligență, ar trebui să se precizeze că nerespectarea cerințelor respective trebuie să facă obiectul unor măsuri de remediere și al unor sancțiuni administrative din partea autorităților competente.

Or. en

Amendamentul 94
Christophe Gomart

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor. Pentru a asigura aplicarea consecventă în întreaga Uniune a acestor cerințe privind obligația de diligență, ar trebui să se precizeze că nerespectarea cerințelor respective trebuie să facă obiectul unor măsuri de remediere și al unor sancțiuni administrative din partea autorităților competente.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Comisia propune un nou regim specific de sancțiuni pentru investitorii care nu respectă obligațiile de verificare necesare, cu amenzi de până la 10 % din cifra lor de afaceri. Acest nou regim ar putea avea un efect disuasiv și ar putea contraveni obiectivului dorit de stimulare a pieței securitizărilor. Recomandăm să nu se introducă un nou regim de sancțiuni legat de obligațiile de transparență, ci să se facă trimitere la regimurile de sancțiuni specifice sectorului existente (CRR pentru instituțiile bancare, Solvabilitate II pentru asigurători, OPCVM și AFIA pentru administratorii de active și fondurile de investiții).

Amendamentul 95
Markus Ferber

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor. Pentru a asigura aplicarea consecventă în întreaga Uniune a acestor cerințe privind obligația de diligență, ar trebui să se precizeze că nerespectarea cerințelor respective trebuie să facă obiectul unor măsuri de remediere și al unor sancțiuni administrative din partea autorităților competente.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Regimurile de sancțiuni existente sunt deja suficient de ample.

Amendamentul 96

Markus Ferber

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor. ***Pentru a asigura aplicarea consecventă în întreaga Uniune a acestor cerințe privind obligația de diligență, ar trebui să se precizeze că nerespectarea cerințelor respective trebuie să facă obiectul unor măsuri de remediere și al unor sancțiuni administrative din partea autorităților competente.***	(25) Pentru a consolida respectarea Regulamentului (UE) 2017/2402 și pentru a spori eficacitatea acestuia, domeniul de aplicare al competențelor de sancționare prevăzute la articolul 32 din regulamentul respectiv ar trebui extins pentru a include în mod explicit încălcările obligațiilor de diligență. Investitorii instituționali joacă un rol esențial în asigurarea solidității și transparenței pieței securitizărilor prin îndeplinirea obligației corespunzătoare de diligență înainte și în timpul expunerilor lor.

Or. en

Justificare

Această cerință pare disproporționată.

Amendamentul 97
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Considerentul 26

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(26) Promovarea ***convergenței*** în materie de supraveghere este esențială pentru buna funcționare și dezvoltarea în continuare a pieței securitizărilor, care reunește, chiar și pentru aceeași tranzacție,	(26) Promovarea ***cooperării*** în materie de supraveghere este esențială pentru buna funcționare și dezvoltarea în continuare a pieței securitizărilor, care reunește, chiar și pentru aceeași tranzacție, o gamă largă de

o gamă largă de actori economici care își au adesea sediul în jurisdicții diferite. Implicarea mai multor autorități competente, combinată cu complexitatea actuală a procesului decizional, subliniază necesitatea de a ***consolida*** coordonarea în materie de supraveghere. Simplificarea și ***consolidarea*** cadrelor existente de coordonare în materie de supraveghere, acolo unde este posibil, ar trebui să sprijine obiectivul mai larg de simplificare a reglementării și a supravegherii***. O convergență mai puternică poate fi realizată*** prin utilizarea mai eficientă și mai eficace a competențelor existente care au fost alocate AES și autorităților competente. ***Acest rezultat ar trebui sprijinit și prin atribuirea unui rol mai proeminent pentru ABE, care ar trebui să își asume gestionarea permanentă a aspectelor legate de coordonarea supravegherii pentru piața securitizărilor din Uniune.***	actori economici care își au adesea sediul în jurisdicții diferite. Implicarea mai multor autorități competente, combinată cu complexitatea actuală a procesului decizional, subliniază necesitatea de a ***simplifica*** coordonarea în materie de supraveghere. Simplificarea și ***raționalizarea*** cadrelor existente de coordonare în materie de supraveghere, acolo unde este posibil, ar trebui să sprijine obiectivul mai larg de simplificare a reglementării și a supravegherii prin utilizarea mai eficientă și mai eficace a competențelor existente care au fost alocate AES și autorităților competente.

Or. en

Justificare

Supravegherea funcționează mai bine în unele state membre decât în altele. Ar trebui să stimulăm autoritățile de supraveghere mai slabe să recupereze decalajul, în loc să pedepsim autoritățile de supraveghere funcționale prin retragerea competențelor lor din cauza problemelor existente la alte autorități de supraveghere. De asemenea, având în vedere concentrarea securitizării într-un număr limitat de state membre, supravegherea convergenței la nivel european este disproporționată.

Amendamentul 98
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Considerentul 27

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(27) Comitetul de securitizare din cadrul Comitetului comun, compus din autorități competente de piață și prudențiale, ar trebui să se concentreze asupra aspectelor	(27) Comitetul de securitizare din cadrul Comitetului comun, compus din autorități competente de piață și prudențiale, ar trebui să se concentreze asupra aspectelor

care decurg din supraveghere și ar trebui să faciliteze și să promoveze ***convergența*** în materie de supraveghere prin practici de supraveghere comune. ***Mandatul actual al JCSC ar trebui revizuit pentru a pune accentul pe convergența în materie de supraveghere și pe activitatea legată de articolul 44 din prezentul regulament. JCSC se poate reuni în diferite formate sau poate înființa subgrupuri pentru sarcini specifice în funcție de aspectele care urmează să fie discutate. ABE ar trebui să asigure în mod permanent secretariatul și un vicepreședinte al Comitetului de securitizare din cadrul Comitetului comun, înlocuind și sprijinind președintele în exercitarea atribuțiilor sale. În absența președintelui, vicepreședintele ar trebui să îndeplinească sarcinile președintelui, inclusiv în situațiile în care nu este ales niciun președinte. Reprezentanții acestui organism din partea autorităților competente de piață și prudențiale participante ar trebui să aibă nivelul adecvat de cunoștințe și experiență în chestiunile în discuție. Monitorizarea periodică a situației pieței și evaluarea cadrului de supraveghere a securitizărilor în Uniune prin intermediul rapoartelor de monitorizare, al elaborării de orientări și al evaluărilor inter pares periodice ar consolida și mai mult cadrul de supraveghere, promovând cele mai bune practici (de supraveghere).***	care decurg din supraveghere și ar trebui să faciliteze și să promoveze ***cooperarea*** în materie de supraveghere prin practici de supraveghere comune.

Or. en

Justificare

Supravegherea funcționează mai bine în unele state membre decât în altele. Ar trebui să stimulăm autoritățile de supraveghere mai slabe să recupereze decalajul, în loc să pedepsim autoritățile de supraveghere funcționale prin retragerea competențelor lor din cauza problemelor existente la alte autorități de supraveghere. De asemenea, având în vedere concentrarea securitizării într-un număr limitat de state membre, supravegherea convergenței la nivel european este disproporționată.

Amendamentul 99
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Considerentul 29

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(29) În cazul securitizărilor transfrontaliere, numirea unei autorități de supraveghere principale ar simplifica supravegherea respectării Regulamentului (UE) 2017/2402 și ar asigura coerența și o mai bună coordonare între diferitele autorități competente. Autoritatea de supraveghere principală ar trebui să fie numită dintre autoritățile competente ale entităților implicate în tranzacție, decizia fiind luată de autoritățile competente în cauză. În caz de dezacord, chestiunea ar trebui tratată la nivelul Comitetului de securitizare din cadrul Comitetului comun. Ori de câte ori o nouă tranzacție implică entități supravegheate de aceleași autorități competente, autoritatea de supraveghere principală desemnată anterior își poate păstra rolul respectiv.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 100
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Considerentul 29

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(29) În cazul securitizărilor transfrontaliere, numirea unei autorități de supraveghere principale ar simplifica supravegherea respectării Regulamentului (UE) 2017/2402 și ar asigura coerența și o mai bună coordonare între diferitele autorități competente. Autoritatea de supraveghere	***eliminat***

principală ar trebui să fie numită dintre autoritățile competente ale entităților implicate în tranzacție, decizia fiind luată de autoritățile competente în cauză. În caz de dezacord, chestiunea ar trebui tratată la nivelul Comitetului de securitizare din cadrul Comitetului comun. Ori de câte ori o nouă tranzacție implică entități supravegheate de aceleași autorități competente, autoritatea de supraveghere principală desemnată anterior își poate păstra rolul respectiv.

Or. en

Amendamentul 101
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 29 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29a) În conformitate cu obiectivele Comisiei Europene de simplificare, de reducere a sarcinilor de raportare, de asigurare a unei supravegheri coerente și eficiente în întreaga Uniune și de promovare a agendei uniunii economiilor și a investițiilor, ESMA ar trebui desemnată ca autoritate competentă pentru a supraveghea respectarea articolelor 18-27 din prezentul regulament de către inițiatori, sponsori și SSPE-uri, pentru a asigura o supraveghere și o aplicare coerente la nivelul Uniunii. Pentru a îndeplini acest rol, ESMA ar trebui să beneficieze de competențele necesare în materie de investigare și aplicare a legii, inclusiv de capacitatea de a solicita informații, de a efectua inspecții la fața locului și de a impune măsuri administrative și sancțiuni, după caz.

Or. en

Amendamentul 102
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 29 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29a) În conformitate cu obiectivele Comisiei Europene de simplificare, reducere a sarcinilor de raportare, asigurare a unei supravegheri coerente și eficiente în întreaga Uniune și promovare a agendei uniunii economiilor și a investițiilor, ESMA ar trebui desemnată ca autoritate competentă pentru supravegherea respectării articolelor 18-27 din prezentul regulament de către inițiatori, sponsori și SSPE-uri, în vederea asigurării unei supravegheri și aplicări coerente la nivelul Uniunii.

Or. en

Amendamentul 103
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 29 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29b) Pentru a consolida încrederea investitorilor, este de asemenea oportun să se acorde ESMA o competență generală în ceea ce privește înregistrarea și supravegherea continuă a verificatorilor terți din Uniune. Învestirea ESMA cu responsabilitatea exclusivă pentru aceste aspecte ar trebui să asigure condiții de concurență echitabile în ceea ce privește cerințele de înregistrare și supravegherea continuă și să elimine riscul arbitrajului de reglementare la nivelul statelor membre. În același timp,

această responsabilitate exclusivă ar trebui să optimizeze alocarea resurselor de supraveghere la nivelul Uniunii, transformând astfel ESMA în centru de expertiză și sporind eficiența supravegherii.

Or. en

Amendamentul 104
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 29 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29b) Pentru a garanta finanțarea adecvată a noilor sale sarcini de supraveghere, în conformitate cu prezentul regulament, ESMA ar trebui să fie împuternicită să perceapă taxe anuale entităților care depun notificări STS. Aceste taxe ar trebui să reflecte costurile de supraveghere ale ESMA, să fie proporționale cu cifra de afaceri a entității, în raport cu cifra de afaceri totală a tuturor entităților de acest tip pentru perioada respectivă.

Or. en

Amendamentul 105
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 29 c (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29c) Ar trebui asigurată o cooperare strânsă și un schimb de informații în timp util între ESMA, autoritățile naționale competente și Banca Centrală Europeană, în special în ceea ce privește

supravegherea instituțiilor semnificative în temeiul articolelor 6-9. Constatările legate de guvernanță și indicatorii de risc ar trebui să fie partajați pentru a evita suprapunerile și pentru a garanta o abordare de supraveghere eficientă și coordonată în cadrul mandatelor prudențiale și de protecție a investitorilor.

Or. en

Amendamentul 106
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 29 c (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29c) Pentru a îndeplini aceste noi roluri, ESMA ar trebui să beneficieze de competențele necesare în materie de investigare și executare, inclusiv de competența de a solicita informații, de a efectua inspecții la fața locului și de a impune măsuri administrative și sancțiuni, după caz.

Or. en

Amendamentul 107
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 29 d (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29d) Pentru a garanta finanțarea adecvată a noilor sale sarcini de supraveghere, în conformitate cu prezentul regulament, ESMA ar trebui să fie împuternicită să perceapă taxe anuale entităților care depun notificări STS și verificatorilor terți. Aceste taxe ar trebui

să reflecte costurile de supraveghere ale ESMA, să fie proporționale cu cifra de afaceri a entității, în raport cu cifra de afaceri totală a tuturor entităților de acest tip pentru perioada respectivă.

Or. en

Amendamentul 108
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Considerentul 29 e (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(29e) Ar trebui asigurată o cooperare strânsă și un schimb de informații în timp util între ESMA, autoritățile naționale competente și Banca Centrală Europeană, în special în ceea ce privește supravegherea instituțiilor semnificative în temeiul articolelor 6-9. Constatările legate de guvernanță și indicatorii de risc ar trebui să fie partajați pentru a evita suprapunerile și pentru a garanta o abordare de supraveghere eficientă și coordonată în cadrul mandatelor prudențiale și de protecție a investitorilor.

Or. en

Amendamentul 109
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Considerentul 30

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(30) Este important să se asigure faptul că cadrul de reglementare pentru securitizări rămâne eficace și se adaptează la evoluția peisajului financiar. Din acest motiv, Comisia ar trebui să revizuiască în	(30) Este important să se asigure faptul că cadrul de reglementare pentru securitizări rămâne eficace și se adaptează la evoluția peisajului financiar. Din acest motiv, Comisia ar trebui să revizuiască în

mod cuprinzător impactul și funcționalitatea prezentului regulament în termen de cinci ani de la adoptarea sa, acordând o atenție deosebită influenței sale asupra pieței securitizărilor și implicațiilor sale economice mai ample. Revizuirea respectivă ar trebui să se concentreze asupra aspectelor critice, printre care dinamica pieței, accesibilitatea creditelor, în special pentru IMM-uri, investițiile și interconectarea instituțiilor financiare, care este vitală pentru menținerea stabilității sectorului financiar. Combinând informațiile din rapoartele menționate la ***articolul*** 44 din Regulamentul (UE) 2017/2402 și din analizele suplimentare, Comisia ar trebui să stabilească necesitatea unor actualizări legislative pentru a proteja rolul Regulamentului (UE) 2017/2402 în sprijinirea unei economii reziliente și dinamice în Uniunea Europeană.	mod cuprinzător impactul și funcționalitatea prezentului regulament în termen de cinci ani de la adoptarea sa, acordând o atenție deosebită influenței sale asupra pieței securitizărilor și implicațiilor sale economice mai ample. Revizuirea respectivă ar trebui să se concentreze asupra aspectelor critice, printre care dinamica pieței, accesibilitatea creditelor, în special pentru IMM-uri, investițiile și interconectarea instituțiilor financiare, care este vitală pentru menținerea stabilității sectorului financiar. Combinând informațiile din rapoartele menționate la ***articolele 31 și*** 44 din Regulamentul (UE) 2017/2402 și din analizele suplimentare, Comisia ar trebui să stabilească necesitatea unor actualizări legislative pentru a proteja rolul Regulamentului (UE) 2017/2402 în sprijinirea unei economii reziliente și dinamice în Uniunea Europeană.

Or. en

Amendamentul 110
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 30 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(30a) Securitizarea poate influența în mod semnificativ atât stabilirea prețurilor, cât și alocarea creditelor bancare, în special prin facilitarea extinderii creditelor ipotecare. Pe pieţele imobiliare caracterizate de constrângeri structurale și de o cerere puternică din partea investitorilor, această expansiune a creditelor riscă să se traducă în creșterea prețurilor și a chiriilor locuințelor, afectând astfel prețul accesibil și accesul la locuințe, în special pentru cumpărătorii aflați la prima achiziție. Având în vedere aceste riscuri, este esențial să se analizeze

cu atenție impactul securitizării asupra prețului accesibil și accesului la locuințe, precum și asupra alocării creditelor bancare.

Or. en

Amendamentul 111
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 30 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(30b) Pentru a se asigura că securitizarea sprijină economia reală fără a submina accesul la locuințe adecvate și la prețuri accesibile, este oportun să se monitorizeze efectele acesteia asupra rezultatelor în domeniul locativ. În special, o evaluare a nivelului și a evoluției executărilor silite și a altor măsuri de executare asociate tranzacțiilor de securitizare care implică bunuri imobile rezidențiale, în comparație cu expunerile nesecuritizate ale claselor de active corespunzătoare, poate furniza dovezi utile cu privire la faptul dacă practicile de administrare a creanțelor legate de tranzacțiile de securitizare afectează dinamica executărilor silite și stabilitatea locativă. O astfel de monitorizare ar trebui să stea la baza revizuirii prezentului regulament de către Comisie.

Or. en

Amendamentul 112
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a (nou)

Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 1 – alineatul 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(1a) la articolul 1 se adaugă următorul alineat:
	„(2a) Prezentul regulament are ca obiectiv promovarea unei piețe a securitizărilor durabile și reziliente în Uniune, care să contribuie la stabilitatea financiară, să promoveze transferul eficient al riscului de credit în afara sectorului bancar și să evite concentrarea excesivă a riscului în cadrul instituțiilor de credit.”

Or. en

Justificare

Dezvoltarea pieței nu trebuie să submineze stabilitatea sau să conducă la reciclarea riscului intrabancar.

Amendamentul 113
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a – litera a – punctul i (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1 – partea introductivă

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(1a) (a) la articolul 2, punctul (1) se modifică după cum urmează:
	(i) partea introductivă se modifică după cum urmează:
(1) **„**securitizare***”*** înseamnă o tranzacție sau o schemă prin care riscul de credit asociat unei ***expuneri*** sau unui portofoliu de ***expuneri*** este segmentat pe tranșe, care prezintă toate caracteristicile următoare:	**„**(1) ***«***securitizare***»*** înseamnă o tranzacție sau o schemă prin care riscul de credit asociat unei ***expuneri-suport*** sau unui portofoliu de ***expuneri-suport*** este segmentat pe tranșe, care prezintă toate caracteristicile următoare:***”***

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402]

Amendamentul 114
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a – litera a – punctul ii (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ii) se introduce următoarea literă:
	„(ca) tranzacția sau schema nu este una dintre tranzacțiile exceptate specificate în standardele tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf.”

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402]

Amendamentul 115
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(1a) la articolul 2 se introduce următorul punct:
	„(3a) «creditor» înseamnă creditorul inițial sau, în cazul unei securitizări tradiționale, inițiatorul sau SSPE sau, după caz, un investitor, în măsura în care entitatea respectivă deține drepturile

economice care decurg din contractul de credit suport;”

Or. en

Amendamentul 116
Markus Ferber

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 5

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(1a) la articolul 2, punctul 5 se înlocuiește cu următorul text:
(5) ***„***sponsor***”*** înseamnă o instituție de credit situată fie în Uniune, fie în afara acesteia, ***astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013,*** sau o firmă de investiții, ***astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE***, alta decât un inițiator, care:	***„***(5) ***«***sponsor***»*** înseamnă o instituție de credit situată fie în Uniune, fie în afara acesteia, sau o firmă de investiții ***autorizată în conformitate cu Directiva 2014/65/UE sau un administrator de fonduri de investiții alternative autorizat în temeiul Directivei 2011/61/UE sau o societate de administrare autorizată în temeiul Directivei 2009/65/CE***, alta decât un inițiator, care stabilește și administrează ***o*** securitizare.***”***
(a) stabilește și administrează ***un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă*** securitizare ***care achiziționează expuneri de la entități terțe; sau***	
(b) stabilește un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe și încredințează administrarea activă curentă a portofoliului pe care o presupune securitizarea respectivă unei entități autorizate să efectueze astfel de activități în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, Directiva 2011/61/UE sau Directiva 2014/65/UE,	

Or. en

Justificare

Extinde definiția termenului „sponsor”. În conformitate cu recomandarea AES (JC 2025 14), cf. punctul 15.

Amendamentul 117
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 5

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(1a) la articolul 2, punctul 5 se înlocuiește cu următorul text:
(5) „sponsor” înseamnă o instituție de credit ***situată fie în Uniune, fie în afara acesteia***, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE, alta decât un inițiator, care:	(5) „sponsor” înseamnă o instituție de credit, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE ***în fiecare caz, indiferent dacă se află sau nu în Uniune***, alta decât un inițiator, care:
(a) stabilește și administrează un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe; sau	(a) stabilește și administrează un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe; sau
(b) stabilește un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe și încredințează administrarea activă curentă a portofoliului pe care o presupune securitizarea respectivă unei entități autorizate să efectueze astfel de activități în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, Directiva 2011/61/UE sau Directiva 2014/65/UE,	(b) stabilește un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe și încredințează administrarea activă curentă a portofoliului pe care o presupune securitizarea respectivă unei entități autorizate să efectueze astfel de activități în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, Directiva 2011/61/UE sau Directiva 2014/65/UE,

Or. en

Amendamentul 118
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 1 b (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 12 – litera d

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(1b) la articolul 2 punctul 12, litera (d) se înlocuiește cu următorul text:
(d) un administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2011/61/UE, care administrează și/sau comercializează fonduri de investiții alternative în Uniune;	(d) un administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2011/61/UE***, stabilit în Uniune și autorizat în Uniune în conformitate cu Directiva 2011/61/UE***, care administrează și/sau comercializează fonduri de investiții alternative în Uniune;

Or. en

Amendamentul 119
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 32

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(32) «securitizare publică» înseamnă o securitizare ***care îndeplinește oricare dintre următoarele criterii***:	(32) «securitizare publică» înseamnă o securitizare pentru ***care*** trebuie elaborat un prospect în temeiul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului[29];
(a) pentru ***securitizarea respectivă*** trebuie elaborat un prospect în temeiul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului[29];	
(b) securitizarea este distribuită cu titluri de valoare care constituie poziții din securitizare admise la tranzacționare într-	

un loc de tranzacționare din Uniune, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 24 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului[30];

(c) securitizarea este distribuită investitorilor, iar termenele și condițiile nu sunt negociabile între părți.

Or. en

Amendamentul 120
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 32 – partea introductivă și litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(32) «securitizare publică» înseamnă o securitizare ***care îndeplinește oricare dintre următoarele criterii:***	(32) «securitizare publică» înseamnă o securitizare pentru ***care*** trebuie elaborat un prospect în temeiul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului[29];
(a) pentru ***securitizarea respectivă*** trebuie elaborat un prospect în temeiul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului[29];	

Or. en

Amendamentul 121
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 32 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(b) securitizarea este distribuită cu titluri de valoare care constituie poziții din securitizare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din Uniune, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 24 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului[12];		***eliminat***

[12] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (reformare) (JO L 173, 12.6.2014, p. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).';

Or. en

Justificare

Definiția extinsă a securitizării publice înseamnă că practic toate securitizările vor fi supuse unor cerințe de raportare mai stricte și mai complexe. Acest lucru nu numai că va duce la costuri mai mari pentru investitori, ci va descuraja și securitizarea privată. Aceasta este o problemă deosebit de gravă pentru investitorii care caută expuneri sau clase de active foarte specifice.

Amendamentul 122
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 32 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) securitizarea este distribuită investitorilor, iar termenele și condițiile nu sunt negociabile între părți.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Definiția extinsă a securitizării publice înseamnă că practic toate securitizările vor fi supuse unor cerințe de raportare mai stricte și mai complexe. Acest lucru nu numai că va duce la costuri mai mari pentru investitori, ci va descuraja și securitizarea privată. Aceasta este o problemă deosebit de gravă pentru investitorii care caută expuneri sau clase de active foarte specifice.

Amendamentul 123
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 33

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(33) «securitizare privată» înseamnă o securitizare care nu îndeplinește ***niciunul dintre criteriile prevăzute*** la punctul 32.”	(33) «securitizare privată» înseamnă o securitizare care nu îndeplinește ***criteriul prevăzut*** la punctul 32.”

Or. en

Amendamentul 124
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 33 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(33a) „tranzacție repetată” înseamnă o tranzacție:
	(a) stabilită de același inițiator sau creditor inițial;
	(b) în care portofoliul de expuneri-suport conține același tip de active, ținând seama de caracteristicile specifice legate de fluxurile de numerar ale tipului de active, inclusiv caracteristicile contractuale și de rambursare anticipată ale acestora;

(c) în care riscul de credit global al portofoliului de expuneri-suport este același sau mai mic; și

(d) care are aceleași caracteristici structurale globale ca o tranzacție de securitizare anterioară.

Or. en

Amendamentul 125
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 33 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(33a) „expunere-suport” înseamnă un activ financiar care se lichidează de la sine, inclusiv un împrumut, un contract de leasing, o ipotecă, o creanță garantată sau negarantată.

Or. en

Amendamentul 126
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 2 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 2 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(2a) la articolul 2 se adaugă următorul alineat:
	„(1a) ESMA, în strânsă cooperare cu ABE și EIOPA, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica tranzacțiile sau schemele care

nu sunt considerate securitizări în sensul primului paragraf punctul 1 litera (ca).

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010."

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402]

Amendamentul 127
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – partea introductivă și literele a și b

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) la alineatul (1), partea introductivă și literele (a) și (b) se înlocuiesc cu următorul text:
1. Înainte de a ***deține o poziție din securitizare***, investitorii instituționali, alții decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial, ***verifică dacă*** sunt îndeplinite următoarele condiții:	***„***1. Înainte de a ***se expune riscului de credit al unei securitizări***, investitorii instituționali, alții decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial, ***se asigură că dispun de un nivel rezonabil de asigurare, proporțional cu riscul în circumstanțele investiției propuse, și că*** sunt îndeplinite următoarele condiții:
(a) în cazul în care inițiatorul sau creditorul inițial stabilit în Uniune nu este o instituție de credit sau o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctele 1 și 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, inițiatorul sau creditorul inițial acordă toate creditele care determină expunerile-suport pe baza unor criterii solide și bine definite și a unor procese clar stabilite de aprobare, modificare, reînnoire și finanțare a creditelor respective și dispune de sisteme eficace de aplicare a criteriilor și proceselor respective, în	(a) în cazul în care inițiatorul sau creditorul inițial stabilit în Uniune nu este o instituție de credit sau o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctele 1 și 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, inițiatorul sau creditorul inițial acordă toate creditele care determină expunerile-suport ***sau generează creanțe comerciale*** pe baza unor criterii solide și bine definite și a unor procese clar stabilite de aprobare, modificare, reînnoire și finanțare a creditelor respective și dispune de sisteme eficace de aplicare a criteriilor

conformitate cu articolul 9 alineatul (1) din prezentul regulament;	și proceselor respective, în conformitate cu articolul 9 alineatul (1) din prezentul regulament;
(b) în cazul în care este stabilit într-o țară terță, inițiatorul sau creditorul inițial acordă toate creditele care determină expunerile-suport pe baza unor criterii solide și bine definite și a unor procese clar stabilite de aprobare, modificare, reînnoire și finanțare a creditelor respective și dispune de sisteme eficace de aplicare a criteriilor și proceselor respective pentru a se asigura că acordarea creditelor se bazează pe o evaluare amănunțită a bonității debitorului;	(b) în cazul în care este stabilit într-o țară terță, inițiatorul sau creditorul inițial acordă toate creditele care determină expunerile-suport ***sau generează creanțe comerciale*** pe baza unor criterii solide și bine definite și a unor procese clar stabilite de aprobare, modificare, reînnoire și finanțare a creditelor respective și dispune de sisteme eficace de aplicare a criteriilor și proceselor respective pentru a se asigura că acordarea creditelor se bazează pe o evaluare amănunțită a bonității debitorului;

Or. en

Amendamentul 128
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv;	***eliminat***

Or. en

Justificare

In its current form, Article 5(1)(e) constitutes a material obstacle to the objectives of the SIU. The provision places a formal compliance test on institutional investors which, in practice, is difficult to apply to non-EU securitisations. As a result, European investors are discouraged from investing in such products, which not only limits international diversification but also puts pressure on overall liquidity in the European securitisation market. Access to international securitisations strengthens the position of European investors, enhances their

risk-diversification opportunities, and contributes to the development of expertise and market practices that can also be utilised within the EU. The deletion of Article 5(1)(e) would therefore contribute to a more balanced and better-functioning European securitisation market and support the broader objectives of the SIU agenda.

Amendamentul 129
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv***;	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE***:***
	(i) a divulgat informații suficiente cu privire la risc și la transparență, astfel încât investitorul instituțional să fie convins că poate evalua în mod independent riscul de credit al poziției din securitizare și
	(ii) se angajează să pună la dispoziție aceste informații în mod continuu, fără a aduce atingere dreptului investitorului instituțional de a solicita informații suplimentare, dacă se consideră necesar, pentru a-și monitoriza poziția din securitizare și pentru a-și îndeplini procedurile scrise;

Or. en

Amendamentul 130
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii

Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv***;	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***a divulgat informații suficiente cu privire la risc, astfel încât investitorul instituțional să fie convins că poate evalua în mod independent riscul de credit al poziției din securitizare și se angajează să pună la dispoziție aceste informații în mod continuu, fără a aduce atingere dreptului investitorului instituțional de a solicita informații suplimentare, dacă se consideră necesar, pentru a-și monitoriza poziția din securitizare și pentru a-și îndeplini procedurile scrise***;

Or. en

Amendamentul 131
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2)*** a pus la dispoziție ***informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1)*** în conformitate cu ***frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv***;	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***(i)*** a pus la dispoziție ***informații suficiente pentru a convinge investitorul instituțional că este în măsură să evalueze în mod independent riscurile asociate deținerii poziției din securitizare; și (ii) s-a angajat să pună la dispoziție în mod continuu informații suplimentare, de natură să permită investitorului instituțional să monitorizeze poziția din securitizare*** în conformitate cu ***procedurile sale scrise menționate la alineatul (4) litera (a)***;

Or. en

Amendamentul 132
Christophe Gomart

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2)*** a pus la dispoziție informațiile ***cerute la*** articolul 7 alineatul (1) în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv;	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE a pus la dispoziție ***cel puțin*** informațiile ***echivalente în mare măsură cu cele enumerate la*** articolul 7 alineatul (1) ***care ar fi fost aplicabile dacă aceste entități ar fi fost stabilite în Uniune,*** în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv;

Or. en

Justificare

Obligația de diligență aplicabilă securitizărilor emise de entități din țări terțe impun în prezent acestor emitenți să respecte cerințele de divulgare ale UE, în special utilizarea modelelor standardizate de divulgare prevăzute în actele delegate în temeiul Regulamentului (UE) 2017/2402. Această obligație creează obstacole în calea oportunităților de investiții pentru investitorii din UE.

Amendamentul 133
Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție informațiile cerute la	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a

articolul 7 alineatul (1) ***în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv***;	pus la dispoziție informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1);

Or. en

Amendamentul 134
Markus Ferber

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție ***informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv***;	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE desemnat în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție ***un nivel de informații comparabil cu cerințele UE care permite o evaluare suficient de detaliată a securitizării de către investitorii instituționali***;

Or. en

Justificare

Permite investitorilor din UE accesul la piețele internaționale ale securitizărilor care ar putea să nu aibă același nivel de detaliere a informațiilor divulgate ca UE, bazându-se pe divulgarea informațiilor în conformitate cu principiile.

Amendamentul 135
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher, Anouk Van Brug

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul ii
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE ***desemnat***	(e) dacă este stabilit într-o țară terță, inițiatorul, sponsorul sau SSPE a pus la

în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) a pus la dispoziție ***informațiile cerute*** la articolul 7 alineatul (1) ***în conformitate cu frecvența și modalitățile prevăzute la articolul respectiv***;	dispoziție ***informații echivalente în mare măsură cu cele enumerate la*** articolul 7 alineatul (1)***, care ar fi fost aplicabile dacă aceste entități ar fi fost stabilite în cadrul Uniunii***;

Or. en

Amendamentul 136
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul iia (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) se introduce următorul paragraf:
	„Prin derogare, literele (a), (b) și (f) nu se aplică în cazul tranzacțiilor repetate. În astfel de cazuri, investitorul instituțional se poate baza pe verificările inițiale efectuate anterior.”

Or. en

Amendamentul 137
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera a – punctul iia (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 1 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) se introduce următorul paragraf:
	„În sensul prezentului articol, „poziție din securitizare” înseamnă o expunere directă la o securitizare emisă de o SSPE.”

Or. en

Amendamentul 138
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 2

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(aa) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:
2. Prin derogare de la alineatul (1), în ceea ce privește tranzacțiile ABCP sprijinite integral, cerința prevăzută la alineatul (1) litera (a) se aplică sponsorului. În astfel de cazuri, sponsorul verifică dacă inițiatorul sau creditorul inițial, care nu este o instituție de credit sau o firmă de investiții, acordă toate creditele care determină expunerile-suport pe baza unor criterii solide și bine definite și a unor procese clar stabilite de aprobare, modificare, reînnoire și finanțare a creditelor respective, precum și dacă dispune de sisteme eficace de aplicare a criteriilor și proceselor respective în conformitate cu articolul 9 alineatul (1).	***„***(2) Prin derogare de la alineatul (1), în ceea ce privește tranzacțiile ABCP sprijinite integral, cerința prevăzută la alineatul (1) litera (a) se aplică sponsorului. În astfel de cazuri, sponsorul verifică dacă inițiatorul sau creditorul inițial, care nu este o instituție de credit sau o firmă de investiții, acordă toate creditele care determină expunerile-suport ***sau generează creanțe comerciale*** pe baza unor criterii solide și bine definite și a unor procese clar stabilite de aprobare, modificare, reînnoire și finanțare a creditelor respective, precum și dacă dispune de sisteme eficace de aplicare a criteriilor și proceselor respective în conformitate cu articolul 9 alineatul (1).***”***

Or. en

Amendamentul 139
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera b – punctul -i (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 3 – partea introductivă

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(- i) ***partea introductivă*** se înlocuiește cu următorul text:

3. Înainte de a deține o poziție din securitizare, investitorii instituționali, alții decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial, efectuează o evaluare în cadrul obligației lor de diligență care le permite să estimeze riscurile implicate. Această evaluare are în vedere cel puțin toate elementele următoare:	**„**(3) Înainte de a deține o poziție din securitizare, investitorii instituționali, alții decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial, efectuează o evaluare în cadrul obligației lor ***proporționale*** de diligență care le permite să estimeze riscurile implicate. Această evaluare are în vedere cel puțin toate elementele următoare:***”***;

Or. en

Amendamentul 140
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera b – punctul iia (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 3 – paragraful 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) se introduce următorul paragraf:
	„Atunci când se ia în considerare proporționalitatea evaluării în cadrul obligației de diligență în temeiul prezentului alineat (3), domeniul său de aplicare și profunzimea sa adecvată pot fi reduse de factori precum riscul de credit și rangul relativ de prioritate al poziției din securitizare și îmbunătățirea aferentă a calității creditului, precum și faptul dacă poziția din securitizare se referă la o tranzacție repetată.”;

Or. en

Amendamentul 141
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera c – punctul ia (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 4 – litera e

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(ia) ***litera (e) se înlocuiește cu următorul text:***
(e) sunt în măsură să le demonstreze autorităților lor competente, la cerere, că au o înțelegere completă și detaliată a poziției din securitizare și a expunerilor-suport ale acesteia și că au pus în aplicare politici și proceduri scrise de gestionare a riscurilor poziției din securitizare și de menținere a evidenței verificărilor și a obligațiilor de diligență în conformitate cu alineatele (1) și (2), precum și a oricăror alte informații relevante; ***și***	***„***(e) sunt în măsură să le demonstreze autorităților lor competente, la cerere, că au o înțelegere completă și detaliată a poziției din securitizare și a expunerilor-suport ale acesteia și că au pus în aplicare politici și proceduri scrise de gestionare a riscurilor poziției din securitizare ***proporționale cu profilul de risc*** și de menținere a evidenței verificărilor și a obligațiilor de diligență în conformitate cu alineatele (1) și (2), precum și a oricăror alte informații relevante;***”***;

Or. en

Amendamentul 142
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera c – punctul iia (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 4 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) se introduce următorul paragraf:
	„Atunci când analizează proporționalitatea obligațiilor prevăzute la literele (a), (b), (d) și (e) din prezentul alineat, un investitor instituțional poate lua în considerare riscul poziției din securitizare și factori precum rangul de prioritate al poziției din securitizare și îmbunătățirea aferentă a calității creditului, precum și dacă poziția din securitizare se referă la o tranzacție repetată.”;

Or. en

Amendamentul 143
Marie Toussaint

în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 4 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4a) Alineatele (1)-(4) nu se aplică investitorilor instituționali care dețin o poziție din securitizare în cazul în care o astfel de poziție din securitizare este garantată de o bancă de dezvoltare multilaterală menționată la articolul 117 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	***eliminat***
În sensul primului paragraf, garanția îndeplinește condițiile prevăzute la articolele 213 și 215 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	

Or. en

Amendamentul 144
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 4 b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4b) Alineatele (1) și (4) nu se aplică investitorilor instituționali care dețin o poziție din securitizare în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de Uniune sau de bănci sau instituții naționale de promovare în sensul articolului 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017 al	***eliminat***

Parlamentului European și al Consiliului.”;

Or. en

Amendamentul 145
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 4 b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4b) Alineatele (1) și (4) nu se aplică investitorilor instituționali care dețin o poziție din securitizare în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***15 %*** din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de Uniune sau de bănci sau instituții naționale de promovare în sensul articolului 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului.”;	(4b) Alineatele (1) și (4) nu se aplică investitorilor instituționali care dețin o poziție din securitizare în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***8 %*** din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de Uniune sau de bănci sau instituții naționale de promovare în sensul articolului 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului.”;

Or. en

Amendamentul 146
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera d
Modificarea Regulamentului (UE) 2017/2402
Articolul 1 – alineatul 4 b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4b) Alineatele (1) și (4) nu se aplică investitorilor instituționali care dețin o poziție din securitizare în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***15 %*** din valoarea	(4b) Alineatele (1) și (4) nu se aplică investitorilor instituționali care dețin o poziție din securitizare în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***8 %*** din valoarea

nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de Uniune sau de bănci sau instituții naționale de promovare în sensul articolului 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului.”;	nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de Uniune sau de bănci sau instituții naționale de promovare în sensul articolului 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului.”; *(Această modificare se aplică întregului text legislativ supus examinării; adoptarea sa impune adaptări tehnice în întregul text.)*

Or. en

Justificare

Salutăm propunerea Comisiei de a renunța la obligația de reținere a riscului pentru inițiator și la obligația de diligență pentru investitor, dar condiția specifică pare excesivă și neaplicabilă.

Amendamentul 147
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera e
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text:	***eliminat***
„(5) Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional care deleagă poate cere investitorului instituțional delegat să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. Răspunderea investitorului instituțional care deleagă în temeiul prezentului articol nu este afectată de	

faptul că investitorul instituțional a delegat funcții.”

Or. en

Justificare

Sancțiunile se vor aplica numai conducerii, așa cum este cazul în conformitate cu normele actuale.

Amendamentul 148
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera e
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional ***care deleagă*** poate cere ***investitorului instituțional delegat*** să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. ***Răspunderea investitorului*** instituțional ***care deleagă*** în temeiul prezentului ***articol nu este afectată de faptul că investitorul*** instituțional ***a delegat funcții***.”	5. Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional poate cere ***părții responsabile de gestionare*** să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. ***Statele membre se asigură că, în cazul în care un investitor*** instituțional ***primește instrucțiuni*** în temeiul prezentului ***alineat să îndeplinească obligațiile unui alt investitor*** instituțional ***și nu le îndeplinește, orice sancțiune în temeiul articolelor 32 și 33 sau al legislației sectoriale relevante se impune părții responsabile de gestionare, și nu investitorului instituțional care este expus la securitizare. Înainte de a solicita părții responsabile de gestionare să își îndeplinească obligațiile în temeiul prezentului articol, investitorul instituțional se asigură că partea***

responsabilă de gestionare are experiență anterioară în îndeplinirea obligațiilor de diligență în nume propriu sau în numele altor părți.

Or. en

Amendamentul 149
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera e
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional ***care deleagă*** poate cere ***investitorului instituțional delegat*** să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. ***Răspunderea investitorului*** instituțional care deleagă ***în temeiul prezentului articol nu este afectată de faptul că investitorul instituțional a delegat funcții***.”	5. Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional poate cere ***părții responsabile de gestionare*** să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. ***Statele membre se asigură că atunci când un investitor instituțional nu îndeplinește obligațiile unui alt investitor instituțional, după cum i se ceruse în temeiul prezentului alineat, partea responsabilă de gestionare, și nu investitorul instituțional care este expus la securitizare, este pasibilă de orice sancțiune în temeiul articolelor 32 și 33. Înainte de a solicita părții responsabile de gestionare să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol, investitorul*** instituțional care deleagă ***se asigură că partea responsabilă de gestionare are experiență anterioară în îndeplinirea obligațiilor de diligență în nume propriu sau în numele altor părți***.”

Or. en

Amendamentul 150
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera e
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional ***care deleagă*** poate cere ***investitorului instituțional delegat*** să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. ***Răspunderea investitorului*** instituțional ***care deleagă*** în temeiul prezentului ***articol nu este afectată de faptul că investitorul*** instituțional ***a delegat funcții***.”	5. Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional poate cere ***părții responsabile de gestionare*** să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. ***În cazul în care un investitor*** instituțional ***primește instrucțiuni*** în temeiul prezentului ***alineat să îndeplinească obligațiile unui alt investitor*** instituțional ***și nu le îndeplinește, orice sancțiune prevăzută la articolele 32 și 33 poate fi impusă părții responsabile de gestionare, și nu investitorului instituțional care este expus la securitizare.***

Or. en

Amendamentul 151
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 3 – litera e
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 5 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(5) Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional care deleagă poate cere investitorului instituțional delegat să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. Răspunderea investitorului instituțional care deleagă în temeiul prezentului articol nu este afectată de faptul că investitorul instituțional a delegat funcții.”	5. Fără a aduce atingere alineatelor (1)-(4) de la prezentul articol, în cazul în care un investitor instituțional a mandatat un alt investitor instituțional să ia decizii privind gestionarea investițiilor care l-ar putea expune la o securitizare, investitorul instituțional care deleagă poate cere investitorului instituțional delegat să își îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul prezentului articol cu privire la orice expunere la o securitizare generată de respectivele decizii. Răspunderea investitorului instituțional care deleagă în temeiul prezentului articol nu este afectată de faptul că investitorul instituțional a delegat funcții.” ***Este permisă delegarea contractuală a responsabilității principale de reglementare între responsabili și delegații acestora.***

Or. en

Amendamentul 152
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) la alineatul (1), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:
În sensul prezentului articol, o entitate nu este considerată inițiator atunci când a fost instituită sau își desfășoară activitatea exclusiv în scopul securitizării expunerilor.	**„**În sensul prezentului articol, o entitate nu este considerată inițiator atunci când a fost instituită sau își desfășoară activitatea exclusiv în scopul securitizării expunerilor. ***Nu se consideră că o entitate este instituită sau că își desfășoară activitatea exclusiv în scopul securitizării expunerilor în cazul în care scopul său este de a genera venituri din expunerile care urmează să fie securitizate și încheie tranzacția de securitizare exclusiv pentru a finanța sau refinanța aceste expuneri.”***

Or. en

Amendamentul 153
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(-a) se introduce următorul alineat:
	„4a. Cerințele menționate la alineatul (1) pot fi îndeplinite pe baza situației consolidate a reținătorului, determinată în conformitate cu normele, standardele și principiile contabile aplicabile grupului respectiv.”

Or. en

Amendamentul 154
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) ***la*** alineatul (5) se ***adaugă litera (f):***	(a) alineatul (5) se ***elimină;***
(f) Uniune.	

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX%3A02017R2402-20210409)

Amendamentul 155
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) se introduce alineatul (5a), cu următorul text:	***eliminat***
„(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”	

Or. en

Amendamentul 156
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 157
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera b

Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***15 %*** din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”	(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***8 %*** din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).” *(Această modificare se aplică întregului text legislativ supus examinării; adoptarea sa impune adaptări tehnice în întregul text.)*

Or. en

Justificare

Salutăm propunerea Comisiei de a renunța la obligația de reținere a riscului pentru inițiator și la obligația de diligență pentru investitor, dar condiția specifică pare excesivă și neaplicabilă. Nu este clar dacă se măsoară la emitere sau la cumpărare. În orice caz, recuperarea informațiilor este complexă.

Amendamentul 158
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”	(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate ***pentru expunerile non-STS și 10 % pentru STS,*** este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”

Or. en

Amendamentul 159
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă ***cel*** puțin 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de ***una dintre entitățile enumerate la*** alineatul (5) literele (a)-(f).”	(5a) Alineatul (1) nu se aplică ***securitizărilor*** în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă ***nu mai*** puțin ***de*** 15 % din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută ***integral***, fie garantată ***integral*** de ***o entitate menționată la*** alineatul (5) literele (a)***, (b) și (d)***-(f) ***și îndeplinește toate condițiile următoare:***
	(a) criteriile de eligibilitate pentru expunerile securitizate sunt stabilite și aprobate de entitatea menționată la alineatul (5) literele (a), (b) și (d)-(f) înainte de crearea pozițiilor din securitizare, iar nicio altă parte nu are competența de a modifica sau de a ignora aceste criterii;
	(b) entitatea menționată la alineatul (5) literele (a), (b) și (d)-(f) exercită supravegherea expunerilor securitizate în lumina criteriilor de eligibilitate stabilite pe toată durata securitizării;
	(c) securitizarea cuprinde doar două tranșe, cu o singură tranșă superioară poziției din care se suportă prima pierdere;
	(d) securitizarea nu se califică drept securitizare de NPE;
	(e) entitatea menționată la alineatul (5) literele (a), (b) și (d)-(f) deține sau garantează tranșa care suportă prima pierdere în mod continuu și nu poate acoperi sau transfera în alt mod riscul de credit asociat tranșei respective către o

entitate care nu este menționată la alineatul (5) literele (a), (b) și (d)-(f).”

Or. en

Amendamentul 160
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***15 %*** din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”	(5a) Alineatul (1) nu se aplică în cazul în care tranșa care suportă prima pierdere care reprezintă cel puțin ***8 %*** din valoarea nominală a expunerilor securitizate este fie deținută, fie garantată de una dintre entitățile enumerate la alineatul (5) literele (a)-(f).”

Or. en

Amendamentul 161
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera ba (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 5 aa (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) se introduce următorul alineat:
	„5aa. Prezentul articol nu se aplică securitizărilor sintetice care îndeplinesc toate condițiile următoare:
	(a) securitizările sintetice sunt inițiate de o instituție bilaterală de dezvoltare sau de o bancă sau instituție națională de promovare, astfel cum este definită la

articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017;

(b) tranșa care suportă prima pierdere este garantată de o entitate menționată la articolul 6 alineatul (5) literele (a) și (b) și literele (d)-(f) din prezentul regulament;

(c) tranșa negarantată este păstrată integral de inițiator până la scadență; și

(d) garantul a stabilit și aprobat criteriile de eligibilitate pentru expunerile-suport garantate înainte de crearea expunerilor, iar nicio altă parte nu are libertatea de a modifica sau de a ignora astfel de criterii;

Or. en

Justificare

Este proporțional să se prevadă renunțarea la prima pierdere atunci când sunt implicate numai entități publice. Cu toate acestea, este important ca acest lucru să nu conducă la consecințe neintenționate, de exemplu la o reclasificare automată ca garanții financiare obișnuite a programelor finanțate de UE care în prezent sunt clasificate ca securitizări sintetice.

Amendamentul 162
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera ba (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) se introduce următorul alineat:
	„6a. În cazul în care o tranșă care suportă prima pierdere reprezentând cel puțin 15 % din valoarea nominală a securitizării este garantată sau deținută de Uniune, de un stat membru sau de o bancă națională de promovare, se pot aplica ajustări proporționale ale obligației de diligență și de transparență. Astfel de acorduri nu scutesc tranzacția de cerința

de reținere a riscului prevăzută la alineatul (1).”

Or. en

Amendamentul 163
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 – litera ba (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 – alineatul 7 – litera ga (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) la alineatul (7), se adaugă următoarea literă:
	„(ga) metodologia de evaluare a faptului dacă o entitate a fost înființată sau funcționează cu scopul exclusiv de a securitiza expunerile.”

Or. en

Amendamentul 164
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 4 b (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(4b) se introduce următorul articol:
	„Articolul 6a
	Obligațiile de diligență pentru creditori și societățile de administrare în ceea ce privește desfășurarea activității, recuperarea creanțelor și măsurile de restructurare datorată dificultăților financiare

1. Înainte de a iniția orice activitate de recuperare a creanțelor, societățile de administrare trimit debitorului o notificare obligatorie privind creanța, care furnizează dovezi clare și neechivoce privind existența creanței, rezultată dintr-un contract de credit. Notificarea respectivă include cel puțin următoarele informații:

(a) dovezi clare ale datoriei, pe baza contractului de credit relevant;

(b) identificarea creditorului, inclusiv datele sale de contact;

(c) după caz, identificarea societății de administrarea a creditului și o descriere a drepturilor acestuia;

(d) temeiul juridic al datoriei, o defalcare detaliată a sumelor solicitate și a sursei acestora, inclusiv principalul, dobânzile, penalitățile și cheltuielile procedurale, după caz;

(e) o descriere concisă a drepturilor esențiale ale debitorului, incluzând, cel puțin, protecția împotriva hărțuirii și a practicilor înșelătoare;

(f) un punct de contact de referință de la care debitorul poate obține informații și consiliere în caz de dificultăți de plată.

2. Societățile de administrare se abțin de la:

(a) nededucerea plăților anterioare din sumele solicitate;

(b) trimiterea de comunicări care stigmatizează, intimidează sau induc în eroare, inclusiv amenințări nejustificate de natură legală sau informații care pot induce în eroare debitorul;

(c) contactarea altor persoane decât debitorul, inclusiv a rudelor debitorului, cu excepția cazurilor în care acest lucru este permis în mod explicit de legislația Uniunii sau de legislația națională.

3. În cazul în care debitorul se confruntă cu dificultăți de plată, creditorii și

societățile de administrare trebuie să dea dovadă de diligență și să depună toate eforturile pentru a aplica, după caz, măsuri rezonabile și viabile de restructurare datorată dificultăților financiare, în plus față de măsurile prevăzute la articolul 28 din Directiva 2014/17/UE.

În sensul prezentului articol, un debitor care se confruntă cu dificultăți de plată înseamnă un debitor care a încheiat un contract de credit care a fost clasificat sau este susceptibil de a fi clasificat ca neperformant în conformitate cu dreptul Uniunii aplicabil.

4. Măsurile de restructurare datorată dificultăților financiare includ, cel puțin, următoarele opțiuni, care sunt comunicate debitorilor în formate standardizate, pe baza unei evaluări a capacității de plată:

(a) opțiuni pentru refinanțarea parțială a unui contract de credit;

(b) opțiuni pentru modificarea, în beneficiul debitorului, a termenilor și condițiilor contractului de credit, inclusiv, printre altele:

(i) prelungirea scadenței împrumutului;

(ii) schimbarea tipului de împrumut;

(iii) amânarea plății tuturor ratelor sau a unei părți din rate pentru o perioadă determinată;

(iv) modificarea ratei dobânzii, sub rezerva unui plafon, inclusiv perioade fără plăți și perioade de grație;

(v) rambursări parțiale sau răscumpărări ale datoriilor;

(vi) conversia valutară;

(vii) iertarea parțială de datorie și consolidarea datoriei.

5. Societățile de administrare prezintă anual autorităților competente un raport care rezumă politicile și procesele lor de

restructurare datorată dificultăților financiare, inclusiv procedurile de identificare, într-un stadiu incipient, a debitorilor care se confruntă cu dificultăți de plată. Raportul respectiv include cel puțin numărul debitorilor care au beneficiat de măsuri de restructurare datorată dificultăților financiare și o descriere a măsurilor de restructurare aplicate și a celor care s-au dovedit eficiente în cursul anului precedent.

6. Autoritatea Bancară Europeană elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care specifică cerințele prevăzute la alineatele (2), (3) și (4).

ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [12 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament].

Se deleagă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare respective în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010."

Or. en

Amendamentul 165
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) ***la*** alineatul (1)***, al patrulea paragraf*** se înlocuiește cu următorul text:	(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare de expuneri pe termen scurt, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă	***„1. Inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări pun la dispoziția deținătorilor unei poziții din securitizare, a autorităților competente și, la cerere, a potențialilor investitori, următoarele informații relevante semnificative, proporționale cu***

agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali.";

riscul, fără a fi supuse unui format specific, cu excepția celor prevăzute la alineatul (2) privind registrele centrale de securitizări:

(a) informații privind expunerile-suport, care permit investitorilor să evalueze riscul de credit. În cazul unei securitizări publice, astfel de informații se furnizează pentru fiecare împrumut în parte. În cazul unei securitizări care nu este publică, astfel de informații pot fi furnizate în mod agregat, cu condiția să fie suficiente pentru evaluarea riscului de credit în conformitate cu obligațiile investitorilor prevăzute la articolul 5;

(b) toate documentele-suport relevante care sunt esențiale pentru înțelegerea tranzacției, inclusiv, după caz, detalii privind (a) structura tranzacției, (b) caracteristicile expunerii, fluxurile de numerar, inclusiv ordinea pierderilor, caracteristicile de îmbunătățire a calității creditului și de sprijin pentru asigurarea lichidității, (b) drepturile de vot ale investitorilor instituționali și (d) orice factori de declanșare și evenimente care ar putea avea un impact semnificativ asupra performanței poziției din securitizare;

(c) în cazul securitizărilor STS, notificarea STS menționată la articolul 27;

(d) rapoarte ale investitorilor care conțin (a) toate datele relevante semnificative privind calitatea creditului și performanța expunerilor-suport, (b) informații privind evenimentele care determină modificări ale priorității plăților sau înlocuirea oricăror contrapărți și, în cazul unei securitizări care nu este o tranzacție ABCP, date privind fluxurile de numerar generate de expunerile-suport și de pasivele din securitizare și (c) calculul și modalitatea de păstrare a unui interes economic net semnificativ în tranzacție de către inițiator, sponsor sau creditorul inițial;

(e) orice informație privilegiată referitoare la securitizare pe care inițiatorul, sponsorul sau SSPE are obligația de a o face publică în conformitate cu articolul 17 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate și manipularea pieței;

(f) orice eveniment semnificativ, cum ar fi (a) o încălcare semnificativă a obligațiilor prevăzute în documentele tranzacției, inclusiv orice măsură corectivă, renunțare sau consimțământ acordat ulterior în legătură cu o astfel de încălcare; (b) o modificare a caracteristicilor structurale care poate avea un efect semnificativ asupra performanței securitizării; (c) o modificare a caracteristicilor de risc ale securitizării sau ale expunerilor-suport care poate avea un efect semnificativ asupra performanței securitizării; (d) în cazul securitizărilor STS, cazurile în care securitizarea nu mai îndeplinește cerințele STS sau în care autoritățile competente au luat măsuri de remediere sau administrative; (e) orice modificare semnificativă a documentelor aferente tranzacției.

Atât pentru investițiile pe piața primară, cât și pentru cele pe piața secundară, o versiune actualizată a oricărei informații incluse la litera (e) trebuie pusă la dispoziția investitorilor cât mai curând posibil după orice modificare semnificativă.

Or. en

Justificare

Această modificare consolidează abordarea bazată pe principii a divulgării informațiilor în temeiul articolului 7, limitând utilizarea modelelor standardizate obligatorii strict la scopuri de supraveghere. Extinderea modelelor prescriptive a majorat costurile de conformitate fără a aduce beneficii proporționale în materie de transparență sau de protecție a investitorilor. Limitarea modelelor la nevoile de supraveghere garantează informații coerente pentru autorități, permițând în același timp divulgarea de informații proporționale, flexibile și

specifice tranzacțiilor pentru investitori, reducând sarcinile administrative fără a submina supravegherea.

Amendamentul 166
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera -a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) ***la alineatul (1) primul paragraf, partea introductivă se înlocuiește cu următorul text:***
1. În conformitate cu alineatul (2) din prezentul articol, inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări pun la dispoziția deținătorilor unei poziții din securitizare, autorităților competente menționate la articolul 29 și, la cerere, investitorilor potențiali, cel puțin următoarele informații:	***„***1. În conformitate cu alineatul (2) din prezentul articol, ***dacă sunt stabiliți în Uniunea Europeană,*** inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări pun la dispoziția deținătorilor unei poziții din securitizare, autorităților competente menționate la articolul 29 și, la cerere, investitorilor potențiali, cel puțin următoarele informații:***”***

Or. en

Amendamentul 167
Christophe Gomart

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) la alineatul (1) primul paragraf, partea introductivă se înlocuiește cu următorul text:
În conformitate cu alineatul (2) din prezentul articol, inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări pun la dispoziția deținătorilor unei poziții din securitizare,	***„***În conformitate cu alineatul (2) din prezentul articol, inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări***, dacă sunt stabiliți în Uniune,*** pun la dispoziția

autorităților competente menționate la articolul 29 și, la cerere, investitorilor potențiali, cel puțin următoarele informații:	deținătorilor unei poziții din securitizare, autorităților competente menționate la articolul 29 și, la cerere, investitorilor potențiali, cel puțin următoarele informații:**”**

Or. en

Amendamentul 168
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera c – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(-a) la alineatul (1) litera (c), se introduce următorul punct:
	„(iia) detalii privind caracteristicile expunerilor-suport, inclusiv informații privind alinierea activităților economice suport finanțate de expunerile respective la Regulamentul (UE) 2020/852 și informațiile referitoare la sustenabilitate aplicabile în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2088.”

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX%3A02017R2402-20210409)

Amendamentul 169
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare ***de expuneri pe termen scurt***, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali.”;	„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali. ***În sensul prezentului paragraf, un portofoliu de expuneri foarte granular înseamnă un portofoliu de expuneri în care suma celor mai mari cinci expuneri individuale, după deducerea oricărei protecții eligibile a creditului în conformitate cu capitolul 4, reprezintă mai puțin de 5 % din totalul portofoliului.***”;

Or. en

Amendamentul 170
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera a
Modificarea Regulamentului (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare ***de expuneri pe termen scurt***, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali.”;	„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali.”; ***În sensul prezentului paragraf, un portofoliu de expuneri foarte granular înseamnă un portofoliu de expuneri în care suma celor mai mari cinci expuneri individuale, după deducerea oricărei protecții eligibile a creditului în conformitate cu capitolul 4, reprezintă mai puțin de 5 % din totalul portofoliului.***”;

(Această modificare se aplică întregului text legislativ supus examinării; adoptarea sa impune adaptări tehnice în întregul text.)

Or. en

(Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera a)

Justificare

În lipsa unei definiții, termenul „portofoliu foarte granular” nu este explicat sau, în orice caz, poate face obiectul unor interpretări extrem de conservatoare care nu ar fi aplicabile creanțelor comerciale, având în vedere tipul de informații solicitate.

Amendamentul 171
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 1 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare ***de expuneri pe termen scurt***, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali.”;	„În ceea ce privește ABCP sau o securitizare din portofolii foarte granulare, informațiile descrise la primul paragraf la litera (a), litera (c) punctul (ii) și litera (e) punctul (i) sunt puse, într-o formă agregată, la dispoziția deținătorilor de poziții din securitizare și, la cerere, investitorilor potențiali.”;

Or. en

Amendamentul 172
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) ***la*** alineatul (2)***, al treilea paragraf*** se înlocuiește cu următorul text:	(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:
	„Fără a aduce atingere dispozițiilor alineatului (1), exclusiv în scopul supravegherii și monitorizării riscului sistemic, inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări desemnează din rândul lor o entitate care să furnizeze informațiile menționate la literele (a) și (d) în registrele centrale de securitizări, utilizând modelele simplificate.
„Securitizările private fac obiectul unui cadru de raportare distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model de raportare specific și simplificat. Acest model de raportare specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile naționale competente sunt raportate în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații de raportare aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;	Securitizările private fac obiectul unui cadru de raportare distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model de raportare specific și simplificat. Acest model de raportare specific și simplificat ***este destinat exclusiv scopurilor de supraveghere. El*** asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile naționale competente sunt raportate în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații de raportare aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].
	Fără a aduce atingere dispozițiilor alineatului (1), în scopul supravegherii și monitorizării riscului sistemic, inițiatorul, sponsorul și SSPE ai unei securitizări desemnează o entitate, care poate fi din rândul lor sau o terță parte, pentru a îndeplini cerințele de informare menționate la alineatul (1) literele (a) și (d), transmițându-le către registrele centrale de securitizări utilizând:
	(a) în cazul unei securitizări publice, modelele stabilite de standardele tehnice de reglementare menționate la alineatul (3);
	(b) în cazul unei securitizări care nu este publică, modelele simplificate stabilite în

mod specific pentru astfel de tranzacții de standardele tehnice de reglementare menționate la alineatul (3).

Securitizările intragrup sunt scutite de obligația de a transmite informații către un registru central de securitizări în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

(a) inițiatorul, sponsorul și SSPE fac parte din același grup și sunt incluși în aceeași supraveghere pe bază consolidată;

(b) contrapărțile fac obiectul unor proceduri centralizate adecvate de evaluare, măsurare și control al riscurilor;

(c) tranzacția nu este încheiată între o instituție de credit și o întreprindere de asigurare sau o întreprindere de reasigurare; și

(d) entitatea desemnată în conformitate cu alineatul (2) a notificat autorității sale competente intenția de a aplica această derogare.

Derogarea încetează să se aplice în cazul în care o poziție din securitizare este transferată către o entitate care nu face parte din grup. În acest caz, entitatea desemnată respectă dispozițiile prezentului alineat de la data transferului.

În cazul în care o securitizare este scutită de obligația de a transmite informații către un registru central de securitizări în temeiul celui de al patrulea paragraf (scutire intragrup), entitatea desemnată: (a) notifică autorității competente existența tranzacției fără întârziere după inițiere, furnizând detalii de bază, inclusiv identificatorul unic, valoarea noțională și data scadenței; și (b) furnizează autorității competente, la cererea acesteia, informațiile menționate la alineatul (1) în timp util. Autoritatea competentă poate solicita aceste informații pentru a monitoriza respectarea prezentului regulament sau pentru a evalua riscurile la adresa stabilității financiare. În sensul

prezentei litere, informațiile se furnizează într-un format care să le asigure lizibilitatea și caracterul prelucrabil.”;

Or. en

Amendamentul 173
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 2 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Securitizările private fac obiectul unui cadru de raportare distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model de raportare specific și simplificat. Acest model de raportare specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile naționale competente sunt raportate în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații de raportare aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;	„Securitizările private fac obiectul unui cadru de raportare distinct ***și redus***, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model de raportare specific și simplificat. Acest model de raportare specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile naționale competente sunt raportate în mod adecvat, ***respectând în același timp cerințele stricte de confidențialitate,*** fără a impune întreaga gamă de obligații de raportare aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;

Or. en

Amendamentul 174
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 2 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Securitizările private fac obiectul unui cadru ***de raportare*** distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model ***de raportare*** specific și simplificat. Acest model ***de raportare*** specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile naționale competente sunt ***raportate*** în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații ***de raportare*** aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;	„Securitizările private fac obiectul unui cadru ***de transparență*** distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model ***de transparență*** specific și simplificat. Acest model ***de transparență*** specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile naționale competente sunt ***puse la dispoziție*** în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații ***de transparență*** aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;

Or. en

Amendamentul 175
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 2 – paragraful 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Securitizările private fac obiectul unui cadru de raportare distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model de raportare specific și simplificat. Acest model de raportare specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile ***naționale*** competente sunt raportate în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații de raportare aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul	„Securitizările private fac obiectul unui cadru de raportare distinct, care recunoaște caracteristicile lor unice, diferite de ale securitizărilor publice, într-un model de raportare specific și simplificat. Acest model de raportare specific și simplificat asigură faptul că informațiile esențiale relevante pentru autoritățile competente sunt raportate în mod adecvat, fără a impune întreaga gamă de obligații de raportare aplicabile securitizărilor publice. Securitizările private își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul

prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;	prezentului paragraf începând cu [data stabilită la al patrulea paragraf de la alineatele (3) și (4) de la prezentul articol].”;

Or. en

Amendamentul 176
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. AES elaborează, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, proiecte de standarde tehnice de reglementare în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010 pentru a preciza informațiile pe care inițiatorul, sponsorul și SSPE trebuie să le furnizeze pentru a se conforma alineatului (1) primul paragraf literele (a) și (e) și alineatului (2), ținând seama de:	***eliminat***
(a) utilitatea informațiilor pentru deținătorul poziției din securitizare și pentru autoritățile de supraveghere;	
(b) caracterul public sau privat al securitizării;	
(c) dacă securitizarea este pe termen scurt;	
(d) în cazul unei tranzacții ABCP, dacă tranzacția respectivă este susținută integral de un sponsor.	
AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă	

cooperare cu ESMA și EIOPA, transmit Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare].

Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la prezentul alineat, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010.

Standardele tehnice de reglementare intră în vigoare la [12 luni] de la adoptarea lor de către Comisie.

Cel puțin o dată la trei ani de la data adoptării lor de către Comisie, AES evaluează, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, standardele tehnice de reglementare pentru a stabili dacă acestea mai sunt relevante și exacte, pentru a se asigura că rămân eficace, actualizate și aliniate la practicile și nevoile pieței. AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, informează Comisia cu privire la rezultatele evaluării.";

Or. en

Amendamentul 177
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
AES elaborează, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ***ESMA*** și EIOPA, proiecte de standarde	***ESMA*** în strânsă cooperare cu ***ABE*** și EIOPA, ***elaborează*** proiecte de standarde tehnice de reglementare în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE)

tehnice de reglementare în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010 pentru a preciza informațiile pe care inițiatorul, sponsorul și SSPE trebuie să le furnizeze pentru a se conforma alineatului (1) primul paragraf literele (a) și (e) și alineatului (2), ținând seama de:	nr. 1095/2010 pentru a preciza informațiile pe care inițiatorul, sponsorul și SSPE trebuie să le furnizeze pentru a se conforma alineatului (1) primul paragraf literele (a) și (e) și alineatului (2), ținând seama de:

Or. en

Amendamentul 178
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) utilitatea informațiilor pentru deținătorul poziției din securitizare și pentru autoritățile de supraveghere;	(a) utilitatea ***și comparabilitatea*** informațiilor pentru deținătorul poziției din securitizare și pentru autoritățile de supraveghere;

Or. en

Amendamentul 179
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 1 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) cerințele în materie de date prevăzute în alte acte juridice ale Uniunii care sunt relevante pentru monitorizarea schimbărilor climatice și a riscurilor de mediu, inclusiv cele legate de riscurile fizice și de tranziție.

Or. en

Amendamentul 180
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 1 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) cerințele în materie de date prevăzute în alte acte juridice ale Uniunii care sunt relevante pentru monitorizarea schimbărilor climatice și a riscurilor de mediu.

Or. en

Amendamentul 181
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, transmit Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare ***până la [6*** luni de la data ***intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare]***.	AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, transmit Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare ***în a douăzecea zi de la publicarea lor în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene***. ***Ulterior, se aplică o perioadă de tranziție de 12 luni, în cursul căreia inițiatorul, sponsorul și SSPE pot prezenta fie informațiile solicitate în conformitate cu standardele tehnice de reglementare nou adoptate, fie, alternativ,***

	informațiile solicitate anterior în conformitate cu cadrul de divulgare preexistent. În plus, entitatea responsabilă de raportarea informațiilor referitoare la o securitizare, în cazul în care titlurile au fost emise sau pozițiile create la sau înainte de 12 luni de la data ***adoptării de către Comisie, poate alege să continue să respecte standardele tehnice de reglementare aplicabile la momentul respectiv sau să opteze pentru aplicarea standardelor tehnice de reglementare nou adoptate.***

Or. en

Amendamentul 182
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, transmit Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare].	***ESMA transmite*** Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la [6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare].

Or. en

Amendamentul 183
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 3 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Standardele tehnice de reglementare intră în vigoare la [12 luni] de la adoptarea lor de către Comisie.	Standardele tehnice de reglementare intră în vigoare la [12 luni] de la adoptarea lor de către Comisie. ***Entitatea responsabilă cu raportarea informațiilor referitoare la securitizările ale căror titluri sunt emise (sau ale căror poziții din securitizare sunt create) la sau înainte de [data împlinirii a 12 luni de la adoptarea de către Comisie a standardelor tehnice de reglementare] poate continua să respecte standardele tehnice de reglementare în vigoare la data adoptării prezentului regulament de modificare sau poate alege să respecte noile standarde tehnice de reglementare.***

Or. en

Amendamentul 184
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare pentru informațiile care trebuie specificate în conformitate cu alineatul (3), AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în conformitate cu articolul 15 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010, stabilind formatul acestora cu ajutorul unor modele standardizate.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 185
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare pentru informațiile care trebuie specificate în conformitate cu alineatul (3), AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în conformitate cu articolul 15 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010, stabilind formatul acestora cu ajutorul unor modele standardizate.	În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare pentru informațiile care trebuie specificate în conformitate cu alineatul (3), AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ESMA și EIOPA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în conformitate cu articolul 15 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010, stabilind formatul acestora cu ajutorul unor modele standardizate***, cu excepția cazului în care toate părțile implicate într-o securitizare, împreună cu AES, convin asupra utilizării unui format alternativ de divulgare de înaltă calitate***.

Or. en

Amendamentul 186
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare pentru informațiile care trebuie specificate în conformitate cu alineatul (3), ***AES***, ***prin intermediul***	În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare pentru informațiile care trebuie specificate în conformitate cu alineatul (3), ***ESMA***, în strânsă cooperare

Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, sub conducerea ABE și în strânsă cooperare cu ***ESMA*** și EIOPA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în conformitate cu articolul 15 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010, stabilind formatul acestora cu ajutorul unor modele standardizate.	cu ***ABE*** și EIOPA, elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare în conformitate cu articolul 15 din Regulamentele (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 1095/2010, stabilind formatul acestora cu ajutorul unor modele standardizate.

Or. en

Amendamentul 187
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare ***până la [6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare]***.	AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare ***în a douăzecea zi de la publicarea în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene***. ***Ulterior, se aplică o perioadă de tranziție de 12 luni, în cursul căreia inițiatorul, sponsorul și SSPE pot prezenta fie informațiile solicitate în conformitate cu standardele tehnice de reglementare nou adoptate, fie, alternativ, informațiile solicitate anterior în conformitate cu cadrul de divulgare preexistent. În plus, entitatea responsabilă de raportarea informațiilor referitoare la o securitizare, în cazul în care titlurile au fost emise sau pozițiile create la sau înainte de 12 luni de la data adoptării de către Comisie, poate alege să continue să respecte standardele tehnice de punere în aplicare aplicabile la momentul respectiv sau să opteze pentru aplicarea***

standardelor tehnice de punere în aplicare nou adoptate.

Or. en

Amendamentul 188
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
AES, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la [6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare].	***ESMA*** înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la [6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare].

Or. en

Amendamentul 189
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Cel puțin o dată la trei ani de la data adoptării lor de către Comisie, ***AES*** evaluează***, prin intermediul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere,*** punerea în aplicare a standardelor tehnice de reglementare pentru a stabili dacă acestea mai sunt relevante și exacte, pentru a se asigura că rămân eficace, actualizate și aliniate la practicile și nevoile pieței. ***AES, prin intermediul Comitetului comun al***	Cel puțin o dată la trei ani de la data adoptării lor de către Comisie, ***ESMA, în strânsă cooperare cu ABE și EIOPA,*** evaluează punerea în aplicare a standardelor tehnice de reglementare pentru a stabili dacă acestea mai sunt relevante și exacte, pentru a se asigura că rămân eficace, actualizate și aliniate la practicile și nevoile pieței. ***ESMA*** informează Comisia cu privire la rezultatele evaluării respective.”

autorităților europene de supraveghere,
informează Comisia cu privire la
rezultatele evaluării respective.”

Or. en

Amendamentul 190
Auke Zijlstra

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 5 – litera da (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 7 – alineatul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) se adaugă următorul alineat:
	„4a. Prezentul articol nu se aplică securitizărilor sintetice care îndeplinesc toate condițiile următoare:
	(a) securitizările sintetice sunt inițiate de o instituție bilaterală de dezvoltare sau de o bancă sau instituție națională de promovare, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2015/1017;
	(b) tranșa care suportă prima pierdere este garantată de o entitate menționată la articolul 6 alineatul (5) literele (a) și (b) și literele (d)-(f) din prezentul regulament;
	(c) tranșa negarantată este păstrată integral de inițiator până la scadență; și
	(d) garantul a stabilit și aprobat criteriile de eligibilitate pentru expunerile-suport garantate înainte de crearea expunerilor, iar nicio altă parte nu are libertatea de a modifica sau de a ignora astfel de criterii.”

Or. en

Justificare

Este proporțional să se prevadă renunțarea la prima pierdere atunci când sunt implicate numai entități publice. Cu toate acestea, este important ca acest lucru să nu conducă la

consecințe neintenționate, de exemplu la o reclasificare automată ca garanții financiare obișnuite a programelor finanțate de UE care în prezent sunt clasificate ca securitizări sintetice.

Amendamentul 191
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 6 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 10 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. Pentru a fi eligibile în vederea înregistrării în temeiul prezentului articol, registrele centrale de securitizări sunt persoane juridice stabilite în Uniune, aplică proceduri de verificare a caracterului complet și a coerenței informațiilor care le sunt puse la dispoziție în temeiul articolului 7 alineatul ***(1)*** din prezentul regulament și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolele 78 și 79 și la articolul 80 alineatele (1), (2), (3), (5) și (6) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. În sensul prezentului articol, trimiterile din articolele 78 și 80 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 la articolul 9 din regulamentul menționat se interpretează ca trimiteri la articolul 7 din prezentul regulament.”	2. Pentru a fi eligibile în vederea înregistrării în temeiul prezentului articol, registrele centrale de securitizări sunt persoane juridice stabilite în Uniune, aplică proceduri de verificare a caracterului complet și a coerenței informațiilor care le sunt puse la dispoziție în temeiul articolului 7 alineatul ***(2)*** din prezentul regulament și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolele 78 și 79 și la articolul 80 alineatele (1), (2), (3), (5) și (6) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. În sensul prezentului articol, trimiterile din articolele 78 și 80 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 la articolul 9 din regulamentul menționat se interpretează ca trimiteri la articolul 7 din prezentul regulament.”

Or. en

Amendamentul 192
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 17 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

1. Fără a aduce atingere articolului 7 alineatul (2), registrele centrale de securitizări menționate la articolul 10 colectează și păstrează detaliile securitizării. Acestea oferă acces gratuit, imediat și direct tuturor entităților următoare pentru a le permite să își îndeplinească responsabilitățile, mandatele și obligațiile:	1. Fără a aduce atingere articolului 7 alineatul (2), registrele centrale de securitizări menționate la articolul 10 colectează și păstrează detaliile securitizării. ***Nu se divulgă nicio informație niciunei persoane cu privire la securitizările private, cu excepția cazurilor prevăzute la articolul 17.*** Acestea oferă acces gratuit, imediat și direct tuturor entităților următoare pentru a le permite să își îndeplinească responsabilitățile, mandatele și obligațiile:

Or. en

Justificare

Garantează că securitizările private rămân private și, prin urmare, sunt divulgate numai autorităților.

Amendamentul 193
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 7 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 18 – paragraful 2 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(7a) la articolul 18 se adaugă următorul paragraf:
	„Expunerile-suport trebuie să fie omogene din punctul de vedere al tipului de active și să aibă cel puțin o caracteristică de risc comună și relevantă. Expunerile trebuie să fie inițiate în conformitate cu standarde de subscriere similare și gestionate în conformitate cu proceduri comparabile.”

Or. en

Justificare

Confirmă principiile privind standardele tehnice de reglementare fără a reduce standardele.

Amendamentul 194
Markus Ferber

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
(1) Proprietatea asupra expunerilor-suport se dobândește de către ***SSPE*** prin intermediul unei vânzări reale sau al cesiunii sau al transferului cu același efect juridic într-un mod care este opozabil vânzătorului sau oricărei alte părți terțe. Transferul proprietății la ***SSPE*** nu face obiectul dispozițiilor stricte de recuperare în caz de insolvență a vânzătorului.	***„***(1) Proprietatea asupra expunerilor-suport se dobândește de către ***cumpărătorul expunerilor-suport*** prin intermediul unei vânzări reale sau al cesiunii sau al transferului cu același efect juridic într-un mod care este opozabil vânzătorului sau oricărei alte părți terțe. Transferul proprietății la ***cumpărătorul expunerilor-suport*** nu face obiectul dispozițiilor stricte de recuperare în caz de insolvență a vânzătorului.***”***

Or. en

Amendamentul 195
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 7

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) alineatul (7) se înlocuiește cu următorul text:
Expunerile-suport transferate de la vânzător către o SSPE sau cesionate de vânzător unei SSPE îndeplinesc criterii de eligibilitate prestabilite, clare și documentate ***care nu permit administrarea activă a portofoliului în mod discreționar în ceea ce privește expunerile respective***. ***În sensul prezentului alineat, substituirea expunerilor care încalcă declarații și***	***„***Expunerile-suport transferate de la vânzător către o SSPE sau cesionate de vânzător unei SSPE îndeplinesc criterii de eligibilitate prestabilite, clare și documentate. Expunerile transferate la SSPE după încheierea tranzacției îndeplinesc criteriile de eligibilitate aplicate expunerilor-suport inițiale.***”***

garanții nu se consideră că face parte din administrarea activă a portofoliului.
Expunerile transferate la SSPE după încheierea tranzacției îndeplinesc criteriile de eligibilitate aplicate expunerilor-suport inițiale.

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402]

Amendamentul 196
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) la alineatul (8), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:
8. Securitizarea se garantează cu un portofoliu de expuneri-suport care sunt omogene din punctul de vedere al tipului de active, ținând cont de caracteristicile specifice legate de fluxurile de numerar ale tipului de active, inclusiv de caracteristicile contractuale, de risc de credit și de plată în avans ale acestora. Un portofoliu de expuneri-suport cuprinde un singur tip de active. Expunerile-suport conțin cerințe contractuale cu caracter obligatoriu și opozabil, cu drept de regres deplin împotriva debitorilor și, după caz, a garanților. Expunerile-suport conțin fluxuri de plăți periodice definite, ale căror tranșe pot diferi ca valoare, în ceea ce privește plata chiriei, a principalului sau a dobânzilor sau în ceea ce privește orice alt drept de a primi venituri din activele-suport pentru astfel de plăți. Expunerile-suport pot, de asemenea, să genereze încasări din vânzarea oricăror active finanțate sau în sistem de leasing. Expunerile-suport nu	***„***8. ***În conformitate cu articolele 25a și 25b din prezentul regulament,*** securitizarea se garantează cu un portofoliu de expuneri-suport care sunt omogene din punctul de vedere al tipului de active, ținând cont de caracteristicile specifice legate de fluxurile de numerar ale tipului de active, inclusiv de caracteristicile contractuale, de risc de credit și de plată în avans ale acestora. Un portofoliu de expuneri-suport cuprinde un singur tip de active. Expunerile-suport conțin cerințe contractuale cu caracter obligatoriu și opozabil, cu drept de regres deplin împotriva debitorilor și, după caz, a garanților. Expunerile-suport conțin fluxuri de plăți periodice definite, ale căror tranșe pot diferi ca valoare, în ceea ce privește plata chiriei, a principalului sau a dobânzilor sau în ceea ce privește orice alt drept de a primi venituri din activele-suport pentru astfel de plăți. Expunerile-suport pot, de asemenea, să genereze încasări din

includ valori mobiliare, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 din Directiva 2014/65/UE, altele decât obligațiuni corporative, care nu sunt cotate într-un loc de tranzacționare.	vânzarea oricăror active finanțate sau în sistem de leasing. Expunerile-suport nu includ valori mobiliare, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 din Directiva 2014/65/UE, altele decât obligațiuni corporative, care nu sunt cotate într-un loc de tranzacționare.**”**

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX%3A02017R2402-20210409)

Amendamentul 197
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) la alineatul (8) se adaugă următorul paragraf:	***eliminat***
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	

Or. en

Amendamentul 198
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu ***constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***.”;	„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu ***corespund aceluiași tip de activ și prezintă caracteristici de risc similare***. ***În sensul primului paragraf, se consideră că expunerile prezintă caracteristici de risc similare în cazul în care sunt inițiate în conformitate cu standarde uniforme de subscriere, fac obiectul unor proceduri de administrare consecvente și au caracteristici contractuale comparabile, indiferent de statul membru în care se află debitorii sau expunerile-suport.*** ***Includerea expunerilor din mai multe state membre nu este considerată, în sine, ca afectând omogenitatea portofoliului, cu condiția îndeplinirii cerințelor prevăzute la prezentul alineat.*** ***Expunerile rămase în portofoliu nu afectează în mod semnificativ profilul de risc global al securitizării.***”;

Or. en

Amendamentul 199
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	„***Fără a aduce atingere primei teze din primul paragraf,*** se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***prima teză din*** primul paragraf în cazul în care ***sunt îndeplinite toate condițiile următoare:*** ***(a)*** cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***;***

(b) toate expunerile din portofoliu sunt față de debitori stabiliți în statele membre;

(c) toate expunerile din portofoliu sunt subscrise în conformitate cu standarde care aplică abordări similare pentru evaluarea riscului de credit asociat; și

(d) toate expunerile din portofoliu sunt gestionate în conformitate cu proceduri similare de monitorizare, colectare și administrare a creanțelor în numerar.”;

Or. en

Amendamentul 200
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	„***Fără a aduce atingere primei teze din primul paragraf,*** se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***prima teză din*** primul paragraf în cazul în care ***sunt îndeplinite toate condițiile următoare:***
	(a) cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***;***
	(b) toate expunerile din portofoliu sunt față de debitori stabiliți în statele membre;
	(c) toate expunerile din portofoliu sunt subscrise în conformitate cu standarde care aplică abordări similare pentru evaluarea riscului de credit asociat; și
	(d) toate expunerile din portofoliu sunt gestionate în conformitate cu proceduri similare de monitorizare, colectare și administrare a creanțelor în numerar.”;

Or. en

Amendamentul 201
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin ***70 %*** din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”***;***	„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin ***80 %*** din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***, iar expunerile rămase în portofoliu sunt față de alte tipuri de întreprinderi sau corporații***.”

Or. en

Amendamentul 202
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 8 – paragraful 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(aa) la alineatul (8) se adaugă următorul paragraf:
	„Nu se impune o uniformitate strictă în ceea ce privește standardele de subscriere, procedurile de administrare sau concepția specifică a produsului, cu condiția ca profilul global de risc al expunerilor să rămână consecvent și comparabil.”

Or. en

Amendamentul 203
Fernando Navarrete Rojas, Regina Doherty, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 10 – paragraful 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(aa) la alineatul (10), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:
Expunerile-suport sunt inițiate ***în cursul normal al activității inițiatorului sau creditorului inițial în conformitate cu standarde de subscriere care nu sunt mai puțin stricte decât cele pe care inițiatorul sau creditorul inițial le-a aplicat,*** în momentul inițierii, unor expuneri similare care nu sunt securitizate. ***Standardele de subscriere în temeiul cărora sunt inițiate expunerile-suport, precum și orice modificare semnificativă față de standardele anterioare de subscriere se comunică integral fără întârzieri nejustificate*** investitorilor ***potențiali.***	Expunerile-suport sunt inițiate ***în conformitate cu criteriile solide și prudente de acordare a creditelor și cel puțin la fel de riguroase ca cele aplicate*** în momentul inițierii, unor expuneri similare care nu sunt securitizate. ***Inițiatorul trebuie să aplice aceleași procese clar stabilite pentru aprobarea și, după caz, modificarea, reînnoirea și refinanțarea creditelor. În cazul în care inițiatorul și-a ajustat criteriile de acordare a creditelor în timp sau în cazul în care portofoliul include expuneri provenite de la entități achiziționate, nu este necesară identitatea strictă a criteriilor, cu condiția ca inițiatorul să verifice dacă expunerile au fost acordate pe baza unor standarde nu mai puțin stricte decât cele aplicate expunerilor similare la momentul inițierii și dacă abordarea de subscriere este comunicată în întregime*** investitorilor.

Or. en

Amendamentul 204
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera ba (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(8b) alineatul (13) se elimină.

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402 – articolul 20 – alineatul (13)]

Amendamentul 205
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 8 – litera ba (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 20 – alineatul 14 – paragraful 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) la alineatul (14) se adaugă următorul paragraf:
	„Standardele tehnice de reglementare care specifică criteriile de omogenitate asigură o armonizare suficientă a caracteristicilor de risc, permițând în același timp o aplicare proporțională pentru toate clasele de active.”

Or. en

Amendamentul 206
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 22 – alineatul 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
1. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele	**„**1. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele

care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***cinci*** ani.	care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***doi*** ani.

Or. en

Justificare

Under to Articles 22(1), 24(14), 26d (1) of the SECR, the originator and the sponsor shall make available data on static and dynamic historical default and loss performance, such as delinquency and default data, for substantially similar exposures to those being securitised, and the sources of those data and the basis for claiming similarity, to potential investors before pricing. In many cases, additional historical data beyond two or three years may not be relevant or reliable for assessing the actual risk characteristics of the securitised exposures. Reducing the minimum historical look-back period from five years to two years would strike a more proportionate balance between investors' need for relevant risk performance data and the feasibility for originators and sponsors to comply in a timely and cost-efficient manner, without compromising transparency or prudential soundness. This adjustment also aligns with the Commission's broader aim to remove disproportionate barriers and costs that constrain issuance volumes and market depth, especially for new originators and SME-focused transactions.

Amendamentul 207
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 22 – alineatul 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde	**„**Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde

similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***cinci*** ani.	similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***doi*** ani.***”***

Or. en

Amendamentul 208
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 22 – alineatul 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
1. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali ***înainte de stabilirea prețurilor*** datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, ***precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea***. ***Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin*** cinci ani.	1. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, ***acoperind o perioadă suficientă pentru a oferi o bază statistică fiabilă pentru evaluarea riscurilor***. ***Această perioadă nu poate fi, în general, mai scurtă de*** cinci ani. ***Cu toate acestea, o perioadă mai scurtă poate fi acceptată în cazul în care este justificată, cu condiția ca datele disponibile să fie solide și să permită investitorilor instituționali să efectueze o analiză prudentă a testelor de stres.***

Or. en

Amendamentul 209
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9 – litera ab (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402

Articolul 22 – alineatul 2 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(-ab) la alineatul (2) se adaugă următorul paragraf:
	„În cazul unei securitizări în care informațiile sunt divulgate în mod agregat în conformitate cu articolul 7 alineatul (1), verificarea externă se axează pe acuratețea procesului de agregare și pe coerența datelor agregate cu înregistrările interne suport ale inițiatorului.”

Or. en

Amendamentul 210
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 9 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 22 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
5. ***Inițiatorul și sponsorul răspund de respectarea articolului 7.*** În cazul unei securitizări publice, informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) primul paragraf litera (a) se pun la dispoziția potențialilor investitori înainte de stabilirea prețurilor, la cerere. ***În cazul unei securitizări publice,*** informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) primul paragraf literele (b)-(d) se pun la dispoziție înainte de stabilirea prețurilor, cel puțin sub formă de proiect sau într-o formă inițială. ***Documentele finale*** se pun la dispoziția investitorilor ***în termen de cel mult 15 zile de la încheierea tranzacției***.***”***	5. În cazul unei securitizări publice, informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) primul paragraf litera (a) se pun la dispoziția potențialilor investitori înainte de stabilirea prețurilor, la cerere. Informațiile cerute la articolul 7 alineatul (1) primul paragraf literele (b)-(d) se pun la dispoziție înainte de stabilirea prețurilor, cel puțin sub formă de proiect sau într-o formă inițială. ***În cazul unei securitizări care nu este publică, informațiile prevăzute la articolul 7 alineatul (1)*** se pun la dispoziția investitorilor ***înainte de stabilirea prețului, într-un format convenit între părți***.

Or. en

Amendamentul 211
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 14

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(aa) alineatul (14) se înlocuiește cu următorul text:
14. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. În cazul în care sponsorul nu are acces la astfel de date, acesta obține de la vânzător accesul la date, pe o bază statică sau dinamică, referitoare la istoricul performanței, cum ar fi date privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate. Toate aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***cinci*** ani, ***cu excepția datelor referitoare la creanțele comerciale și alte creanțe pe termen scurt pentru care perioada istorică nu poate fi mai mică de trei ani***.	***„***14. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. În cazul în care sponsorul nu are acces la astfel de date, acesta obține de la vânzător accesul la date, pe o bază statică sau dinamică, referitoare la istoricul performanței, cum ar fi date privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate. Toate aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***doi*** ani.***”***

Or. en

Justificare

Under to Articles 22(1), 24(14), 26d (1) of the SECR, the originator and the sponsor shall make available data on static and dynamic historical default and loss performance, such as delinquency and default data, for substantially similar exposures to those being securitised, and the sources11of those data and the basis for claiming similarity, to potential investors before pricing. In many cases, additional historical data beyond two or three years may not be relevant or reliable for assessing the actual risk characteristics of the securitised exposures. Reducing the minimum historical look-back period from five years to two years

(included for data relating to trade receivables and other short-term receivables) would strike a more proportionate balance between investors' need for relevant risk performance data and the feasibility for originators and sponsors to comply in a timely and cost-efficient manner, without compromising transparency or prudential soundness. This adjustment also aligns with the Commission's broader aim to remove disproportionate barriers and costs that constrain issuance volumes and market depth, especially for new originators and SME-focused transactions.

Amendamentul 212
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 14

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(aa) alineatul (14) se înlocuiește cu următorul text:
14. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. În cazul în care sponsorul nu are acces la astfel de date, acesta obține de la vânzător accesul la date, pe o bază statică sau dinamică, referitoare la istoricul performanței, cum ar fi date privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate. Toate aceste date acoperă o perioadă de cel puțin cinci ani, cu excepția datelor referitoare la creanțele comerciale și alte creanțe pe termen scurt pentru care perioada istorică nu poate fi mai mică de ***trei*** ani.	**„**14. Inițiatorul și sponsorul pun la dispoziția investitorilor potențiali înainte de stabilirea prețurilor datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. În cazul în care sponsorul nu are acces la astfel de date, acesta obține de la vânzător accesul la date, pe o bază statică sau dinamică, referitoare la istoricul performanței, cum ar fi date privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate. Toate aceste date acoperă o perioadă de cel puțin cinci ani, cu excepția datelor referitoare la creanțele comerciale și alte creanțe pe termen scurt pentru care perioada istorică nu poate fi mai mică de ***doi*** ani.**”**

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402]

Amendamentul 213
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 15 – paragraful 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(ba) la alineatul (15), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:
Tranzacțiile ABCP se garantează cu un portofoliu de expuneri-suport care sunt omogene din punctul de vedere al tipului de active, ținând cont de caracteristicile legate de fluxurile de numerar ale diferitelor tipuri de active, inclusiv de caracteristicile contractuale, de risc de credit și de plată în avans ale acestora. Un portofoliu de expuneri-suport cuprinde un singur tip de active.	***„În conformitate cu articolele 25a și 25b din prezentul regulament,*** tranzacțiile ABCP se garantează cu un portofoliu de expuneri-suport care sunt omogene din punctul de vedere al tipului de active, ținând cont de caracteristicile legate de fluxurile de numerar ale diferitelor tipuri de active, inclusiv de caracteristicile contractuale, de risc de credit și de plată în avans ale acestora. Un portofoliu de expuneri-suport cuprinde un singur tip de active.**”**

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX%3A02017R2402-20210409)

Amendamentul 214
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 15 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(b) la alineatul (15) se adaugă următorul paragraf:	***eliminat***
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	

Or. en

Amendamentul 215
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 15 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin ***70 %*** din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”***;***	„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin ***80 %*** din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***, iar expunerile rămase în portofoliu sunt față de alte tipuri de întreprinderi sau societăți***.”

Or. en

Amendamentul 216
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 15 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***primul paragraf*** în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din	„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***cerința de omogenitate*** în cazul în care***, la inițiere,*** cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu ***corespund***

portofoliu ***constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***.”;	***aceluiași tip de activ și prezintă caracteristici de risc similare***. ***În sensul primului paragraf, se consideră că expunerile prezintă caracteristici de risc similare atunci când sunt inițiate în conformitate cu standarde uniforme de subscriere, fac obiectul unor proceduri de administrare consecvente și au caracteristici contractuale comparabile, indiferent de statul membru în care se află debitorii sau expunerile-suport. Nu se consideră, ca atare, că includerea expunerilor din mai multe state membre într-un program ABCP afectează omogenitatea portofoliului, cu condiția îndeplinirii cerințelor prevăzute în prezentul alineat. Expunerile rămase în portofoliu nu afectează în mod semnificativ profilul de risc global al programului ABCP.***”;

Or. en

Amendamentul 217
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 24 – alineatul 15 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	„***Fără a aduce atingere primei teze din primul paragraf,*** se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***prima teză din*** primul paragraf în cazul în care ***sunt îndeplinite toate condițiile următoare:*** ***(a)*** cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***;*** ***(b) toate expunerile din portofoliu sunt față de debitori stabiliți în statele membre;*** ***(c) toate expunerile din portofoliu sunt subscrise în conformitate cu standarde***

care aplică abordări similare pentru evaluarea riscului de credit asociat; și

(d) toate expunerile din portofoliu sunt gestionate în conformitate cu proceduri similare de monitorizare, colectare și administrare a creanțelor în numerar.";

Or. en

Amendamentul 218
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 25 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(10a) se introduce următorul articol:
	„Articolul 25a
	Omogenitatea expunerilor-suport
	În sensul articolului 20 alineatul (8) și al articolului 24 alineatul (15), expunerile-suport sunt considerate omogene în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:
	(a) acestea corespund unuia dintre următoarele tipuri de active:
	(i) credite rezidențiale care fie sunt garantate cu una sau mai multe ipoteci asupra bunurilor imobile rezidențiale, fie sunt garantate integral de un furnizor eligibil de protecție dintre cei enumerați la articolul 201 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului și care se califică pentru nivelul 2 de calitate a creditului sau un nivel superior, în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2 din regulamentul menționat;
	(ii) împrumuturi comerciale care sunt garantate cu una sau mai multe ipoteci pe

bunuri imobile comerciale, inclusiv birouri sau alte spații comerciale;

(iii) facilități de creditare acordate persoanelor fizice în scopuri de consum personal, familial sau legat de gospodărie, precum și facilități de creditare acordate întreprinderilor în cazul în care inițiatorul aplică aceeași abordare de evaluare a riscului de credit ca în cazul persoanelor fizice care nu intră sub incidența punctelor (i) și (ii) și a punctelor (iv)-(viii);

(iv) facilități de creditare, inclusiv împrumuturi și contracte de leasing, acordate oricărui tip de întreprindere sau corporație;

(v) credite auto și contracte de leasing auto;

(vi) creanțe aferente cardurilor de credit;

(vii) creanțe comerciale;

(viii) alte expuneri-suport care sunt considerate de inițiator sau de sponsor drept un tip de active distinct pe baza metodologiilor și a parametrilor interni;

(b) acestea sunt subscrise în conformitate cu standarde care aplică abordări similare pentru evaluarea riscului de credit asociat;

(c) acestea sunt administrate în conformitate cu proceduri similare de monitorizare, colectare și administrare a creanțelor în numerar;

(d) se aplică unul sau mai mulți factori de omogenitate, în conformitate cu articolul 2, după caz.

În sensul prezentului articol litera (a), în cazul în care o expunere-suport corespunde mai multor tipuri de active, această expunere se atribuie unui singur tip de active din respectiva securitizare. Orice modificări aduse expunerilor-suport dintr-un portofoliu care este considerat omogen în temeiul prezentului regulament nu afectează această

omogenitate în cazul în care modificările respective sunt cauzate de motive care nu se află sub controlul inițiatorului sau al sponsorului."

Or. en

Amendamentul 219
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 b (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 25b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(10b) se introduce următorul articol:
	„Articolul 25b
	Factori de omogenitate
	1. Factorii de omogenitate pentru tipul de activ menționat la articolul 25a litera (a) punctul (i) sunt următorii:
	(a) rangul titlurilor de garanție, în acest caz portofoliul de expuneri-suport fiind constituit numai din unul dintre următoarele elemente:
	(i) împrumuturi garantate prin titluri de garanție de prim rang asupra unui bun imobil rezidențial;
	(ii) împrumuturi garantate prin titluri de garanție de rang inferior și prin toate titlurile de garanție de rang superior asupra unui bun imobil rezidențial;
	(iii) împrumuturi garantate prin titluri de garanție de rang inferior asupra unui bun imobil rezidențial;
	(b) tipul de bun imobil rezidențial, în acest caz portofoliul fiind constituit numai din unul dintre următoarele tipuri:

(i) bunuri care generează venituri;

(ii) bunuri care nu generează venituri;

(c) jurisdicția, în acest caz portofoliul fiind constituit din expuneri garantate cu bunuri imobile rezidențiale aflate în aceeași jurisdicție.

2. Factorii de omogenitate pentru tipul de active menționat la articolul 25 litera (a) punctul (ii) sunt următorii:

(a) rangul titlurilor de garanție, în acest caz portofoliul fiind constituit numai din unul dintre următoarele tipuri de expuneri-suport:

(i) împrumuturi garantate prin titluri de garanție de prim rang asupra unui bun imobil comercial;

(ii) împrumuturi garantate prin titluri de garanție de rang inferior și prin toate titlurile de garanție de rang superior asupra unui bun imobil comercial;

(iii) împrumuturi garantate prin titluri de garanție de rang inferior asupra unui bun imobil comercial;

(b) tipul de bun imobil comercial, în acest caz portofoliul fiind constituit numai din unul dintre următoarele tipuri:

(i) clădiri de birouri;

(ii) spații de vânzare cu amănuntul;

(iii) spitale;

(iv) spații de depozitare;

(v) hoteluri;

(vi) proprietăți de tip industrial;

(vii) alte tipuri specifice de bunuri imobile comerciale;

(c) jurisdicția, în acest caz portofoliul fiind constituit din expuneri-suport garantate cu bunuri aflate în aceeași jurisdicție.

3. Factorii de omogenitate pentru tipul de active menționat la articolul 25a litera (a) punctul (iv) sunt următorii:

(a) tipul de debitor, în acest caz portofoliul fiind constituit numai din unul dintre următoarele tipuri de debitori:

(i) societățile mari, astfel cum sunt definite la articolul 142 alineatul (1) punctul 5a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

(ii) alte tipuri de întreprinderi și corporații;

(b) jurisdicția, în acest caz portofoliul fiind constituit numai din unul dintre următoarele tipuri de expuneri-suport:

(i) expuneri garantate cu bunuri imobile situate în aceeași jurisdicție;

(ii) expuneri față de debitori care își au reședința în aceeași jurisdicție.

4. Factorii de omogenitate pentru tipul de active menționat la articolul 25a litera (a) punctul (v) sunt următorii:

(a) tipul de debitor, în acest caz portofoliul fiind constituit din expuneri-suport având numai unul dintre următoarele tipuri de debitori:

(i) persoane fizice și întreprinderi în cazul cărora inițiatorul aplică aceeași abordare pentru evaluarea riscului de credit asociat expunerilor față de întreprinderi ca și pentru expunerile față de persoane fizice;

(ii) întreprinderile care nu sunt vizate de punctul (i) și corporațiile, cu excepția societăților mari menționate la punctul (iii);

(iii) societățile mari, astfel cum sunt definite la articolul 142 alineatul (1) punctul 5a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

(iv) entități din sectorul public;

(v) instituțiile financiare;

(b) jurisdicția, în acest caz portofoliul fiind constituit din expuneri-suport față de debitori care își au reședința în aceeași jurisdicție.

5. Factorii de omogenitate pentru tipul de active menționat la articolul 25a litera (a) punctul (vi) sunt următorii:

(a) tipul de debitor, în acest caz portofoliul fiind constituit din expuneri-suport având numai unul dintre următoarele tipuri de debitori:

(i) persoane fizice și întreprinderi în cazul cărora inițiatorul aplică aceeași abordare pentru evaluarea riscului de credit asociat expunerilor față de întreprinderi ca și pentru expunerile față de persoane fizice;

(ii) întreprinderile care nu sunt vizate de punctul (i) și corporațiile, cu excepția societăților mari menționate la punctul (iii);

(iii) societățile mari, astfel cum sunt definite la articolul 142 alineatul (1) punctul 5a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

(iv) entități din sectorul public;

(v) instituțiile financiare;

(b) jurisdicția, în acest caz portofoliul fiind constituit din expuneri-suport față de debitori care își au reședința în aceeași jurisdicție.

6. Factorii de omogenitate pentru tipul de active menționat la articolul 25a litera (a) punctul (viii) sunt următorii:

(a) tipul de debitor;

(b) rangul titlurilor de garanție;

(c) tipul de bun imobil;

(d) jurisdicția."

(Se adaugă un nou articol 25b.)

Or. en

Amendamentul 220
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 c (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Capitolul 4 – Secțiunea 2 a

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(10c) în capitolul 4, secțiunea 2a se elimină.
SECȚIUNEA 2a	
[…]	

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX%3A02017R2402-20210409)

Amendamentul 221
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 10 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 a – alineatul 1 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(10a) la articolul 26a alineatul (1), se adaugă următorul paragraf:
	„Securitizările STS înscrise în bilanț pot include portofolii mixte de expuneri ale IMM-urilor și alte expuneri, cu condiția să fie îndeplinite în totalitate cerințele de omogenitate, coerență în subscriere, comparabilitate în administrare și transparență.”

Or. en

Amendamentul 222
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 11 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402

Articolul 26 b – alineatul 5

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-a) alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text:
5. ***Contractul de protecție a creditului trebuie să respecte normele privind diminuarea riscului de credit prevăzute la articolul 249 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sau, atunci când articolul respectiv nu este aplicabil, cerințe care nu sunt mai puțin stricte decât cerințele prevăzute la articolul menționat***.	***„***5. ***Protecția creditelor nefinanțate poate fi asigurată de întreprinderi de asigurare, cu condiția ca aceste întreprinderi să nu fie asigurători monoline și să aplice un model intern aprobat în conformitate cu Directiva 2009/138/CE.”***

Or. en

Amendamentul 223
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 11 – litera ab (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 b – alineatul 6 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(-ab) la alineatul (6) se adaugă următorul paragraf:
	„Pragurile de eligibilitate pentru întreprinderile de asigurare se evaluează numai la nivel consolidat, cu condiția ca protecția nefinanțată a creditului să fie oferită printr-un acord de coasigurare între întreprinderea-mamă și filială și ca întreprinderea-mamă să se angajeze contractual să preia integral valoarea creanțelor în cazul în care filiala nu își îndeplinește obligațiile.”

Or. en

Amendamentul 224
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 11 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 b – alineatul 8 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin ***70 %*** din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin ***80 %*** din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***, iar expunerile rămase în portofoliu sunt față de alte tipuri de întreprinderi sau corporații***.”;

Or. en

Amendamentul 225
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 11 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 b – alineatul 8 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***primul paragraf*** în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau***, la inițiere,*** în expuneri ***față de IMM-uri***.”***;***	„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***cerința de omogenitate*** în cazul în care***, la inițiere,*** cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu ***corespund aceluiași tip de activ și prezintă caracteristici de risc similare.*** ***În sensul primului paragraf, se consideră că expunerile prezintă caracteristici de risc similare atunci când sunt inițiate în conformitate cu standarde uniforme de subscriere, fac obiectul unor proceduri de administrare consecvente și au caracteristici contractuale comparabile, indiferent de statul membru în care se află debitorii sau expunerile-suport.*** ***Includerea expunerilor din mai multe state membre nu este considerată, în sine,***

ca afectând omogenitatea portofoliului, cu condiția îndeplinirii cerințelor prevăzute la prezentul alineat.

Expunerile rămase în portofoliu nu afectează în mod semnificativ profilul de risc global al securitizării.”

Or. en

Amendamentul 226
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 11 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 b – alineatul 8 – paragraful 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă primul paragraf în cazul în care cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri.”;	„***Fără a aduce atingere primei teze din primul paragraf,*** se consideră că un portofoliu de expuneri-suport respectă ***prima teză din*** primul paragraf în cazul în care ***sunt îndeplinite toate condițiile următoare:*** ***(a)*** cel puțin 70 % din expunerile din portofoliu constau, la inițiere, în expuneri față de IMM-uri***;*** ***(b) toate expunerile din portofoliu sunt față de debitori stabiliți în statele membre;*** ***(c) toate expunerile din portofoliu sunt subscrise în conformitate cu standarde care aplică abordări similare pentru evaluarea riscului de credit asociat; și*** ***(d) toate expunerile din portofoliu sunt gestionate în conformitate cu proceduri similare de monitorizare, colectare și administrare a creanțelor în numerar.”;***

Or. en

Amendamentul 227
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 12 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 d – alineatul 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(12a) la articolul 26d, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
1. Inițiatorul pune la dispoziția investitorilor potențiali, înainte de stabilirea prețurilor, datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***cinci*** ani.	***„***1. Inițiatorul pune la dispoziția investitorilor potențiali, înainte de stabilirea prețurilor, datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***doi*** ani.***”***

Or. en

Justificare

Under to Articles 22(1), 24(14), 26d(1) of the SECR, the originator and the sponsor shall make available data on static and dynamic historical default and loss performance, such as delinquency and default data, for substantially similar exposures to those being securitised, and the sources of those data and the basis for claiming similarity, to potential investors before pricing.12In many cases, additional historical data beyond two or three years may not be relevant or reliable for assessing the actual risk characteristics of the securitised exposures. Reducing the minimum historical look-back period from five years to two years would strike a more proportionate balance between investors' need for relevant risk performance data and the feasibility for originators and sponsors to comply in a timely and cost-efficient manner, without compromising transparency or prudential soundness. This adjustment also aligns with the Commission's broader aim to remove disproportionate barriers and costs that constrain issuance volumes and market depth, especially for new originators and SME-focused transactions.

Amendamentul 228
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 12 a (nou)

Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 d – alineatul 1

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(12a) la articolul 26d, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:
1. Inițiatorul pune la dispoziția investitorilor potențiali, înainte de stabilirea prețurilor, datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***cinci*** ani.	***„***1. Inițiatorul pune la dispoziția investitorilor potențiali, înainte de stabilirea prețurilor, datele istorice statice și dinamice privind starea de nerambursare și pierderea de performanță, precum datele privind incidentele de plată și starea de nerambursare, în ceea ce privește expuneri care sunt în mare măsură similare cu cele care sunt securitizate, precum și sursele acestor date și baza pe care se pretinde similaritatea. Aceste date acoperă o perioadă de cel puțin ***doi*** ani.***”***

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402]

Amendamentul 229
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – literele aa și c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) alineatul (8) se modifică după cum urmează:	***eliminat***
(i) se introduce litera (aa), cu următorul text:	
„(aa) unei garanții care îndeplinește cerințele prevăzute în partea a treia titlul II capitolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, prin intermediul căreia riscul de credit este transferat unei întreprinderi de asigurare sau de reasigurare care îndeplinește toate criteriile următoare:	

(i) întreprinderea utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții;

(ii) întreprinderea își îndeplinește cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și i s-a atribuit nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior;

(iii) întreprinderea desfășoară efectiv activități comerciale în cel puțin două clase de asigurări generale în sensul anexei I la Directiva 2009/138/CE;

(iv) activele administrate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă depășesc 20 de miliarde EUR;";

(ii) litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) unei alte protecții a creditului, care nu este menționată la literele (a), (aa) și (b) ale prezentului alineat, apărând sub forma unei garanții, a unui instrument derivat de credit sau a unui instrument de tipul credit linked note care îndeplinește cerințele prevăzute la articolul 249 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu condiția ca obligațiile investitorului să fie garantate cu garanții reale care îndeplinesc cerințele prevăzute la alineatele (9) și (10) ale prezentului articol."

Or. en

Amendamentul 230
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402

Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(aa) unei garanții care îndeplinește cerințele prevăzute în partea a treia titlul II capitolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, prin intermediul căreia riscul de credit este transferat unei întreprinderi de asigurare sau de reasigurare care îndeplinește toate criteriile următoare:	***eliminat***
(i) întreprinderea utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții;	
(ii) întreprinderea își îndeplinește cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și i s-a atribuit nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior;	
(iii) întreprinderea desfășoară efectiv activități comerciale în cel puțin două clase de asigurări generale în sensul anexei I la Directiva 2009/138/CE;	
(iv) activele administrate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă depășesc 20 de miliarde EUR;";	

Or. en

Amendamentul 231
Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(aa) unei garanții care îndeplinește cerințele prevăzute în partea a treia titlul II capitolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, prin intermediul căreia riscul de credit este transferat unei întreprinderi de asigurare sau de reasigurare care îndeplinește toate criteriile următoare:	(aa) unei garanții care îndeplinește cerințele prevăzute în partea a treia titlul II capitolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, prin intermediul căreia riscul de credit este transferat unei întreprinderi de asigurare sau de reasigurare care îndeplinește toate criteriile următoare ***la inițiere***:

Or. en

Amendamentul 232
Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) întreprinderea utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 233
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) întreprinderea utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții;	(i) întreprinderea

(1) utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții; ***sau***

(2) are autorizație din partea autorității naționale competente desemnate pentru a subscrie riscurile prevăzute în clasa 14 sau clasa 15 din anexa I la Directiva 2009/138/CE și, în cadrul acestei autorizații, a primit din partea autorității naționale competente desemnate o confirmare a faptului că nu există obiecții cu privire la garanțiile sale de subscriere în sensul articolului 26e alineatul (8) litera (aa) din prezentul regulament, în urma unei evaluări a soliditățiicapitalului său, a cadrului său de gestionare a riscurilor, a guvernanței și a politicilor de subscriere;

Or. en

Amendamentul 234
Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) întreprinderea utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții;	(i) ***(1)*** întreprinderea utilizează un model intern aprobat în conformitate cu articolele 112 și 113 din Directiva 2009/138/CE pentru calcularea cerințelor de capital pentru astfel de garanții; ***sau***
	(2) are autorizație din partea autorității naționale competente desemnate pentru a subscrie riscurile prevăzute în clasa 14 sau clasa 15 din anexa I la Directiva 2009/138/CE și a primit o confirmare că nu se formulează obiecții cu privire la garanțiile sale în materie de subscriere în scopul respectării

articolului 26e alineatul (8) litera (aa) din prezentul regulament, în urma unei evaluări a solidității capitalului său și a cadrului său de gestionare a riscurilor, a guvernanței și a politicilor de subscriere;

Or. en

Amendamentul 235
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) întreprinderea își îndeplinește cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și i s-a atribuit nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior;	(ii) întreprinderea își îndeplinește cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și i s-a atribuit nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior***, la data la care protecția creditului a fost recunoscută pentru prima dată***;

Or. en

Amendamentul 236
Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) întreprinderea își îndeplinește cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și i s-a atribuit nivelul 3 de calitate a creditului sau un nivel superior;	(ii) întreprinderea își îndeplinește cerința de capital de solvabilitate și cerința de capital minim menționate la articolele 100 și, respectiv, 128 din Directiva 2009/138/CE și i s-a atribuit nivelul 3 de

	calitate a creditului sau un nivel superior***,*** ***la inițiere***;

Or. en

Amendamentul 237
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul iii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iii) întreprinderea desfășoară ***efectiv*** activități comerciale în cel puțin două clase de asigurări generale în sensul anexei I la Directiva 2009/138/CE;	(iii) întreprinderea desfășoară activități comerciale în cel puțin două clase de asigurări generale în sensul anexei I la Directiva 2009/138/CE***, cu excepția celor care includ activități de asigurare sau reasigurare în clasele de asigurări generale „credit”, „garanție” și „pierderi financiare diverse”***;

Or. en

Amendamentul 238
Billy Kelleher

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul iv

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iv) ***activele administrate de*** întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ***respectivă depășesc 20 de miliarde*** EUR;”;	(iv) ***întreprinderea care furnizează protecția creditului are sediul în Uniune și este îndeplinită cel puțin una dintre următoarele condiții:*** **–** întreprinderea de asigurare sau de reasigurare ***are active totale în valoare de peste 1 miliarde*** EUR; ***sau***

– în cazul în care întreprinderea respectivă nu face parte din același grup ca inițiatorul și este o filială a unui grup supus supravegherii de grup în sensul articolului 213 alineatul (2) litera (a), (b) sau (c) din Directiva 2009/138/CE, valoarea totală a activelor consolidate, astfel cum este indicată în ultimele situații financiare auditate ale întreprinderii-mamă a grupului respectiv, depășește 10 miliarde EUR și există acorduri financiare, care pot include reasigurarea, fonduri proprii auxiliare sau o combinație de acorduri financiare, care asigură sprijinul financiar efectiv al întreprinderii-mamă pentru întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă în ceea ce privește astfel de garanții, în cazul în care aceasta din urmă nu poate să ofere despăgubiri în timp util instituției de credit inițiatoare.";

Or. en

Amendamentul 239
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul iv

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iv) activele ***administrate de întreprinderea*** de asigurare sau de reasigurare ***respectivă*** depășesc ***20 de miliarde*** EUR;";	(iv) ***întreprinderea care furnizează protecția creditului are sediul în Uniune și este îndeplinită cel puțin una dintre următoarele condiții:***
	– activele ***totale ale întreprinderii*** de asigurare sau de reasigurare ***respective*** depășesc ***1 miliard*** EUR; ***sau***
	– în cazul în care întreprinderea respectivă nu face parte din același grup ca inițiatorul și este o filială a unui grup supus supravegherii la nivelul grupului în sensul articolului 213 alineatul (2) literele

(a), (b) sau (c) din Directiva 2009/138/CE, valoarea totală a activelor consolidate, astfel cum este indicată în ultimele situații financiare auditate ale întreprinderii-mamă a grupului respectiv, depășește 10 miliarde EUR și există acorduri financiare, care pot include reasigurarea, fonduri proprii auxiliare sau o combinație de acorduri financiare, care asigură sprijinul financiar efectiv al întreprinderii-mamă pentru întreprinderea de asigurare sau de reasigurare în ceea ce privește astfel de garanții, în cazul în care aceasta din urmă nu poate să ofere despăgubiri în timp util instituției de credit inițiatoare.";

Or. en

Amendamentul 240
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul iv

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iv) activele ***administrate de întreprinderea*** de asigurare sau de reasigurare respectivă depășesc ***20 de*** miliarde EUR;";	(iv) ***întreprinderea care furnizează protecția creditului are sediul în Uniune și este îndeplinită cel puțin una dintre următoarele condiții: –*** activele ***totale ale întreprinderii*** de asigurare sau de reasigurare respectivă depășesc ***5*** miliarde EUR; ***sau – în cazul în care întreprinderea respectivă nu face parte din același grup ca inițiatorul și este o filială a unui grup supus supravegherii la nivel de grup în sensul articolului 213 alineatul (2) litera (a), (b) sau (c) din Directiva 2009/138/CE, valoarea totală a activelor consolidate, astfel cum este indicată în ultimele situații financiare auditate ale întreprinderii-mamă a grupului respectiv, depășește 15 miliarde EUR și există acorduri***

	financiare, care pot include reasigurarea, fonduri proprii auxiliare sau o combinație de acorduri financiare, care asigură sprijinul financiar efectiv al întreprinderii-mamă pentru întreprinderea de asigurare sau de reasigurare în ceea ce privește astfel de garanții, în cazul în care aceasta din urmă nu poate să ofere compensații în timp util instituției de credit inițiatoare. În cazul în care condițiile prevăzute la articolul 26e alineatul (8) litera (aa) punctul (iv) literele (a) sau (b) nu sunt îndeplinite, valoarea totală a plății aferente protecției creditului în cadrul securitizării sintetice furnizate de o întreprindere nu depășește [50] de milioane de euro dacă întreprinderea respectivă are ratingul CQS2 sau [100] de milioane de euro, în cazul în care întreprinderea este clasificată CQS1, sau orice sumă mai mare aprobată în mod specific în cadrul evaluării de supraveghere cu privire la transferul semnificativ al riscului respectivei securitizării sintetice.

Or. en

Amendamentul 241
Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul iv

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iv) activele administrate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă depășesc ***20 de*** miliarde EUR;”;	(iv) activele administrate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă depășesc ***5*** miliarde EUR;”;

Or. en

Amendamentul 242
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c – punctul i
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 26 e – alineatul 8 – litera aa – punctul iv

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(iv) ***activele administrate de întreprinderea*** de asigurare sau de reasigurare ***respectivă depășesc*** 20 de miliarde EUR;”;	(iv) ***întreprinderea care furnizează protecția creditului are sediul în Uniune și este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:*** ***– valoarea activelor totale, calculată în conformitate cu articolul 75 din Directiva 2009/138/CE, ale întreprinderii*** de asigurare sau de reasigurare ***care furnizează protecția nefinanțată a creditului depășește*** 20 de miliarde EUR; ***sau*** ***– în cazul în care întreprinderea nu face parte din același grup ca inițiatorul și este o filială a unui grup supus supravegherii la nivelul grupului în sensul articolului 213 alineatul (2) litera (a) sau (b), sunt îndeplinite toate criteriile următoare:*** ***1. există acorduri financiare obligatorii din punct de vedere contractual între întreprinderea-mamă și filială, sub forma unor acorduri de reasigurare care respectă articolele 208-214 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei, care garantează că întreprinderea-mamă este în măsură să furnizeze întreprinderii de asigurare sprijin financiar și lichidități până la cel puțin valoarea totală a creanțelor rezultate din activitatea de protecție nefinanțată a creditelor și în termene compatibile cu nevoile de solvabilitate și lichiditate ale întreprinderii; și*** ***2. în cazul unui acord financiar emis de o întreprindere de reasigurare situată într-o țară al cărei regim de solvabilitate este considerat echivalent sau temporar***

	echivalent cu cel prevăzut în Directiva 2009/138/CE, ar trebui să existe acorduri contractuale care să respecte criteriile prevăzute la articolul 214 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei.

Or. en

Justificare

Menținerea cerinței privind modelul intern pentru protecția nefinanțată a creditului este esențială pentru a proteja stabilitatea financiară și credibilitatea etichetei STS. Protecția nefinanțată a creditului transferă riscul de credit fără prefinanțare, ceea ce face ca fiabilitatea protecției să depindă în totalitate de capacitatea furnizorului de a măsura, gestiona și absorbi riscul de credit. Criteriul dimensiunii are rolul de indicator important al maturității entității și al capacității acesteia de a suporta riscul asociat.

Amendamentul 243
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 13 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 27 – alineatul 6

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(13a) la articolul 27, alineatul (6) se înlocuiește cu următorul text:
6. ESMA, în strânsă cooperare cu ABE și ***AEAPO***, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare ***în care se precizează*** informațiile pe care inițiatorul, sponsorul și SSPE sunt obligați să le furnizeze ***pentru a-și îndeplini obligațiile menționate la alineatul (1)***.	6. ESMA, în strânsă cooperare cu ABE și ***EIOPA***, elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare ***de modificare a anexei IV11 la Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 al Comisiei pentru a preciza*** informațiile pe care inițiatorul, sponsorul și SSPE sunt obligați să le furnizeze ***atunci când protecția creditului ia forma unei garanții care îndeplinește cerințele de la alineatul (8) litera (aa).***
ESMA prezintă Comisiei proiectele respective de standarde tehnice de reglementare în termen de ***10 octombrie 2021***.	ESMA prezintă Comisiei proiectele respective de standarde tehnice de reglementare în termen de ***... [12 luni de la data intrării în vigoare].***
Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea	Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea

standardelor tehnice de reglementare menționate la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.	standardelor tehnice de reglementare menționate la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Or. en

Amendamentul 244
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 28 – alineatul 1 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) ***La*** articolul 28 alineatul (1) primul paragraf, partea introductivă se înlocuiește cu următorul text:	(14) Articolul 28 ***se modifică după cum urmează:***
	(a) alineatul (1) se modifică după cum urmează:
	(i) la primul paragraf, partea introductivă se înlocuiește cu următorul text:
„Partea terță menționată la articolul 27 alineatul (2) este autorizată și supravegheată de ***autoritatea competentă*** pentru a evalua respectarea de către securitizări a criteriilor STS prevăzute la articolele 19-22, la articolele 23-26 și la articolele 26a-26e. ***Autoritatea competentă*** acordă autorizația dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:”.	„Partea terță menționată la articolul 27 alineatul (2) este autorizată și supravegheată de ***ESMA*** pentru a evalua respectarea de către securitizări a criteriilor STS prevăzute la articolele 19-22, la articolele 23-26 și la articolele 26a-26e. ***ESMA*** acordă autorizația dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:”.

Or. en

Amendamentul 245
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 – litera a – punctul ii (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 28 – alineatul 1 – paragraful 2

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(ii) al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:
Autoritatea competentă retrage autorizația atunci când consideră că partea terță nu respectă în mod semnificativ primul paragraf.	***„ESMA*** retrage autorizația atunci când consideră că partea terță nu respectă în mod semnificativ primul paragraf.***”***

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402 – articolul 28 – alineatul 1 – paragraful 2]

Amendamentul 246
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 – litera b (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 28 – alineatul 2

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:
2. O parte terță autorizată în conformitate cu alineatul (1) aduce la cunoștința ***autorității sale competente*** fără întârziere orice modificări semnificative aduse informațiilor furnizate în temeiul alineatului respectiv sau orice alte modificări care ar putea fi considerate în mod rezonabil că afectează evaluarea de către autoritatea sa competentă.	***„***(2) O parte terță autorizată în conformitate cu alineatul (1) aduce la cunoștința ***ESMA*** fără întârziere orice modificări semnificative aduse informațiilor furnizate în temeiul alineatului respectiv sau orice alte modificări care ar putea fi considerate în mod rezonabil că afectează evaluarea de către autoritatea sa competentă.***”***

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402, articolul 28 alineatul (2)]

Amendamentul 247
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 – litera c (nouă)

Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 28 – alineatul 3

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(c) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:
3. ***Autoritatea competentă*** poate percepe părții terțe menționate la alineatul (1) taxe bazate pe costuri pentru a acoperi cheltuielile necesare legate de evaluarea cererilor de autorizare și de monitorizarea ulterioară a respectării condițiilor prevăzute la alineatul (1).	***„***3. ***ESMA*** poate percepe părții terțe menționate la alineatul (1) taxe bazate pe costuri pentru a acoperi cheltuielile necesare legate de evaluarea cererilor de autorizare și de monitorizarea ulterioară a respectării condițiilor prevăzute la alineatul (1).***”***

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402, articolul 28 alineatul (3)]

Amendamentul 248
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 – litera d (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 28 – alineatul 4

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(d) alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:
4. ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care specifică ***informațiile ce urmează a fi furnizate autorităților competente în cererea de autorizare a unei părți terțe în conformitate cu alineatul (1)***.	***„***4. ***Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol,*** ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care specifică ***detaliile cererii de înregistrare***.
ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la ***18 iulie 2018***.	ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la ***[6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare]***.
Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la prezentul alineat în	Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la prezentul alineat în

conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.	conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.*”*

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402 – articolul 28 – alineatul (4)]

Amendamentul 249
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 14 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 28 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(14a) se introduce următorul articol:
	„Articolul 28a
	Echivalența STS a țărilor terțe
	1. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 47 pentru a completa prezentul regulament, stabilind că dispozițiile juridice, de supraveghere și de executare ale unei țări terțe:
	(a) sunt echivalente cu cerințele prevăzute la articolele 19-22 [altele decât ABCP], articolele 23-26 [ABCP] și articolele 26b-26e [Sintetice], în ceea ce privește natura simplă, transparentă și standardizată a securitizării; și
	(b) asigură că securitizările din țara terță respectivă fac obiectul unei supravegheri și aplicări efective în mod continuu.
	2. În sensul alineatului (1), Comisia verifică dacă dispozițiile țării terțe sunt pe deplin aliniate la „Criteriile pentru identificarea securitizărilor simple, transparente și comparabile” (STC) publicate de Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară și de IOSCO. Echivalența se acordă pe baza rezultatului substanțial al cadrului de reglementare,

indiferent de formatul specific sau de modelele utilizate pentru divulgarea informațiilor în țara terță respectivă.

3. O securitizare dintr-o țară terță pentru care s-a adoptat o decizie de echivalență în conformitate cu alineatul (1) este considerată o securitizare STS în sensul prezentului regulament și al Regulamentului (UE) nr. 575/2013 [CRR], cu condiția ca:

(a) inițiatorul, sponsorul sau SSPE din țara terță respectivă să fi primit o verificare din partea unui verificator terț autorizat în conformitate cu articolul 28, care confirmă conformitatea cu standardele echivalente ale țării terțe; sau

(b) în jurisdicțiile în care nu există o etichetă STS sau STC specifică, verificatorul terț confirmă că tranzacția respectă criteriile STC Basel/IOSCO la nivel material."

Or. en

Justificare

Stabilirea unui regim formal de echivalență între cadrul STS al UE și standardele STC Basel-IOSCO este justificată din punct de vedere tehnic, întrucât ambele se bazează pe criterii bazate pe riscuri, cerințe de divulgare și garanții structurale strâns aliniate. Recunoașterea echivalenței ar reduce arbitrajul de reglementare și dublarea conformității, ar spori coerența supravegherii și ar facilita piețele transfrontaliere ale securitizărilor, sprijinind astfel lichiditatea pieței, eficiența alocării capitalului și obiectivele de integrare a piețelor de capital ale UE.

Amendamentul 250
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera -a (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 3

Textul în vigoare	*Amendamentul*

	(-a) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:
3. Atunci când inițiatorii, creditorii inițiali și SSPE-urile sunt entități supravegheate în conformitate cu Directivele 2003/41/CE, 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE și 2013/36/UE, și cu Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, autoritățile competente relevante desemnate în conformitate cu actele respective, inclusiv ***BCE*** în privința atribuțiilor specifice conferite acesteia de Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, supraveghează respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 6, 7, 8 și 9 din prezentul regulament.	'3. Atunci când inițiatorii, creditorii inițiali***, societățile de administrare*** și SSPE-urile sunt entități supravegheate în conformitate cu Directivele 2003/41/CE, 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE și 2013/36/UE, și cu Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, autoritățile competente relevante desemnate în conformitate cu actele respective, inclusiv ***Banca Centrală Europeană*** în privința atribuțiilor specifice conferite acesteia de Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, supraveghează respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 6, 7, 8 și 9 din prezentul regulament.

Or. en

Amendamentul 251
Tomáš Kubín

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera -ab (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 4

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(-ab) alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:
4. În cazul inițiatorilor, al creditorilor inițiali și al SSPE-urilor stabilite în Uniune și care nu sunt reglementate de actele legislative ale Uniunii menționate la alineatul (3), statele membre desemnează una sau mai multe autorități competente care să supravegheze respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 6, 7, 8 și 9. Statele membre informează Comisia și ESMA cu privire la desemnarea autorităților competente în temeiul prezentului alineat până la 1 ianuarie 2019. Această obligație nu se aplică în cazul acelor entități care doar vând expuneri în cadrul unui program ABCP sau al unei alte	**„**4. În cazul inițiatorilor, al creditorilor inițiali***, al societăților de administrare*** și al SSPE-urilor stabilite în Uniune și care nu sunt reglementate de actele legislative ale Uniunii menționate la alineatul (3), statele membre desemnează una sau mai multe autorități competente care să supravegheze respectarea obligațiilor prevăzute la articolele 6, 7, 8 și 9. Statele membre informează Comisia și ESMA cu privire la desemnarea autorităților competente în temeiul prezentului alineat până la 1 ianuarie 2019. Această obligație nu se aplică în cazul acelor entități care doar vând expuneri în cadrul unui program

tranzacții sau scheme de securitizare și care nu inițiază expuneri în mod activ în scopul principal al securitizării lor periodice.	ABCP sau al unei alte tranzacții sau scheme de securitizare și care nu inițiază expuneri în mod activ în scopul principal al securitizării lor periodice.**”**

Or. en

Amendamentul 252
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 4 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) se introduce alineatul (4a), cu următorul text:	***eliminat***
„(4a) Autoritățile competente responsabile de supravegherea inițiatorilor, a sponsorilor și a SSPE în conformitate cu Directiva 2013/36/UE, inclusiv a BCE în privința atribuțiilor specifice conferite acesteia de Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, supraveghează respectarea de către inițiatori, sponsori și SSPE a obligațiilor prevăzute la articolele 18-27 din prezentul regulament.”;	

Or. en

Amendamentul 253
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 4 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) se introduce alineatul (4a), cu următorul text:	***eliminat***

„(4a) Autoritățile competente responsabile de supravegherea inițiatorilor, a sponsorilor și a SSPE în conformitate cu Directiva 2013/36/UE, inclusiv a BCE în privința atribuțiilor specifice conferite acesteia de Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, supraveghează respectarea de către inițiatori, sponsori și SSPE a obligațiilor prevăzute la articolele 18-27 din prezentul regulament.”;

Or. en

Amendamentul 254
Martine Kemp

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 4 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
4a. Autoritățile competente responsabile de supravegherea inițiatorilor, a sponsorilor și a SSPE în conformitate cu Directiva 2013/36/UE, inclusiv a BCE în privința atribuțiilor specifice conferite acesteia de Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, supraveghează respectarea de către inițiatori, sponsori și SSPE a obligațiilor prevăzute la articolele 18-27 din prezentul regulament.”;	***eliminat***

Or. fr

Amendamentul 255
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 4 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) se introduce alineatul (4a), cu următorul text:	***eliminat***
„(4a) Autoritățile competente responsabile de supravegherea inițiatorilor, a sponsorilor și a SSPE în conformitate cu Directiva 2013/36/UE, inclusiv a BCE în privința atribuțiilor specifice conferite acesteia de Regulamentul (UE) nr. 1024/2013, supraveghează respectarea de către inițiatori, sponsori și SSPE a obligațiilor prevăzute la articolele 18-27 din prezentul regulament.”;	

Or. en

Amendamentul 256
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 4 aa (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(aa) se introduce următorul alineat:
	„(4aa) ESMA este responsabilă de supravegherea respectării de către inițiatori, sponsori și SSPE a criteriilor STS și a cerințelor de notificare STS prevăzute la articolele 18-27. În acest scop, ESMA este împuternicită să exercite competențe de supraveghere, investigare și executare, inclusiv competența de a solicita informații, de a efectua inspecții la fața locului, de a desfășura investigații și de a impune sancțiuni administrative și amenzi. Aceste competențe se exercită în conformitate cu dispozițiile relevante din Regulamentul (UE) nr. 1060/200, în special articolele 23b-23e și articolul 36b din acesta, precum și cu articolele 32 și 33

din prezentul regulament, care ar trebui să se aplice mutatis mutandis.”

Or. en

Amendamentul 257
Martine Kemp

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 5 – prima teză

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
b) la alineatul (5), prima teză se înlocuiește cu următorul text:	***eliminat***
„În ceea ce privește entitățile supravegheate de alte autorități competente decât cele menționate la alineatul (4a), statele membre desemnează una sau mai multe autorități competente care să supravegheze respectarea de către inițiatori, sponsori și SSPE-uri a articolelor 18-27, precum și respectarea de către părțile terțe a articolului 28.”	

Or. fr

Amendamentul 258
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 5 – prima teză

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) la alineatul (5), prima teză se înlocuiește cu următorul text:	***eliminat***
„În ceea ce privește entitățile supravegheate de alte autorități competente decât cele menționate la	

alineatul (4a), statele membre desemnează una sau mai multe autorități competente care să supravegheze respectarea de către inițiatori, sponsori și SSPE-uri a articolelor 18-27, precum și respectarea de către părțile terțe a articolului 28.”

Or. en

Amendamentul 259
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 15 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 29 – alineatul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) ***la*** alineatul (5), ***prima teză*** se înlocuiește cu următorul text:	(b) alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text:
„***În ceea ce privește entitățile supravegheate de alte autorități competente decât cele menționate la alineatul (4a), statele membre desemnează una sau mai multe autorități competente care să supravegheze respectarea*** de către inițiatori, sponsori și SSPE-uri a ***articolelor*** 18-27, precum și ***respectarea*** de către părțile terțe a articolului 28.”	„***ESMA este responsabilă de supravegherea respectării de către*** inițiatori, sponsori și SSPE-uri a ***criteriilor STS și a cerințelor de notificare STS prevăzute la articolele*** 18-27, precum și ***a respectării*** de către părțile terțe a articolului 28. ***În acest scop, ESMA este împuternicită să exercite competențe de supraveghere, investigare și executare. Aceste competențe se exercită în conformitate cu dispozițiile relevante din Regulamentul (UE) nr. 1060/2009, în special cu articolele 23b-23e și articolul 36b din acesta, precum și articolele 32 și 33 din prezentul regulament, care se aplică mutatis mutandis***.”

Or. en

Amendamentul 260
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 16 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 30 – alineatul 1 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) se introduce alineatul (1a), cu următorul text:	***eliminat***
„(1a) Autoritatea competentă supraveghează respectarea de către inițiatori, sponsori, SSPE și creditorii inițiali a prezentului regulament în conformitate cu articolul 29.”;	

Or. en

Amendamentul 261
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 16 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 30 – alineatul 2 – literele b, c și e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(aa) la alineatul (2), literele (b) (c) și (e) se elimină;

Or. en

Amendamentul 262
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 16 – litera aa (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 30 – alineatul 2 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(aa) la alineatul (2), litera (b) se elimină;

Or. en

[Regulamentul (UE) 2017/2402, articolul 30 – alineatul (2) – litera (b)]

Amendamentul 263
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 16 – litera ab (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 30 – alineatul 2 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ab) la alineatul (2), litera (c) se elimină.

Or. en

Amendamentul 264
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 16 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 30a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(16a) se introduce următorul articol:
	„Articolul 30a
	1. ESMA percepe taxe în conformitate cu articolul 16 din prezentul regulament, pentru a acoperi integral cheltuielile necesare legate de supravegherea, în temeiul articolului 29 alineatul (5), a inițiatorilor, a sponsorilor și a SSPE, în conformitate cu articolele 18-27 din prezentul regulament. Taxa este proporțională cu cifra de afaceri a entității, raportată la cifra de afaceri totală a tuturor entităților de acest tip pentru perioada respectivă.

2. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 47 pentru a completa prezentul regulament prin detalierea tipurilor de taxe, a cazurilor în care se percep taxe, a valorii lor și a modalității de plată a acestora."

Or. en

Amendamentul 265
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 16 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 30 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(16a) se introduce următorul articol:
	„Articolul 30a
	Taxe de supraveghere
	1. ESMA percepe taxe în conformitate cu articolul 16 din prezentul regulament, pentru a acoperi integral cheltuielile necesare legate de supravegherea, în temeiul articolului 29 alineatul (5), a inițiatorilor, a sponsorilor și a SSPE, în conformitate cu articolele 18-27 din prezentul regulament, precum și de supravegherea verificatorilor terți, în temeiul articolului 28. Taxa este proporțională cu cifra de afaceri a entității, raportată la cifra de afaceri totală a tuturor entităților de acest tip pentru perioada respectivă.
	2. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 47 pentru a completa prezentul regulament prin detalierea tipurilor de taxe, a cazurilor în care se percep taxe, a valorii lor și a modalității de plată a acestora."

Amendamentul 266
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***(17) La articolul 32, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:***
„(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”	***„(1) Fără a aduce atingere dreptului statelor membre de a stabili sancțiuni penale, autoritățile competente impun inițiatorului, sponsorului, creditorului inițial, SSPE sau entității desemnate în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) sancțiuni administrative, în caz de neglijență sau încălcare intenționată, precum și măsuri corective, aplicabile cel puțin în situațiile în care:***
	(a) un inițiator, un sponsor sau un creditor inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 6;
	(b) un inițiator, un sponsor sau o SSPE nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 7;
	(c) un inițiator, un sponsor sau un creditor inițial nu a îndeplinit criteriile prevăzute la articolul 9;
	(d) un inițiator, un sponsor sau o SSPE nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 18;
	(e) o securitizare este desemnată drept STS și un inițiator, un sponsor sau o SSPE a securitizării respective nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolele 19-22 sau la articolele 23-26;

(f) un inițiator sau un sponsor efectuează o notificare care ar putea induce în eroare în temeiul articolului 27 alineatul (1);

(g) un inițiator sau un sponsor nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 27 alineatul (4); sau

(h) o parte terță autorizată în temeiul articolului 28 nu a notificat modificările semnificative aduse informațiilor furnizate în conformitate cu articolul 28 alineatul (1) sau orice alte modificări care ar putea fi în mod rezonabil considerate ca afectând evaluarea autorității sale competente.

De asemenea, statele membre se asigură că sancțiunile administrative și/sau măsurile de remediere sunt puse în mod efectiv în aplicare.

Sancțiunile și măsurile respective sunt eficace, proporționale și disuasive.

Atunci când redactează norme de stabilire a sancțiunilor administrative, statele membre iau în considerare sancțiunile și cerințele suplimentare de capital introduse în conformitate cu reglementările sectoriale, pentru a evita suprapunerile de sancțiuni pentru aceeași încălcare;"

Or. en

Amendamentul 267
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***

„(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”

Or. en

Amendamentul 268
Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
„(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”	

Or. en

Amendamentul 269
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin, Billy Kelleher, Anouk Van Brug

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
„(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”	

Or. en

Amendamentul 270
Markus Ferber

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
„(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”	

Or. en

Amendamentul 271
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”	

Or. en

Justificare

Din perspectivă sistemică, supravegherea și aplicarea normelor în cazul investitorilor instituționali sunt deja abordate în mod cuprinzător în legislația sectorială, în special în Directiva privind administratorii fondurilor de investiții alternative și în Directiva OPCVM. Aceste cadre stabilesc cerințe detaliate privind gestionarea riscurilor, guvernanța și diligența necesară, inclusiv în ceea ce privește expunerile din securitizare, și sunt aplicate prin mecanisme de supraveghere specifice.

Amendamentul 272
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5."	

Or. en

Amendamentul 273
Marco Falcone, Fulvio Martusciello

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Modificarea Regulamentului (UE) 2017/2402
Articolul 1 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial	

nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”

(Această modificare se aplică întregului text legislativ supus examinării; adoptarea sa impune adaptări tehnice în întregul text.)

Or. en

[A se vedea textul articolului 1 – Modificarea Regulamentului (UE) 2017/2402 – alineatul (1) – punctul 17]

Justificare

Nu suntem de acord cu propunerea Comisiei de a modifica articolul 32 alineatul (1) din Regulamentul privind securitizările, inclusiv nerespectarea de către investitorii instituționali a obligației de diligență din lista situațiilor în care statele membre pot aplica sancțiuni administrative. Această introducere ar descuraja şi mai mult investitorii.

Amendamentul 274
Giovanni Crosetto, Mariateresa Vivaldini, Denis Nesci, Francesco Ventola, Marco Squarta

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.”	

Or. en

Amendamentul 275
Tomáš Kubín

Propunere de regulament

Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(17) La articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, se adaugă litera (i), cu următorul text:	***eliminat***
(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5."	

Or. en

Amendamentul 276
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – litera i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.***"***	(i) un alt investitor instituțional decât inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial***, sau partea delegată, instruită în conformitate cu articolul 5 alineatul (5),*** nu a îndeplinit cerințele prevăzute la articolul 5.

Or. en

Amendamentul 277
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 1 – paragraful 1 – literele d-h

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(17a) la articolul 32 alineatul (1) primul paragraf, literele (d), (e), (f), (g) și (h) se elimină.

Or. en

Amendamentul 278
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 17 b (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 32 – alineatul 2 – literele d și g

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(17b) la articolul 32 alineatul (2), literele (d) și (g) se elimină.

Or. en

Amendamentul 279
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:	***eliminat***
„Se instituie un subcomitet pentru securitizare specific în cadrul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, în cadrul căruia autoritățile competente cooperează strâns pentru a-și îndeplini atribuțiile care le revin în temeiul articolelor 30-34. Subcomitetul pentru securitizare este condus de ABE, în cooperare cu ESMA și EIOPA. ABE asigură în mod permanent secretariatul și un vicepreședinte al subcomitetului pentru securitizare.	

Subcomitetul pentru securitizare promovează convergența în materie de supraveghere pentru a asigura practici comune de supraveghere. Membrii subcomitetului pentru securitizare, sub îndrumarea ABE, își coordonează îndeaproape acțiunile de supraveghere pentru a identifica și remedia cazurile de nerespectare a prezentului regulament, pentru a dezvolta și a promova bune practici, a facilita colaborarea, a stimula consecvența aplicării legii și a furniza evaluări interjurisdicționale în cazul oricăror neînțelegeri. Subcomitetul pentru securitizare monitorizează periodic situația pieței și aplicarea prezentului regulament.";

Or. en

Justificare

Supravegherea funcționează mai bine în unele state membre decât în altele. Ar trebui să stimulăm autoritățile de supraveghere mai slabe să recupereze decalajul, în loc să pedepsim autoritățile de supraveghere funcționale prin retragerea competențelor lor din cauza problemelor existente la alte autorități de supraveghere. De asemenea, având în vedere concentrarea securitizării într-un număr limitat de state membre, supravegherea convergenței la nivel european este disproporționată.

Amendamentul 280
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera b
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
„Se instituie un subcomitet pentru securitizare specific în cadrul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, în cadrul căruia autoritățile competente cooperează strâns pentru a-și îndeplini atribuțiile care le revin în temeiul articolelor 30-34. Subcomitetul pentru securitizare este condus de ABE, în	„Se instituie un subcomitet pentru securitizare specific în cadrul Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere, în cadrul căruia autoritățile competente cooperează strâns pentru a-și îndeplini atribuțiile care le revin în temeiul articolelor 30-34. Subcomitetul pentru securitizare este condus de ABE, în

cooperare cu ESMA ***și*** EIOPA. ABE asigură în mod permanent secretariatul și un vicepreședinte al subcomitetului pentru securitizare. Subcomitetul pentru securitizare promovează convergența în materie de supraveghere pentru a asigura practici comune de supraveghere. Membrii subcomitetului pentru securitizare, sub îndrumarea ABE, își coordonează îndeaproape acțiunile de supraveghere pentru a identifica și remedia cazurile de nerespectare a prezentului regulament, pentru a dezvolta și a promova bune practici, a facilita colaborarea, a stimula consecvența aplicării legii și a furniza evaluări interjurisdicționale în cazul oricăror neînțelegeri. Subcomitetul pentru securitizare monitorizează periodic situația pieței și aplicarea prezentului regulament.”;	cooperare cu ESMA***,*** EIOPA ***și CERS***. ABE asigură în mod permanent secretariatul și un vicepreședinte al subcomitetului pentru securitizare. Subcomitetul pentru securitizare promovează convergența în materie de supraveghere pentru a asigura practici comune de supraveghere. Membrii subcomitetului pentru securitizare, sub îndrumarea ABE, își coordonează îndeaproape acțiunile de supraveghere pentru a identifica și remedia cazurile de nerespectare a prezentului regulament, pentru a dezvolta și a promova bune practici, a facilita colaborarea, a stimula consecvența aplicării legii și a furniza evaluări interjurisdicționale în cazul oricăror neînțelegeri. Subcomitetul pentru securitizare monitorizează periodic situația pieței și aplicarea prezentului regulament.”;

Or. en

Amendamentul 281
Auke Zijlstra, Pierre Pimpie

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera c
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 3 b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3b. În urma notificării autorităților competente în temeiul articolului 7 alineatul (1), autoritățile competente ale entităților vânzătoare în cadrul tranzacției desemnează o autoritate de supraveghere principală care să coordoneze acțiunile și să evite divergențele în ceea ce privește aplicarea prezentului regulament în cazul tranzacțiilor care implică entități vânzătoare aflate în sfera de competență a autorităților competente din mai multe state membre. O autoritate competentă poate delega autorității de supraveghere principale exercitarea unora sau a tuturor	***eliminat***

sarcinilor și competențelor menționate în prezentul regulament. În cazul în care autoritățile competente ale entităților vânzătoare nu ajung la un acord cu privire la numirea autorității de supraveghere principale, subcomitetul pentru securitizare instituit în temeiul alineatului (3) numește autoritatea de supraveghere principală.";

Or. en

Amendamentul 282
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera ca (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 4

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(ca) alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:
4. În cazul în care constată sau au motive să creadă că au fost încălcate una sau mai multe cerințe prevăzute la articolele 6-***27***, autoritățile competente informează autoritatea competentă a entității sau entităților suspectate de o astfel de încălcare cu privire la constatările lor, într-o manieră suficient de detaliată. Autoritățile competente vizate își coordonează îndeaproape activitatea de supraveghere pentru a asigura consecvența deciziilor.	***„***4. În cazul în care constată sau au motive să creadă că au fost încălcate una sau mai multe cerințe prevăzute la articolele 6-***9***, autoritățile competente informează autoritatea competentă a entității sau entităților suspectate de o astfel de încălcare cu privire la constatările lor, într-o manieră suficient de detaliată. Autoritățile competente vizate își coordonează îndeaproape activitatea de supraveghere pentru a asigura consecvența deciziilor. ***ESMA informează fără întârziere autoritatea competentă relevantă în cazul în care consideră că una sau mai multe dintre cerințele prevăzute la articolele 19-27 din prezentul regulament au fost încălcate."***

Or. en

Amendamentul 283
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera ca (nouă)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 4

Textul în vigoare	*Amendamentul*
	(ca) alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:
4. În cazul în care constată sau au motive să creadă că au fost încălcate una sau mai multe cerințe prevăzute la articolele 6-***27***, autoritățile competente informează autoritatea competentă a entității sau entităților suspectate de o astfel de încălcare cu privire la constatările lor, într-o manieră suficient de detaliată. Autoritățile competente vizate își coordonează îndeaproape activitatea de supraveghere pentru a asigura consecvența deciziilor.	4. În cazul în care constată sau au motive să creadă că au fost încălcate una sau mai multe cerințe prevăzute la articolele 6-***9***, autoritățile competente informează autoritatea competentă a entității sau entităților suspectate de o astfel de încălcare cu privire la constatările lor, într-o manieră suficient de detaliată. Autoritățile competente vizate își coordonează îndeaproape activitatea de supraveghere pentru a asigura consecvența deciziilor.
	ESMA informează fără întârziere autoritatea competentă relevantă în cazul în care consideră că una sau mai multe dintre cerințele prevăzute la articolele 19-27 din prezentul regulament au fost încălcate.

Or. en

Amendamentul 284
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 6 – paragrafele 1 și 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) la alineatul (6), primul și al doilea paragraf se înlocuiesc cu următorul text:	***eliminat***

„Odată ce primește informațiile menționate la alineatul (4), autoritatea competentă a entității suspectate de încălcare ia, în termen de 15 zile lucrătoare, măsurile necesare pentru remedierea încălcării identificate și notifică celelalte autorități competente implicate, în special pe cele ale inițiatorului, ale sponsorului și ale SSPE, precum și autoritățile competente ale deținătorului unei poziții din securitizare, dacă se cunoaște cine este acesta. O autoritate competentă care nu este de acord cu o altă autoritate competentă în ceea ce privește procedura sau conținutul acțiunii sau inacțiunii sale sau cealaltă autoritate competentă informează toate celelalte autorități competente implicate, fără întârzieri nejustificate, cu privire la dezacordul său. În cazul în care dezacordul nu a fost soluționat în termen de trei luni de la data informării tuturor autorităților competente implicate, chestiunea se înaintează ABE în conformitate cu articolul 19 și, după caz, cu articolul 20 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. Perioada de conciliere prevăzută la articolul 19 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 este de o lună.

În cazul în care autoritățile competente în cauză nu reușesc să ajungă la un acord în cursul fazei de conciliere menționate la primul paragraf, ABE adoptă decizia menționată la articolul 19 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 în termen de o lună. În cursul procedurii prevăzute la prezentul articol, o securitizare care figurează pe lista păstrată de ESMA în conformitate cu articolul 27 din prezentul regulament continuă să fie considerată STS în conformitate cu capitolul 4 din prezentul regulament și este păstrată pe lista respectivă.”;

Or. en

Amendamentul 285
Gilles Boyer, Stéphanie Yon-Courtin

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 18 – litera d
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 36 – alineatul 6 – paragrafele 1 și 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) la alineatul (6), primul și al doilea paragraf se înlocuiesc cu următorul text:	***eliminat***
„Odată ce primește informațiile menționate la alineatul (4), autoritatea competentă a entității suspectate de încălcare ia, în termen de 15 zile lucrătoare, măsurile necesare pentru remedierea încălcării identificate și notifică celelalte autorități competente implicate, în special pe cele ale inițiatorului, ale sponsorului și ale SSPE, precum și autoritățile competente ale deținătorului unei poziții din securitizare, dacă se cunoaște cine este acesta. O autoritate competentă care nu este de acord cu o altă autoritate competentă în ceea ce privește procedura sau conținutul acțiunii sau inacțiunii sale sau cealaltă autoritate competentă informează toate celelalte autorități competente implicate, fără întârzieri nejustificate, cu privire la dezacordul său. În cazul în care dezacordul nu a fost soluționat în termen de trei luni de la data informării tuturor autorităților competente implicate, chestiunea se înaintează ABE în conformitate cu articolul 19 și, după caz, cu articolul 20 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. Perioada de conciliere prevăzută la articolul 19 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 este de o lună.	
În cazul în care autoritățile competente în cauză nu reușesc să ajungă la un acord în cursul fazei de conciliere menționate la primul paragraf, ABE adoptă decizia	

menționată la articolul 19 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 în termen de o lună. În cursul procedurii prevăzute la prezentul articol, o securitizare care figurează pe lista păstrată de ESMA în conformitate cu articolul 27 din prezentul regulament continuă să fie considerată STS în conformitate cu capitolul 4 din prezentul regulament și este păstrată pe lista respectivă.";

Or. en

Amendamentul 286
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 19 – litera a
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 44 – paragraful 1 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) contribuția securitizării la finanțarea întreprinderilor din Uniune și la economia Uniunii.”;	(e) contribuția securitizării la finanțarea întreprinderilor din Uniune și la economia ***și stabilitatea financiară a*** Uniunii.”;

Or. en

Amendamentul 287
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Până la [OP a se introduce data: 5 ani de la intrarea în vigoare], Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un	Până la [OP a se introduce data: 5 ani de la intrarea în vigoare]***, pe baza avizului Comitetului european pentru risc sistemic***

raport privind funcționarea prezentului regulament, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.	***și al Autorității Bancare Europene***, Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind funcționarea prezentului regulament, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

Or. en

Amendamentul 288
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Până la [OP a se introduce data: ***5*** ani de la intrarea în vigoare], Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind funcționarea prezentului regulament, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.	Până la [OP a se introduce data: ***4*** ani de la intrarea în vigoare], Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind funcționarea prezentului regulament, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

Or. en

Amendamentul 289
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Raportul ține seama în special de constatările rapoartelor menționate la articolul 44 și evaluează:	Raportul ține seama în special de constatările rapoartelor menționate ***la articolul 31 și*** la articolul 44 și evaluează:

Or. en

Amendamentul 290
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera b – punctul i

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(i) finanțarea întreprinderilor ***și a economiei*** din UE, în special în ceea ce privește accesul la credite pentru IMM-uri și investiții;	(i) finanțarea întreprinderilor ***din alte domenii decât cel financiar*** din UE, în special în ceea ce privește accesul la credite pentru IMM-uri și investiții;

Or. en

Amendamentul 291
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera b – punctul ii

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(ii) interconectarea dintre instituțiile financiare ***și stabilitatea sectorului financiar;***	(ii) ***acumularea de riscuri pentru stabilitatea financiară a sectorului bancar și a sectorului financiar în ansamblu, care ar putea rezulta din creșterea emisiunilor de securitizări sintetice, ținând seama de*** interconectarea dintre instituțiile financiare.

Or. en

Amendamentul 292
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402

Articolul 46 – paragraful 2 – litera a – punctul iia (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iia) acumularea de riscuri pentru stabilitatea financiară a sectorului bancar și a sectorului financiar în ansamblu, care ar putea rezulta din creșterea emisiunilor de securitizări sintetice, ținând seama de interconectarea dintre instituțiile financiare;

Or. en

Amendamentul 293
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera a – punctul iib (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iib) prețul accesibil al locuințelor și accesul la locuințe, în special prin efectele sale asupra disponibilității, prețurilor și creșterii creditelor ipotecare și măsura în care orice schimbări emergente în oferta de credite se traduc într-un acces îmbunătățit la locuințe pentru gospodării, inclusiv pentru cumpărătorii aflați la prima achiziție, sau sunt capitalizate în prețuri și chirii mai mari pentru locuințe;

Or. en

Amendamentul 294
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402

Articolul 46 – paragraful 2 – litera a – punctul iic (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(iic) nivelul și evoluția începând din 2008 a executărilor silite și ale altor măsuri de executare, precum și utilizarea măsurilor de restructurare datorată dificultăților financiare și de restructurare în ceea ce privește expunerile securitizate, în special cele garantate cu bunuri imobile rezidențiale, inclusiv o comparație cu expunerile nesecuritizate din clasele de expunere corespunzătoare;

Or. en

Amendamentul 295
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) dacă este necesar să se adopte măsuri suplimentare de protecție a debitorilor, inclusiv garanții împotriva executării disproporționate sau premature a garanțiilor reale în tranzacțiile securitizate;

Or. en

Amendamentul 296
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) dacă în domeniul securitizărilor STS ar putea fi introdus un regim de echivalență pentru inițiatori, sponsori și SSPE din țări terțe, inclusiv în legătură cu cerințele privind obligația de diligență, luând în considerare evoluțiile internaționale în domeniul securitizării, în special inițiativele privind securitizările simple, transparente și comparabile;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 297
Fernando Navarrete Rojas, Isabel Benjumea Benjumea

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) dacă în domeniul securitizărilor STS ar putea fi introdus un regim de echivalență pentru inițiatori, sponsori și SSPE din țări terțe, inclusiv în legătură cu cerințele privind obligația de diligență, luând în considerare evoluțiile internaționale în domeniul securitizării, în special inițiativele privind securitizările simple, transparente și comparabile;	***eliminat***

Or. en

Justificare

Această modificare este prezentată în conformitate cu noul articol 28bis privind regimul de echivalență pentru cadrul STS al UE și standardele STC Basel-IOSCO. Recunoașterea echivalenței ar reduce arbitrajul de reglementare și dublarea conformității, ar spori coerența supravegherii și ar facilita piețele transfrontaliere ale securitizărilor, sprijinind astfel lichiditatea pieței, eficiența alocării capitalului și obiectivele de integrare a piețelor de capital ale UE.

Amendamentul 298
Marie Toussaint
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) introducerea de noi instrumente macroprudențiale și de supraveghere care pot fi necesare pentru a asigura gestionarea și atenuarea adecvată a riscurilor menționate la litera (b) punctul (iia).

Or. en

Amendamentul 299
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 46 – paragraful 2 – litera da (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(da) introducerea de noi instrumente macroprudențiale și de supraveghere care pot fi necesare pentru a asigura gestionarea și atenuarea adecvată a riscurilor menționate la litera (b) punctul (ii).

Or. en

Amendamentul 300
Eero Heinäluoma, Nikos Papandreou, Jonás Fernández, René Repasi

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20
Regulamentul (UE) 2017/2402

Articolul 46 – paragraful 2 – litera db (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(db) dezvoltarea unui cadru integrat de raportare la nivelul UE pentru Regulamentul UE privind securitizarea;

Or. en

Amendamentul 301
Angelika Winzig

Propunere de regulament
Articolul 1 – paragraful 1 – punctul 20 a (nou)
Regulamentul (UE) 2017/2402
Articolul 47 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(20a) se introduce următorul articol:
	„Articolul 47a
	Păstrarea drepturilor obținute pentru securitizările existente
	Securitizările emise înainte de … [data intrării în vigoare a prezentului regulament] continuă să facă obiectul normelor aplicabile la … [cu o zi înainte de data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare]. Prin derogare, instituțiile pot alege să aplice regimul aplicabil începând cu … [data intrării în vigoare a prezentului regulament de modificare] tranzacțiilor existente respective, în mod opțional și irevocabil.”

Or. en

Amendamentul 302
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Articolul 1a
	Modificarea Directivei 2009/65/CE
	La articolul 56 alineatul (2) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului*, după primul paragraf se inserează următorul paragraf:
	„Limita prevăzută la litera (b) poate fi ignorată în cazul în care titlurile de creanță reprezintă poziții din securitizare, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 19 din Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului.”
	_____
	Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (JO L 302, 17.11.2009, p. 32, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj)
	Or. en

Amendamentul 303
Regina Doherty

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	Prezentul regulament se aplică de la … [șase luni calendaristice de la data intrării în vigoare].
	Or. en