

Brussell, 26 ta' Ġunju 2017
(OR. en)

Fajl Interistituzzjonali:
2015/0225 (COD)

10560/17
ADD 2

EF 136
ECOFIN 564
SURE 22
CODEC 1116

NOTA PUNT "I"

minn:	Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill
lil:	Kumitat tar-Rappreżentanti Permanenti (Parti 2)
Nru dok. Cion:	COM (2015) 473 final
Suġġett:	Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jemenda r-Regolament Nru 575/2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u għad-ditti ta' investiment

Id-delegazzjonijiet isibu meħmuż it-test tar-Regolament imsemmi hawn fuq, kif maqbul proviżorjament mal-Parlament Ewropew.

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

ta' ...

li jemenda r-Regolament (UE) Nru 575/2013

dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u għad-ditti ta' investiment

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea u, b'mod partikolari, l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew¹,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja,

¹ ĠU C 68, 6.3.2012, p. 39.

Billi:

- (1) It-titolizzazzjonijiet huma parti kostitwenti importanti minn swieq finanzjarji li jiffunzjonaw sewwa sa fejn dawn jikkontribwixxu għad-diversifikazzjoni tas-sorsi ta' finanzjament tal-istituzzjonijiet u ***d-diversifikazzjoni tar-riskju*** u l-hruġ tal-kapital regulatorju, li mbagħad jistgħu jiġu allokat i mill-ġdid sabiex jappoġġaw self ulterjuri, ***b'mod partikolari l-finanzjament tal-ekonomija reali***. Barra minn hekk, it-titolizzazzjonijiet jipprovdu lill-istituzzjonijiet u lil parteċipanti oħrajn fis-suq b'opportunitajiet ta' investiment addizzjonali, sabiex b'hekk jippermettu d-diversifikazzjoni tal-portafoll u jiffaċilitaw il-fluss ta' finanzjament lil negozji u individwi kemm fl-Istati Membri kif ukoll fuq bażi transfruntiera madwar l-Unjoni kollha. Madankollu, jenħtieġ li dawn il-benefiċċji jiġu mwiezna kontra l-ispejjeż ***u r-riskji*** potenzjali tagħhom, ***inkluż l-impatt tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja***. Kif deher matul l-ewwel fażi tal-kriżi finanzjarja li bdiet fis-sajf tal-2007, il-prattiki skorretti fis-swieq tat-titolizzazzjoni rrizultaw f'theddidiet sinifikanti għall-integrità tas-sistema finanzjarja, jiġifieri minhabba ingranaġġ eċċessiv, strutturi opaki u kumplessi li għamlu l-ipprezzar problematiku, dipendenza mekkanistika fuq klassifikazzjonijiet esterni jew allinjament hażin bejn l-interessi tal-investituri u tal-orġinaturi ("riskji tal-aġenzija").

- (2) Fis-snin reċenti, il-volumi ta' titolizzazzjonijiet ma'ruġa fl-Unjoni baqgħu taħt il-quċċata li kienu laħqu qabel il-kriżi għal numru ta' raġunijiet, fosthom l-istigma ġeneralment assoċjata ma' dawn it-tranzazzjonijiet. Jenhtieg li l-irkupru tas-swieq ta' titolizzazzjoni jkun ibbażat fuq prattiki tas-swieq prudenti u korretti sabiex tiġi evitata r-rikorrenza tas-sett ta' ċirkostanzi li wasslu għall-kriżi finanzjarja. Għal dan il-ghan, ir-Regolament **(UE) .../...** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni] jistabbilixxi l-elementi sostantivi ta' qafas ta' titolizzazzjoni ewlieni, bi kriterji ad hoc għall-identifikazzjoni ta' titolizzazzjonijiet sempliċi, trasparenti u standardizzati ("STS") u sistema ta' superviżjoni għall-monitoraġġ tal-applikazzjoni korretta ta' dawn il-kriterji minn originaturi, sponsors, emittenti u investituri istituzzjonali. Barra minn hekk, ir-Regolament **(UE) .../...** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni] jipprevedi sett ta' rekwiżiti komuni dwar ir-ritenzjoni tar-riskji, id-diligenza dovuta u l-iżvelar għas-setturi tas-servizzi finanzjarji kollha.

- (3) B'mod konsistenti mal-ghanijiet tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni], jenhtieg li r-rekwiżiti kapitali regolatorji stipulati fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għall-istituzzjonijiet li joriginaw, jisponsorjaw jew jinvestu f'titolizzazzjonijiet jiġu emendati sabiex ikunu jirriflettu b'mod adegwat il-karatteristiċi speċifiċi tat-titolizzazzjonijiet STS ***meta dawn it-titolizzazzjonijiet jissodisfaw ukoll ir-rekwiżiti addizzjonali stipulati f'dan ir-Regolament*** u jindirizzaw in-nuqqasijiet tal-qafas li saru evidenti matul il-kriżi finanzjarja, jiġifieri d-dipendenza mekkanistika tiegħu fuq klassifikazzjonijiet esterni, il-piżijiet tar-riskji eċċessivament baxxi għas-segmenti tat-titolizzazzjonijiet ikklassifikati bħala għoljin u, bil-maqlub, il-piżijiet tar-riskji eċċessivament għoljin għas-segmenti kklassifikati bħala baxxi, kif ukoll is-sensittività insuffiċjenti għar-riskji. Fil-11 ta' Diċembru 2014, il-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja ("BCBS") ippubblika r-"Reviżjonijiet għall-qafas ta' titolizzazzjoni" (il-"Qafas ta' Basel Rivedut") tiegħu li jippreżenta d-diversi bidliet fl-istandards kapitali regolatorji għat-titolizzazzjonijiet bil-ghan li jiġu indirizzati speċifikament dawk in-nuqqasijiet. ***Fl-11 ta' Lulju 2016, il-BCBS ippubblika standard aġġornat għat-trattament regolatorju tal-kapital ta' skoperturi ta' titolizzazzjoni li jinkludi t-trattament regolatorju tal-kapital għal titolizzazzjonijiet "semplici, trasparenti u paragonabbli". Dak l-istandard jemenda l-istandards tal-kapital għat-titolizzazzjonijiet tal-Kumitat tal-2014.*** Jenhtieg li l-emendi għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jieħdu kont tad-dispożizzjonijiet tal-Qafas Rivedut ta' Basel.

- (4) Jenhtieg li r-rekwiziti kapitali għal pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 ikunu soġġetti għall-istess metodi ta' kalkolu għall-istituzzjonijiet kollha. L-ewwel nett u biex titneħħa kull forma ta' dipendenza mekkanistika fuq il-klassifikazzjonijiet esterni, istituzzjoni għandha tuża l-kalkoli tagħha dwar ir-rekwiziti kapitali regolatorji meta l-istituzzjoni jkollha permess tuża l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Interni (l-**"Approċċ IRB"**) fir-rigward ta' skoperturi tal-istess tip bħal dawk sottostanti għat-titolizzazzjoni u tkun tista' tikkalkula r-rekwiziti kapitali regolatorji fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bhallikieku dawn qatt ma kienu ġew titolizzati (" K_{irb} "), f'kull każ soġġetti għal ċerti inputs definiti minn qabel (**SEC-IRBA**). Jenhtieg li mbagħad ikun disponibbli Approċċ **Standardizzat** tat-Titolizzazzjoni (**"SEC-SA"**) għal istituzzjonijiet li ma jistgħux jużaw is-SEC-IRBA fir-rigward tal-pożizzjonijiet tagħhom f'titolizzazzjoni partikolari. **Jenhtieg li s-SEC-SA jibbaża fuq formula pprovduta mis-superviżuri li tuża** bħala input ir-rekwiziti kapitali li jiġu kkalkulati skont l-Approċċ Standardizzat għar-riskju tal-kreditu (**SA**) fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti kieku **dawk** ma kinux ġew titolizzati (" K_{sa} "). **Meta l-ewwel żewġ approċċi ma jkunux disponibbli, jenhtieg li l-istituzzjonijiet ikunu jistgħu japplikaw l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Esterni ta' Titolizzazzjoni (SEC-ERBA). Skont is-SEC-ERBA, ir-rekwiziti kapitali għandhom jiġu assenjati għal segmenti ta' titolizzazzjoni fuq il-bażi tal-klassifikazzjoni esterna tagħhom. Madankollu, jenhtieg li l-istituzzjonijiet dejjem jużaw is-SEC-ERBA bħala riżerva għal meta s-SEC-ERBA ma jkunx disponibbli għal ċerti segmenti bi klassifikazzjoni medja u bi klassifikazzjoni baxxa tat-titolizzazzjonijiet STS identifikati permezz ta' parametri xierqa. Jenhtieg li għal titolizzazzjonijiet mhux STS jiġi ristrett aktar l-użu tas-SEC-SA wara s-SEC-IRBA. Barra minn hekk, jenhtieg li l-Awtoritajiet Kompetenti jkunu jistgħu jipprojbixxu l-użu tas-SEC-SA meta dan ma jkunx jista' jittratta b'mod adegwat ir-riskji li t-titolizzazzjoni tohloq għas-solvenza tal-istituzzjoni jew għall-istabbiltà finanzjarja. Jenhtieg li l-istituzzjonijiet ikunu jistgħu jużaw is-SEC-ERBA għat-titolizzazzjonijiet klassifikati kollha li jkollhom, meta ma jkunux jistgħu jużaw is-SEC-IRBA wara li jkunu nnotifikaw lill-Awtorità Kompetenti.**

- (5) Ir-riskji tal-aġenzija u tal-mudell huma aktar prevalenti għat-titolizzazzjonijiet milli għal assi finanzjarji oħrajn u jagħtu lok għal ċertu grad ta' inċertezza fil-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali għat-titolizzazzjonijiet, anki wara li jkunu ttiehdu f'kunsiderazzjoni l-ixprunaturi tar-riskji kollha xierqa. Sabiex daww ir-riskji jinqabdu b'mod adegwat, jenhtieg li r-Regolament (UE) Nru 575/2013 jiġi emendat sabiex jipprevedi limitu minimu tal-piż tar-riskju ta' 15 % għall-pożizzjonijiet kollha ta' titolizzazzjoni. Madankollu, ir-rititolizzazzjonijiet juru kumplessità u riskji akbar u, għaldaqstant, ***taħt ir-/Regolament dwar it-titolizzazzjonij huma permessi biss ċerti forom ta' rititolizzazzjonijiet. Barra minn hekk***, jenhtieg li l-pożizzjonijiet ***fir-rititolizzazzjonijiet*** ikunu soġġetti għal kalkolu aktar konservattiv tal-kapital regolatorju u għal limitu minimu tal-piż tar-riskju ta' 100 %.
- (6) L-istituzzjonijiet ma għandhomx jintalbu li għal pożizzjoni superjuri japplikaw piż ta' riskju oġġla minn dak li kienu japplikaw li kieku din kienet qed iżżomm l-iskoperturi sottostanti direttament, sabiex b'hekk dan jirrifletti l-benefiċċju tat-titjib tal-kreditu li jirċievu l-pożizzjonijiet superjuri minn segmenti subordinati fl-istruttura tat-titolizzazzjoni. Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandu għalhekk jipprevedi approċċ ta' 'trasparenza' li permezz tiegħu pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri għandha tiġi assenjata piż ta' riskju massimu uguali għall-piż ta' riskju medju ***ponderat skont l-iskopertura*** applikabbli għall-iskoperturi sottostanti, u tali approċċ għandu jkun disponibbli irrispettivament minn jekk il-pożizzjoni rilevanti tkunx ikklassifikata jew mhux ikklassifikata u irrispettivament mill-approċċ użat għall-aggregazzjoni sottostanti (l-Approċċ Standardizzat jew l-***Approċċ*** IRB), soġġett għal ċerti kondizzjonijiet.

- (7) Limitu massimu ġenerali f'termini tal-ammonti massimi ta' skopertura ponderata għar-riskji huwa disponibbli taħt il-qafas attwali għall-istituzzjonijiet li jistgħu jikkalkulaw ir-rekwiżiti kapitali għall-iskoperturi sottostanti skont l-**Approċċ** IRB bħallikieku dawh l-iskoperturi ma kinux ġew titolizzati (K_{IRB}). Sakemm il-proċess ta' titolizzazzjoni jnaqqas ir-riskju assoċjat mal-iskoperturi sottostanti, dan il-limitu massimu għandu jkun disponibbli għall-istituzzjonijiet oriġinaturi u sponsors kollha, irrispettivament mill-approċċ li jużaw għall-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali regolatorji għall-pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni.
- (8) Kif ġie rrimarkat mill-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA) fir-"Rapport dwar it-Titolizzazzjonijiet li Jikkwalifikaw" tagħha ta' **Lulju** 2015², l-evidenza empirika dwar l-inadempjenzi u t-telf turi li t-titolizzazzjonijiet STS urew prestazzjoni aħjar minn titolizzazzjonijiet oħrajn matul il-kriżi finanzjarja, li jirrifletti l-użu ta' strutturi sempliċi u trasparenti u prattiki ta' eżekuzzjoni robusti fit-titolizzazzjoni STS, li jwasslu għal riskji ta' kreditu, operattivi u ta' aġenzija aktar baxxi. Għalhekk, huwa xieraq li r-Regolament (UE) Nru 575/2013 jiġi emendat sabiex jipprevedi kalibrazzjoni xierqa sensittiva għar-riskji għat-titolizzazzjonijiet STS, **sakemm dawn jissodisfaw ukoll rekwiżiti addizzjonali biex jimminimizzaw ir-riskju**, bil-mod rakkomandat mill-EBA fir-Rapport tagħha li jinvolvi, b'mod partikolari, limitu minimu aktar baxx tal-piż tar-riskju ta' 10% għall-pożizzjonijiet superjuri.

²

Ara

<https://www.eba.europa.eu/documents/10180/950548/EBA+report+on+qualifying+securitisation.pdf>

- (9) ***Jenhtieg li r-rekwiżiti kapitali aktar baxxi applikabbli ghal*** titolizzazzjonijiet STS li jigu limitati ghat-titolizzazzjonijiet meta s-sjieda tal-iskoperturi sottostanti tigi ttrasferita lil ***entità bi skop speċjali tat-titolizzazzjoni ('SSPE')*** ("titolizzazzjonijiet tradizzjonali"). Madankollu, jenhtieg ***ukoll*** li l-istituzzjonijiet li jżommu pożizzjonijiet superjuri f'titolizzazzjonijiet sintetiċi appoġġjati minn aggregazzjoni sottostanti ta' self lil intrapriżi żgħar u ta' daqs medju ("SMEs") jithallew japplikaw ghal dawn il-pożizzjonijiet ir-rekwiżiti kapitali aktar baxxi disponibbli ghat-titolizzazzjonijiet STS meta tali tranżazzjonijiet jitqiesu bħala li huma ta' kwalità għolja b'konformità ma' ċerti kriterji stretti, ***inkluż dwar investituri eliġibbli***. B'mod partikolari, ***jenhtieg li*** tali subsett ta' titolizzazzjonijiet sintetiċi ***jibbenifika*** mill-garanzija jew mill-kontrogaranzija ***jew a) mill-gvern ċentrali jew mill-bank ċentrali ta' Stat Membru jew minn entità promozzjonali, jew b) minn investitur istituzzjonali dment li l-garanzija jew il-kontrogaranzija tkun kollateralizzata ghalkollox permezz ta' flus depożitati mal-istituzzjonijiet originaturi***. It-trattament tal-kapital regolatorju preferenzjali ***ghal titolizzazzjonijiet STS*** li jkun disponibbli ***ghal dawn it-transazzjonijiet*** skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 huwa bla ħsara għall-konformità ***mal-qafas ta' għajjnuna mill-Istat tal-Unjoni, kif definit fid-Direttiva 2014/59/UE***.

- (10) Jenhtieg li jsiru biss bidliet konsegwenzjali fil-bqija tar-rekwiżiti kapitali regolatorji ghat-titolizzazzjonijiet fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 sa fejn dawn ikunu neċessarji sabiex jirriflettu l-ġerarkija l-ġdida ta' approċċi u d-dispożizzjonijiet speċjali ghat-titolizzazzjonijiet STS. B'mod partikolari, jenhtieg li d-dispożizzjonijiet relatati mar-rikonossiment ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti u r-rekwiżiti dwar il-valutazzjonijiet ta' kreditu esterni jkomplu japplikaw **b'mod ġenerali** fl-istess termini hekk kif bhalissa. Madankollu, jenhtieg li l-Ħames Parti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tithassar fl-intier tagħha bl-eċċezzjoni tar-rekwiżit li jinzammu l-piżijiet ta' riskji addizzjonali li għandhom jiġu imposti fuq l-istituzzjonijiet li jinstabu li qegħdin jiksru d-dispożizzjonijiet fil-Kapitolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni].

- (11) Huwa xieraq li l-emendi għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 previsti f'dan ir-Regolament japplikaw ghat-titolizzazzjonijiet mahruġa fi jew wara d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u ghat-titolizzazzjonijiet pendenti minn dik id-data. Madankollu, għal finijiet ta' ċertezza legali u biex kemm jista' jkun jitnaqqsu l-ispejjeż ta' tranzizzjoni, jenhtieg li l-istituzzjonijiet jithallew japplikaw ir-regoli preċedenti għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha pendenti li huma jkollhom f'dik id-data għal perjodu li jintemm [fil-31 ta' Diċembru 2019]. Meta istituzzjoni tuża din l-għażla, jenhtieg li t-titolizzazzjonijiet pendenti jkomplu jkunu soġġetti għad-**dispożizzjonijiet applikabbli** stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 fil-verżjoni li kienet tapplika qabel id-data ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Emenda tar-Regolament (UE) Nru 575/2013

Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 huwa emendat kif ġej:

(1) L-Artikolu 4(1) huwa emendat kif ġej:

(a) Il-punti (13) u (14) huma sostitwiti b'dawn li ġejjin:

"(13) "originatur" tfisser originatur kif definit ***fil-punt (3) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...***[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(14) "sponsor" tfisser sponsor kif definit ***fil-punt (5) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...*** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(b) Il-Punti (61), **(62)** u (63) huma sostitwiti b'dawn li ġejjin:

(61) "titolizzazzjoni" tfisser titolizzazzjoni kif definita ***fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...***[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(62) "pożizzjoni ta' titolizzazzjoni" tfisser pożizzjoni ta' titolizzazzjoni kif definit *fil-punt (19) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...* [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(63) "rititolizzazzjoni" tfisser rititolizzazzjoni kif definita ***fil-punt (4) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...*** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(c) Il-Punti (66) u (67) huma sostitwiti b'dawn li ġejjin:

(66) "entità bi skop speċjali ta' titolizzazzjoni" jew "SSPE" tfisser entità bi skop speċjali ta' titolizzazzjoni jew SSPE kif definita ***fil-punt (2) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...*** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(67) "segment" tfisser segment kif definit ***fil-punt (6) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../...*** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];"

(d) ***Jiżdied il-punt li ġej:***

(129) 'ġestur' tfisser entità li timmanigġa aggregazzjoni ta' riċevibbli mixtrija jew l-iskoperturi għall-kreditu sottostanti ta' kuljum.

(2) Fl-Artikolu 36(1)(k), il-punt (ii) huwa sostitwit b'dan li ġej:

"(ii) pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni, skont l-Artikolu 244(1)(b), l-Artikolu 245(1)(b) u l-Artikolu 253;"

(3) L-Artikolu 109 jiġi sostitwit b'dan li ġej:

"Artikolu 109

Trattament ta' pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni

L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkolaw l-ammont ta' skopertura ponderata għar-riskju għal pożizzjoni li għandhom f'titolizzazzjoni skont il-Kapitolu 5."

(4) *Fl-Artikolu 134, il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:*

(6) *Fejn istituzzjoni tipprovdi protezzjoni tal-kreditu għal għadd ta' skoperturi skont termini li l-inadempjenza numru n (n^{th} default) fost l-iskoperturi għandha tiskatta pagament u li dan l-avveniment ta' kreditu għandu jtemm il-kuntratt, il-piżijiet tar-riskju tal-iskoperturi inklużi fil-basket jiġu aggregati, esklużi l-iskoperturi $n-1$, sa massimu ta' 1 250 % u mmultiplikati bl-ammont nominali tal-protezzjoni pprovdut mid-derivattiv ta' kreditu sabiex jinkiseb l-ammont ta' assi ponderat għar-riskju. L-iskoperturi $n-1$ li jiġu esklużi mill-aggregat għandhom jiġu determinati abbażi li dawn għandhom jinkludu daww l-iskoperturi li kull waħda minnhom tipproduċi ammont inqas ta' skoperturi ponderati għar-riskju mill-ammont ta' skoperturi ponderati għar-riskju ta' kwalunkwe waħda mill-iskoperturi inkluża fl-aggregat.*

(5) *Fl-Artikolu 142(1), il-punt (8) jithassar.*

- (6) Fl-Artikolu 153, il-paragrafu 7 huwa sostitwit b'dan li ġej:
- (7) "Ghar-riċevibbli korporattivi mixtrija, l-iskontijiet mhux rimborżabbli fil-**prezz** tax-xiri, il-garanziji kollaterali jew parzjali li jipprovdu protezzjoni tal-ewwel telf għal telf minhabba inadempjenza, telf minhabba dilwizzjoni, jew it-tnejn li huma, jistgħu jiġu ttrattati bħala **protezzjoni tal-ewwel telf mix-xerrej tar-riċevibbli jew mill-benefiċjarju tal-garanzija kollaterali jew tal-garanzija parzjali f'konformità mas-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3 tal-Kapitolu 5. Il-bejjiegh li jipprovdi l-iskont mhux rimborżabbli fil-prezz tax-xiri u l-fornitur ta' garanziji kollaterali jew parzjali għandhom jittrattawhom bħala skopertura għal pożizzjoni tal-ewwel telf f'konformità mas-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3 tal-Kapitolu 5.**
- (7) Fl-Artikolu 154, il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:
- (6) "Ghar-riċevibbli mixtrija fil-livell tal-konsumatur, l-iskontijiet mhux rimborżabbli fil-**prezz** tax-xiri, il-garanziji kollaterali jew parzjali li jipprovdu protezzjoni tal-ewwel telf għal telf minhabba inadempjenza, telf minhabba dilwizzjoni, jew it-tnejn li huma, jistgħu jiġu ttrattati bħala **protezzjoni tal-ewwel telf mix-xerrej tar-riċevibbli jew mill-benefiċjarju tal-garanzija kollaterali jew tal-garanzija parzjali f'konformità mas-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3. Il-bejjiegh li jipprovdi l-iskont mhux rimborżabbli fil-prezz tax-xiri u l-fornitur ta' garanziji kollaterali jew parzjali għandhom jittrattawhom bħala skopertura għal pożizzjoni tal-ewwel telf f'konformità mas-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3.**

(8) Fl-Artikolu 197(1), il-punt (h) huwa sostitwit b'dan li ġej:

(h) "pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li mhumex pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni u li huma soġġetti għal piż ta' riskju ta' 100 % jew inqas skont l-Artikoli minn 261 sa 264 rispettivament;"

(9) Il-Kapitolu 5 tat-Titolu II, it-Tielet Parti huwa sostitwit b'dan li ġej:

"KAPITOLU 5

TAQSIMA 1

DEFINIZZJONIJIET U KRITERJI GĦAT-TITOLIZZAZZJONIJIET STS

Artikolu 242

Definizzjonijiet

Għall-finijiet ta' dan il-Kapitolu, japplikaw id-definizzjonijiet ■ li ġejjin:

(1) "għażla eżerċitabbli eżawrjenti" tfisser għażla kuntrattwali li tintitola lill-originatur sabiex jeżerċita l-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni qabel ma jkunu thallsu lura l-iskoperturi titolizzati kollha, permezz ta' riakkwist tal-iskoperturi sottostanti li jifdal fl-aggregazzjoni fil-każ ta' titolizzazzjonijiet tradizzjonali jew inkella permezz ta' terminazzjoni tal-protezzjoni ta' kreditu fil-każ ta' titolizzazzjonijiet sintetiċi, fiż-żewġ każijiet meta l-ammont ta' skoperturi sottostanti pendent i jaqa' f'ċertu livell jew taht ċertu livell speċifikat minn qabel;

- (2) "strip tal-imghax biss għat-titjib tal-kreditu" tfisser assi fil-karta tal-bilanċ li jirrappreżenta valutazzjoni tal-flussi tal-flus relatati mal-introjt ta' margni futur u huwa segment subordinat fit-titolizzazzjoni;
- (3) 'faċilità ta' likwidità' tfisser *faċilità ta' likwidità kif definita fil-punt (14) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni]*;
- (4) 'pożizzjoni mhux klassifikata' tfisser pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li ma għandhiex valutazzjoni tal-kreditu eligibbli ■ *f'konformità mat-*Taqsim 4;
- (5) 'pożizzjoni klassifikata' tfisser pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li għandha valutazzjoni tal-kreditu eligibbli ■ *f'konformità mat-*Taqsim 4;
- (6) 'pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri' tfisser pożizzjoni appoġġata jew garantita mill-ewwel pretensjoni fuq l-iskoperturi sottostanti kollha, li tinjora, għal dawn il-finijiet, l-ammonti dovuti taht ir-rata tal-imghax jew kuntratti derivattivi tal-muniti, miżati jew pagamenti simili oħrajn ■ , *u irrispettivament minn kwalunkwe differenza fil-maturità ma' segment superjuri wiehed jew aktar li magħhom dik il-pożizzjoni tikkondividi telf pro-rata*;
- (7) 'aggregazzjoni ta' IRB' tfisser aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti ta' tip li fir-rigward tagħha l-istituzzjoni għandha permess li tuża l-Approċċ IRB u tista' tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskji skont il-Kapitolu 3 għal dawn l-iskoperturi kollha;

■

- (8) 'aggregazzjoni mħallta' tfisser aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti ta' tip li fir-rigward tagħha l-istituzzjoni għandha permess li tuża l-Approċċ IRB u tista' tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskji skont il-Kapitolu 3 għal uħud mill-iskoperturi, iżda mhux għal kollha kemm huma;

■

- (9) "sovrakollateralizzazzjoni" tfisser kull forma ta' titjib tal-kreditu li permezz tagħha jiġu ppreżentati skoperturi sottostanti f'valur oġġla mill-valur tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni";
- (10) 'titolizzazzjoni STS' tfisser titolizzazzjoni *kif definita fl-Artikolu 6 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni]* ■ ;
- (11) '*programm* ta' karti kummerċjali garantiti b'assi' *jew* 'programm ■ ABCP' tfisser programm ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP) kif definit *fil-punt (7) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni]*;
- (12) "titolizzazzjoni tradizzjonali" tfisser titolizzazzjoni tradizzjonali kif definita *fil-punt (9) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni]*;
- (13) 'titolizzazzjoni sintetika' tfisser titolizzazzjoni sintetika kif definita *fil-punt (10) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni]*;

- (14) 'skopertura ċirkolanti' tfisser skopertura ċirkolanti kif definita ***fil-punt (15) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];***
- (15) 'klawżola ta' ammortizzament antiċipat' tfisser klawżola ta' ammortizzament antiċipat kif definita ***fil-punt (17) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];***
- (16) 'segment tal-ewwel telf' tfisser segment tal-ewwel telf kif definit ***fil-punt (18) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];***
- (17) ***'pożizzjoni ta' titolizzazzjoni intermedja' tfisser pożizzjoni fit-titolizzazzjoni li tkun subordinata għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri u għandha pożizzjoni oghla mis-segment tal-ewwel telf, u li tkun soġġetta għal ponderazzjoni tar-riskju aktar baxxa minn 1 250 % u oghla minn 25 % skont is-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3 tal-Kapitolu 5;***
- (18) ***'pożizzjoni ta' titolizzazzjoni' tfisser skopertura għal titolizzazzjoni kif definita fl-Artikolu 2, punt (19) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];***
- (19) ***'tranżazzjoni ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP)' jew "tranżazzjoni ABCP" tfisser tranżazzjoni ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP) kif definita fl-Artikolu 2, punt (8) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];***

(20) *'entità promozzjonali' tfisser kwalunkwe impriża jew entità stabbilita mill-gvern ċentrali, reġjonali jew lokali ta' Stat Membru, li taghti self promozzjonali jew taghti garanziji promozzjonali, li l-ghan ewlieni tagħha mhuwiex li jsir qligħ jew li jiżdied kemm jista' jkun is-sehem mis-suq iżda li jiġu promossi l-oġettivi tal-politika pubblika ta' dak il-gvern, bil-kondizzjoni li, soġġett għal regoli dwar għajnuna mill-istat, dak il-gvern ikollu l-obbligu li jipproteġi l-bażi ekonomika tal-impriża jew l-entità u jżomm il-viżabbiltà tagħha matul haġġitha, jew li tal-anqas 90% tal-kapital jew il-finanzjament oriġinali tagħha jew is-self promozzjonali mogħti minnha jkun direttament jew indirettament garantit mill-gvern ċentrali, reġjonali jew lokali tal-Istat Membru.*

Artikolu 243

Kriterji għat-**Titolizzazzjonijiet STS** *li jikkwalifikaw għal trattament kapitali differenzjat*

- (1) Il-pożizzjonijiet fi programm *jew tranżazzjoni* ABCP *li jikkwalifikaw* bħala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS *għandhom ikunu eliġibbli* għat-*trattament stabbilit* fl-Artikoli 260, 262 u 264, meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:
- (a) ■ l-iskoperturi sottostanti ■ jissodisfaw, *fil-mument tal-inklużjoni tagħhom fil-programm ABCP, sa fejn jaf l-oriġinatur jew il-mutwanti oriġinali*, il-kondizzjonijiet li taħthom jiġu assenjati, skont l-Approċċ Standardizzat u b'kunsiderazzjoni ta' kwalunkwe mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu eliġibbli, piż ta' riskju ugwali għal jew iżgħar minn 75 % fuq bażi ta' skopertura individwali meta l-iskopertura tkun fil-livell tal-konsumatur jew 100 % għal kull skopertura oħra;

- (b) il-valur aggregat tal-iskoperturi kollha lil obbligant waħdieni fil-livell tal-programm ABCP ma jaqbiżx it-2 % tal-valur aggregat tal-iskoperturi kollha fil-programm ABCP fil-mument li żdiedu l-iskoperturi fil-programm ABCP. Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu, is-self jew il-kirjiet lil grupp ta' klijenti konnessi, *sa fejn jaf l-isponsor*, għandhom jitqiesu bħala skoperturi lil obbligant waħdieni.

Fil-każ ta' riċevibbli tan-negożju, *l-ewwel subparagrafu ta' dan* il-punt **■** ma japplikax meta r-riskju ta' kreditu ta' dawk ir-riċevibbli tan-negożju jkun kopert b'mod shiħ mill-protezzjoni tal-kreditu eliġibbli b'konformità mal-Kapitolu 4, dment li, f'dak il-każ, il-fornitur tal-protezzjoni jkun istituzzjoni, impriża tal-assigurazzjoni jew impriża tar-riassigurazzjoni. Għall-finijiet ta' dan is-subparagrafu, huwa biss il-porzjon tar-riċevibbli tan-negożju li jifdal wara li jiġi kkunsidrat l-effett ta' kull skont fuq il-prezz tax-xiri *u s-sovrakollateralizzazzjoni* li għandu jintuża sabiex jiġi determinat jekk humiex koperti b'mod shiħ u *jekk jiġix issodisfat il-limitu ta' konċentrazzjoni*.

Fil-każ ta' valuri residwi titolizzati tal-kiri, l-ewwel subparagrafu ta' dan il-punt ma għandux japplika fejn dawk il-valuri ma jkunux esposti għar-riskju ta' rifinanzjament jew bejgh mill-ġdid minhabba impenn legalment infurzabbli ta' xiri mill-ġdid jew rifinanzjament tal-iskopertura f'ammont stabbilit minn qabel minn parti terza eliġibbli skont l-Artikolu 201(1).

Permezz ta' deroga mill-punt (a), fejn l-istituzzjoni tapplika d-dispożizzjoni stipulata fl-Artikolu 248, paragrafu 3, jew tkun inghatat il-permess biex tuża l-Approċċ ta' valutazzjoni interna f'konformità mal-Artikolu 265, il-piż tar-riskju li dik l-istituzzjoni tassenja għal faċilità ta' likwidità li tkopri kompletament l-ABCP mahruġa taht il-programm huwa uguali għal 100 % jew inqas;

- (2) Il-pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni, għajr programm *jew tranżazzjoni* ABCP, li jikkwalifikaw bħala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS, *għandhom ikunu eliġibbli għat-trattament stabbilit* fl-Artikoli 260, 262 u 264, meta jigu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:

■

- (a) fil-mument tal-inkluzjoni fit-titolizzazzjoni, il-valur aggregat tal-iskoperturi kollha lil obbligant waħdieni fil-aggregazzjoni ma jaqbiżx it-2 % tal-valuri tal-iskopertura tal-valuri aggregati tal-iskoperturi pendenti tal-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti. Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu, is-self jew il-kirjiet lil grupp ta' klijenti konnessi ■ għandhom jitqiesu bħala skoperturi lil obbligant waħdieni;

Fil-każ ta' valuri residwi titolizzati tal-kiri, l-ewwel subparagrafu ta' dan il-punt ma għandux japplika fejn daww il-valuri ma jkunux esposti għar-riskju ta' rifinanzjament jew bejgh mill-ġdid minhabba impenn legalment infurzabbli ta' xiri mill-ġdid jew rifinanzjament tal-iskopertura f'ammont stabbilit minn qabel minn parti terza eliġibbli skont l-Artikolu 201(1).

- (b) fil-mument tal-inkluzjoni tagħhom fit-titolizzazzjoni, l-iskoperturi sottostanti jissodisfaw il-kondizzjonijiet li taħthom jiġu assenjati, skont l-Approċċ Standardizzat u b'kunsiderazzjoni ta' kull mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu eliġibbli, piż ta' riskju ugwali għal jew iżgħar minn:
- (i) 40 % fuq bażi medja ponderata għall-valur tal-iskopertura għall-portafoll meta l-iskoperturi jkunu self garantiti minn ipoteki residenzjali jew self residenzjali garantiti kompletament, kif imsemmi fil-**punt** (e) tal-Artikolu 129(I);
 - (ii) 50 % fuq bażi ta' skopertura individwali meta l-iskopertura tkun self garantiti minn ipoteka kummerċjali;
 - (iii) 75 % fuq bażi ta' skopertura individwali meta l-iskopertura tkun waħda fil-livell tal-konsumaturi;
 - (iv) għal skoperturi oħrajn, 100 % fuq bażi ta' skopertura individwali;
- (c) meta japplikaw il-punti (b)(i) u (ii), is-self garantiti minn drittijiet ta' garanzija fi klassifikazzjoni aktar baxxa fuq assi partikolari għandu jiġi inkluz b'is-sitt fit-titolizzazzjoni meta jkun gie inkluz fit-titolizzazzjoni wkoll is-self kollu garantiti minn drittijiet ta' garanzija fi klassifikazzjoni preċedenti fuq dak l-assi;

- (d) meta japplika l-punt (b)(i), ebda self fl-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti ma għandu jkollu proporzjon bejn is-self u l-valur oghla minn 100 %, **fil-mument tal-inklużjoni fit-titolizzazzjoni**, imkejjel skont **l-Artikolu 129(1)(d)(i)** u **l-Artikolu 229(1)**.

TAQSIMA 2

RIKONOXXIMENT TA' TRASFERIMENT TA' RISKJU SINIFKANTI

Artikolu 244

Titolizzazzjoni tradizzjonali

- (1) L-istituzzjoni originatriċi ta' titolizzazzjoni tradizzjonali tista' teskludi skoperturi sottostanti mill-kalkolu **tagħha** tal-ammonti ta' skopertura ponderati għar-riskju u, **fejn rilevanti**, l-ammonti tat-telf mistenni jekk tiġi ssodisfata xi waħda mill-kondizzjonijiet li ġejjin:
- (a) ir-riskju ta' kreditu sinifikanti assoċjat mal-iskoperturi sottostanti jkun ġie ttrasferit lil partijiet terzi;
- (b) l-istituzzjoni originatriċi tapplika piż ta' riskju ta' **1 250 %** għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha li għandha fit-titolizzazzjoni jew tnaqqas dawn il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni mill-entrati tal-Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont il-**punt (k) tal-Artikolu 36(1)** .

- (2) Riskju ta' kreditu sinifikanti għandu jitqies bħala li għe ttrasferit f'kull wiehed mill-każijiet li ġejjin:
- (a) l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedja li għandha l-istituzzjoni oriġinatriċi fit-titolizzazzjoni ma jaqbzux il-50 % tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet kollha ta' titolizzazzjoni intermedja li jeżistu f'din it-titolizzazzjoni;
 - (b) l-istituzzjoni oriġinatriċi ma żżommx aktar minn 20 % tal-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf fit-titolizzazzjoni, bil-kondizzjoni li jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) l-oriġinatur jista' juri li l-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf jaqbeż stima raġunata tat-telf mistenni fuq l-iskoperturi sottostanti b'margni sostanzjali;
 - (ii) ma hemmx *pożizzjonijiet* ta' ■ titolizzazzjoni intermedji.

Meta t-tnaqqis possibbli fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li l-istituzzjoni oriġinatriċi tikseb permezz tat-titolizzazzjoni skont il-punti (a) jew (b), ma jkunx ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddeċiedu fuq bażi ta' każ b'każ li ma għandux jitqies bħala li għe ttrasferit riskju ta' kreditu sinifikanti lil partijiet terzi.

■

- (3) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jippermettu lill-istituzzjonijiet originaturi jirrikonoxxu trasferiment ta' riskju ta' kreditu sinifikanti fir-rigward ta' titolizzazzjoni meta l-istituzzjoni originatriċi turi f'kull każ li t-tnaqqis fir-rekwiżiti tal-fondi proprji miksub mill-originatriċi permezz tat-titolizzazzjoni huwa ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi. Il-permess jista' jingħata biss meta l-istituzzjoni tissodisfa iż-**żewġ** kondizzjonijiet li ġejjin:
- (a) l-istituzzjoni jkollha politiki u metodologiji adegwati għall-ġestjoni tar-riskji interni sabiex tkun tista' tivvaluta t-trasferiment tar-riskju ta' kreditu;
 - (b) l-istituzzjoni tkun irrikonoxxiet ukoll it-trasferiment tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi f'kull każ għall-finijiet tal-immaniġġar tar-riskji interni tal-istituzzjoni u l-allokazzjoni interna tal-kapital tagħha.
- (4) Minbarra r-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi minn 1 sa 3, għandhom jiġu ssodisfati wkoll il-kondizzjonijiet li ġejjin:
- (a) id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni tkun tirrifletti s-sustanza ekonomika tat-titolizzazzjoni;
 - (b) il-pożizzjonijiet tat-titolizzazzjoni ma jkunux jikkostitwixxu obbligi ta' hlas tal-istituzzjoni originatriċi;

- (c) l-iskoperturi sottostanti jitpoġġew f'pożizzjonijiet li ma jkunux jistgħu jintlaħqu mill-istituzzjoni oriġinatriċi u mill-kredituri tagħha b'tali mod li jiġi ssodisfat ir-rekwiżit stabbilit fl-Artikolu 8(1) tar-**Regolament (UE) .../...** [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];
- (d) l-istituzzjoni oriġinatriċi ma jkollhiex kontroll fuq l-iskoperturi sottostanti. Jiġi kkunsidrat li jinżamm il-kontroll fuq l-iskoperturi sottostanti meta l-oriġinatur ikollu d-dritt li jixtri lura mingħand iċ-ċessjonarju l-iskoperturi li jkunu ġew ittrasferiti qabel sabiex ikun jista' jieħu l-benefiċċji tagħhom jew jekk dan ikun meħtieġ b'mod ieħor sabiex jirriassumi riskju ttrasferit. Iz-żamma mill-istituzzjoni oriġinatriċi tad-drittijiet jew tal-obbligi tas-servizzjar fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti minnha nnifisha ma tikkostitwixxix kontroll tal-iskoperturi;
- (e) id-dokumentazzjoni tat-titolizzazzjoni ma jkunx fiha termini jew kondizzjonijiet li:
 - (i) jitolbu lill-istituzzjoni oriġinatriċi tbiddel l-iskoperturi sottostanti sabiex ittejjeb il-kwalità medja tal-aggregazzjoni;
 - (ii) iżidu r-rendiment pagabbli lid-detenturi tal-pożizzjonijiet jew altrimenti jtejbu l-pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni b'reazzjoni għal deterjorament fil-kwalità kreditizja tal-iskoperturi sottostanti;

- (f) fejn applikabbli, id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni tagħmilha ċara li l-originatur jew l-isponsor jistgħu biss jixtru jew jixtru lura pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni, jew inkella jixtru lura, jirristrukturaw jew jissostitwixxu l-iskoperturi sottostanti lil hinn mill-obbligi kuntrattwali tagħhom meta tali arrangamenti jiġu esegwiti skont il-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq u l-partijiet għalihom jaġixxu fl-interess tagħhom stess bħala partijiet liberi u indipendenti (f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta);
- (g) fejn hemm opzjoni eżerċitabbli eżawrjenti, dik l-opzjoni għandha tissodisfa wkoll il-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) tista' tiġi eżerċitata skont id-diskrezzjoni tal-istituzzjoni originatriċi;
 - (ii) tista' tiġi eżerċitata biss meta 10 % jew inqas tal-valur oriġinali tal-iskoperturi sottostanti jibqa' mhux ammortizzat;
 - (iii) ma tkunx strutturata biex tevita l-allokazzjoni tat-telf għall-pożizzjonijiet ta' titjib tal-kreditu jew għal pożizzjonijiet oħrajn imħaddna mill-investituri, kif ukoll ma tkunx strutturata b'mod ieħor biex tipprovdi titjib tal-kreditu;
- (h) l-istituzzjoni originatriċi rċeviet opinjoni minn professjonist legali kkwalifikat li tikkonferma li t-titolizzazzjoni hija konformi mal-kundizzjonijiet stabbiliti fil-**punt (c)** ta' dan il-paragrafu.

- (5) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu lill-EBA b'dawk il-każijiet fejn ikunu ddeċidew li t-tnaqqis possibbli fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju ma kienx ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafu 2, kif ukoll b'dawk il-każijiet fejn l-istituzzjonijiet ikunu għażlu li japplikaw id-dispożizzjonijiet fil-paragrafu 3.
- (6) L-EBA għandha timmonitorja l-firxa ta' prattiki superviżorji fir-rigward tar-rikonoxximent ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti f'titolizzazzjonijiet tradizzjonali skont dan l-Artikolu. ***B'mod partikolari, l-EBA għandha tirrieżamina*** l-elementi li ġejjin:
- (a) Il-kondizzjonijiet għat-trasferiment ta' riskju tal-kreditu sinifikanti lil partijiet terzi f'konformità mal-paragrafi 2, 3 u 4;
- (b) l-interpretazzjoni ta' "trasferiment proporzjonat tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi" għall-finijiet tal-valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti prevista fis-subparagrafu ta' qabel tal-aħħar tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 3;
- (c) ir-rekwiziti għal valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti dwar tranżazzjonijiet tat-titolizzazzjonijiet li fir-rigward tagħhom l-originatur ifittex rikonoxximent ta' trasferiment ta' riskju ta' kreditu sinifikanti lil partijiet terzi skont il-paragrafi 2 jew 3.

L-EBA għandha tirrapporta s-sejbiet tagħha lill-Kummissjoni sa [sentejn wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]. Il-Kummissjoni tista' tadotta, wara li tkun ikkunsidrat ir-rapport mill-EBA, att delegat skont l-Artikolu 462, biex tissupplementa dan ir-Regolament billi tispeċifika aktar l-elementi elenkati fil-punti (a) sa (c) ta' dan il-paragrafu.

- (1) L-istituzzjoni originatriċi ta' titolizzazzjoni sintetika tista' tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskji u, fejn rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija ***fir-rigward*** tal-iskoperturi ***sottostanti*** skont l-***Artikoli 251 u 252*** meta tigi ssodisfata xi wahda mill-kondizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) ikun ġie ttrasferit riskju ta' kreditu sinifikanti lil partijiet terzi permezz ta' protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata jew mhux iffinanzjata;
 - (b) l-istituzzjoni originatriċi tapplika piż ta' riskju ta' ***1 250 %*** għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha li hija żżomm fit-titolizzazzjoni jew tnaqqas dawn il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni mill-Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k).
- (2) Riskju ta' kreditu sinifikanti għandu jitqies bħala li ġie ttrasferit f'kull wiehed mill-każijiet li ġejjin:
 - (a) l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedja li għandha l-istituzzjoni originatriċi fit-titolizzazzjoni ma jaqbzux il-50 % tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet kollha ta' titolizzazzjoni intermedja li jeżistu f'din it-titolizzazzjoni;

- (b) l-istituzzjoni oriġinatriċi ma żżommx aktar minn 20 % tal-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf fit-titolizzazzjoni, bil-kondizzjoni li jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:
- (i) l-oriġinatur jista' juri li l-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf jaqbeż stima raġunata tat-telf mistenni fuq l-iskoperturi sottostanti b'margni sostanzjali;
- (ii) ma hemmx pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedja.

Meta t-tnaqqis possibbli fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li l-istituzzjoni oriġinatriċi tikseb permezz tat-titolizzazzjoni, ma jkunx ġustifikat minn trasferiment proporzjonat tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddeċiedu, fuq bażi ta' każ b'każ, li ma għandux jitqies bħala li ġie ttrasferit riskju ta' kreditu sinifikanti lil partijiet terzi.

■

- (3) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jippermettu lill-istituzzjonijiet originaturi jirrikonoxxu trasferiment ta' kreditu sinifikanti fir-rigward ta' titolizzazzjoni meta l-istituzzjoni originatriċi turi f'kull każ li t-tnaqqis fir-rekwiżiti tal-fondi proprji miksub mill-originatriċi permezz tat-titolizzazzjoni huwa ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi. Il-permess jista' jingħata biss meta l-istituzzjoni tissodisfa l-kondizzjonijiet li ġejjin:
- (a) l-istituzzjoni jkollha politiki u metodoloġiji adegwati għall-immaniġġar tar-riskji interni sabiex tivvaluta t-trasferiment tar-riskju;
 - (b) l-istituzzjoni tkun irrikonoxxiet ukoll it-trasferiment tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi f'kull każ għall-finijiet tal-immaniġġar tar-riskji interni tal-istituzzjoni u l-allokazzjoni interna tal-kapital tagħha.
- (4) Minbarra r-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi minn 1 sa 3, għandhom jiġu ssodisfati wkoll il-kondizzjonijiet li ġejjin:
- (a) id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni tkun tirrifletti s-sustanza ekonomika tat-titolizzazzjoni;

- (b) il-protezzjoni tal-kreditu li permezz tagħha jiġi ttrasferit ir-riskju ta' kreditu tkun konformi mal-Artikolu 249;
- (c) id-dokumentazzjoni tat-titolizzazzjoni ma jkunx fiha termini jew kondizzjonijiet li:
 - (i) jimponu livelli limiti ta' materjalità sinifikanti li inqas minnhom il-protezzjoni tal-kreditu titqies bħala li ma tiġix attivata jekk iseħh avveniment ta' kreditu;
 - (ii) jippermettu li l-protezzjoni tiġi fi tmiemha minhabba d-deterjorament tal-kwalità kreditizja tal-iskoperturi sottostanti;
 - (iii) jitolbu lill-istituzzjoni originatriċi tbiddel il-kompożizzjoni tal-iskoperturi sottostanti sabiex ittejjeb il-kwalità medja tal-aggregazzjoni;
 - (iv) iżidu l-kost tal-protezzjoni tal-kreditu għall-istituzzjoni jew ir-rendiment pagabbli lid-detenturi ta' pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni b'reazzjoni għal deterjorament fil-kwalità kreditizja tal-aggregazzjoni sottostanti;
- (d) il-protezzjoni tal-kreditu hija infurzabbli fil-ġurisdizzjonijiet rilevanti kollha;

- (e) fejn applikabbli, id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni tagħmilha ċara li l-
originatur jew l-isponsor jistgħu biss jixtru jew jixtru lura pożizzjonijiet ta'
titolizzazzjoni, jew inkella jixtru lura, jirristrutturaw jew jissostitwixxu l-
iskoperturi sottostanti lil hinn mill-obbligi kuntrattwali tagħhom meta tali
arrangamenti jiġu esegwiti skont il-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq u l-
partijiet għalihom jaġixxu fl-interess tagħhom stess bħala partijiet liberi u
indipendenti (f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta);
- (f) fejn hemm għażla eżerċitabbli eżawrjenti, din l-għażla tissodisfa l-
kondizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (i) tista' tiġi eżerċitata skont id-diskrezzjoni tal-istituzzjoni originatriċi;
 - (ii) tista' tiġi eżerċitata biss meta 10 % jew inqas tal-valur originali tal-
iskoperturi sottostanti jibqa' mhux ammortizzat;
 - (iii) ma tkunx strutturata biex tevita l-allokazzjoni tat-telf għall-pożizzjonijiet
ta' titjib tal-kreditu jew għal pożizzjonijiet oħrajn imħaddna mill-
investituri fit-titolizzazzjoni, kif ukoll ma tkunx strutturata b'mod ieħor
biex tipprovdi titjib tal-kreditu;
- (g) l-istituzzjoni originatriċi rċeviet opinjoni minn professjonist legali kkwalifikat
li tikkonferma li t-titolizzazzjoni hija konformi mal-kondizzjonijiet stabbiliti
fil-**punt (d)** ta' dan il-paragrafu;

- (5) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu lill-EBA b'dawk il-każijiet fejn ikunu ddeċidew li t-tnaqqis possibbli fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju ma kienx ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafu 2, kif ukoll b'dawk il-każijiet fejn l-istituzzjonijiet ikunu għażlu li japplikaw id-dispożizzjonijiet fil-paragrafu 3.
- (6) L-EBA għandha timmonitorja l-firxa ta' prattiki superviżorji fir-rigward tar-rikonoxximent ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti f'titolizzazzjonijiet sintetiċi skont dan l-Artikolu. ***B'mod partikolari, l-EBA għandha tirrieżamina*** l-elementi li ġejjin:
- (a) Il-kondizzjonijiet għat-trasferiment ta' riskju tal-kreditu sinifikanti lil partijiet terzi f'konformità mal-paragrafi 2, 3 u 4;
- (b) l-interpretazzjoni ta' "trasferiment proporzjonat tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi" għall-finijiet tal-valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti prevista fis-subparagrafu ta' qabel tal-aħħar tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 3;
- (c) ir-rekwiziti għal valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti dwar tranżazzjonijiet tat-titolizzazzjonijiet li fir-rigward tagħhom l-originatur ifittex rikonoxximent ta' trasferiment sinifikanti ta' riskju tal-kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafi 2 jew 3.

L-EBA ghandha tirrapporta s-sejbiet taghha lill-Kummissjoni sa [sentejn wara d-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament]. Il-Kummissjoni tista' tadotta, wara li tkun ikkunsidrat ir-rapport mill-EBA, att delegat skont l-Artikolu 462, biex tissupplementa dan ir-Regolament billi tispeçifika aktar l-elementi elenkati fil-punti (a) sa (c) ta' dan il-paragrafu.

Artikolu 246

Rekwiżiti operattivi għal klawżoli ta' Ammortizzament Antiċipat

Meta t-titolizzazzjoni tkun tinkludi skoperturi ċirkolanti u klawżoli ta' ammortizzament antiċipat jew klawżoli simili, għandu jiġi kkunsidrat li gie ttrasferit riskju ta' kreditu sinifikanti mill-istituzzjoni oriġinatriċi biss meta jiġu ssodisfati r-rekwiżiti stipulati fl-Artikoli 244 u 245 u meta l-klawżola ta' ammortizzament antiċipat, ladarba tiġi attivata:

- (a) ma twassalx għal subordinazzjoni tal-pretensjoni superjuri jew pari passu tal-istituzzjoni fuq l-iskoperturi sottostanti għall-pretensjonijiet tal-investituri l-oħrajn;
- (b) ma twassalx għal subordinazzjoni ulterjuri tal-pretensjoni tal-istituzzjoni fuq l-iskoperturi sottostanti relattivi għall-pretensjonijiet tal-partijiet l-oħrajn;
- (c) ma żżidx b'mod ieħor l-iskopertura tal-istituzzjoni għat-telf assoċjat mal-iskoperturi ċirkolanti sottostanti.

TAQSIMA 3

KALKOLU TAL-AMMONTI TA' SKOPERTURI PONDERATI GĦAR-RISKU

Subtaqsima 1

Dispożizzjonijiet Ġenerali

Artikolu 247

Kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju

- (1) Meta istituzzjoni originatriċi tkun ittrasferiet riskju ta' kreditu sinifikanti assoċjat mal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni skont it-Taqsima 2, dik l-istituzzjoni tista':
 - (a) fil-każ ta' titolizzazzjoni tradizzjonali, teskludi l-iskoperturi sottostanti mill-kalkolu tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju u, fejn rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija;
 - (b) fil-każ ta' titolizzazzjoni sintetika, tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju u, fejn rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija, fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti skont l-Artikoli 251 u 252.

- (2) Meta l-istituzzjoni originatriċi tkun iddeċidiet li tapplika l-paragrafu 1, hija għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju kif stabbilit f'dan il-Kapitolu għall-pożizzjonijiet li jista' jkollha fit-titolizzazzjoni.

Fejn l-istituzzjoni originatriċi ma tkunx ittrasferiet riskju ta' kreditu sinifikanti jew tkun iddeċidiet li ma tapplikax il-paragrafu 1, din ***ma tkunx meħtieġa tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għal xi pożizzjoni li jista' jkollha fit-titolizzazzjoni iżda*** għandha tkompli tinkludi l-iskoperturi sottostanti fil-kalkoli tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju daqs li kieku ma kinux ġew titolizzati.

- (3) Meta jkun hemm skopertura għal pożizzjonijiet f'segmenti differenti f'titolizzazzjoni, l-iskopertura għal kull segment għandha tiġi kkunsidrata bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni separata. Il-fornituri tal-protezzjoni ta' kreditu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni għandhom jitqiesu bħala li għandhom pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni. Il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni għandhom jinkludu skoperturi għal titolizzazzjoni li jirriżultaw minn kuntratti derivattivi tal-munita jew tar-rata tal-imgħax li l-istituzzjoni tkun dahlet fihom permezz tat-tranzazzjoni.
- (4) Sakemm pożizzjoni ta' titolizzazzjoni ma tkunx imnaqqsa mill-entrati tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni skont il-***punt (k) tal-Artikolu 36(1)*** , l-ammont ta' skoperturi ponderati għar-riskju għandu jiġi inkluz fl-ammonti totali ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-istituzzjoni għall-finijiet tal-Artikolu 92(3).

- (5) L-ammont ta' skoperturi ponderati għar-riskju ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkolat billi l-valur tal-iskopertura tal-pożizzjoni, ikkalkolat kif stabbilit fl-Artikolu 248, jiġi mmultiplikat bil-piż tar-riskju totali rilevanti.
- (6) Il-piż tar-riskju totali għandu jiġi ddeterminat bħala s-somma tal-piż tar-riskju stabbilit f'dan il-Kapitolu u kwalunkwe piż tar-riskju addizzjonali skont l-Artikolu 270a.

Artikolu 248

Valur tal-Iskopertura

- (1) Il-valur ta' skopertura ta' **pożizzjoni** ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkulat kif ġej:
- (a) il-valur tal-iskopertura ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-karta tal-bilanċ għandu jkun il-valur tal-kontabbiltà tagħha wara li jkunu ġew applikati l-aġġustamenti tar-riskju ta' kreditu **speċifiċi** rilevanti fuq il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni skont l-Artikolu 110;

- (b) il-valur tal-iskopertura ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li ma tidhirx fil-karta tal-bilanċ huwa l-valur nominali tagħha nieqes kull aġġustament speċifiku rilevanti tar-riskju ta' kreditu ***fuq il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni*** skont l-Artikolu 110, immultiplikat bil-fattur ta' konverżjoni rilevanti kif stabbilit f'dan il-***paragrafu***. Il-fattur ta' konverżjoni għandu jkun ta' 100 %, sakemm mhux ***fil-każ ta' faċilitajiet ta' avvanz ta' flus***. ***Sabiex jiġi determinat il-valur tal-iskopertura tal-porzjon mhux miġbud tal-faċilitajiet ta' avvanz ta' flus, jista' jiġi applikat fattur ta' konverżjoni ta' 0 % għall-ammont nominali ta' faċilità ta' likwidità li jkun kancellabbli inkondizzjonalment dment li r-ripagamenti tal-għid mill-faċilità jkunu superjuri għal kull pretensjoni oħra fuq il-flussi tal-flus li jirriżultaw mill-iskoperturi sottostanti, u l-istituzzjoni tkun uriet għas-sodisfazzjon tal-awtorità kompetenti li hija qed tapplika metodu konservattiv xieraq biex jiġi jikkostitwixxi l-ammont tal-porzjon mhux miġbud;***

L-EBA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika x'jikkostitwixxi metodu konservattiv xieraq għall-kejl tal-ammont tal-porzjon mhux miġbud.

L-EBA għandha tippreżenta dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [12-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament emendatorju].

Il-Kummissjoni hija ddelegata bis-setgha li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fit-tielet subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

- (c) il-valur tal-iskopertura għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li tirriżulta minn strument derivattiv elenkat fl-Anness II għandu jiġi ddeterminat skont il-Kapitolu 6
 - (d) ***Istituzzjoni originatriċi tista' tnaqqas mill-valur tal-iskopertura ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li tkun assenjata piż tar-riskju ta' 1 250 % skont is-Subtaqsima 3 jew imnaqqsqa mill-Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36, paragrafu 1, punt (k) l-ammont ta' aġġustamenti speċifiċi tal-kreditu fuq l-iskoperturi sottostanti skont l-Artikolu 110, u kull skont mhux rimborżabbli fil-prezz tax-xiri marbut ma' dawn l-iskoperturi sottostanti sa fejn dawn ikunu naqqsu l-fondi proprji.***
- (2) Meta istituzzjoni jkollha żewġ pożizzjonijiet sovrapposti jew aktar f'titolizzazzjoni, hija għandha tinkludi waħda biss mill-pożizzjonijiet fil-kalkolu tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju.

Fejn il-pożizzjonijiet huma parzjalment sovrapposti, l-istituzzjoni tista' taqşam il-pożizzjoni f'żewġ partijiet u tirrikonoxxi s-sovrapożizzjoni fir-rigward ta' parti waħda biss f'konformità mal-ewwel subparagrafu. Alternattivament, l-istituzzjoni tista' tittratta l-pożizzjonijiet daqslikieku kienu sovrapposti b'mod shiħ billi tespandi għall-finijiet tal-kalkolu tal-kapital, il-pożizzjoni li tipproduci l-ogħla ammonti ta' skoperturi ponderati skont ir-riskju.

L-istituzzjoni tista' tirrikonoxxi wkoll sovrapożizzjoni bejn ir-rekwiżiti speċifiċi tal-fondi proprji friskju għall-pożizzjonijiet fil-portafoll tan-negozjar u r-rekwiżiti tal-fondi proprji għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni fil-portafoll mhux tan-negozjar, diment li l-istituzzjoni tkun tista' tikkalkula u tqabbel ir-rekwiżiti tal-fondi proprji għall-pożizzjonijiet rilevanti.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, żewġ pożizzjonijiet għandhom jitqiesu bħala sovrapposti meta jkunu fi tpaċija reċiproka b'tali mod li l-istituzzjoni tkun tista' tipprekludi t-telf li jirriżulta minn pożizzjoni waħda billi tesegwixxi l-obbligi meħtieġa taht il-pożizzjoni l-oħra.

- (3) Meta l-*punt d tal*-Artikolu 270c japplika għal pożizzjonijiet fl-ABCP, l-istituzzjoni tista' tuża l-piż tar-riskju assenjat lil faċilità ta' likwidità sabiex tikkalkula l-ammont ta' skopertura ponderata għar-riskju għall-ABCP, dment li l-faċilità tal-likwidità tkopri 100 % tal-ABCP mahruġa mill-programm u l-faċilità tal-likwidità tikklassifika pari passu mal-ABCP b'mod li jiformaw pożizzjoni sovrapposta. L-istituzzjoni għandha tinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti meta tkun applikat id-dispożizzjonijiet stipulati f'dan il-paragrafu. Sabiex tiddetermina l-kopertura ta' 100 % stabbilita f'dan il-paragrafu, l-istituzzjoni tista' tqis faċilitajiet ta' likwidità oħrajn fil-programm ABCP, dment li huma jiformaw pożizzjoni sovrapposta mal-ABCP.

Artikolu 249

Rikonoxximent tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu għal pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni

- (1) Istituzzjoni tista' tirrikonoxxi protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata jew mhux iffinanzjata fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni meta jiġu ssodisfati r-rekwiżiti għall-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu stabbiliti f'dan il-Kapitolu u fil-Kapitolu 4.
- (2) Il-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata eligibbli tkun limitata għal kollateral finanzjarju li huwa eligibbli għall-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-Kapitolu 2, kif stipulat fil-Kapitolu 4, u r-rikonoxximent tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu għandu jkun soġġett għal konformità mar-rekwiżiti rilevanti, kif stipulat fil-Kapitolu 4.

Il-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata eliġibbli u l-fornituri ta' tali protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata jkunu limitati għal dawk li huma eliġibbli skont il-Kapitolu 4 u r-rikonoxximent tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu jkun soġġett għall-konformità mar-rekwiżiti rilevanti, kif stipulat fil-Kapitolu 4.

- (3) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, il-fornituri eliġibbli ta' protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata msemija fil-punti (a) sa (h) tal-Artikolu 201(1) ikunu ġew assenjati valutazzjoni ta' kreditu minn ECAI rikonoxxuta, li tkun skala 2 jew aktar tal-kwalità kreditizja fiż-żmien meta l-protezzjoni ta' kreditu kienet rikonoxxuta għall-ewwel darba u skala 3 jew aktar tal-kwalità kreditizja minn hemm 'il quddiem. Ir-rekwiżit stabbilit f'dan is-subparagrafu ma japplikax għall-kontropartijiet ċentrali li jikkwalifikaw.

L-istituzzjonijiet li huma permessi japplikaw l-Approċċ IRB għal skopertura diretta għall-fornitur tal-protezzjoni jistgħu jivvalutaw l-eliġibbiltà skont l-ewwel subparagrafu abbażi tal-ekwivalenza tal-PD għall-fornitur tal-protezzjoni għall-PD assoċjat mal-iskali tal-kwalità kreditizja msemija fl-Artikolu 136.

- (4) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, l-SSPEs ikunu fornituri ta' protezzjoni eligibbli meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) l-SSPE jkollha assi li jikkwalifikaw bħala kollateral finanzjarju eligibbli skont il-Kapitolu 4;
 - (b) l-assi msemmija f'(a) ma jkunux soġġetti għal pretensjonijiet jew pretensjonijiet kontingenti li jikklassifikaw quddiem jew pari passu mal-pretensjoni jew mal-pretensjoni kontingenti tal-istituzzjoni li tirċievi protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata; u
 - (c) jiġu ssodisfati r-rekwiżiti kollha għar-rikonoxximent tal-kollateral finanzjarju fil-Kapitolu 4.
- (5) Għall-finijiet **■** tal-paragrafu 4, l-ammont tal-protezzjoni aġġustat għal kwalunkwe diskrepanzi fil-munita u fil-maturità skont il-Kapitolu 4 (**GA**) jkun limitat għall-valur tas-suq aġġustat għall-volatilità ta' dawk l-assi, filwaqt li l-piż tar-riskju tal-iskoperturi għall-fornitur tal-protezzjoni, kif speċifikat skont l-Approċċ Standardizzat (g), għandu jiġi ddeterminat bħala l-piż tar-riskju medju ponderat li japplika għal dawk l-assi bħala kollateral finanzjarju skont l-Approċċ Standardizzat.

- (6) Meta pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tibbenifika minn protezzjoni shiġa tal-kreditu ***jew protezzjoni parzjali tal-kreditu fuq bażi pro-rata***, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti li ġejjin:
- (a) l-istituzzjoni li tipprovdi protezzjoni tal-kreditu għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-***porzjon tal-pożizzjoni*** ta' titolizzazzjoni li tibbenifika mill-protezzjoni ta' kreditu skont is-Subtaqsima 3 bħallikieku kienet qed iżżomm dak ***il-porzjon tal-pożizzjoni*** direttament;
 - (b) l-istituzzjoni li tixtri l-protezzjoni tal-***kreditu*** għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-Kapitolu 4 ***għall-porzjon protett***.
- (7) Fil-***każijiet kollha li mhumiex koperti mill-paragrafu 6***, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti li ġejjin:
- (a) l-istituzzjoni li tipprovdi l-protezzjoni tal-kreditu għandha tittratta l-porzjon tal-pożizzjoni li jibbenefika mill-protezzjoni tal-kreditu bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni u għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju bħallikieku kienet qed iżżomm dik il-pożizzjoni direttament skont is-Subtaqsima 3, soġġetta għall-paragrafi 8 ***sa 10***;

- (b) l-istituzzjoni li tixtri l-protezzjoni tal-kreditu għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-pożizzjoni protetta msemmija f'(a) skont il-Kapitolu 4. L-istituzzjoni għandha tittratta l-porzjon tal-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li ma jibbenefikax mill-protezzjoni tal-kreditu bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni separata u għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont is-Subtaqsima 3, soġġetta għall-paragrafi 8 *sa* 10.
- (8) L-istituzzjonijiet li jużaw ■ is-SEC-IRBA ■ jew ■ is-SEC-SA ■ taħt is-Subtaqsima 3 għandhom jiddeterminaw il-punt ta' kuntatt (A) u l-punt ta' distakkament (D) separatament għal kull waħda mill-pożizzjonijiet derivati skont il-paragrafu 7 bħallikieku dawn inhargu bħala pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni separati fiż-żmien tal-oriġinar tat-tranzazzjoni. Il-valur ta' K_{IRB} jew K_{SA} , rispettivament, għandu jiġi kkalkolat wara li tittiehed f'kunsiderazzjoni l-aggregazzjoni oriġinali tal-iskoperturi li huma l-bażi tat-titolizzazzjoni.
- (9) L-istituzzjonijiet li jużaw ■ is-SEC-ERBA ■ taħt is-Subtaqsima 3 ***għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni oriġinali*** għandhom jikkalkulaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-pożizzjonijiet derivati skont il-paragrafu 7 kif ġej:
- (a) meta l-pożizzjoni derivata jkollha l-ogħla superjorità, hija għandha tiġi assenjata l-piż tar-riskju tal-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni oriġinali;

- (b) meta l-pożizzjoni derivata jkollha l-inqas superjorità, hija tista' tiġi assenjata klassifikazzjoni inferita skont l-Artikolu 261(7). ***F'dan il-każ, l-input tal-hxuna T ghandu jiġi kkalkolat abbażi tal-pożizzjoni derivata biss.*** Meta ma tkunx tista' tiġi inferita klassifikazzjoni, l-istituzzjoni tapplika l-ogħla piż tar-riskju li jirriżulta minn:
- (i) l-applikazzjoni tas-SEC-SA skont il-paragrafu 8 u s-Subtaqsima 3; jew
- (ii) il-piż tar-riskju tal-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni originali skont is-SEC-ERBA.

(10) Il-pożizzjoni derivata bl-inqas superjorità għandha tkun ttrattata bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni mhux superjuri anki jekk il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni originali qabel il-protezzjoni tikkwalifika bħala wahda superjuri.

Artikolu 250

Appoġġ implicitu

- (1) ***Istituzzjoni sponsor, jew istituzzjoni originatriċi li fir-rigward tat-titolizzazzjoni tkun għamlet użu mill-Artikolu 247(1) u (2) għall-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju jew tkun bieghet strumenti mill-portafoll tan-negozjar tagħha b'tali mod li ma tkunx aktar meħtieġa jkollha fondi proprji għar-riskji ta' dawk l-istrumenti*** ma għandhiex ttipprovdi appoġġ, ***direttament jew indirettament***, lit-titolizzazzjoni lil hinn mill-obbligi kuntrattwali tagħha bil-ħsieb li tnaqqas it-telf potenzjali jew reali tal-investituri.

- (2) Tranżazzjoni ma għandhiex titqies bħala appoġġ għall-finijiet tal-paragrafu 1 meta t-tranżazzjoni tkun ġiet debitament ikkunsidrata fil-valutazzjoni ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti u meta ż-żewġ partijiet ikunu esegwew it-tranżazzjoni billi aġixxew fl-interess tagħhom bħala partijiet liberi u indipendenti (f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta). Għal dawn il-finijiet, l-istituzzjoni għandha twettaq revizjoni kreditizja sħiħa tat-tranżazzjoni u, bħala minimu, tiegħu f'kunsiderazzjoni l-fatturi kollha li ġejjin:
- (a) il-prezz tar-riakkwist;
 - (b) il-pożizzjoni tal-kapital u tal-likwidità tal-istituzzjoni qabel u wara r-riakkwist;
 - (c) il-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti;
 - (d) il-prestazzjoni tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni;
 - (e) l-impatt tal-appoġġ fuq it-telf li mistenni li jġarrab l-originatur b'mod relattiv għall-investituri.
- (3) L-istituzzjoni originatriċi u l-istituzzjoni sponsor għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe tranżazzjoni li jidhlu fiha fir-rigward tat-titolizzazzjoni skont il-paragrafu 2.

- (4) L-EBA għandha, skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, toħroġ linji gwida dwar x'jikkostitwixxi "kondizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta" għall-finijiet ta' dan l-Artikolu u meta tranzazzjoni ma tkunx strutturata biex tippovdi appoġġ.
- (5) Jekk istituzzjoni oriġinatriċi jew istituzzjoni sponsor tonqos milli tikkonforma mal-paragrafu 1 fir-rigward ta' titolizzazzjoni, l-istituzzjoni għandha tinkludi l-iskoperturi sottostanti kollha ta' dik it-titolizzazzjoni fil-kalkolu taġġha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju bħallikieku dawn ma kinux ġew titolizzati u tiżvela:
- (a) li hija pprovdiet appoġġ għat-titolizzazzjoni bi ksur tal-paragrafu 1; u
- (b) l-impatt tal-appoġġ ipprovdut f'termini tar-rekwiżiti tal-fondi proprji.

Artikolu 251

Kalkolu tal-istituzzjonijiet oriġinaturi tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju titolizzati f'titolizzazzjoni sintetika

- (1) Għall-fini tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-iskoperturi sottostanti, l-istituzzjoni oriġinatriċi ta' titolizzazzjoni sintetika għandha tuża l-metodologiji ta' kalkolu stabbiliti f'din it-Taqsima, fejn ikunu applikabbli minflok daww stabbiliti fil-Kapitolu 2. Għal istituzzjonijiet li jikkalkulaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju u, ***fejn rilevanti***, l-ammonti ta' telf mistennija ***fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti*** skont il-Kapitolu 3, l-ammont ta' telf mistenni fir-rigward ta' tali skoperturi għandu jkun żero.

- (2) Ir-rekwiżiti stabbiliti fl-ewwel paragrafu japplikaw għall-aggregazzjoni shiha ta' skoperturi li jappoġġjaw it-titolizzazzjoni. Soġġetta għall-Artikolu 252, l-istituzzjoni oriġinatriċi għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward tas-segmenti kollha fit-titolizzazzjoni skont id-dispożizzjonijiet ta' din it-Taqsima, inklużi l-pożizzjonijiet li fir-rigward tagħhom l-istituzzjoni tista' tirrikonoxxi l-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu skont l-Artikolu 249. Il-ponderazzjoni tar-riskju li jiġi applikat għall-pożizzjonijiet li jibbenifikaw minn mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu jista' jiġi emendat skont il-Kapitolu 4.

Artikolu 252

Trattament ta' diskrepanzi fil-maturitajiet f'titolizzazzjonijiet sintetiċi

Għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont l-Artikolu 251, kwalunkwe diskrepanza fil-maturità bejn il-protezzjoni tal-kreditu li permezz tagħha jinkiseb it-trasferiment tar-riskju u l-iskoperturi sottostanti għandha tiġi kkalkolata kif ġej:

- (a) il-maturità tal-iskoperturi sottostanti għandha titqies bħala l-itwal maturità ta' kull waħda minn dawk l-iskoperturi soġġetta għal massimu ta' ħames snin. Il-maturità tal-protezzjoni tal-kreditu għandha tiġi ddeterminata skont il-Kapitolu 4;

- (b) istituzzjoni oriġinatriċi għandha tinjora kull diskrepanza fil-maturità meta tiġi biex tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni soġġetti għal ponderazzjoni tar-riskju ta' **1 250** % skont din it-Taqsima. Għall-pożizzjonijiet l-oħrajn kollha, it-trattament tad-diskrepanza fil-maturità stabbilit fil-Kapitolu 4 għandu jiġi applikat skont il-formula li ġejja:

$$RW^* = ((RW_{SP} \cdot ((t - t^*)/(T - t^*))) + (RW_{Ass} \cdot ((T - t)/(T - t^*))))$$

fejn:

RW^*	=	l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-finijiet tal-Artikolu 92(3)(a);
RW_{Ass}	=	l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-iskoperturi sottostanti jekk ma jkunux ġew titolizzati, ikkalkolati fuq bażi pro-rata;
RW_{SP}	=	l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju kkalkolati skont l-Artikolu 251 jekk ma kienx hemm diskrepanza fil-maturità;
T	=	il-maturità tal-iskoperturi sottostanti espressa fi snin;
t	=	maturità tal-protezzjoni tal-kreditu espressa fi snin;
t^*	=	0,25.

Artikolu 253

Tnaqqis fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju

- (1) Meta pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tiġi assenjata ponderazzjoni tar-riskju ta' **1 250 %** taħt din it-Taqsima, l-istituzzjonijiet jistgħu jnaqqsu l-valur tal-iskopertura ta' tali pożizzjoni mill-kapital tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k) bħala alternattiva għall-inklużjoni tal-pożizzjoni fil-kalkolu tagħhom tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju. Għal dawn l-għanijiet, il-kalkolu tal-valur tal-iskopertura jista' jirrifletti l-protezzjoni ffinanzjata eligibbli skont l-Artikolu 249.
- (2) Meta istituzzjoni tagħmel użu mill-alternattiva stabbilita fil-paragrafu 1, hija tista' tnaqqas l-ammont imnaqqas skont l-Artikolu 36(1)(k) mill-ammont speċifikat fl-Artikolu 268 bħala rekwiżit ta' kapital massimu li jiġi kkalkolat fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bħallikieku dawn ma ġewx titolizzati.

Subtaqsima 2

Ġerarkija tal-metodi u l-parametri komuni

Artikolu 254

Ġerarkija tal-metodi

- (1) L-istituzzjonijiet għandhom jużaw wiehed mill-metodi stabbiliti fis-Subtaqsima 3 sabiex jikkalkolaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju ■ skont il-ġerarkija li ġejja:
 - (a) ■ meta l-kondizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 258 jiġu ssodisfati, ***istituzzjoni għandha tuża s-SEC-IRBA skont l-Artikoli 259 u 260***;

- (b) meta s-SEC-ERBA ma jkunx jista' jintuża, *istituzzjoni għandha tuża l-Approċċ Standardizzat (SEC-SA) skont l-Artikoli 263 u 264;*
- (c) *meta s-SEC-SA ma jkunx jista' jintuża*, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw **l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Esterni** **tat-Titlezzazzjoni (SEC-ERBA)** *skont l-Artikoli 261 u 262* għal pożizzjonijiet klassifikati jew pożizzjonijiet li fir-rigward tagħhom tista' tintuża klassifikazzjoni inferita **.**

l-

(2) *Għal pożizzjonijiet klassifikati jew pożizzjonijiet li fir-rigward tagħhom tista' tintuża klassifikazzjoni inferita* l-istituzzjonijiet għandhom jużaw *is-SEC-ERBA minflok is-SEC-SA f'kull wiehied mill-każijiet li ġejjin:*

- (a) *meta l-applikazzjoni tas-SEC-SA tirriżulta f'ponderazzjoni tar-riskju oghla minn 25 % għal pożizzjonijiet li jikkwalifikaw bħala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS;*
- (b) *meta l-applikazzjoni tas-SEC-SA tirriżulta f'ponderazzjoni tar-riskju oghla minn 25 % jew l-applikazzjoni tas-SEC-ERBA tirriżulta f'ponderazzjoni tar-riskju oghla minn 75 % għal pożizzjonijiet li ma jikkwalifikawx bħala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS;*
- (c) *għal tranżazzjonijiet ta' titolizzazzjoni garantiti b'aggregazzjoni ta' self għall-karozzi, kirjiet ta' karozzi u kirjiet ta' tagħmir.*

- (3) *F'kazijiet li mhumiex koperti mill-paragrafu 2, u b'deroga mill-paragrafu 1(b), l-istituzzjonijiet jistghu japplikaw is-SEC-ERBA minflok is-SEC-SA għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni klassifikata kollha tagħhom.*

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, istituzzjoni għandha tinnotifika d-deċiżjoni tagħha lill-awtorità kompetenti mhux aktar tard minn [45 jum qabel id-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament].

Kwalunkwe deċiżjoni sussegwenti biex tbiddel ulterjorment l-approċċ applikat għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni klassifikata tagħhom għandha dejjem tiġi notifikat mill-istituzzjoni lill-awtorità kompetenti tagħha qabel il-15 ta' Novembru immedjatament wara dik id-deċiżjoni.

Fin-nuqqas ta' kwalunkwe oġġezzjoni mill-awtorità kompetenti sal-15 ta' Diċembru immedjatament wara d-data tal-gheluq imsemmija fit-tieni jew it-tielet subparagrafu, kif xieraq, id-deċiżjoni notifikata tal-istituzzjoni għandha tidhol fis-seħh mill-1 ta' Jannar tas-sena ta' wara u għandha tkun valida sakemm deċiżjoni notifikata sussegwenti tidhol fis-seħh. L-istituzzjonijiet ma għandhomx jużaw approċċi differenti matul l-istess sena.

- (4) B'deroga mill-paragrafu *1*, *l-awtoritajiet kompetenti jistghu jipprojbixxu lill-istituzzjonijiet, skont il-każ, milli japplikaw is-SEC-SA meta* l-ammont ta' skoperturi ponderati *ghar-riskju* li jirriżulta mill-applikazzjoni tas-SEC-SA ma jkunux proporzjonat mar-riskji *mahluqa għall-istituzzjoni jew l-istabbiltà finanzjarja, inkluż iżda mhux limitat għar-riskju* tal-kreditu inkorporat fl-iskoperturi sottostanti għat-titolizzazzjoni. *Fil-każ ta' skoperturi li ma jikkwalifikawx bhala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS, għandha tinghata kunsiderazzjoni partikolari għal titolizzazzjonijiet b'karatteristiċi kumplessi hafna u riskjużi.*
- (5) Bla hsara għall-paragrafu *1 ta' dan l-Artikolu*, l-istituzzjonijiet jistghu jużaw l-Approċċ ta' Valutazzjoni Interna (IAA) sabiex jikkalkulaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward ta' pożizzjoni mhux klassifikata fi programm *jew tranżazzjoni* ABCP skont l-Artikolu 266, dment li jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 265. *Jekk istituzzjoni tkun irċeviet permess f'konformità mal-Artikolu 265(2) u pożizzjoni speċifika fi programm jew tranżazzjoni ABCP taqa' fl-ambitu kopert minn tali permess, l-istituzzjoni għandha tapplika l-IAA biex jiġi kkalkulat l-ammont ta' skoperturi ponderat għar-riskju ta' dik il-pożizzjoni.*
- (6) Għal pożizzjoni f'rititolizzazzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom japplikaw is-SEC-SA skont l-Artikolu 263, bil-modifikazzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 269

- (7) Fil-każijiet l-oħrajn kollha, għandha tiġi assenjata ponderazzjoni tar-riskju ta' **1 250 %** lill-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni.
- (8) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw lill-EBA dwar kwalunkwe **notifika magħmula skont** il-paragrafu 3. L-EBA għandha tissorvelja l-**impatt ta' dan l-Artikolu fuq ir-rekwiżiti kapitali u l-medda ta' prattiki superviżorji** b'konnessjoni mal-paragrafu 4, u ta' kull sena għandha tirrapporta lill-Kummissjoni dwar is-sejbiet tagħha u toħroġ linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 255

Determinazzjoni tal- K_{IRB} u K_{SA}

- (1) Meta istituzzjoni tapplika s-SEC-IRBA skont is-Subtaqsima 3, l-istituzzjoni għandha tikkalkula l- K_{IRB} skont il-paragrafi minn 2 sa 5.
- (2) L-istituzzjonijiet għandhom jiddeterminaw il- K_{IRB} billi jimmultiplikaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li għandhom jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 3 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bħallikieku ma kinux ġew titolizzati bi **8 %** divizi bil-valur tal-iskopertura tal-iskoperturi sottostanti. Il- K_{IRB} għandha tiġi espressa f'forma decimali bejn zero u wiehed.

- (3) Għall-finijiet tal-kalkolu tal- K_{IRB} , l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li għandhom jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 3 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti, għandhom jinkludu:
- (a) l-ammont ta' telf mistenni assoċjat mal-iskoperturi sottostanti kollha tat-titolizzazzjoni, inklużi l-iskoperturi sottostanti inadempjenti li għandhom parti mill-aggregazzjoni skont il-Kapitolu 3; u
 - (b) l-ammont ta' telf mhux mistenni assoċjat mal-iskoperturi sottostanti kollha, inklużi l-iskoperturi sottostanti inadempjenti fl-aggregazzjoni skont il-Kapitolu 3;
- (4) L-istituzzjonijiet jistgħu jikkalkolaw il- K_{IRB} fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni skont id-dispożizzjonijiet stabbiliti fil-Kapitolu 3 għall-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali għar-riċevibbli mixtrija. Għal dawn il-finijiet, l-iskoperturi fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu ttrattati bħala riċevibbli mixtrija fil-livell tal-konsumatur u l-iskoperturi mhux fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu ttrattati bħala riċevibbli korporattivi mixtrija.
- (5) L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkolaw il- K_{IRB} separatament għar-riskju ta' dilwizzjoni fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti ta' titolizzazzjoni fejn ir-riskju ta' dilwizzjoni jkun materjali għal tali skoperturi.

Meta t-telf mir-riskji ta' dilwizzjoni u ta' kreditu jiġi ttrattat b'mod aggregat fit-titolizzazzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom jikkombinaw il- K_{IRB} rispettiva għar-riskju ta' dilwizzjoni u għar-riskju ta' kreditu f' K_{IRB} wahda għall-finijiet tas-Subtaqsima 3. Il-preżenza ta' fond ta' riżerva waħdieni jew ta' sovrakollateralizzazzjoni disponibbli sabiex jiġi kopert it-telf minn riskju ta' kreditu jew ta' dilwizzjoni tista' titqies bħala indikazzjoni li dawn ir-riskji huma ttrattati b'mod aggregat.

Meta r-riskju ta' dilwizzjoni u r-riskju ta' kreditu ma jiġux ittrattati b'mod aggregat fit-titolizzazzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom jimmodifikaw it-trattament stabbilit fil-paragrafu preċedenti sabiex jikkombinaw il- K_{IRB} rispettiva għar-riskju ta' dilwizzjoni u ta' kreditu b'mod prudenti.

- (6) Meta istituzzjoni tapplika s-SEC-SA skont is-Subtaqsima 3, l-istituzzjoni għandha tikkalkula l- K_{SA} billi timmultiplika l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li għandhom jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 2 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bħallikieku ma kinux ġew titolizzati, bi 8 % diviżi bil-valur tal-iskoperturi sottostanti. Il- K_{SA} għandha tiġi espressa f'forma deċimali bejn zero u wieħed.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkolaw il-valur tal-iskopertura tal-iskoperturi sottostanti mingħajr nettjar ta' kwalunkwe aġġustamenti ta' krediti speċifiċi u aġġustamenti tal-valur addizzjonali skont l-Artikoli 34 u 110 u kull tnaqqis ieħor tal-fondi proprji.

- (7) Għall-finijiet tal-paragrafi 1 sa 6, meta struttura ta' titolizzazzjoni tinvolvi l-użu ta' SSPE, l-iskoperturi kollha tal-SSPE relatati mat-titolizzazzjoni jiġu ttrattati bħala skoperturi sottostanti. Mingħajr preġudizzju għal dak li ntqal qabel, l-istituzzjoni tista' teskludi l-iskoperturi tal-**SSPE** mill-aggregazzjoni tal-iskoperturi sottostanti għall-finijiet tal-kalkolu tal- K_{IRB} jew tal- K_{SA} jekk ir-riskju mill-iskoperturi tal-**SSPE** jkun immaterjali jew jekk ma jaffettwax il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tal-istituzzjoni.

Fil-każ ta' titolizzazzjonijiet sintetiċi ffinanzjati, kull rikavat materjali mill-hruġ ta' noti marbuta ma' kreditu jew obbligi ffinanzjati oħrajn tal-**SSPE** li jservu bħala kollateral għall-hlas lura tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni għandhom jiġu inklużi fil-kalkolu tal- K_{IRB} jew tal- K_{SA} jekk ir-riskju ta' kreditu tal-kollateral ikun soġġett għall-allokazzjoni tat-telf segmentata.

- (8) Għall-finijiet tat-tielet subparagrafu tal-paragrafu 5, l-EBA għandha toħroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 dwar il-metodi xierqa għall-kombinazzjoni tal- K_{IRB} għar-riskji ta' dilwizzjoni u ta' kreditu, meta dawn ir-riskji ma jiġux ittrattati b'mod aggregat f'titolizzazzjoni.
- (9) ***L-EBA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards regolatorji biex tispeċifika f'aktar dettall il-kondizzjonijiet li jippermettu lill-istituzzjonijiet jikkalkulaw il- K_{IRB} għal puli sottostanti ta' titolizzazzjoni f'konformità mal-paragrafu 4, b'mod partikolari fir-rigward ta':***
- (a) ***politika u mudelli kreditizji interni għall-kalkolu tal- K_{IRB} għal titolizzazzjonijiet;***

- (b) *l-użu ta' fatturi ta' riskju differenti fir-rigward tal-aggregazzjoni sottostanti u, fejn ma tkunx disponibbli biżżejjed data preċiża jew affidabbli dwar l-aggregazzjoni sottostanti, ta' data proxy biex jiġu stmati l-PD u l-LGD; u*
- (c) *rekwiżiti ta' diligenza dovuta biex jiġu ssorveljati l-azzjonijiet u l-politiki ta' bejjiegha tar-riċevibbli jew originaturi oħra.*

L-EBA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards regolatorji lill-Kummissjoni sa sena wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija f'dan il-paragrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli minn 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 256

Determinazzjoni tal-punt ta' akkoppjament (A) u tal-punt ta' distakkament (D)

- (1) Għall-finijiet tas-Subtaqsima 3, l-istituzzjonijiet għandhom jistabbilixxu l-punt ta' akkoppjament (A) fil-limitu massimu fejn it-telf fl-aggregazzjoni tal-iskoperturi sottostanti jibda jiġi allokat għall-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni rilevanti.

Il-punt tal-akkoppjament (A) għandu jiġi espress bħala valur deċimali bejn żero u wiehied u jkun ugwali għall-akbar minn żero u l-proporzjon tal-bilanċ pendenti tal-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti fit-titolizzazzjoni nieqes il-bilanċ pendenti tas-segmenti kollha li jikklassifikaw bħala superjuri għal jew pari passu mas-segment li fih il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni rilevanti mal-bilanċ pendenti tal-iskoperturi sottostanti kollha fit-titolizzazzjoni.

- (2) Għall-finijiet tas-Subtaqsima 3, l-istituzzjonijiet għandhom jistabbilixxu l-punt ta' distakkament (D) fil-limitu li fih it-telf fl-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti jirriżulta f'telf komplet tal-prinċipal għas-segment li fih il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni rilevanti.

Il-punt ta' distakkament (D) għandu jiġi espress bħala valur deċimali bejn żero u wiehied u jkun ugwali għall-akbar minn żero u l-proporzjon tal-bilanċ pendenti tal-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti fit-titolizzazzjoni nieqes il-bilanċ pendenti tas-segmenti kollha li jikklassifikaw bħala superjuri għas-segment li fih il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni rilevanti għall-bilanċ pendenti tal-iskoperturi sottostanti kollha fit-titolizzazzjoni.

- (3) Għall-finijiet tal-paragrafi 1 u 2, l-istituzzjonijiet għandhom jittrattaw is-sovrakollateralizzazzjoni u l-kontijiet ta' riżerva ffinanzjati bħala segmenti u l-assi li fihom tali kontijiet ta' riżerva bħala skoperturi sottostanti.

- (4) Għall-finijiet tal-paragrafi 1 u 2, l-istituzzjonijiet għandhom jinjoraw il-kontijiet ta' riżerva mhux iffinanzjati u l-assi li ma jipprovdux titjib tal-kreditu, bħal dawk li jipprovdu biss appoġġ ta' likwidità, swaps tar-rati tal-imghax jew bejn il-muniti u kontijiet ta' kollateral fi flus relatati ma' dawk il-pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni. Għall-kontijiet ta' riżerva ffinanzjati u għall-assi li jipprovdu titjib tal-kreditu, l-istituzzjoni għandha tittratta biss bħala pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni l-**partijiet** ta' dawk il-kontijiet jew l-assi li jassorbu t-telf.
- (5) *Meta żewġ pożizzjonijiet superjuri jew aktar tal-istess tranżazzjoni jkollhom maturitajiet differenti iżda jikkondividu allokazżjoni tat-telf pro rata, il-kalkolu tal-punti ta' akkoppjament (A) u l-punti ta' distakkament (D) għandhom ikunu bbażati fuq il-bilanċ pendenti aggregat ta' dawk il-pożizzjonijiet u l-punti ta' akkoppjament (A) u l-punti ta' distakkament (D) li jirriżultaw għandhom ikunu l-istess.*

Determinazzjoni tal-maturità tas-segment (M_T)

(1) Għall-finijiet tas-Subtaqsima 3 u soġġetti għall-paragrafu 2, l-istituzzjonijiet jistgħu jkejlu l-maturità ta' segment (M_T) bħala:

(a) il-maturità medja ponderata tal-pagamenti kuntrattwali dovuti taht is-segment skont il-formula li ġejja:

$$\sum_t t \cdot CF_t / \sum_t CF_t$$

fejn CF_t tirrappreżenta l-pagamenti kuntrattwali kollha (prinċipal, imghaxijiet u mizati) pagabbli mill-mutwatarju matul il-perijodu t ; jew

(b) il-maturità legali finali tas-segment skont il-formula li ġejja:

$$M_T = 1 + (M_L - 1) * 80 \%,$$

fejn M_L hija l-maturità legali finali tas-segment.

I

- (2) Għall-finijiet tal-paragrafu 1, id-determinazzjoni tal-maturità ta' segment (M_T) tkun soġġetta, fil-każijiet kollha, għal limitu minimu ta' sena waħda u limitu massimu ta' hames snin.
- (3) Meta istituzzjoni tista' ssir esposta għal telf potenzjali mill-iskoperturi sottostanti minhabba kuntratt, l-istituzzjoni għandha tiddetermina l-maturità tal-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni billi tiegħu f'kunsiderazzjoni ***l-maturità tal-kuntratt flimkien mal***-itwal maturità ta' tali skoperturi sottostanti. Għall-iskoperturi ċirkolanti, tapplika l-itwal maturità kuntrattwalment possibbli li jifdal tal-iskopertura, li tista' tiżdied matul il-perijodu ċirkolanti.
- (4) ***L-EBA għandha tissorvelja l-firxa ta' prattiki f'dan il-qasam, b'attenzjoni partikolari għall-applikazzjoni tal-paragrafu 1(a), u għandha tohroġ linji gwida, skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, sal-31 ta' Diċembru 2019.***

Subtaqsima 3

Metodi għall-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju

Artikolu 258

Il-kondizzjonijiet għall-użu tal-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Interni (SEC-IRBA)

- (1) L-istituzzjonijiet għandhom jużaw is-SEC-IRBA biex jikkalkolaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) il-pożizzjoni tkun appoġġjata minn aggregazzjoni ta' IRB jew aggregazzjoni mħallta, dment li, fil-każ tal-aħħar, l-istituzzjoni tkun tista' tikkalkula l- K_{IRB} skont it-Taqsima 3 ■ fuq minimu ta' 95% tal-ammont ta' skoperturi sottostanti ■ ;

- (b) ikun hemm biżżejjed informazzjoni **■** disponibbli fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni sabiex l-istituzzjoni tkun tista' tikkalkula l- K_{IRB} ; u
 - (c) l-istituzzjoni ma tkunx giet preklusa milli tuża s-SEC-IRBA fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni speċifikata skont il-paragrafu 2.
- (2) L-awtoritajiet kompetenti jistgħu, fuq bażi ta' każ b'każ, jipprekludu l-użu tas-SEC-IRBA meta t-titolizzazzjonijiet ikollhom karatteristiċi riskjużi jew kumplessi ħafna. Għal dawn il-finijiet, dawn li ġejjin jistgħu jitqiesu bħala karatteristiċi riskjużi jew kumplessi ħafna:
- (a) titjib tal-kreditu li jista' jonqos għal raġunijiet oħrajn minbarra t-telf tal-portafoll **■** ;
 - (b) aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti bi grad għoli ta' korrelazzjoni interna bħala riżultat tal-iskoperturi kkonċentrati għal setturi jew żoni ġeografiċi uniċi;
 - (c) tranżazzjonijiet **meta** l-hlas lura tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni **huwa** dipendenti ħafna fuq il-motivaturi tar-riskju mhux riflessi fil- K_{IRB} ; jew
 - (d) allokazżjonijiet ta' telf kumplessi ħafna bejn is-segmenti.

Artikolu 259

Kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont is-SEC-IRBA

- (1) Skont is-SEC-IRBA, l-ammont ta' skoperturi ponderati għar-riskju għal pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkolat billi l-valur tal-iskopertura tal-pożizzjoni kkalkolat skont l-Artikolu 248 jiġi mmultiplikat bil-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli ddeterminat kif ġej, fil-kazijiet kollha soġġetti għal limitu minimu ta' 15 %:

$$RW = 1250 \% \quad \text{meta } D \leq K_{IRB}$$

$$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})} \quad \text{meta } A \geq K_{IRB}$$

$$RW = \left[\left(\frac{K_{IRB} - A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_{IRB}}{D - A} \right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})} \right] \quad \text{meta } A < K_{IRB} < D$$

fejn:

K_{IRB} hija l-imposta kapitali tal-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti kif definita fl-Artikolu 255

D huwa l-punt ta' distakkament kif iddeterminat skont l-Artikolu 256

A huwa l-punt ta' akkoppjament kif iddeterminat skont l-Artikolu 256

$$K_{SSFA(K_{IRB})} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

fejn:

$$a = -(1 / (p * K_{IRB}))$$

$$u = D - K_{IRB}$$

$$l = \max (A - K_{IRB}; 0)$$

fejn:

$$p = \max [0.3; (A + B*(1/N) + C* K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]$$

fejn:

N huwa n-numru effettiv ta' skoperturi fl-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti, ikkalkolat skont il-paragrafu 4

LGD huwa t-telf medju fil-każ ta' inadempjenza ponderat skont l-iskopertura tal-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti, ikkalkolat skont il-paragrafu 5

MT hija l-maturità tas-segment kif iddeterminata skont l-Artikolu 257

il-parametri A, B, C, D u E għandhom jiġu ddeterminati skont it-tabella ta' referenza li ġejja:

		A	B	C	D	E
Mhux fil-livell tal-konsumatur	Superjuri, granulari ($N \geq 25$)	0	3.56	-1.85	0.55	0.07
	Superjuri, mhux granulari ($N < 25$)	0.11	2.61	-2.91	0.68	0.07
	Mhux superjuri, granulari ($N \geq 25$)	0.16	2.87	-1.03	0.21	0.07
	Mhux superjuri, mhux granulari ($N < 25$)	0.22	2.35	-2.46	0.48	0.07
Fil-livell tal-konsumatur	Superjuri	0	0	-7.48	0.71	0.24
	Mhux superjuri	0	0	-5.78	0.55	0.27

- (2) Jekk l-aggregazzjoni tal-IRB sottostanti tkun tinkludi kemm skoperturi fil-livell tal-konsumatur kif ukoll mhux fil-livell tal-konsumatur, l-aggregazzjoni għandha tinqasam f'sottoaggregazzjoni fil-livell tal-konsumatur u waħda mhux fil-livell tal-konsumatur u, għal kull sottoaggregazzjoni, għandu jiġi stmat parametru p separat (u l-parametri tal-input korrispondenti N, K_{IRB} u LGD). Sussegwentement, għandu jiġi kkalkolat parametru p medju ponderat għat-tranzazzjoni abbażi tal-parametri p ta' kull sottoaggregazzjoni u d-daqs nominali tal-iskoperturi f'kull sottoaggregazzjoni.
- (3) Meta istituzzjoni tapplika s-SEC-IRBA għal aggregazzjoni mħallta, il-kalkolu tal-parametru p għandu jkun ibbażat fuq l-iskoperturi sottostanti soġġett għall-Approċċ IRB biss. L-iskoperturi sottostanti soġġetti għall-Approċċ Standardizzat għandhom jiġu injorati għal dawn il-finijiet.
- (4) In-numru effettiv ta' skoperturi (N) għandu jiġi kkalkolat kif ġej:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

fejn EAD_i tirrappreżenta l-iskopertura fl-inadempjenza assoċjata mal-istrumenti i fl-aggregazzjoni.

L-iskoperturi multipli għall-istess obligant għandhom jiġu kkonsolidati u ttrattati bħala skopertura waħda.

- (5) L-LGD medju ponderat skont l-iskopertura għandu jiġi kkalkolat kif ġej:

$$LGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

fejn LGDi jirrappreżenta l-LGD medju assoċjat mal-iskoperturi kollha għall-obbligant i.

Meta r-riskji ta' kreditu u ta' dilwizzjoni għar-riċevibbli mixtrija jiġu ġestiti b'mod aggregat f'titolizzazzjoni, l-input tal-LGD għandu jitqies bħala medja ponderata tal-LGD għar-riskju ta' kreditu u 100 % LGD għar-riskju ta' dilwizzjoni. Il-ponderazzjonijiet ■ għandhom ikunu l-imposti kapitali tal-**Approċċ** IRB awtonomi għar-riskju ta' kreditu u għar-riskju ta' dilwizzjoni, rispettivament. Għal dawn il-finijiet, il-preżenza ta' fond ta' riżerva wieħed jew ■ sovrakollateralizzazzjoni ■ disponibbli biex jiġi kopert it-telf minn riskju ta' kreditu jew minn riskju ta' inadempjenza tista' titqies bħala indikazzjoni li dawn ir-riskji huma ġestiti b'mod aggregat.

- (6) Meta s-sehem tal-akbar skopertura sottostanti fl-aggregazzjoni (C1) ma jkunx akbar minn 3 %, l-istituzzjonijiet jistgħu jużaw il-metodu simplifikat li ġej sabiex jikkalkolaw N u l-LGDs medji ponderati skont l-iskopertura:

$$N = \left(C_1 \cdot C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \cdot \max\{1 - m \cdot C_1, 0\} \right)^{-1}$$

$$LGD = 0.50$$

fejn

C_m jirrappreżenta s-sehem tal-aggregazzjoni li tikkorrispondi għas-somma tal-akbar skoperturi $\sum m$; u

m huwa stabbilit mill-istituzzjoni.

Jekk huwa disponibbli biss C_1 u dan l-ammont mhuwiex aktar minn 0.03, mela allura l-istituzzjoni tista' tistabbilixxi l-LGD bħala 0.50 u N bħala $1/C_1$.

- (7) Meta l-pożizzjoni tiġi appoġġjata minn aggregazzjoni mhallta u l-istituzzjoni tkun tista' tikkalkula l- K_{IRB} fuq mill-inqas 95 % tal-ammonti ta' skoperturi sottostanti skont l-Artikolu 258(1)(a), l-istituzzjoni għandha tikkalkula l-imposta kapitali għall-aggregazzjoni sottostanti ta' skoperturi bħala:

$$d \cdot K_{IRB} + (1-d) \cdot K_{SA},$$

fejn

d huwa s-**sehem** tal-ammont ta' skopertura tal-iskoperturi sottostanti li għalihom il-bank jista' jikkalkula l- K_{IRB} fuq l-ammont ta' skopertura tal-iskoperturi sottostanti kollha; u

■

- (8) Meta istituzzjoni jkollha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-forma ta' derivattiva ***biex tihhegġja r-riskji tas-suq, inkluż ir-riskji tar-rata ta' interessi jew tal-munita***, l-istituzzjoni tista' tattribwixxi lil ***dik*** id-derivattiva ponderazzjoni tar-riskju inferit ekwivalenti għall-ponderazzjoni tar-riskju tal-pożizzjoni ta' referenza kkalkolat skont dan l-Artikolu.

Għall-finijiet tal-ewwel Subparagrafu, il-pożizzjoni ta' referenza għandha tkun il-pożizzjoni li hija pari passu f'kull aspekt mad-derivattiva jew, fin-nuqqas ta' tali pożizzjoni pari passu, il-pożizzjoni li hija immedjatament subordinata għad-derivattiva.

Artikolu 260

Trattament tat-titolizzazzjonijiet STS skont is-SEC-IRBA

Skont is-SEC-IRBA, il-ponderazzjoni tar-riskju għal pożizzjoni f'titolizzazzjoni STS għandu jiġi kkalkolat skont l-Artikolu 259, soġġett għall-modifiki li ġejjin:

limitu minimu tal-ponderazzjoni tar-riskju għal pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri = 10 %

$$p = \max [0.3; 0.5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)]$$

Artikolu 261

Kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Esterni (SEC-ERBA)

- (1) Skont is-SEC-ERBA, l-ammont ta' skopertura ponderat għar-riskju għal pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkolat billi l-valur tal-iskopertura tal-pożizzjoni kif ikkalkolat skont l-Artikolu 248 jiġi mmultiplikat bil-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli skont dan l-Artikolu.
- (2) Għall-iskoperturi b'valutazzjonijiet ta' kreditu għal perijodu ta' żmien qasir jew meta tkun tista' tiġi inferita valutazzjoni ta' kreditu għal perijodu ta' żmien qasir skont il-paragrafu 7, japplikaw il-ponderazzjonijiet tar-riskju li ġejjin:

Tabella 1

Skala tal-Kwalità Kreditizja	1	2	3	Il-klassifikazzjonijiet l-oħrajn kollha
Ponderazzjoni tar-riskju	15 %	50 %	100 %	1 250 %

- (3) Għall-iskoperturi b'valutazzjonijiet ta' kreditu fit-tul jew meta tkun tista' tiġi inferita klassifikazzjoni bbażata fuq valutazzjoni ta' kreditu fit-tul skont il-paragrafu 7, japplikaw il-ponderazzjonijiet tar-riskju stabbiliti fit-Tabella 2, agġustati kif applikabbli għall-maturità tas-segment (M_T) skont l-Artikolu 257 u l-paragrafu 4 u għall-hxuna tas-segment għal segmenti mhux superjuri skont il-paragrafu 5:

Tabella 2

Livell tal-Kwalità tal- Kreditu	Segment superjuri		Segment (irqiq) mhux superjuri	
	Maturità tas-segment (MT)		Maturità tas-segment (MT)	
	Sena	5 snin	Sena	5 snin
1	15 %	20 %	15 %	70 %
2	15 %	30 %	15 %	90 %
3	25 %	40 %	30 %	120 %
4	30 %	45 %	40 %	140 %
5	40 %	50 %	60 %	160 %
6	50 %	65 %	80 %	180 %
7	60 %	70 %	120 %	210 %
8	75 %	90 %	170 %	260 %
9	90 %	105 %	220 %	310 %
10	120 %	140 %	330 %	420 %
11	140 %	160 %	470 %	580 %
12	160 %	180 %	620 %	760 %
13	200 %	225 %	750 %	860 %
14	250 %	280 %	900 %	950 %
15	310 %	340 %	1 050 %	1 050 %
16	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %
17	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %
L-oħrajn kollha	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

- (4) Sabiex jiddeterminaw il-ponderazzjoni tar-riskju għal segmenti b'maturità ta' bejn sena u hames snin, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw interpolazzjoni lineari bejn il-ponderazzjonijiet tar-riskju applikabbli għal maturità ta' sena waħda u hames snin, rispettivament, skont it-**Tabella 2**.
- (5) Sabiex **jieħdu f'kunsiderazzjoni** l-hxuna tas-segment, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkolaw il-ponderazzjoni tar-riskju għal segmenti mhux superjuri kif ġej:

$$RW = [RW \text{ wara aġġustament għall-maturità skont il-paragrafu 4}] \cdot [1 - \min(T; 50 \%)]$$

fejn

$T = \text{il-hxuna tas-segment imkejla bhala } D - A$

fejn

D huwa l-punt ta' distakkament kif iddeterminat skont l-Artikolu 256

A huwa l-punt ta' akkoppjament kif iddeterminat skont l-Artikolu 256

- (6) Il-**ponderazzjonijiet** tar-riskju għal segmenti mhux superjuri li jirriżultaw mill-paragrafi minn 3 sa 5 jkunu soġġetti għal limitu minimu ta' 15 %. Barra minn hekk, il-**ponderazzjonijiet** tar-riskju li jirriżultaw għandhom ikunu mhux inqas mill-ponderazzjoni tar-riskju li jikkorrispondi għal segment superjuri ipotetiku tal-istess titolizzazzjoni bl-istess maturità u valutazzjoni ta' kreditu.

- (7) Għall-finijiet tal-użu tal-klassifikazzjonijiet inferiti, l-istituzzjonijiet għandhom jattribwixxu għal pożizzjoni mhux klassifikata klassifikazzjoni inferita ekwivalenti għall-valutazzjoni ta' kreditu ta' pożizzjoni ta' referenza klassifikata li tissodisfa l-kondizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) il-pożizzjoni ta' referenza tikklassifika bħala pari passu fl-aspetti kollha għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni mhux klassifikata jew, fin-nuqqas ta' pożizzjoni ta' klassifikazzjoni pari passu, il-pożizzjoni ta' referenza hija immedjatament subordinata għall-pożizzjoni mhux klassifikata.
 - (b) il-pożizzjoni ta' referenza ma tibbenifikax minn garanziji ta' partijiet terzi jew titjib tal-kreditu ieħor li mhumiex disponibbli għall-pożizzjoni mhux klassifikata;
 - (c) il-maturità tal-pożizzjoni ta' referenza tkun ugwali għal jew itwal minn dik tal-pożizzjoni mhux klassifikata inkwistjoni;
 - (d) fuq bażi kontinwa, kull klassifikazzjoni inferita tiġi aġġornata sabiex tkun tirrifletti kull bidla fil-valutazzjoni ta' kreditu tal-pożizzjoni ta' referenza.
- (8) *Meta istituzzjoni jkollha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-forma ta' derivattiva biex tihhegġja r-riskji tas-suq, inkluż ir-riskji tar-rata ta' interessi jew tal-munita, l-istituzzjoni tista' tattribwixxi lil dik id-derivattiva ponderazzjoni tar-riskju inferit ekwivalenti għall-ponderazzjoni tar-riskju tal-pożizzjoni ta' referenza kkalkolat skont dan l-Artikolu.*

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-pożizzjoni ta' referenza għandha tkun il-pożizzjoni li hija pari passu f'kull aspekt mad-derivattiva jew, fin-nuqqas ta' tali pożizzjoni pari passu, il-pożizzjoni li hija immedjatament subordinata għad-derivattiva.

Artikolu 262

Trattament tat-titolizzazzjonijiet STS skont is-SEC-ERBA

- (1) Skont is-SEC-ERBA, il-ponderazzjoni tar-riskju għal pożizzjoni f'titolizzazzjoni STS għandu jiġi kkalkolat skont l-Artikolu 261, soġġett għall-modifiki stipulati f'dan l-Artikolu.
- (2) Għall-iskoperturi b'valutazzjonijiet ta' kreditu għal perjodu ta' żmien qasir jew meta tkun tista' tiġi inferita klassifikazzjoni bbażata fuq valutazzjoni ta' kreditu għal perjodu ta' żmien qasir skont l-Artikolu 261(7), japplikaw il-piżijiet tar-riskji li ġejjin:

Tabella 3

Skala tal-Kwalità Kreditizja	1	2	3	Il-klassifikazzjonijiet l-oħrajn kollha
Ponderazzjoni tar-riskju	10 %	30 %	60 %	1 250 %

- (3) Għall-iskoperturi b'valutazzjonijiet ta' kreditu fit-tul jew meta tkun tista' tiġi inferita klassifikazzjoni bbażata fuq valutazzjoni ta' kreditu fit-tul skont l-Artikolu 261(7), japplikaw il-ponderazzjonijiet tar-riskju ddeterminati skont it-Tabella 4, aġġustati għall-maturità tas-segment (M_T) skont l-Artikolu 257 u l-Artikolu 261(4) u għall-ħxuna tas-segment għal segmenti mhux superjuri skont l-Artikolu 261(5):

Tabella 4

Skala tal-Kwalità Kreditizja	Segment superjuri		Segment (irqiq) mhux superjuri	
	Maturità tas-segment (MT)		Maturità tas-segment (MT)	
	Sena	5 snin	Sena	5 snin
1	10 %	10 %	15 %	40 %
2	10 %	15 %	15 %	55 %
3	15 %	20 %	15 %	70 %
4	15 %	25 %	25 %	80 %
5	20 %	30 %	35 %	95 %
6	30 %	40 %	60 %	135 %
7	35 %	40 %	95 %	170 %
8	45 %	55 %	150 %	225 %
9	55 %	65 %	180 %	255 %
10	70 %	85 %	270 %	345 %
11	120 %	135 %	405 %	500 %
12	135 %	155 %	535 %	655 %
13	170 %	195 %	645 %	740 %
14	225 %	250 %	810 %	855 %
15	280 %	305 %	945 %	945 %
16	340 %	380 %	1 015 %	1 015 %
17	415 %	455 %	1 250 %	1 250 %
L-oħrajn kollha	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

Kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont l-Approċċ Standardizzat (SEC-SA)

- (1) Skont is-SEC-SA, l-ammont ta' skopertura ponderat għar-riskju għal pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkolat billi l-valur tal-iskopertura tal-pożizzjoni kif ikkalkolata skont l-Artikolu 248 jiġi mmultiplikat bil-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli ddeterminat kif ġej, fil-kazijiet kollha soġġett għal limitu minimu ta' 15 %:

$$RW = 1250 \% \quad \text{meta } D \leq K_A$$

$$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \quad \text{meta } A \geq K_A$$

$$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \right] \quad \text{meta } A < K_A < D$$

fejn:

D huwa l-punt ta' distakkament kif iddeterminat skont l-Artikolu 256

A huwa l-punt ta' akkoppjament kif iddeterminat skont l-Artikolu 256

K_A huwa parametru kkalkolat skont il-paragrafu 2

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

fejn:

$$a = -(1 / (p \cdot K_A))$$

$$u = D - K_A$$

$$l = \max (A - K_A; 0)$$

$p = 1$ għal skopertura ta' titolizzazzjoni li mhijiex skopertura ta' rititolizzazzjoni

(2) Għall-finijiet tal-paragrafu 1, K_A għandu jiġi kkalkolat kif ġej:

$$K_A = (1 - W) \cdot K_{SA} + W \cdot 0.5$$

fejn:

K_{SA} hija l-imposta kapitali tal-aggregazzjoni sottostanti kif definita fl-Artikolu 255

W = proporzjon:

(a) tat-total tal-ammont nominali ta' skoperturi sottostanti f'indempjenza,

(b) mal-ammont nominali tal-iskoperturi sottostanti kollha.

Għal dawn il-finijiet, skopertura f'inaċċipjenza tffisser skopertura sottostanti li hija:

(i) skaduta b'90 jum jew aktar; (ii) soġġetta għal proċedimenti ta' falliment jew insolvenza; (iii) soġġetta għal prekluzjoni jew proċediment simili; jew (iv) f'inaċċipjenza skont id-dokumentazzjoni tat-titolizzazzjoni.

Meta istituzzjoni ma tkunx taf l-istatus tad-delinkwenza għal 5 % jew inqas tal-iskoperturi sottostanti fl-aggregazzjoni, l-istituzzjoni tista' tuża s-SEC-SA soġġetta għall-aġġustament li ġej fil-kalkolu tal- K_A :

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{Subpool 1 where W known}}}{EAD_{\text{Total}}} \times K_A^{\text{Subpool 1 where w known}} \right) + \frac{EAD_{\text{Subpool 2 where W unknown}}}{EAD_{\text{Total}}}$$

Meta l-istituzzjoni ma tkunx taf l-istatus tad-delinkwenza għal aktar minn 5 % tal-iskoperturi sottostanti fl-aggregazzjoni, il-pożizzjoni fit-titolizzazzjoni għandha tiġi ponderata għar-riskju b'**1 250 %**.

- (3) Meta istituzzjoni jkollha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-forma ta' derivattiva ***biex tihhegġja r-riskji tas-suq, inkluż ir-riskji tar-rata ta' interessi jew tal-munita***, l-istituzzjoni tista' tattribwixxi lil ***dik*** id-derivattiva ponderazzjoni tar-riskju inferit ekwivalenti għall-ponderazzjoni tar-riskju tal-pożizzjoni ta' referenza kkalkolat skont dan l-Artikolu.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, il-pożizzjoni ta' referenza jenhtieg li tkun il-pożizzjoni li hija pari passu f'kull aspett mad-derivattiva jew, fin-nuqqas ta' tali pożizzjoni pari passu, il-pożizzjoni li hija immedjatement subordinata għad-derivattiva.

Artikolu 264

Trattament tat-titolizzazzjonijiet STS skont is-SEC-SA

Skont is-SEC-SA, il-ponderazzjoni tar-riskju għal pożizzjoni f'titolizzazzjoni STS għandu jiġi kkalkolat skont l-Artikolu 263, soġġett għall-modifiki li ġejjin

limitu minimu tal-ponderazzjoni tar-riskju għal pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri = 10 %

$p = 0,5$

Artikolu 265

Kamp ta' applikazzjoni u rekwiżiti operattivi għall-Approċċ ta' Valutazzjoni Interna (IAA)

- (1) L-istituzzjonijiet jistgħu jikkalkulaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward ta' pożizzjonijiet mhux klassifikati fi programmi ***jew tranżazzjonijiet ABCP skont l-IAA f'konformità mal-Artikolu 266, meta jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 2 tal-Artikolu 265.***

Jekk istituzzjoni tkun irċeviet permess f'konformità mal-Artikolu 265(2) u poŝizzjoni speċifika fi programm jew tranżazzjoni ABCP taqa' fl-ambitu kopert minn tali permess, l-istituzzjoni għandha tapplika l-IAA biex jiġi kkalkulat l-ammont ta' skoperturi ponderat għar-riskju ta' dik il-poŝizzjoni.

- (2) L-awtoritajiet kompetenti **għandhom** jagħtu lill-istituzzjonijiet permess biex jużaw l-IAA f'kamp ta' applikazzjoni definit b'mod ċar meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) il-poŝizzjonijiet kollha fil-karti kummerċjali mahruġa mill-programm ABCP huma poŝizzjonijiet klassifikati;
 - (b) il-valutazzjoni interna tal-kwalità kreditizja tal-poŝizzjoni tirrifletti l-metodoloġija tal-valutazzjoni disponibbli għall-pubbliku ta' ECAI waħda jew aktar għall-klassifikazzjoni tal-poŝizzjonijiet ta' titolizzazzjoni jew tal-iskoperturi sottostanti tal-istess tip;
 - (c) ***il-karta kummerċjali mahruġa mill-programm ABCP tkun fil-biċċa l-kbira mahruġa lil investituri terzi;***
 - (d) il-proċess tal-valutazzjoni interna tal-istituzzjoni tkun mill-inqas konservattiva daqs il-valutazzjonijiet disponibbli għall-pubbliku ta' dawk l-ECAIs li pprovdew klassifikazzjoni esterna għall-karti kummerċjali mahruġa mill-programm ABCP, b'mod partikolari fir-rigward ta' fatturi ta' stress u elementi kwantitattivi rilevanti oħra;

- (e) il-metodoloġija tal-valutazzjoni interna tal-istituzzjoni tiegħu f'kunsiderazzjoni l-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni rilevanti kollha tal-ECAIs li huma disponibbli għall-pubbliku u li jikklassifikaw il-karti kummerċjali tal-programm ABCP u tinkludi l-grad ta' klassifikazzjoni li jikkorrespondu għall-valutazzjonijiet ta' kreditu tal-ECAIs. L-istituzzjoni għandha tiddokumenta fir-rekords interni tagħha dikjarazzjoni ta' spjegazzjoni li tiddeskrivi kif ir-rekwiziti stabbiliti f'dan il-punt ġew issodisfati u għandha taggorna din id-dikjarazzjoni fuq bażi regolari;
- (f) l-istituzzjoni tuża l-metodoloġija tal-valutazzjoni interna għall-finijiet ta' ġestjoni tar-riskji interni, inkluż fil-proċessi tagħha tat-teħid tad-deċiżjonijiet, tal-informazzjoni ta' ġestjoni u tal-allokazzjoni interna tal-kapital;
- (g) l-awdituri interni jew esterni, ECAI, jew il-funzjoni interna tal-istituzzjoni għall-ġestjoni tar-riskji jew ir-reviżjoni tal-kreditu jwettqu reviżjonijiet regolari tal-proċess ta' valutazzjoni interna u tal-kwalità tal-valutazzjonijiet interni tal-kwalità kreditizja tal-iskoperturi tal-istituzzjoni għal programm *jew tranżazzjoni* ABCP;
- (h) l-istituzzjoni tintraċċa l-prestazzjoni tal-klassifikazzjonijiet interni tagħha matul iż-żmien biex tevalwa l-prestazzjoni tal-metodoloġija tal-valutazzjoni interna tagħha u tagħmel l-aġġustamenti meħtieġa għal dik il-metodoloġija meta l-prestazzjoni tal-iskoperturi tiddifferixxi sistematikament minn dik indikata mill-klassifikazzjonijiet interni;

- (i) il-programm ABCP jinkludi l-istandards ta' sottoskrizzjoni u ġestjoni tar-responsabbiltà fil-forma ta' linji gwida għall-amministratur tal-programm fuq, mill-inqas:
 - (i) il-kriterji tal-eligibbiltà tal-assi, soġġetti għall-punt (j);
 - (ii) it-tipi u l-valur monetarju tal-iskoperturi li jirriżultaw mill-provvediment tal-faċilitajiet tal-likwidità u t-titjib tal-kreditu;
 - (iii) id-distribuzzjoni tat-telf bejn il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni fil-programm *jew tranżazzjoni* ABCP;
 - (iv) l-iżolament legali u ekonomiku tal-assi ttrasferiti mill-entità li tbiegħ l-assi;
- (j) il-kriterji tal-eligibbiltà tal-assi fil-programm ABCP jipprevedu, mill-inqas:
 - (i) l-eskluzjoni tax-xiri tal-assi li huma skaduti jew inadempjenti b'mod sinifikanti;
 - (ii) il-limitazzjoni ta' konċentrazzjoni eċċessiva għal obbligant jew zona ġeografika individwali;
 - (iii) il-limitazzjoni tat-terminu tal-assi li jridu jinxtraw;

- (k) għandha titwettaq analiżi tal-profil kummerċjali u r-riskju ta' kreditu tal-bejjiegh tal-assi inkluża, mill-inqas, valutazzjoni ta' dawn li ġejjin tal-bejjiegh:
- (i) il-prestazzjoni finanzjarja tal-imghoddi u futura mistennija;
 - (ii) il-pożizzjoni tas-suq attwali u l-kompetittività futura mistennija;
 - (iii) l-ingranaġġ, il-fluss tal-flus, il-kopertura tal-imghax u l-klassifikazzjoni tad-dejn;
 - (iv) l-istandards ta' sottoskrizzjoni, il-kapaċitajiet tas-servicing u l-proċessi tal-ġbir;
- (l) il-programm ABCP għandu politiki u proċessi ta' ġbir li jiehdu f'kunsiderazzjoni l-kapaċità operattiva u l-kwalità kreditizja tas-serviser u jinkludi karatteristiċi li jnaqqsu r-riskji relatati mal-prestazzjoni tal-bejjiegh u tas-serviser. Għall-finijiet ta' dan il-punt, ir-riskji relatati mal-prestazzjoni jistgħu jitnaqqsu permezz ta' motivaturi bbażati fuq il-kwalità kreditizja attwali tal-bejjiegh jew tas-serviser sabiex jiġi evitat it-taħlit flimkien ta' fondi fil-każ ta' inadempjenza tal-bejjiegh jew tas-serviser;
- (m) l-istima aggregata tat-telf fuq aggregazzjoni ta' assi li jistgħu jinxtraw taħt il-programm ABCP tiegħu f'kunsiderazzjoni s-sorsi kollha ta' riskju potenzjali, bħar-riskju ta' kreditu u r-riskju ta' dilwizzjoni;

- (n) meta d-daqs tat-titjib tal-kreditu pprovdut mill-bejjiegħ ikun ibbażat biss fuq it-telf relatat mal-kreditu u r-riskju ta' dilwizzjoni jkun materjali għall-aggregazzjoni ta' assi partikolari, il-programm ABCP jinkludi riżerva separata għar-riskju ta' dilwizzjoni;
 - (o) id-daqs tal-livell ta' titjib meħtieġ fil-programm ABCP jiġi kkalkolat billi jittieħdu f'kunsiderazzjoni bosta snin ta' informazzjoni storika, inkluż dwar it-telf, id-delinkwenzi, id-dilwizzjonijiet u r-rata tar-rotazzjoni tar-riċevibbli;
 - (p) il-programm ABCP jinkludi karatteristiċi strutturali fix-xiri ta' skoperturi sabiex jitnaqqas id-deterjorament tal-kreditu potenzjali tal-portafoll sottostanti. Tali karatteristiċi jistgħu jinkludu motivaturi ta' stralċ speċifiċi għall-aggregazzjoni ta' skoperturi;
 - (q) l-istituzzjoni tevalwa l-karatteristiċi tal-aggregazzjoni ta' assi sottostanti, bħall-punteġġ tal-kreditu medju ponderat tagħha, filwaqt li tidentifika kwalunkwe konċentrazzjonijiet għal obbligant jew reġjun ġeografiku individwali, kif ukoll il-granularità tal-aggregazzjoni ta' assi.
- (3) Meta l-funzjonijiet tal-istituzzjoni għall-verifika interna, ir-reviżjoni tal-kreditu jew il-ġestjoni tar-riskji jwettqu r-reviżjoni prevista fil-punt (g) tal-paragrafu 2, dawn il-funzjonijiet ikunu indipendenti mill-funzjonijiet interni tal-istituzzjoni li jittrattaw ir-relazzjonijiet tal-klijenti u kummerċjali tal-programm ABCP.

- (4) L-istituzzjonijiet li ngħataw permess sabiex jużaw l-IAA ma għandhomx jirrikorru għall-użu ta' metodi oħrajn għall-pożizzjonijiet li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tal-IAA, sakemm ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) l-istituzzjoni wriet għas-sodisfazzjon tal-awtorità kompetenti li l-istituzzjoni għandha raġuni tajba għaliex tagħmel dan;
- (b) l-istituzzjoni tkun irċeviet il-permess minn qabel tal-awtorità kompetenti.

Artikolu 266

Kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont l-IAA

- (1) Skont l-IAA, l-istituzzjoni għandha tassinja l-pożizzjoni mhux klassifikata fil-***programm jew tranżazzjoni*** ABCP għal waħda mill-grad ta' klassifikazzjoni stipulati fil-punt (e) tal-Artikolu 265(2) abbażi tal-valutazzjoni interna tagħha. Il-pożizzjoni għandha tiġi attribwita klassifikazzjoni derivata li għandha tkun l-istess bħall-valutazzjonijiet ta' kreditu li jikkorrispondu għal dak il-grad ta' klassifikazzjoni kif stipulat fil-punt (e) tal-Artikolu 265(2).
- (2) Il-klassifikazzjoni derivata skont il-paragrafu 1 għandha tkun mill-inqas fil-livell tal-grad ta' investiment jew aħjar fiż-żmien li tkun ġiet assenjata għall-ewwel darba u għandha titqies bħala valutazzjoni ta' kreditu eligibbli minn ECAI għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont l-Artikolu 261 jew l-Artikolu 262, kif applikabbli.

Subtaqsima 4

Limiti massimi għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni

Artikolu 267

Il-ponderazzjoni tar-riskju massimu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri:

Approċċ ta' trasparenza

- (1) Istituzzjoni li jkollha għarfien f'kull hin tal-kompożizzjoni tal-iskoperturi sottostanti tista' tassenja lill-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri ponderazzjoni ta' riskju massimu ugwali għall-**iskopertura** tal-ponderazzjoni tar-riskju medju ponderat skont l-iskopertura li jkun applikabbli għall-iskoperturi sottostanti, jekk l-iskoperturi sottostanti ma jkunux ġew titolizzati.
- (2) Fil-każ ta' aggregazzjonijiet ta' skoperturi sottostanti fejn l-istituzzjoni tuża esklussivament l-Approċċ Standardizzat jew l-Approċċ IRB, il-ponderazzjoni tar-riskju massimu **tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri** għandha tkun ugwali għall-ponderazzjoni tar-riskju medju ponderat skont l-iskopertura li tapplika għall-iskoperturi sottostanti skont il-Kapitolu 2 jew 3, rispettivament, bħallikieku dawn ma jkunux ġew titolizzati.

Fil-każ ta' puli mħalltin, il-ponderazzjoni tar-riskju massimu jiġi kkalkolat kif ġej:

- (a) meta l-istituzzjoni tapplika s-SEC-IRBA, il-porzjon tal-Approċċ Standardizzat u l-porzjon tal-**Approċċ** IRB tal-aggregazzjoni sottostanti jiġu assenjati l-ponderazzjoni tar-riskju tal-Approċċ Standardizzat u l-ponderazzjoni tar-riskju tal-**Approċċ** IRB korrispondenti, rispettivament;

- (b) meta l-istituzzjoni tapplika s-SEC-SA jew is-SEC-ERBA, il-ponderazzjoni tar-riskju massimu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri jkun ugwali għall-ponderazzjoni tar-riskju medju ponderat skont l-Approċċ Standardizzat tal-iskoperturi sottostanti.
- (3) Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, il-ponderazzjoni tar-riskju li jkun applikabbli fl-Approċċ IRB skont il-Kapitolu 3 jinkludi l-proporzjon ta':
- (a) telf mistenni *mmultiplikati bi 12.5*,
- (b) *mal-valur tal-iskoperturi tal-iskoperturi sottostanti*.
- (4) Meta l-ponderazzjoni tar-riskju massimu kkalkolat skont il-paragrafu 1 jirriżulta f'piz ta' riskju aktar baxx mill-piżijiet ta' riskju minimi stabbiliti fl-Artikoli 259 sa 264, kif applikabbli, mela minflok għandu jintuża tal-ewwel.

- (1) Istituzzjoni originatriċi, istituzzjoni sponsor jew istituzzjoni oħra li tuża s-SEC-IRBA, jew istituzzjoni originatriċi jew istituzzjoni sponsor li tuża s-SEC-ERBA jew is-SEC-SA tista' tapplika rekwiżit kapitali massimu għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li hija tħaddan li jkun ugwali għar-rekwiżiti kapitali li jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 2 jew 3 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti kieku ma ġewx titolizzati. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, ir-rekwiżit kapitali tal-**Approċċ** IRB jinkludi l-ammont tat-telf mistenni assoċjat ma' dawk l-iskoperturi kkalkolat skont il-Kapitolu 3 u dak tat-telf mhux mistenni mmultiplikat b'fattur ta' 1.06.
- (2) Fil-każ ta' puli mħalltin, ir-rekwiżit kapitali massimu għandu jiġi ddeterminat permezz tal-kalkolu tal-medja ponderata skont l-iskopertura tar-rekwiżiti kapitali tal-porzjonijiet tal-**Approċċ** IRB u tal-Approċċ Standardizzat tal-iskoperturi sottostanti skont il-paragrafu 1.

- (3) Ir-rekwiżit kapitali massimu għandu jkun ir-rizultat tal-multiplikazzjoni tal-ammont ikkalkolat skont il-paragrafi 1 jew 2 bl-**akbar proporzjon tal-imghax li l-istituzzjoni żżomm fis-segmenti rilevanti (V), espress bħala perċentwal u** kkalkolat kif ġej:
- (a) għal istituzzjoni li għandha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni waħda jew aktar f'segment wiehed, V ikun ugwali għall-proporzjon tal-ammont nominali tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li l-istituzzjoni thaddan f'dak is-segment partikolari għall-ammont nominali tas-segment;
 - (b) għal istituzzjoni li għandha pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni f'segmenti differenti, V ikun ugwali għall-proporzjon massimu tal-imghax fost is-segmenti. Għal dawn il-finijiet, il-proporzjon ta' imghax għal kull wiehed mis-segmenti differenti għandu jiġi kkalkolat kif stabbilit fil-punt (a).
- (4) Meta jiġi kkalkolat ir-rekwiżit kapitali massimu għal pożizzjoni ta' titolizzazzjoni skont dan l-Artikolu, l-ammont sħiħ ta' kull profitt fuq il-bejgħ u l-istrips tal-imghax biss għat-titjib tal-kreditu li jirrizultaw mit-tranzazzjoni tat-titolizzazzjoni għandu jitnaqqas mill-entrati ta' Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k).

Subtaqsima 5

Dispożizzjonijiet ġenerali

Artikolu 269

Rititolizzazzjonijiet

- (1) Għal pożizzjoni f'rititolizzazzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom japplikaw is-SEC-SA skont l-Artikolu 263, bil-bidliet li ġejjin:
 - (a) $W = 0$ għal kwalunkwe skopertura għal segment ta' titolizzazzjoni fl-aggregazzjoni sottostanti *ta'* skoperturi;
 - (b) $p = 1.5$;
 - (c) il-ponderazzjoni tar-riskju li jirriżulta jkun soġġett għal piż ta' riskju minimu ta' 100 %.
- (2) Il- K_{SA} għall-iskoperturi ta' titolizzazzjoni sottostanti għandha tigi kkalkolata skont is-Subtaqsima 2.
- (3) Ir-rekwiżiti kapitali massimi stabbiliti fis-Subtaqsima 4 ma għandhomx jiġu applikati għall-pożizzjonijiet ta' rititolizzazzjoni.

- (4) Meta l-aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti tkun tikkonsisti f'taħlita ta' segmenti ta' titolizzazzjoni u tipi ohrajn ta' assi, il-parametru tal- K_A għandu jiġi ddeterminat bħala l-medja ponderata skont l-iskopertura nominali tal- K_A kkalkolata individwalment għal kull subsett ta' skoperturi.

Artikolu 270

Pożizzjonijiet superjuri fit-titolizzazzjonijiet tal-SMEs

Istituzzjoni originatriċi tista' tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni skont l-Artikoli 260, 262 jew 264, kif applikabbli, meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) it-titolizzazzjoni tissodisfa r-rekwiżiti ***għat-titolizzazzjoni STS*** stabbilita fit-***Taqsim 1 tal-Kapitolu 3 tar-Regolament (UE) .../...***[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni], ***kif applikabbli***, għajr l-***Artikolu 8(1)***;
- (b) il-pożizzjoni tikkwalifika bħala l-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri;
- (c) it-titolizzazzjoni tiġi appoġġata minn aggregazzjoni ta' skoperturi għal impriżi, sakemm għallinqas **70 %** minnhom f'termini tal-bilanċ tal-portafoll jikkwalifikaw bħala SMEs ***skont it-tifsira tal-Artikolu 501 fil-hin tal-ħruġ tat-titolizzazzjoni jew fil-każ ta' titolizzazzjonijiet rotanti fil-hin meta skopertura tiżdied mat-titolizzazzjoni***;

- (d) ir-riskju tal-kreditu assoċjat mal-pożizzjonijiet mhux miżmuma mill-istituzzjoni originatriċi jiġi ttrasferit permezz ta' garanzija jew kontrogaranzija li tissodisfa r-rekwiżiti għal protezzjoni ta' kreditu mhux iġfinanzjata stabbilita fil-Kapitolu 4 għall-Approċċ Standardizzat għar-riskju ta' kreditu;
- (e) *il-parti terza li lilha jiġi ttrasferit ir-riskju tal-kreditu hija waħda jew aktar minn dawn li ġejjin:*
- (i) il-gvern ċentrali jew il-bank ċentrali ta' Stat Membru, bank għall-iżvilupp multilaterali ■, organizzazzjoni internazzjonali *jew entità promozzjonali* dment li l-iskoperturi għall-garanti jew għall-kontrogaranti jikkwalifikaw għal piż ta' riskju ta' 0% skont il-Kapitolu 2 *tal-Parti 3*;
- (ii) *investitur istituzzjonali kif definit fl-Art. 2(12) tar-[Regolament STS] sakemm il-garanzija jew il-kontrogaranzija tkun kompletament kollateralizzata minn flus depożitati mal-istituzzjoni originatriċi.*

Artikolu 270a

Piż ta' riskju addizzjonali

- (1) Meta istituzzjoni ma tissodisfax ir-rekwiżiti fil-Kapitolu 2 tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni] f'xi aspett materjali minhabba n-negliġenza jew l-ommissjoni tal-istituzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jimponu piż ta' riskju addizzjonali proporzjonat ta' mhux inqas minn 250 % tal-ponderazzjoni tar-riskju (limitat għal **1 250 %**) li japplika għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni rilevanti bil-mod speċifikat fl-Artikolu 247(6) jew fl-Artikolu 337(3), rispettivament. Il-piż ta' riskju addizzjonali jiżdied progressivament ma' kull ksur sussegwenti tad-dispożizzjonijiet dwar id-diligenza dovuta. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiehdu f'kunsiderazzjoni l-eżenzjonijiet għal ċerti titolizzazzjonijiet ipprovduti fl-Artikolu 4(4) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni] billi jnaqqsu l-ponderazzjoni tar-riskju li altrimenti jiġi impost skont dan l-Artikolu fir-rigward ta' titolizzazzjoni li għaliha japplika l-Artikolu 4(4) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni].
- (2) L-EBA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tiffaċilita l-konverġenza tal-prattiki superviżorji fir-rigward tal-implimentazzjoni tal-paragrafu 1 tal-Artikolu preżenti, inklużi l-miżuri li jridu jittiehdu fil-każ ta' ksur tal-obbligi li jikkonċernaw il-ġestjoni tar-riskji u d-diligenza dovuta. L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sal-1 ta' Jannar 2014.

- (3) Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa tadotta l-istandards tekniċi implimentattivi msemija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

TAQSIMA 4

VALUTAZZJONIJIET TA' KREDITU ESTERNI

Artikolu 270b

Użu ta' valutazzjonijiet ta' kreditu minn ECAIs

L-istituzzjonijiet jistgħu jużaw biss il-valutazzjonijiet ta' kreditu biex jiddeterminaw il-ponderazzjoni tar-riskju ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni skont dan il-Kapitolu meta l-valutazzjoni ta' kreditu tkun inħarġet jew ġiet approvata minn ECAI skont ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009.

Artikolu 270c

Rekwiziti li għandhom jintlaħqu mill-valutazzjonijiet ta' kreditu ta' ECAIs

Għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont it-Taqsima 3, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw biss valutazzjoni ta' kreditu ta' ECAI meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) ma jkun hemm ebda diskrepanza bejn it-tipi ta' pagamenti riflessi fil-valutazzjoni ta' kreditu u t-tipi ta' pagamenti li għalihom hija intitolata l-istituzzjoni skont il-kuntratt li jwassal għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni inkwistjoni;

- (b) l-ECAI tippubblika l-valutazzjonijiet ta' kreditu u l-informazzjoni dwar l-analizi tat-telf u tal-fluss tal-flus, is-sensittività tal-klassifikazzjonijiet għall-bidliet fis-suppożizzjonijiet sottostanti, inkluża l-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti, u dwar il-proċeduri, il-metodoloġiji, is-suppożizzjonijiet u l-elementi ewlenin li huma l-bażi tal-valutazzjonijiet ta' kreditu skont ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009. Għall-finijiet ta' dan il-punt, l-informazzjoni għandha titqies bħala li hija disponibbli għall-pubbliku meta hija tkun giet ippubblikata f'format aċċessibbli. L-informazzjoni li tkun disponibbli biss għal numru limitat ta' entitajiet ma għandhiex titqies bħala li hija disponibbli għall-pubbliku;
- (c) il-valutazzjonijiet ta' kreditu jiġu inklużi fil-matriċi tat-transizzjoni tal-ECAI;
- (d) il-valutazzjonijiet ta' kreditu mhumie x ibbażati jew parzjalment ibbażati fuq l-appoġġ mhux iffinanzjat ipprovdut mill-istituzzjoni nnifisha. Meta pożizzjoni tkun ibbażata jew parzjalment ibbażata fuq appoġġ mhux iffinanzjat, l-istituzzjoni għandha tikkunsidra dik il-pożizzjoni bhallikieku ma kinitx ikklassifikata għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għal din il-pożizzjoni skont it-Taqsima 3;
- (e) l-ECAI impenjat ruħha li tippubblika spjegazzjonijiet dwar kif il-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti taffettwa l-valutazzjoni ta' kreditu.

- (1) Istituzzjoni tista' tinnomina ECAI waħda jew aktar li l-valutazzjonijiet ta' kreditu tagħhom għandhom jintużaw għall-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi tagħha ponderati għar-riskju skont dan il-Kapitolu ("ECAI nominata").
- (2) L-istituzzjoni għandha tuża l-valutazzjonijiet ta' kreditu tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni tagħha b'mod konsistenti u b'mod mhux selektiv u, għal dawn il-finijiet, għandha tikkonforma mar-rekwiżiti li ġejjin:
 - (a) istituzzjoni ma għandhiex tuża l-valutazzjonijiet ta' kreditu ta' ECAI għall-pożizzjonijiet tagħha f'xi segmenti u l-valutazzjonijiet ta' kreditu ta' ECAI oħra għall-pożizzjonijiet tagħha f'segmenti oħrajn fl-istess titolizzazzjoni li jistgħu jkunu jew ma jkunux ikklassifikati mill-ewwel ECAI;
 - (b) meta pożizzjoni jkollha żewġ valutazzjonijiet ta' kreditu mill-ECAIs innominati, l-istituzzjoni għandha tuża dik il-valutazzjoni ta' kreditu li hija l-inqas favorevoli;
 - (c) meta pożizzjoni jkollha tliet valutazzjonijiet ta' kreditu jew aktar minn ECAIs innominati, għandhom jintużaw l-aktar żewġ valutazzjonijiet ta' kreditu favorevoli. Meta l-aktar żewġ valutazzjonijiet favorevoli jkunu differenti, għandha tintuża l-inqas waħda favorevoli mit-tnejn;
 - (d) istituzzjoni ma għandhiex tissolleċita b'mod attiv it-tneħħija ta' klassifikazzjonijiet inqas favorevoli.

- (3) Meta l-iskoperturi li huma l-bażi ta' titolizzazzjoni jibbenifikaw minn protezzjoni tal-kreditu eligibbli shiha jew parzjali skont il-Kapitolu 4 u l-effett ta' tali protezzjoni jkun ġie rifless fil-valutazzjoni ta' kreditu ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni minn ECAI nominata, l-istituzzjoni għandha tuża l-ponderazzjoni tar-riskju assoċjat ma' dik il-valutazzjoni ta' kreditu. Meta l-protezzjoni tal-kreditu msemija f'dan il-paragrafu ma tkunx eligibbli skont il-Kapitolu 4, il-valutazzjoni ta' kreditu ma għandhiex tiġi rikonossuta u l-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni għandha tiġi ttrattata bħala mhux ikklassifikata.
- (4) Meta pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tibbenifika minn protezzjoni ta' kreditu eligibbli skont il-Kapitolu 4 u l-effett ta' tali protezzjoni jkun ġie rifless fil-valutazzjoni ta' kreditu tagħha minn ECAI nnominata, l-istituzzjoni għandha tittratta l-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni bħallikieku ma kinitx ikklassifikata u tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-Kapitolu 4.

Artikolu 270e

Immappjar tat-Titolizzazzjoni

L-EBA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tidentifika b'mod oġġettiv u konsistenti l-iskali tal-kwalità kreditizja stabbiliti f'dan il-Kapitolu b'mod relattiv għall-valutazzjonijiet ta' kreditu rilevanti tal-ECAIs kollha. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, l-EBA għandha, b'mod partikolari:

- (a) tiddistingwi bejn il-grad ta' riskju relattivi espressi minn kull valutazzjoni;

- (b) tikkunsidra fatturi kwantitattivi, bħar-rati ta' inadempjenza jew telf u l-prestazzjoni storika tal-valutazzjonijiet ta' kreditu ta' kull ECAI fost kategoriji ta' assi differenti;
- (c) tikkunsidra fatturi kwalitattivi bħall-firxa ta' tranżazzjonijiet ivvalutati mill-ECAI, il-metodoloġija tagħha u t-tifsira tal-valutazzjonijiet ta' kreditu tagħha, b'mod partikolari, jekk tali valutazzjonijiet jikkunsidrawx it-telf mistenni jew l-ewwel telf tal-Euro, kif ukoll il-ħlas f'waqtu tal-imghaxijiet jew il-ħlas aħhari tal-imghaxijiet;
- (d) tfittex li tiżgura li l-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li għalihom japplika l-istess piż ta' riskju abbażi tal-valutazzjonijiet ta' kreditu tal-ECAIs ikunu soġġetti għal gradi ekwivalenti ta' riskju ta' kreditu.

L-EBA għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sal-1 ta' Lulju 2014.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi implimentattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

(10) L-Artikolu 337 jiġi sostitwit b'dan li ġej:

"Artikolu 337

Rekwiżit ta' fondi proprji għal strumenti ta' titolizzazzjoni

- (1) Għall-istrumenti fil-portafoll tan-negozju li huma pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni, l-istituzzjoni għandha tizen il-pożizzjonijiet netti kif ikkalkolati skont l-Artikolu 327(1) bi 8 % tal-ponderazzjoni tar-riskju li l-istituzzjoni tapplika għall-pożizzjoni fil-portafoll mhux tan-negozju tagħha skont il-Kapitolu 5 tat-Titolu II, il-Parti Tlieta, it-Taqsima 3.
- (2) Meta jiġu ddeterminati l-ponderazzjonijiet tar-riskju għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-estimi tal-PD u tal-LGD jistgħu jiġu ddeterminati abbażi tal-estimi li jiġu derivati minn approċċ IRC ta' istituzzjoni li tkun inġenat permess biex tuża mudell intern għal riskju speċifiku tal-istrumenti tad-dejn. L-alternattiva msemmija l-aħħar tista' tintuża biss bil-permess mill-awtoritajiet kompetenti, li għandu jingħata jekk dawk l-estimi jissodisfaw ir-rekwiżiti kwantitattivi għall-Approċċ IRB stabbilit fit-Titolu II, il-Kapitolu 3.

B'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-EBA għandha toħroġ linji gwida dwar l-użu ta' stimi tal-PD u l-LGD bħala inputs meta dawk l-estimi jkunu bbażati fuq approċċ IRC.

- (3) Għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li huma soġġetti għal piż ta' riskju addizzjonali skont l-Artikolu 247(6), għandu jiġi applikat 8 % tal-ponderazzjoni tar-riskju totali.
- (4) L-istituzzjoni għandha tghodd flimkien il-pożizzjonijiet ponderati tagħha li jirriżultaw mill-applikazzjoni tal-paragrafi 1, 2 u 3, irrispettivament minn jekk humiex twal jew qosra, sabiex tkun tista' tikkalkula r-rekwiżit tal-fondi proprji tagħha kontra riskju speċifiku, għajr għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni soġġetti għall-Artikolu 338(4).
- (5) Meta istituzzjoni oriġinatriċi ta' titolizzazzjoni tradizzjonali ma tissodisfax il-kundizzjonijiet għal trasferiment ta' riskju sinifikanti stabbilit fl-Artikolu 244, l-istituzzjoni oriġinatriċi għandha tinkludi l-iskoperturi sottostanti għat-titolizzazzjoni fil-kalkolu tagħha tar-rekwiżit tal-fondi proprji bhallikieku daww l-iskoperturi ma kinux ġew titolizzati.

Meta istituzzjoni oriġinatriċi ta' titolizzazzjoni sintetika ma tissodisfax il-kundizzjonijiet għat-trasferiment ta' riskju sinifikanti stabbilit fl-Artikolu 245, l-istituzzjoni oriġinatriċi għandha tinkludi l-iskoperturi sottostanti għat-titolizzazzjoni fil-kalkolu tagħha tar-rekwiżiti tal-fondi proprji bhallikieku daww l-iskoperturi ma kinux ġew titolizzati u għandha tinjora l-effett tat-titolizzazzjoni sintetika għall-finijiet ta' protezzjoni tal-kreditu."

- (11) Tithassar il-Parti Hamsa *u r-referenzi kollha għall-Parti Hamsa għandhom jinqraw bhala referenzi għall-Kapitolu 2 tar-Regolament (UE) .../... [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni]*.

- (12) Fl-Artikolu 457, il-punt (c) huwa sostitwit b'dan li ġej:

(c) "ir-reqwiżiti tal-fondi proprji għal titolizzazzjoni stipulati fl-Artikoli 242 sa 270a".

- (13) Jiddaħħal l-Artikolu 519a li ġej:

"Artikolu 519a

Rapport

Sa *...[tliet snin mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament emendatorju]*, il-Kummissjoni għandha tirrapporta lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet fil-Kapitolu 5 tat-Titolu II, il-Parti Tlieta fid-dawl tal-iżviluppi fis-swieq tat-titolizzazzjoni, *inkluż minn prospettiva makroprudenzjali u ekonomika. Dak ir-rapport għandu, jekk ikun adatt, ikun akkumpanjat minn proposta legiſlattiva u għandu, b'mod partikolari, jivvaluta l-punti li ġejjin:*

- (a) *l-impatt tal-ġerarkija tal-metodi stabbiliti fl-Artikolu 254 u tal-kalkolu tal-ammonti tal-iskoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kif stabbilit fl-Artikoli 258 sa 266* dwar l-attività tal-ħruġ u l-investment minn istituzzjonijiet fis-swieq tat-titolizzazzjoni fl-Unjoni;

- (b) l-effetti fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni u l-Istati Membri, b'fokus partikolari fuq spekulazzjoni potenzjali fuq is-suq tal-proprjetà u interkonnnettività akbar bejn l-istituzzjonijiet finanzjarji;*
- (c) liema miżuri jkunu meħtieġa biex jitnaqqas u jingheleb kwalunkwe effett negattiv ta' titolizzazzjonijiet fuq l-istabbiltà finanzjarja filwaqt li jinżamm l-effett pożittiv tagħha fuq il-finanzjament, inkluż l-introduzzjoni possibbli ta' limitu massimu fuq l-iskopertura għat-titolizzazzjonijiet; u*
- (d) l-effetti fuq il-kapaċità tal-istituzzjonijiet finanzjarji li jipprovdu mezz ta' finanzjament sostenibbli u stabbli għall-ekonomija reali, b'attenzjoni partikolari għall-SMEs.*

Ir-rapport għandu jikkunsidra wkoll l-iżviluppi regolatorji f'fora internazzjonali, b'mod partikolari dawk marbutin mal-istandards internazzjonali dwar it-titolizzazzjoni.

Artikolu 2

Dispożizzjonijiet tranżitorji li jirrigwardaw pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni pendenti

Fir-rigward ta' *titolizzazzjonijiet li t-titoli tagħhom ikunu ġew ippubblikati qabel [id-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament emendatorju]*, l-istituzzjonijiet *għandhom* ikomplu japplikaw id-dispożizzjonijiet fil-Kapitolu 5 tat-Titolu II, Parti Tlieta u l-Artikolu 337 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 sal-31 ta' Diċembru 2019 fil-verżjoni applikabbli *fil*-[jum ta' qabel id-data *tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament emendatorju*].

I

Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, fil-każ ta' titolizzazzjonijiet li ma jinvolvux il-hruġ ta' titoli, ir-referenza għal "titolizzazzjonijiet li t-titoli tagħhom ikunu ġew ippubblikati" għandha titqies li tfisser "titolizzazzjonijiet li nholqu l-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni inizjali tagħhom".

Artikolu 3

Dhul fis-seħħ u data tal-applikazzjoni

- (1) Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħħ fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f' *Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
- (2) Dan ir-Regolament għandu japplika mill-**[1 ta' Jannar 2019]**.

Dan ir-Regolament jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell,

Għall-Parlament Ewropew

Il-President

Għall-Kunsill

Il-President
