



Comhairle an  
Aontais Eorpaigh

An Bhruiséil, 30 Samhain 2015  
(OR. en)

14536/15

---

---

Comhad Idirinstitiúideach:  
2015/0225 (COD)

---

---

EF 209  
ECOFIN 918  
SURE 38  
CODEC 1584

## NÓTA

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ó:     | Uachtaránacht/ Ardrunaíocht na Comhairle                                                                                                                                                                                                                                      |
| chuig: | na toscaireachtaí                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Ábhar: | Togra ón gCoimisiún le haghaidh RIALACHÁN Ó PHARLAIMINT NA hEORPA AGUS ÓN gCOMHAIRLE lena leasaítear Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 maidir le ceanglais stuamachta i gcomhair institiúidí creidmheasa agus gnólachtaí infheistíochta<br>- <i>Comhréiteach ón Uachtaránacht</i> |

Gheobhaidh na toscaireachtaí i gceangal leis seo an tríú téacs comhréitigh ón Uachtaránacht maidir leis an togra thuasluaite.

Maidir leis an dara togra comhréitigh (ST 14496/15), léirítear téacs nua le **cló trom agus líne faoi** agus léirítear téacs a scriosadh le [...].

## Togra

### LE HAGHAIDH RIALACHÁN Ó PHARLAIMINT NA hEORPA AGUS ÓN gCOMHAIRLE

lena leasaítear Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 maidir le ceanglais stuamachta i gcomhair  
institiúidí creidmheasa agus gnólachtaí infheistíochta  
(Téacs atá ábhartha maidir le LEE)

TÁ PARLAIMINT NA hEORPA AGUS COMHAIRLE AN AONTAIS EORPAIGH,

Ag féachaint don Chonradh ar Fheidhmiú an Aontais Eorpaigh, agus go háirithe Airteagal 114 de,

Ag féachaint don togra ón gCoimisiún Eorpach,

Tar éis dóibh an dréachtghníomh reachtach a chur chuig na parlaimintí náisiúnta,

Ag féachaint don tuairim ó Choiste Eacnamaíoch agus Sóisialta na hEorpa<sup>1</sup>,

Ag gníomhú dóibh i gcomhréir leis an ngnáthnós imeachta reachtach,

De bharr an méid seo a leanas:

- (1) Tá na hurrúsuithe ina gcuid thábhachtach de mhargaí airgeadais a fheidhmíonn go maith sa mhéid go gcuireann siad le héagsúlú na bhfoinsí atá ag institiúidí maidir le cistiú agus éagsúlú riosca agus le scaoileadh saor caipitil rialála is féidir a ath-leithdháileadh tar éis sin chun tacú le tuilleadh iasachtaithe. Lena chois sin, cuireann urrúsuithe tuilleadh deiseanna infheistíochta ar fáil d'institiúidí agus rannpháirtithe margaidh eile, sa chaoi gur féidir na punanna a éagsúlú agus go gcuireann siad le sreabhadh an chistithe chuig gnólachtaí agus daoine aonair laistigh de na Ballstáit agus ar bhonn trasteorann ar fud an Aontais araon. Os a choinne sin, ba cheart na costais is féidir a bheith leis na buntáistí sin a chur san áireamh freisin. Mar ba léir le linn chéad chéim na géarchéime airgeadais a thosaigh i samhradh 2007, ós rud é go rabhthas i mbun cleachtais neamhfhónta i margaí urrúsúcháin, tháinig bagairtí móra chun cinn ar shláine an chórais airgeadais, de dheasca gearáil iomarcach, struchtúir theimhneacha chasta a chruthaigh deacrachtaí sa phraghsáil, brath meicníoch ar rátálacha seachtracha nó mí-ailíniú idir leas na n-infheisteoirí agus leas na dtionscnóirí ("riosca ghníomhaireachta").

---

<sup>1</sup> IO L C68, 6.3.2012, lch. 39.

- (2) Le blianta beaga anuas tá na méideanna urrúsuithe a eisítear san Aontas faoi bhun an bhuaicphointe a baineadh amach roimh an ngéarchéim ar roinnt cúiseanna. Ar na cúiseanna sin tá an stiogma a bhaineann leis na hidirbhearta sin de ghnáth. Ba cheart téarnamh na margaí urrúsúcháin a bhunú ar chleachtais mhargaidh atá fóna stuama chun nach mbeidh na dálaí a chuir tús leis an ngéarchéim airgeadais ann arís. Chuige sin, i Rialachán [Rialachán Urrúsúcháin], tá codanna substainteacha de chreat urrúsúcháin uileghabhálach leagtha síos ina bhfuil critéir ad hoc chun urrúsuithe simplí trédhearcacha caighdeánaithe ('STC') a shainaithint agus córas maoirseachta chun faireachán a dhéanamh ar an gcaoi a gcuireann tionscnóirí, urraitheoirí, eistheoirí agus infheisteacha institiúideacha na gcritéir sin i bhfeidhm. Ar a bharr sin, tá foráil i Rialachán [Rialachán Urrúsúcháin] maidir le tacar ceanglas coitianta i leith coinneáil riosca, dícheall cuí agus nochtadh i gcás na n-earnálacha airgeadais uile.
- (3) I gcomhréir le cuspóirí Rialachán [Rialachán Urrúsúcháin], ba cheart leasú a dhéanamh ar na ceanglais maidir le caipiteal rialála atá leagtha síos i Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 le haghaidh institiúidí a thionscnaíonn urrúsuithe, a urraíonn iad nó a infheistíonn iontu chun saintréithe na n-urrúsuithe STC a chur san áireamh go leordhóthanach agus chun dul i ngleic le laigí an chreata de réir mar a tháinig siad chun cinn le linn na géarchéime airgeadais, mar atá an chaoi a mbítear ag brath go meicníoch ar rátálacha seachtracha, ualaí riosca ró-íseal i leith tráinsí atá rátáilte go hard agus, sa chás contrártha ualaí riosca ró-arda i leith tráinsí atá rátáilte go híseal, agus íogaireacht ró-íseal maidir le riosca. An 11 Nollaig 2014, d'fhoilsigh Coiste Basel um Maoirseacht ar Bhaincéireacht ('CBMB') a 'Athbhreithnithe ar an gcreat urrúsaithe' ('Creat Basel Athbhreithnithe') inar leagadh amach roinnt athruithe ar na caighdeáin caipitil rialála maidir le hurrúsuithe chun dul i ngleic leis na laigí sin go sonrach. Ba cheart forálacha Chreat Basel Athbhreithnithe a bheith san áireamh sna leasuithe ar Rialachán (AE) Uimh. 575/2013.

- (4) Ba cheart na ceanglais chaipitil maidir le suíomh in urrúsú faoi Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a bheith faoi réir na modhanna ríomha céanna i ngach institiúid. Ar an gcéad dul síos, agus chun nach mbeifí ag brath go meicníoch ar rátálacha seachtracha, ba cheart do gach institiúid tarraingt ar an ríomh atá déanta aici féin ar na ceanglais caipitil rialála i gcás ina bhfuil cead aici an Cur Chuige Inmheánach bunaithe ar Rátálacha ("Cur Chuige IRB") a úsáid maidir le neamhchosaintí ar den chineál céanna iad agus neamhchosaintí foluiteacha an urrúsaithe, agus i gcás ina bhfuil sé ar a cumas na ceanglais caipitil rialála a bhaineann leis na neamhchosaintí foluiteacha, faoi mar nár urrúsaíodh ("K<sub>IRB</sub>") iad, a ríomh, agus iad faoi réir, i ngach cás, ionchuir réamh-shainithe a úsáidtear taobh istigh d'fhoirmle a chuir na húdaráis mhaoirseachta ar fáil ('SEC-IRBA').
- Ba cheart d'institiúidí Cur Chuige Urrúsaithe Bunaithe ar Rátálacha Seachtracha ('SEC-ERBA') a úsáid ansin, ar institiúidí iad nach bhféadfadh úsáid a bhaint as SEC-IRBA i ndáil lena suíomhanna in urrúsú áirithe. Faoi SEC-ERBA, ba cheart ceanglais chaipitil a shannadh do thráinsí urrúsúcháin ar bhonn a rátálacha seachtracha. I gcás nach bhfuil fáil ar cheachtar den chéad dá chur chuige sin nó i gcás ina mbeadh de thoradh ar SEC-ERBA a úsáid ceanglais caipitil rialála a theacht chun cinn atá díréireach i gcoibhneas leis an riosca creidmheasa atá leabaithe sna neamhchosaintí foluiteacha, d'fhéadfadh sna cásanna sin go bhféadfadh institiúidí an Cur Chuige Urrúsaithe Caighdeánaithe ('SEC-SA') a chur i bhfeidhm, ach an cur chuige a bheith bunaithe ar fhoirmle a chuir maoirseoir ar fáil agus na ceanglais chaipitil a dhéanfaí a ríomh faoin gCur Chuige Caighdeánaithe maidir le riosca creidmheasa (an "Cur Chuige Caighdeánaithe") á n-úsáid mar ionchur i ndáil leis na neamhchosaintí foluiteacha, más rud é nár urrúsaíodh iad ("K<sub>SA</sub>").

- (5) Is minice rioscaí gníomhaireachta agus rioscaí samhla i gcás urrúsuithe ná i gcás sócmhainní airgeadais eile agus bíonn leibhéal áirithe éiginnteachta ann mar gheall orthu nuair a bhítear ag ríomh ceanglais chaipitil maidir le hurrúsuithe, fiú má cuireadh na spreagaithe riosca uile san áireamh. Chun na rioscaí sin a ghabháil go leordhóthanach, ba cheart Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a leasú chun foráil a dhéanamh maidir le híosualú riosca 15 % i gcás gach suíomh urrúsúcháin. Os a choinne sin, baineann castacht agus riosca níos mó le hathurrúsuithe agus, dá réir sin, ba cheart suíomhanna iontu a bheith faoi réir ríomh caipitil rialála níos coimeádaí agus íosualú riosca 100 %.
- (6) Níor cheart é a bheith de cheangail ar institiúidí ualú riosca níos airde a chur i bhfeidhm ar shuíomh sinsearach ná mar a chuirfí dá mbeadh na neamhchosaintí foluiteacha aige go díreach, rud a léiríonn an buntáiste atá leis an bhfeabhsú creidmheasa a fhaigheann suíomhanna sinsearach ó thráinsí sóisearacha sa struchtúr urrúsúcháin. Dá bhrí sin, ba cheart foráil a dhéanamh i Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 maidir le cur chuige trédhearcachta ina sannfaí uasualú riosca arb ionann é agus an meánualú riosca atá ualaithe ó thaobh neamhchosanta is infheidhme ar na neamhchosaintí foluiteacha do shuíomh urrúsúcháin sinsearach, agus ba cheart an cur chuige sin a bheith ar fáil cibé acu atá an suíomh atá i gceist rátáilte nó nach bhfuil agus cibé cur chuige a úsáideadh ar an gcomhthiomsú foluiteach (an Cur Chuige Caighdeánaithe nó Cur Chuige IRB), faoi réir coinníollacha áirithe.
- (7) Tá tairseach fhoriomlán maidir le huasmhéideanna neamhchosanta riosca-ualaithe ar fáil faoin gcreat atá ann faoi láthair le haghaidh institiúidí lenar féidir na ceanglais chaipitil maidir le neamhchosaintí foluiteacha a ríomh i gcomhréir leis an gCur Chuige IRB amhail agus nach n-urrúsófaí na neamhchosaintí sin ( $K_{IRB}$ ). A mhéid a laghdaíonn an próiseas urrúsúcháin an riosca a bhaineann leis na neamhchosaintí foluiteacha, ba cheart an tairseach sin a bheith ar fáil ag gach institiúid tionscnóra agus gach institiúid is urraitheoir, cibé cur chuige a úsáideann siad chun na ceanglais caipitil rialála maidir leis na suíomhanna san urrúsú a ríomh.

- (8) Mar a luaigh an tÚdarás Baincéireachta Eorpach sa tuarascáil uaidh darb ainm "Tuarascáil ar Urrúsuithe Cáilitheacha" Iúil 2015<sup>2</sup>, is léir ó fhianaise eimpíreach ar mhainneachtain agus caillteanas gur fheidhmigh urrúsuithe STC níos fearr ná urrúsuithe eile le linn na géarchéime airgeadais mar gheall ar úsáid struchtúr a bhí simplí trédhearcach agus cleachtais forghníomhúcháin láidre in urrúsú STC lena a mbaineann rioscaí níos ísle chreidmheasa, oibríochta agus gníomhaireachta. Dá bhrí sin, is iomchuí Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a leasú chun foráil maidir le calabrú lena mbaineann íogaireacht iomchuí ar phriacal le haghaidh urrúsuithe STC sa chaoi a mhol an tÚdarás Baincéireachta Eorpach ina thuarascáil agus lena mbaineann, go háirithe, íosualú riosca 10 % i gcás suíomhanna sinsearach.
- (9) Ba cheart an sainmhíniú ar urrúsuithe chun críocha caipiteal rialála faoi Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a theorannú d'urrúsuithe a n-aistrítear úinéireacht a neamhchosaintí foluiteacha go dtí eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin(SSPE) ("urrúsuithe traidisiúnta"). Os a choinne sin, institiúidí a choinníonn suíomhanna sinsearach in urrúsuithe sintéiseacha atá bunaithe ar chomhthiomsú foluiteach iasachtaí chuig fiontair bheaga agus mheánmhéide ('FBManna'), ba cheart cead a bheith acu na ceanglais níos ísle atá ar fáil le haghaidh urrúsuithe STC a chur i bhfeidhm ar na suíomhanna sin i gcás ina meastar go bhfuil na hidirbhearta sin ar ardchaighdeán i gcomhréir le critéir dhochta áirithe. Go háirithe, má tá ráthaíocht nó contraráthaíocht ann ó rialtas láir nó banc ceannais Ballstáit nó ó eintiteas [...] **cur chun cinn** [...] ag gabháil leis an bhfo-thacar sin d'urrúsuithe sintéiseacha, tá an láimhseáil fhabhrach caipitil rialála d'urrúsuithe STS a bheadh ar fáil acu faoi Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 gan dochar do chomhlíonadh na rialacha maidir le Státchabhair.

- (10) Níor cheart aon athruithe seachas athruithe iarmhartacha a chur ar fhuíoll na gceanglas caipítíl rialála maidir le hurrúsuithe i Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a mhéid is gá chun ord tosaíochta nua na gcur chuige agus na forálacha speisialta maidir le hurrúsuithe STC a chur san áireamh. Go háirithe, ba cheart feidhm a bheith fós ag na forálacha maidir le haistriú riosca suntasach a shainaithint agus maidir leis na ceanglais a bhaineann le measúnuithe ar chreidmheas seachtrach, de réir na dtéarmaí céanna, go substaintiúil, agus atá leo faoi láthair. Os a choinne sin, ba cheart Cuid a Cúig de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a scríosadh ina hiomláine ach amháin an ceanglas ualaí riosca breise a shealbhú, ceanglas ba cheart a fhorchur ar institiúidí a bhfuarthas amach go bhfuil siad ag sárú na bhforálacha atá i gCaibidil 2 den Rialachán [Rialachán Urrúsúcháin].
- (11) *scriosta*
- (12) Is iomchuí feidhm a bheith ag na leasuithe ar Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 dá bhforáiltear sa Rialachán seo maidir le hurrúsuithe a eiseofar ar dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo agus tar a éis sin agus maidir le hurrúsuithe a bheidh gan íoc ón dáta sin ar aghaidh. Os a choinne sin, chun críocha na cinnteachta dlíthiúla agus chun costais aistrithe a mhaolú a mhéid is féidir, ba cheart cead a bheith ag institiúidí clásal marthanachta a úsáid ar na suíomhanna urrúsúcháin oscailte uile a bheidh ina seilbh ar an dáta sin go ceann tréimhse dar críoch an 31 Nollaig 2019. I gcás ina n-úsáideann institiúid an rogha sin, ba cheart urrúsuithe gan íoc a bheith fós faoi réir na bhforálacha is infheidhme atá leagtha amach i Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 sa leagan a bhí i bhfeidhm roimh dháta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo.

TAR ÉIS AN RIALACHÁN SEO A GHLACADH:

*Airteagal 1*

*Leasú ar Rialachán (AE) Uimh. 575/2013*

Leasaítear Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 mar a leanas:

(1) Leasaítear Airteagal 4(1) mar a leanas:

(a) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (13) agus phointe (14):

(13) ciallaíonn 'tionscnóir' tionscnóir mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(3) de Rialachán [Rialachán Urrúsúcháin];

(14) ciallaíonn 'urraitheoir' urraitheoir mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(5) de Rialachán [Rialachán Urrúsúcháin];

(b) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (61) agus phointe (63):

(61) ciallaíonn 'urrúsú' urrúsú mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(1) de [Rialachán Urrúsúcháin];

(63) ciallaíonn 'athurrúsú' athurrúsú mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(4) de [Rialachán Urrúsúcháin];



(c) cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (66) agus phointe (67):

(66) ciallaíonn 'eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin' nó 'SSPE' eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin nó SSPE mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(2) de [Rialachán Urrúsúcháin];

(67) ciallaíonn 'tráinse' tráinse mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(6) de [Rialachán Urrúsúcháin];'

(2) in Airteagal 36(1)(k), cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (ii):

'(ii) suíomhanna urrúsúcháin, i gcomhréir le hAirteagail 244(1)(b), 245(1)(b) agus 253;'

(3) cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 109:

*'Airteagal 109*

*Suíomhanna gan rátáil a láimhseáil*

Ríomhfaidh institiúidí méid na neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca i gcás suíomh atá ina seilbh in urrúsú i gcomhréir le Caibidil 5.'

(3a) In Airteagal 134, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 6:

(6) I gcás ina dtugann institiúid cosaint chreidmheasa do roinnt neamhchosaintí faoi théarmaí lena spreagfaidh an nú mainneachtain i measc na neamhchosaintí íocaíocht agus go ndéanfar an Conradh a fhoirceannadh leis an teagmhas creidmheasa sin, déanfar comhiomlánú ar na hualaí riosca a áireofar sa bhascaed, cé is moite de neamhchosaintí n-1, suas go huasmhéid 1,250 % agus iolraithe faoi mhéid ainmniúil na cosanta arna soláthar ag an díorthach creidmheasa chun méid na sócmhainne a bheidh ualaithe ó thaobh riosca a fháil. Cinnfear na neamhchosaintí n-1 a eiseofar ón gcomhiomlánú ar an mbonn go gcuimseoidh siad na neamhchosaintí sin a dtáirgeann gach ceann acu méid neamhchosanta níos ísle atá ualaithe ó thaobh riosca ná an méid neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca d'aon cheann de na neamhchosaintí atá áirithe sa chomhiomlánú.

- (4) In Airteagal 153, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 7:
- (7) 'Maidir le hearraí infhaighte ceannaithe corparáideacha, lascainí ceannaigh inaisíochta, ráthaíochtaí comhthaobhachta nó páirteacha a thugann cosaint creidmheasa céadchailteanais ar chailteanais mhainneachtana, cailteanais chaolúcháin, nó an dá chineál cailteanais sin, féadfaidh ceannaitheoir na n-earraí infhaighte iad a láimhseáil mar chosaint creidmheasa céadchailteanais i gcomhréir le Caibidil 5. Láimhseálfaidh díoltóir na n-earraí infhaighte an lascaine ceannaigh inaisíochta mar neamhchosaint ar thráinse céadchailteanais i gcomhréir le Fo-alt 2 agus Fo-alt 3 de Roinn 3 de Chaibidil 5. Soláthraí ráthaíochtaí comhthaobhachta nó páirteacha a thugann cosaint creidmheasa céadchailteanais ar chailteanais mhainneachtana, cailteanais chaolúcháin, nó an dá chineál cailteanais sin, déanfaidh an soláthraí sin iad sin a láimhseáil mar neamhchosaint ar thráinse céadchailteanais i gcomhréir le Caibidil 5.'
- (5) In Airteagal 154, cuirtear an méid seo a leanas in ionad mhír 6:
- (6) 'Maidir le hearraí infhaighte ceannaithe miondíola, lascainí ceannaigh inaisíochta, ráthaíochtaí comhthaobhachta nó páirteacha a thugann cosaint creidmheasa céadchailteanais ar chailteanais mhainneachtana, cailteanais chaolúcháin, nó an dá chineál cailteanais sin, féadfaidh ceannaitheoir na n-earraí infhaighte iad a láimhseáil mar chosaint creidmheasa céadchailteanais i gcomhréir le Caibidil 5. Soláthraí ráthaíochtaí comhthaobhachta nó páirteacha a thugann cosaint creidmheasa céadchailteanais ar chailteanais mhainneachtana, cailteanais chaolúcháin, nó an dá chineál cailteanais sin, déanfaidh an soláthraí sin iad sin a láimhseáil mar neamhchosaint ar thráinse céadchailteanais i gcomhréir le Fo-alt 2 agus Fo-alt 3 de Chaibidil 5.'
- (6) In Airteagal 197(1), cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (h):
- (h) 'suíomhanna urrúsúcháin nach suíomhanna athurrúsúcháin iad agus atá faoi réir ualú riosca 100 % nó níos lú i gcomhréir le hAirteagal 261 go dtí 264;'
- (7) Cuirtear an méid seo a leanas in ionad Chuid a Trí de Chaibidil 5 de Theideal II:

# 'CAIBIDIL 5

## ROINN 1

### SAINMHÍNITHE AGUS CRITÉIR MAIDIR LE HURRÚSUITHE STC

#### *Airteagal 242* *Sainmhínithe*

Chun críocha na Caibidle seo, beidh feidhm ag na sainmhínithe seo a leanas:

- (1) ciallaíonn 'céadrogha ar cheannach farasbairr' rogha chonarthach lena dtugtar cead don tionscnóir na suíomhanna urrúsúcháin a cheannach sula n-aisíocfar na neamhchosaintí urrúsaithe uile, cibé acu trí fhuíoll na neamhchosaintí foluiteacha a athcheannach i gcás urrúsú traidisiúnta nó tríd an gcosaint chreidmheasa a fhoirceannadh i gcás urrúsú sintéiseach agus, sa dá chás sin, nuair a bheidh líon na neamhchosaintí foluiteacha gan íoc ar leibhéal áirithe réamhshonraithe nó faoina bhun;
- (2) ciallaíonn 'stráice feabhsaithe creidmheasa úis amháin' sócmhainn laistigh den chlár comhardaithe ar luacháil í ar shreafaí airgid atá gaolmhar le hioncam corrlaigh amach anseo agus ar tráinse is fo-ordaithe í san urrúsú;
- (3) ciallaíonn 'saoráid leachtachta' saoráid leachtachta de réir bhrí phointe (14) d'Airteagal 2 de [Rialachán an Urrúsúcháin];
- (4) ciallaíonn 'suíomh gan rátáil' suíomh urrúsúcháin nach ndearnadh measúnú creidmheasa incháilithe ó IMCS air dá dtagraítear i Roinn 4;
- (5) ciallaíonn 'suíomh rátáilte' suíomh urrúsúcháin a ndearnadh measúnú creidmheasa incháilithe ó IMCS air dá dtagraítear i Roinn 4;
- (6) ciallaíonn 'suíomh sinsearach urrúsúcháin' suíomh nó urrúsaithe ag céadéileamh ar iomlán na neamhchosaintí foluiteacha nó bunaithe air, gan tagairt, chun na gcríoch seo, ar mhéideanna atá dlite faoi chonarthaí díorthach ráta úis nó airgeadra, táillí nó íocaíochtaí eile den sórt sin;

- (7) ciallaíonn 'comhthiomsú IRB' comhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha den chineál a bhfuil cead ag an institiúid Cur Chuige IRB a úsáid ina leith agus lenar féidir méideanna neamhchosanta atá ualaithe de réir riosca a ríomh i gcomhréir le Caibidil 3 i gcás na neamhchosaintí sin uile;
- (8) *scriosta*
- (9) ciallaíonn 'comhthiomsú measctha' comhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha a bhfuil cead ag institiúid Cur Chuige IRB a úsáid ina leith agus lenar féidir méideanna neamhchosanta atá ualaithe de réir riosca a ríomh i gcomhréir le Caibidil 3 i gcás cuid de na neamhchosaintí ach ní i gcás na neamhchosaintí uile;
- (10) *scriosta*
- (11) ciallaíonn 'ró-urrúsú comhthaobhach' aon chineál feabhsaithe creidmheasa lena bpostáiltear neamhchosaintí foluiteacha ar luach atá os cionn luach na suíomh urrúsúcháin';
- (12) ciallaíonn 'urrúsú STS' urrúsú mar atá sainmhínithe in Airteagal 2(6) de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (13) ciallaíonn 'clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe (ABCP)' nó 'clár ABCP' clár páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe (ABCP) mar atá sainmhínithe i bpointe 7 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (14) ciallaíonn 'urrúsú traidisiúnta' urrúsú traidisiúnta mar atá sainmhínithe i bpointe 9 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (15) ciallaíonn 'urrúsú sintéiseach' urrúsú sintéiseach mar atá sainmhínithe i bpointe 10 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];'
- (16) ciallaíonn 'neamhchosaint imrothlach' neamhchosaint imrothlach mar atá sainmhínithe i bpointe 15 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];'

- (17) ciallaíonn 'foráil maidir le luath-amúchadh' foráil maidir le luath-amúchadh mar atá sainmhínithe i bpointe 17 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (18) ciallaíonn 'tráinse céadchailiteanais' tráinse céadchailiteanais mar atá sainmhínithe i bpointe 18 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (19) ciallaíonn 'seirbhíseoir' seirbhíseoir mar atá sainmhínithe i bpointe (8) de mhír 1 d'Airteagal 142;
- (20) ciallaíonn 'suíomh urrúsúcháin' neamhchosaint ar urrúsú mar atá sainmhínithe i bpointe 19 d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (21) ciallaíonn 'suíomh ath-urrúsúcháin' neamhchosaint ar ath-urrúsúcháin;
- (22) ciallaíonn 'idirbheart páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe (ABCP)' nó 'idirbheart ABCP' idirbheart páipéar tráchtála sócmhainn-bhunaithe (ABCP) nó 'idirbheart ABCP mar atá sainmhínithe i bpointe (8) d'Airteagal 2 de [Rialachán Urrúsúcháin];
- (23) ciallaíonn 'eintiteas cur chun cinn' aon ghóthas nó eintiteas a bhunaíonn rialtas láir nó réigiúnach de chuid Ballstáit, a dheonaíonn iasachtaí cur chun cinn nó **a dheonaíonn ráthaíochtaí cur chun cinn** [...], agus arb é an phríomhaidhm atá aige gan brabús a dhéanamh **ná an sciar den mhargadh a uasmhéadú** ach cuspóirí bheartas poiblí an rialtais sin a chur chun cinn, ar choinníoll go bhfuil oibleagáid ar an rialtas sin bonn eacnamaíoch an ghnóthais a chosaint agus a hinmharthanacht a choinneáil ar feadh a saoil, nó go ráthaíonn rialtas láir nó réigiúnach an Bhallstáit, go díreach nó go hindíreach, ar a laghad 90% dá **chaipiteal bunaidh nó** dá chistiú bunaidh nó den iasacht cur chun cinn a dheonaíonn sé.

Maidir le pointe (6), cáileoidh dhá cheann nó níos mó de shuíomhanna urrúsúcháin a bhfuil aibíochtaí éagsúla acu mar shuíomhanna urrúsúcháin sinsearacha i gcás ina bhfuil siad bunaithe nó urrúsaithe ag céadéileamh ar iomlán na neamhchosaintí foluiteacha nó bunaithe air, gan tagairt, chun na gcríoch seo, ar mhéideanna atá dlite faoi chonarthaí díorthach ráta úis nó airgeadra, táillí nó íocaíochtaí eile den sórt sin, agus go ndéantar leithdháileadh na gcaillteanas a chomhroinnt ar bhonn pro rata leo.

*Airteagal 243*  
*Sainmhínithe agus Critéir maidir le hUrrúsuithe STC*

- (1) Suíomhanna i gclár ABCP a cháilíonn mar shuíomhanna in urrúsú STS, comhlíonfaidh siad na ceanglais bhreise seo a leanas chun go mbeidh siad incháilithe don láimhseáil a leagtar amach in Airteagal 260, 262 agus 264:
- (a) maidir leis na hidirbhearta uile laistigh den chlár ABCP, chomhlíonfadh na neamhchosaintí foluiteacha tráth ar cuireadh leis an gclár ABCP iad, chomh fada agus is eol don tionscnóir nó don iasachtóir bunaidh, na coinníollacha maidir le bheith sannta, faoin gCur Chuige Caighdeánaithe agus aon mhaolú ar phriacal á chur san áireamh, tá an t-ualú riosca cothrom le nó faoi bhun 75 % ar bhonn neamhchosaint aonair más neamhchosaint mhiondíola í an neamhchosaint nó 100 % i gcás aon neamhchosaintí eile;
- (aa) De mhaolú ar phointe (a), i gcás ina gcuireann an institiúid an fhoráil atá leagtha síos in Airteagal 248, mír 3 nó inar tugadh cead di úsáid a bhaint as cur chuige an mheasúnaithe Inmheánaigh i gcomhréir le hAirteagal 265, is coibhéiseach le 100% nó níos lú an t-ualú riosca sin a shannfadh an institiúid sin do shaoráid leachtachta lena gcuimsítear go hiomlán an ABCP a eisítear faoin gclár;

- (b) níl luach neamhchosanta comhiomlánaithe na neamhchosaintí uile ar fhéichiúnaí aonair ar leibhéal an chláir ABCP os cionn 1 % de luach na neamhchosaintí uile atá laistigh den chlár ABCB nuair a cuireadh na neamhchosaintí leis an gclár ABCP. Chun críocha an ríofa sin, measfar gur neamhchosaintí ar fhéichiúnaí aonair iasachtaí nó léasanna do ghrúpa cliant atá nasctha le chéile, mar a thagraítear dóibh in Airteagal 4(1), pointe (39), chomh fada agus is eol don urraitheoir.

I gcás earraí infhaighte trádála, ní bheidh feidhm ag an gcéad fho-mhír má bhíonn riosca creidmheasa na n-earraí infhaighte trádála go hiomlán faoi chumhdach ag cosaint chreidmheasa incháilithe i gcomhréir le Caibidil 4, ar choinníoll gur institiúid, gnóthas árachais nó gnóthas ath-árachais atá i soláthraí na cosanta. Chun críocha na fomhíre seo, is cion na n-earraí infhaighte trádála atá fágtha tar éis éifeacht aon lascaine ar an bpraghas ceannaigh agus ró-urrús comhthaobhach agus an chion sin amháin, a úsáidfear chun a fháil amach an bhfuil siad go hiomlán faoi chumhdach agus an gcomhlíontar teorainn an chomhchruinnithe.

- (2) Suíomhanna in urrúsú nach clár ABCP é a cháilíonn mar shuíomhanna in urrúsú STS, comhlíonfaidh siad na ceanglais bhreise seo a leanas chun go mbeidh siad incháilithe don láimhseáil a leagtar amach in Airteagal 260, 262 agus 264:

- (a) tionscnaítear na neamhchosaintí foluiteacha i gcomhréir le critéir fhóna stuama maidir le creidmheas a dheonú ag féachaint don chritéir atá leagtha síos in Airteagal 79 de Threoir 2013/36/AE;
- (b) níl luach neamhchosanta comhiomlánaithe na neamhchosaintí uile ar fhéichiúnaí aonair sa chomhthiomsú os cionn 1 % de luachanna neamhchosanta na luachanna neamhchosanta gan íoc comhiomlánaithe i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha tráth a gcuimsithe san urrúsú. Chun críocha an ríofa sin, measfar gur neamhchosaintí ar fhéichiúnaí aonair iasachtaí nó léasanna do ghrúpa cliant atá nasctha le chéile, mar a thagraítear dóibh i bpointe (39) d'Airteagal 4(1);

- (c) i gcás ina gcomhlíonann na neamhchosaintí foluiteacha na coinníollacha maidir le sannadh, faoin gCur Chuige Caighdeánaithe tráth a gcuimsithe san urrúsú agus aon mhaolú incháilithe ar phriacal á chur san áireamh, tá an t-ualú riosca cothrom le nó faoi bhun:
- (i) 40 % ar bhonn mheánualú na neamhchosaintí le haghaidh na punainne i gcás ina bhfuil na neamhchosaintí ina n-iasachtaí arna n-urrú ag morgáistí cónaithe nó iasachtaí cónaithe atá ráthaithe go hiomlán, mar a thagraítear dóibh i mír 1(e) d'Airteagal 129;
  - (ii) 50 % ar bhonn neamhchosanta aonair i gcás inar iasacht arna hurrú ag morgáiste tráchtála í an neamhchosaint;
  - (iii) 75 % ar bhonn neamhchosanta aonair i gcás inar neamhchosaint mhiondíola í an neamhchosaint;
  - (iv) i gcás aon neamhchosaintí eile, 100 % ar bhonn neamhchosanta aonair;
- (a) i gcás ina bhfuil feidhm ag pointe (c)(i) agus pointe (c)(ii), ní chuimseofar na hiasachtaí a urraíodh le cearta urrúis ar chéim níos ísle ar shócmhainn áirithe san urrúsú ach amháin i gcás ina bhfuil na hiasachtaí uile a urraíodh le cearta urrúis réamhthosaíochta ar an tsócmhainn sin cuimsithe san urrúsú freisin;
- (b) i gcás ina bhfuil feidhm ag pointe (c)(i), ní bheidh cóimheas iasacht/luach os cionn 100 % ag aon iasacht i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha tráth a chuimsithe san urrúsú, tomhaiste i gcomhréir le mír 1(d)(i) d'Airteagal 129 agus mír 1 d'Airteagal 229.

Déanfar na hualaí riosca i bpointe (c) a ríomh roimh ualaí riosca níos airde nó critéir níos déine a bheidh á gcúir i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 124(2).



ROINN 2  
AISTRIÚ RIOSCA SHUNTASAIGH A AITHINT

*Airteagal 244*  
*Urrúsú traidisiúnta*

- (1) Féadfaidh institiúid tionscnóra de chuid urrúsaithe thraidisiúnta na neamhchosaintí foluiteacha a eisiamh le linn di méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca agus, de réir mar is ábhartha, méideanna an chaillteanais ionchasaigh a ríomh i gcás ina gcomhlíontar ceachtar den dá choinníoll seo a leanas:
- (a) aistríodh riosca creidmheasa suntasach a bhaineann leis na neamhchosaintí foluiteacha chuig tríú páirtithe;
  - (b) cuireann an institiúid tionscnóra ualú riosca 1 250 % i bhfeidhm maidir leis na suíomhanna urrúsúcháin go léir atá ina seilbh laistigh den urrúsú nó asbhaineann sí na suíomhanna urrúsúcháin sin as ítimí Ghnáthchothromas Leibhéal 1 i gcomhréir le hAirteagal 36(1)(k).
- (2) Measfar gur aistríodh riosca creidmheasa suntasach sna cásanna seo a leanas:
- (a) méideanna neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca na suíomhanna urrúsúcháin mezzanine atá i seilbh na hinstitiúide tionscnóra laistigh den urrúsú sin, ní sháraíonn siad 50 % de mhéideanna neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca na suíomhanna urrúsúcháin mezzanine go léir atá ann laistigh den urrúsú sin;
  - (b) níl i seilbh na hinstitiúide tionscnóra níos mó ná 20 % de luach neamhchosanta an tráinse céadchaillteanais san urrúsú, ar an gcoinníoll go gcomhlíonfar na coinníollacha seo a leanas:
    - (i) tá an tionscnóir in ann a léiriú go sáraíonn luach neamhchosanta an tráinse céadchaillteanais meastachán réasúnaithe ar an gcaillteanas a bhfuiltear ag súil leis ar na neamhchosaintí foluiteacha faoi chorrlach suntasach;
    - (ii) níl aon suíomhanna mezzanine san urrúsú.

I gcás nach bhfuil bonn cirt, mar gheall ar aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe, leis an laghdú féideartha ar mhéideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a bhainfeadh an institiúid tionscnóra amach tríd an urrúsú faoi phointe (a) nó pointe (b), féadfaidh údaráis inniúla a chinneadh ar bhonn gach cáis ar leith nach measfar gur aistríodh riosca creidmheasa suntasach chuig tríú páirtithe.

Chun críocha na míre seo, measfar gur suíomh urrúsúcháin mezzanine suíomh urrúsúcháin má chomhlíonann sé na ceanglais seo a leanas:

- (a) tá sé faoi réir ualú riosca faoi bhun 1 250 % i gcomhréir leis an Roinn seo nó, mura bhfuil suíomh ann a bhfuil an t-ualú sin aige, tá sé níos sinsearaí ná an tráinse céadchailteanais; agus
  - (b) tá sé faoi réir ualú riosca níos airde ná 25 % faoin SEC-IRBA, an SEC-ERBA nó an SEC-SA, de réir mar is infheidhme, agus tá sé faoi réir an tsuímh urrúsúcháin shinsearaigh.
- (3) De mhaolú ar mhír 2, féadfaidh údaráis inniúla ligean d'institiúidí tionscnóra aistriú riosca creidmheasa shuntasaigh a aithint i ndáil le hurrúsú i gcás ina léiríonn an institiúid tionscnóra i ngach cás, go bhfuil bonn cirt, mar gheall ar aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe, leis an laghdú ar riachtanais cistí dílse a bhaineann an tionscnóir amach leis an urrúsú. Ní fhéadfar cead a thabhairt ach amháin i gcás ina gcomhlíonfaidh an institiúid an dá choinníoll seo a leanas:
- (a) tá beartais agus modheolaíochtaí inmheánacha bainistithe riosca leordhóthanacha ag an institiúid le haistriú an riosca creidmheasa a mheasúnú;
  - (b) d'aithin an institiúid an t-aistriú riosca creidmheasa chuig tríú páirtithe i ngach cás ar mhaithe le bainistiú riosca inmheánaigh agus leithdháileadh caipitil inmheánaigh na hinstitiúide.

- (4) Chomh maith leis na ceanglais a leagtar amach i míreanna 1 go dtí 3, comhlíonfar na coinníollacha seo a leanas:
- (a) léiríonn doiciméadacht an idirbhirt tábhacht eacnamaíoch an tsuímh urrúsúcháin;
  - (b) Ní hionann na suíomhanna urrúsúcháin agus oibleagáidí íocaíochta na hinstitiúide tionscnóra;
  - (c) fágadh nach bhfuil breith ag an institiúid tionscnóra ná a creidiúnaithe ar na neamhchosaintí foluiteacha i gcaoi a gcomhlíonann an ceanglas atá leagtha amach in Airteagal 8(1) de [Rialachán Urrúsúcháin];
  - (d) ní choimeádann an institiúid tionscnóra rialú ar na neamhchosaintí aistrithe. Measfar go mbeidh rialú éifeachtach coimeádta ar na neamhchosaintí foluiteacha má tá sé de cheart ag an tionscnóir na neamhchosaintí a aistríodh roimhe sin a athcheannach ón aistriú d'fhonn a dtairbhí a réadú nó má tá ceanglas eile air an riosca aistrithe a ghlacadh arís. Má tá institiúid tionscnóra ag coimeád na gceart nó na n-oibleagáidí seirbhísithe i leith na neamhchosaintí foluiteacha, ní leor é sin ann féin mar rialú ar na neamhchosaintí;
  - (e) níl téarmaí ná coinníollacha i ndoiciméadacht urrúsúcháin:
    - (i) a chuirfeadh cheangal ar an institiúid tionscnóra comhdhéanamh na neamhchosaintí foluiteacha a athrú chun meáncháilíocht an chomhthiomsaithe a fheabhsú;
    - (ii) a mhéadódh an toradh is iníoctha le sealbhóirí suíomhanna nó a chuirfeadh feabhas de chineál eile ar na suíomhanna i gcaoi eile laistigh den urrúsú mar fhreagairt ar mheath ar cháilíocht chreidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha;

- (f) más infheidhme, is léir i ndoiciméadacht an idirbhirt nach bhféadfaidh an tionscnóir nó an t-urraitheoir suíomh urrúsúcháin a cheannach nó a athcheannach nó na neamhchosaintí foluiteacha a athcheannach, a athstruchtúró nó a ionadú thar a n-oibleagáidí conarthacha i gcás ina ndéantar na socruithe sin i gcomhréir le coinníollacha an mhargaidh atá i réim agus ina ngníomhaíonn na páirtithe lena mbaineann lena leas féin mar pháirtithe saora neamhspleácha (ar neamhthuilleamaí);
- (g) i gcás ina bhfuil céadrogha ar cheannach farasbairr ann, comhlíonfaidh an rogha sin na coinníollacha seo a leanas freisin:
- (i) tá sí infheidhmithe de rogha na hinstitiúide tionscnóra;
  - (ii) ní féidir í a fheidhmiú ach amháin nuair atá 10 % nó níos lú de luach bunaidh na neamhchosaintí urrúsaithe fós gan amúchadh;
  - (iii) níl sí struchtúraithe sa chaoi nach leithdháilfear caillteanais ar shuíomhanna feabhsaithe creidmheasa ná ar shuíomhanna eile atá i seilbh infheisteoirí agus níl sé struchtúraithe in aon chaoi eile chun feabhsú creidmheasa a chur ar fáil;
- (h) tá tuairim faighte ag an institiúid tionscnóra ó dhlíodóir cáilithe lena ndeimhnítear go gcomhlíonann an t-urrúsú na coinníollacha atá leagtha amach i bpointe (c) den mhír seo.
- (5) Cuirfidh na húdaráis inniúla ÚBE ar an eolas faoi na cásanna sin inar chinn siad nach raibh bonn cirt mar gheall ar aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe i gcomhréir le mír 2, leis an laghdú féideartha ar mhéideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca, agus faoi na cásanna inar roghnaigh institiúidí forálacha mhír 3 a chur i bhfeidhm.

- (6) Déanfaidh ÚBE faireachán ar an raon cleachtas maoirseachta i ndáil le haistriú riosca suntasach in urrúsuithe traidisiúnta a aithint i gcomhréir leis an Airteagal seo agus a thorthaí a thuairisciú chuig an gCoimisiún faoin 31 Nollaig 2017. Féadfaidh an Coimisiún, más iomchuí tar éis an Tuarascáil ó ÚBE a chur san áireamh, gníomh tarmligthe a ghlacadh leis na hítimí seo a leanas a shonrú a thuilleadh:
- (a) na coinníollacha maidir le haistriú riosca creidmheasa shuntasaigh chuig tríú páirtithe i gcomhréir le míreanna 2 go dtí 4;
  - (b) forléiriú ar 'aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe' chun críocha mheasúnú na n-údarás inniúil dá bhforáiltear san fhomhír leathdheireanach de mhír 2 agus mír 3;
  - (c) na ceanglais le haghaidh measúnú na n-údarás inniúil ar idirbhearta urrúsúcháin a n-iarrann an tionscnóir aitheantas ar aistriú riosca creidmheasa shuntasaigh chuig tríú páirtithe ina leith i gcomhréir le mír 2 nó mír 3.

*Airteagal 245*

*Urrúsú sintéiseach*

- (1) Féadfaidh an institiúid tionscnóra urrúsaithe shintéisigh méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh, agus, nuair is iomchuí, méideanna caillteanais ionchasaigh, i leith na neamhchosaintí foluiteacha i gcomhréir le hAirteagal 251 agus le hAirteagal 252, i gcás ina gcomhlíontar ceann de na coinníollacha seo a leanas:
- (a) tá riosca creidmheasa suntasach aistrithe chuig tríú páirtithe trí chosaint chistithe creidmheasa nó trí chosaint neamhchistithe creidmheasa;
  - (b) cuireann an institiúid tionscnóra ualú riosca 1 250 % i bhfeidhm maidir leis na suíomhanna urrúsúcháin go léir atá ina seilbh laistigh den urrúsú sin nó asbhaineann sí na suíomhanna urrúsúcháin sin as ítimí Ghnáthchothromas Leibhéal 1 i gcomhréir le hAirteagal 36(1)(k).

- (2) Measfar gur aistríodh riosca creidmheasa suntasach sna cásanna seo a leanas:
- (a) méideanna neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca na suíomhanna urrúsúcháin mezzanine atá i seilbh na hinstitiúide tionscnóra laistigh den urrúsú sin, ní sháraíonn siad 50 % de mhéideanna neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca na suíomhanna urrúsúcháin mezzanine go léir atá ann laistigh den urrúsú sin;
  - (b) níl i seilbh na hinstitiúide tionscnóra níos mó ná 20 % de luach neamhchosanta an tráinse céadchailteanais san urrúsú, ar an gcoinníoll go gcomhlíonfar na coinníollacha seo a leanas:
    - (i) tá an tionscnóir in ann a léiriú go sáraíonn luach neamhchosanta an tráinse céadchailteanais meastachán réasúnaithe ar an gcaillteanas a bhfuiltear ag súil leis ar na neamhchosaintí foluiteacha faoi chorrlach suntasach;
    - (ii) níl aon suíomhanna mezzanine san urrúsú.

I gcás nach bhfuil bonn cirt, mar gheall ar aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe, leis an laghdú féideartha ar mhéideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a bhainfeadh an institiúid tionscnóra amach tríd an urrúsú seo, féadfaidh údaráis inniúla a chinneadh, agus iad ag meas gach cás ar a fhiúntas féin, nach measfar gur aistríodh riosca creidmheasa suntasach chuig tríú páirtithe.

Chun críocha na míre seo, measfar gur suíomhanna urrúsúcháin mezzanine suíomhanna urrúsúcháin a chomhlíonann na ceanglais a leagtar síos san fhomhír dheiridh d'Airteagal 244(2).

- (3) De mhaolú ar mhír 2, féadfaidh údaráis inniúla ligean d'institiúidí tionscnóra aistriú creidmheasa shuntasacha a aithint i ndáil le suíomhanna urrúsúcháin i gcás ina léiríonn an institiúid tionscnóra i ngach cás, go bhfuil bonn cirt, mar gheall ar aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe, leis an laghdú ar cheanglais cistí dílse a bhaineann an tionscnóir amach leis an urrúsú. Ní fhéadfar cead a thabhairt ach amháin i gcás ina gcomhlíonfaidh an institiúid na coinníollacha seo a leanas:
- (a) tá beartais agus modheolaíochtaí inmheánacha bainistithe riosca ag an institiúid le haistriú an riosca a mheasúnú;
  - (b) d'aithin an institiúid an t-aistriú riosca creidmheasa chuig tríú páirtithe i ngach cás ar mhaithe le bainistiú riosca inmheánaigh agus leithdháileadh caipitil inmheánaigh na hinstitiúide.
- (4) Chomh maith leis na ceanglais a leagtar amach i míreanna 1 go dtí 3, comhlíonfar na coinníollacha seo a leanas:
- (a) léiríonn doiciméadacht an idirbhirt tábhacht eacnamaíoch an tsuímh urrúsúcháin;
  - (b) an chosaint chreidmheasa lena n-aistrítear an riosca creidmheasa, comhlíonann sí Airteagal 249;
  - (c) níl téarmaí ná coinníollacha i ndoiciméadacht urrúsúcháin lena ndéantar an méid seo a leanas:
    - (i) tairseacha ábharthachta suntasacha a fhorchur a meastar nár spreagadh cosaint chreidmheasa faoina mbun i gcás teagmhas creidmheasa;
    - (ii) foirceannadh na cosanta a cheadú mar gheall ar mheath ar cháilíocht chreidmheasa na neamhchosaintí foluiteacha;
    - (iii) a cheangal ar an institiúid tionscnóra comhdhéanamh na neamhchosaintí foluiteacha a athrú chun meáncháilíocht an chomhthiomsaithe a fheabhsú;

- (iv) costas cosanta creidmheasa na hinstitiúide nó an toradh is iníoctha le sealbhóirí suíomhanna laistigh den urrúsú a mhéadú mar fhreagairt ar mheath ar cháilíocht chreidmheasa an chomhthiomsaithe fholuitigh;
- (d) tá an chosaint creidmheasa infhorfheidhme i ngach dlínse ábhartha;
- (e) más infheidhme, is léir i ndoiciméadacht an idirbhirt nach bhféadfaidh an tionscnóir ná an t-urraitheoir suíomh urrúsúcháin a cheannach ná na neamhchosaintí foluiteacha a athcheannach, a athstruchtúrú ná a ionadú thar a n-oibleagáidí conarthacha i gcás ina ndéantar na hidirbhearta sin i gcomhréir le coinníollacha an mhargaidh atá i réim agus ina ngníomhaíonn na páirtithe lena mbaineann ar mhaithe leo féin mar pháirtithe saora neamhspleácha (ar neamhthuilleamaí);
- (f) i gcás ina bhfuil céadrogha ar cheannach farasbairr ann, comhlíonann an rogha sin na coinníollacha uile seo a leanas:
- (i) tá sí infheidhmithe de rogha na hinstitiúide tionscnóra;
- (ii) ní féidir í a fheidhmiú ach amháin nuair atá 10 % nó níos lú de luach bunaidh na neamhchosaintí urrúsaithe fós gan amúchadh;
- (iii) níl sí struchtúraithe ionas nach leithdháilfear caillteanais ar shuíomhanna feabhsaithe creidmheasa ná ar shuíomhanna eile atá i seilbh infheisteoirí san urrúsú agus níl sé struchtúraithe ar shlí ar bith eile chun feabhsú creidmheasa a sholáthar;
- (g) tá tuairim faighte ag an institiúid tionscnóra ó dhlíodóir cáilithe lena ndeimhnítear go gcomhlíonann an t-urrúsú na coinníollacha atá leagtha amach i bpointe (d) den mhír seo;



- (5) Cuirfidh na húdaráis inniúla ÚBE ar an eolas faoi na cásanna sin inar chinn siad nach raibh bonn cirt mar gheall ar aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe i gcomhréir le mír 2, leis an laghdú féideartha ar mhéideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca, agus faoi na cásanna inar roghnaigh institiúidí forálacha mhír 3 a chur i bhfeidhm.
- (6) Déanfaidh ÚBE faireachán ar an raon cleachtas maoirseachta i ndáil le haistriú riosca shuntasaigh in urrúsuithe sintéiseacha a aithint i gcomhréir leis an Airteagal seo agus a thorthaí a thuairisciú don Choimisiún faoin 31 Nollaig 2017. Féadfaidh an Coimisiún, más iomchuí tar éis an Tuarascáil ó ÚBE a chur san áireamh, gníomh tarmligthe a ghlacadh leis na hítimí seo a leanas a shonrú a thuilleadh:
- (a) na coinníollacha maidir le haistriú riosca creidmheasa shuntasaigh chuig tríú páirtithe i gcomhréir le míreanna 2 go dtí 4;
  - (b) forléiriú ar 'aistriú riosca creidmheasa ar chóimhéid chuig tríú páirtithe' chun críocha mheasúnú na n-údarás inniúil dá bhforáiltear san fhomhír leathdheireanach de mhír 2 agus mír 3;
  - (c) na ceanglais le haghaidh measúnú na n-údarás inniúil ar idirbhearta urrúsúcháin a n-iarrann an tionscnóir aitheantas ar aistriú riosca creidmheasa shuntasaigh chuig tríú páirtithe ina leith i gcomhréir le mír 2 nó mír 3.

#### *Airteagal 246*

##### *Ceanglais oibríochtúla maidir le forálacha i ndáil le Luathamúchadh*

I gcás ina n-áirítear neamhchosaintí imrothlacha agus luath-amúchadh nó forálacha den chineál sin, ní mheasfar go bhfuil riosca creidmheasa suntasach aistrithe ag an institiúid tionscnóra ach amháin má tá na ceanglais a leagtar amach in Airteagal 244 agus Airteagal 245 comhlíonta agus nach ndéanann an fhoráil maidir le luath-amúchadh, a luaithe a spreagtar é, an méid seo a leanas:

- (a) éileamh sinsearach nó pari passu na hinstitiúide ar na neamhchosaintí foluiteacha a chur faoi réir éilimh na n-infheisteoirí eile;

- (b) éileamh na hinstitiúide ar na neamhchosaintí foluiteacha a chur faoi réir éilimh páirtithe eile tuilleadh;
- (c) neamhchosaint na hinstitiúide ar chaillteanais a bhaineann le neamhchosaintí imrothlacha foluiteacha a mhéadú ar bhealach eile.

ROINN 3  
NA MÉIDEANNA NEAMHCHOSANTA ATÁ UALAITHE Ó THAOBH RIOSCA A RÍOMH

FOROINN 1  
FORÁLACHA ILCHINEÁLACHA

*Airteagal 247*

*Méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca a ríomh*

- (1) I gcás inar aistrigh institiúid tionscnóra riosca creidmheasa suntasach a bhaineann le neamhchosaintí foluiteacha an urrúsúcháin i gcomhréir le Roinn 2, agus i gcás ina gcomhlíontar na critéir a leagtar síos in Airteagal 5a de [Rialachán STS], féadfaidh an institiúid sin:
- (a) i gcás urrúsú traidisiúnta, na neamhchosaintí foluiteacha a eisiamh le linn di méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca, agus mar is iomchuí, méideanna an chaillteanais ionchasaigh a ríomh;
  - (b) i gcás urrúsú sintéiseach, méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca agus, mar is iomchuí, méideanna an chaillteanais ionchasaigh a ríomh, i leith na neamhchosaintí foluiteacha i gcomhréir le hAirteagal 251 agus Airteagal 252.
- (2) I gcás inar chinn an institiúid tionscnóra mír 1 a chur i bhfeidhm, ríomhfaidh sí na méideanna neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca a leagtar síos sa Chaibidil seo i leith na suíomhanna a d'fhéadfadh sí a shealbhú laistigh den urrúsú sin.
- I gcás nár aistrigh an institiúid tionscnóra riosca creidmheasa suntasach nó gur chinn sí gan mír 1 a chur i bhfeidhm, ní gá di méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca a ríomh i leith aon suíomh a d'fhéadfadh a bheith aici laistigh den urrúsú atá i gceist ach leanfaidh sí de na neamhchosaintí foluiteacha a áireamh le linn di méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca a ríomh amhail is nár urrúsaíodh riamh iad.

- (3) I gcás ina bhfuil neamhchosaint ann ar shuíomhanna i dtráinsí éagsúla laistigh d'urrúsú, measfar gur suíomh urrúsúcháin ar leith í an neamhchosaint ar gach aon tráinse. Measfar go mbeidh suíomhanna san urrúsú á sealbhú ag soláthraithe na cosanta creidmheasa do shuíomhanna urrúsúcháin. Áireofar sna suíomhanna urrúsúcháin neamhchosaintí ar urrúsú a thagann as conarthaí ráta úis nó díorthaigh airgeadra atá déanta ag an institiúid tráth an idirbhirt.
- (4) Mura n-asbhaintear suíomh urrúsúcháin as ítimí Ghnáthchothromas Leibhéal 1 de bhun Airteagal 36(1)(k), áireofar an méid neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca in iomlán na méideanna neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca na hinstitiúide chun críocha Airteagal 92(3).
- (5) Déanfar méid neamhchosanta ualaithe ó thaobh riosca suímh urrúsúcháin a ríomh trí luach neamhchosanta an tsuímh, luach a ríomhtar mar a leagtar amach in Airteagal 248, a iolrú faoin ualú iomlán riosca ábhartha.
- (6) Cinnfear an t-ualú iomlán riosca mar shuim an ualaithe riosca a leagtar amach sa Chaibidil seo agus aon ualú riosca breise i gcomhréir le hAirteagal 270a.

*Airteagal 248*  
*Luach na neamhchosanta*

- (1) Déanfar luach suímh urrúsúcháin a ríomh mar seo a leanas:
- (a) is é a bheidh i luach neamhchosanta suíomhanna urrúsúcháin laistigh den chlár comhardaithe ná a luach cuntasáiochta a bheidh fágtha tar éis coigeartuithe sonracha i leith riosca creidmheasa a chur i bhfeidhm, ar coigeartuithe iad a cuireadh i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 110;
  - (b) is é a bheidh i luach neamhchosanta suíomhanna urrúsúcháin lasmuigh den chlár comhardaithe ná a luach ainmniúil lúide aon choigeartuithe ar riosca creidmheasa is infheidhme i gcomhréir le hAirteagal 110, arna iolrú faoin bhfachtóir coinbhéartaithe ábhartha atá leagtha amach sa mhír seo. Beidh an fachtóir coinbhéartachta cothrom le 100 %, ach amháin i gcás na saoráidí airleacan airgid. Féadfar fachtóir coinbhéartachta 0 % a chur i bhfeidhm maidir le méid ainmniúil saoráide leachtachta atá inchealaithe go neamhchoinníollach chun luach neamhchosanta saoráidí airleacan airgid a chinneadh ar an gcoinníoll go bhfuil aisíoc na dtarraingtí ar an tsaoaráid níos sinsearaí ná haon éilimh eile ar an sreabhadh airgid a thagann as na neamhchosaintí foluiteacha, go bhfuil na coinníollacha atá leagtha amach i mír 1 comhlíonta agus gur léirigh an institiúid chun sástacht an údaráis inniúil go bhfuil modh coimeádach á chur i bhfeidhm aici chun an méid den chuid neamhtharraingthe a thomhas;
  - (c) déanfar luach na neamhchosanta ar riosca creidmheasa suíomhanna urrúsúcháin don chontrapháirtí a thagann ó ionstraim dhíorthach a liostaítear in Iarscríbhinn II a chinneadh i gcomhréir le Caibidil 6;
  - (d) Féadfaidh institiúid tionscnóra méid na gcoigeartuithe i leith riosca creidmheasa shonraigh maidir leis na neamhchosaintí foluiteacha i gcomhréir le Airteagal 110 a asbhaint de luach na neamhchosanta den suíomh urrúsúcháin a bhfuil ualú riosca 1 250% i gcomhréir le Foroinn 3 aige nó de chaipiteal Ghnáthchothromas Leibhéal 1 i gcomhréir le Airteagal 36, mír 1, pointe (k), agus aon lascainí neamh-inaisíochta praghais atá nasctha le neamhchosaintí fholuiteacha den chineál sin a mhéid a bhfuil a gcistí dílse laghdaithe acu.

- (1a) Comhlíonfar na coinníollacha seo a leanas d'fhonn leas a bhaint as an bhfachtóir coinbhéartachta 0 % i gcomhréir le mír 1, pointe (b), an abairt dheireanach:
- (a) tá sé sonraithe agus teorannaithe go soiléir sa doiciméadacht a bhaineann leis an tsaoráid leachtachta na cúinsí faoinar féidir an tsaoráid a tharraingt;
  - (b) ní fhéadfar an tsaoráid a tharraingt le go soláthrófar tacaíocht chreidmheasa trí chailleanais a chuimsiú atá tabhaithe cheana féin tráth na tarraingthe agus, go háirithe, ní fhéadfar í a tharraingt le go soláthrófar leachtacht i leith neamhchosaintí ar mainneachtain tráth na tarraingthe nó le go bhfaighfear sócmhainní ar luach níos mó ná luach cóir;
  - (c) ní úsáidfear an tsaoráid chun cistiú buan ná rialta a sholáthar don urrúsú;
  - (d) ní dhéanfar aisíoc na dtarraingtí ar an tsaoráid a fho-ordú i leith éileamh infheistoirí seachas i leith éileamh a thiocfaidh chun cinn i leith conarthaí díorthach ráta úis nó airgeadra, le táillí nó le híocaíochtaí eile den sórt sin, ná ní bheidh sé faoi réir a tharscaoilte ná a iarchurtha;
  - (e) ní fhéadfar an tsaoráid a tharraingt tar éis do na feabhsuithe creidmheasa go léir is infheidhme a bhainfeadh an tsaoráid leachtachta tairbhe astu a bheith ídithe;
  - (f) beidh foráil ar áireamh sa tsaoráid as a dtiocfaidh laghdú uathoibríoch ar an méid is féidir le méid na neamhchosaintí atá ar mainneachtain a tharraingt, nuair is é is brí le "mainneachtain" an bhrí a shanntar dó faoi Chaibidil 3, nó i gcás ina mbeidh ionstraimí rátáilte i gceist i gcomhthiomsú na neamhchosaintí urrúsaithe, a dhéanann an tsaoráid a fhoirceannadh má théann meáncháilíocht an chomhthiomsaithe faoi bhun an ghráid infheistíochta.

- (2) I gcás ina bhfuil dhá shuíomh fhorluiteacha nó níos mó ag institiúid in urrúsú, ní áireoidh sí ach ceann amháin dá suíomhanna le linn di méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh.

I gcás ina bhfuil na suíomhanna forluiteach i bpáirt, féadfaidh an institiúid an suíomh a dheighilt ina dhá chuid agus gan an forluí a aithint ach i ndáil le cuid amháin i gcomhréir leis an gcéad fhomhír. De mhalairt air sin, féadfaidh an institiúid déileáil leis na suíomhanna amhail is go raibh siad iomlán forluiteach tríd an suíomh a thugann na méideanna neamhchosanta atá ualaithe níos airde ó thaobh riosca a fhairsingiú chun críocha ríomh caipitil.

Féadfaidh an institiúid forluí a aithint idir na ceanglais cistí dílse faoi riosca sonracha i leith suíomhanna sa leabhar trádála agus na ceanglais cistí dílse i leith suíomhanna urrúsúcháin sa leabhar neamhthrádála, ar an gcoinníoll gur féidir leis an institiúid ceanglais cistí dílse i leith na suíomhanna iomchuí a ríomh agus a chur i gcomparáid le chéile.

Chun críocha na míre seo measfar an dá shuíomh a bheith forluiteach i gcás ina bhfuil siad ag fritháireamh a chéile go frithpháirteach i gcaoi ar féidir leis an institiúid na caillteanais a thiocthadh as suíomh amháin a sheachaint trí na hoibleagáidí a cheanglaítear faoin suíomh eile a chomhlíonadh.

- (3) I gcás ina bhfuil feidhm ag Airteagal 270c maidir le suíomhanna san ABCP, féadfaidh an institiúid an t-ualú riosca atá sannta do shaoráid leachtachta a úsáid d'fhonn an méid neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca don ABCP a ríomh, ar an gcoinníoll go gcumhdaíonn an tsaoir leachtachta 100 % den ABCP atá eisthe ag an gclár agus go bhfuil na saoráidí leachtachta sin go léir ar chomhchéim leis an ABCP ionas gur suíomhanna forluiteacha iad. Cuirfidh an institiúid in iúl do na húdaráis inniúla na cásanna inar chuir sí na forálacha seo mhír sin i bhfeidhm. Chun an cumhdach 100 % a leagtar amach sa mhír seo a fháil amach, féadfaidh an institiúid saoráidí leachtachta eile i gclár ABCP a chur san áireamh, ar an gcoinníoll go bhfuil suíomh foluiteach acu le ABCP.

*Airteagal 249 M*

*Maolú riosca creidmheasa a aithint le haghaidh suíomh urrúsúcháin*

- (1) Féadfaidh institiúid cosaint chistithe nó neamhchistithe chreidmheasa a aithint i ndáil le suíomh urrúsúcháin i gcás ina gcomhlíontar na ceanglais maidir le maolú riosca creidmheasa a leagtar síos sa Chaibidil seo agus i gCaibidil 4.
- (2) Níl i gcosaint chistithe chreidmheasa incháilithe ach comhthaobhacht airgeadais atá incháilithe chun méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh faoi Chaibidil 2 mar a leagtar síos faoi Chaibidil 4 agus beidh aithint mhaolú an riosca creidmheasa faoi réir chomhlíonadh na gceanglas ábhartha mar a leagtar síos faoi Chaibidil 4.

Ní bheidh i soláthraithe na cosanta cistithe creidmheasa incháilithe agus i soláthraithe na cosanta neamhchistithe creidmheasa ach amháin na soláthraithe sin atá incháilithe i gcomhréir le Caibidil 4 agus beidh aithint mhaolú an riosca creidmheasa faoi réir chomhlíonadh na gceanglas ábhartha mar a leagtar síos faoi Chaibidil 4.

- (3) De mhaolú ar mhír 2, beidh IMCS aitheanta tar éis measúnú creidmheasa a shannadh ar sholáthraithe cáilithe cosanta neamhchistithe creidmheasa i bpointí (a) go (h) a liostaítear in Airteagal 201(1), rud ar céim cáilíocht 2 í nó os a chionn tráth a aithníodh an chosaint chreidmheasa den chéad uair agus ar céim 3 í nó os a chionn tar a éis sin. Ní bheidh feidhm ag an gceanglas a leagtar amach san fhomhír seo maidir le contrapháirtithe lárnacha cáilithe.

Féadfaidh institiúidí a ligtear dóibh cur chuige IRB a chur i bhfeidhm maidir le neamhchosaint dhíreach ar sholáthraí na cosanta incháilitheacht a mheasúnú i gcomhréir leis an gcéad fhomhír bunaithe ar PD sholáthraí na cosanta a bheith coibhéiseach leis an PD a bhaineann leis na céimeanna cáilíochta creidmheasa dá dtagraítear in Airteagal 136.



- (4) De mhaolú ar fhomhír 2, beidh SSPEanna ina soláthraithe cosanta incháilithe i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha uile a leanas:
- (a) tá sócmhainní ag SSPE (eintiteas sainchuspóireach urrúsúcháin) a cháilíonn mar chomhthaobhacht airgeadais incháilithe i gcomhréir le Caibidil 4;
  - (b) níl na sócmhainní dá dtagraítear in (a) faoi réir éilimh ná éilimh theagmhasacha a bhfuil réamhthosaíocht acu nó pari passu le héileamh nó éileamh teagmhasach na hinstitiúide a fhaigheann an chosaint chreidmheasa neamhchistithe; agus
  - (c) comhlíontar na ceanglais uile maidir le haithint comhthaobhachta airgeadais i gCaibidil 4.
- (5) Chun críocha na míre seo, ní bheidh i méid na cosanta coigeartaithe i leith aon neamhréir airgeadra agus aibíochta i gcomhréir le Caibidil 4 (GA) ach margadhluach na sócmhainní sin arna choigeartú de réir luaineachta agus déanfar ualú riosca na neamhchosaintí ar sholáthraí na cosanta mar a shonraítear faoin gCur Chuige Caighdeánaithe (g) a shocrú mar an t-ualú meánriosca ualaithe a mbeadh feidhm aige maidir leis na sócmhainní sin mar chomhthaobhacht airgeadais faoin gCur Chuige Caighdeánaithe.
- (6) I gcás ina bhfuil cosaint chreidmheasa iomlán nó cosaint chreidmheasa pháirteach ar bhonn pro-rata ag suíomh urrúsúcháin, beidh feidhm ag na ceanglais seo a leanas:
- (a) déanfaidh an institiúid a sholáthraíonn cosaint chreidmheasa méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh don suíomh urrúsúcháin atá ag fáil cosaint chreidmheasa i gcomhréir le Foroinn 3 amhail is go raibh an suíomh sin ina seilbh dhíreach féin;
  - (b) ríomhfaidh an institiúid a bheidh ag ceannach cosanta creidmheasa méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca i gcomhréir le Caibidil 4.

- (7) I ngach cás nach bhfuil cumhdaithe le mír 6, beidh feidhm ag na ceanglais seo a leanas:
- (a) láimhseálfaidh an institiúid a sholáthraíonn cosaint chreidmheasa an chion den suíomh atá ag fáil cosaint chreidmheasa mar shuíomh urrúsúcháin agus ríomhfaidh sí méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca amhail gur dá mbeadh an suíomh ina seilbh dhíreach féin i gcomhréir le Foroinn 3, faoi réir mhír 8 go mír 10;
  - (b) ríomhfaidh an institiúid a bheidh ag ceannach cosanta creidmheasa méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca don suíomh cosanta dá dtagraítear in (a) i gcomhréir le Caibidil 4. Maidir leis an gcion den suíomh urrúsúcháin nach bhfaigheann cosaint chreidmheasa atá ag fáil cosaint chreidmheasa, láimhseálfaidh an institiúid é mar shuíomh urrúsúcháin ar leith agus ríomhfaidh sí méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca i gcomhréir le Foroinn 3, faoi réir mhír 8 go dtí mír 10.
- (8) Déanfaidh institiúidí a úsáideann an Cur Chuige Bunaithe ar Rátálacha Inmheánacha (SEC-IRBA) nó an Cur Chuige Caighdeánaithe (SEC-SA) faoi Fhoroinn 3 an pointe ceangaltáin (A) agus an pointe dí-astaithe (D) a shocrú ar leithligh i gcás gach suíomh arna dhíorthú i gcomhréir le mír 7 amhail dá n-eiseofaí iad mar shuíomhanna urrúsúcháin ar leithligh tráth ar tionscnaíodh an t-idirbheart. Ríomhfar luach  $K_{IRB}$  nó  $K_{SA}$ , faoi seach, agus comhthiomsú bunaidh neamhchosaintí foluiteacha an tsuímh urrúsúcháin á gcur san áireamh.

- (9) Déanfaidh institiúidí a úsáideann an Cur Chuige Bunaithe ar Rátálacha Seachtracha (SEC-ERBA) faoi Fhoroinn 3 le haghaidh an tsuímh urrúsúcháin na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh do na suíomhanna a dhíorthaítear i gcomhréir le mír 7 mar seo a leanas:
- (a) i gcás ina bhfuil an tsinsearach níos airde ag an suíomh díorthaithe, sannfar ualú riosca an tsuímh urrúsúcháin bhunaidh dó;
  - (b) i gcás ina bhfuil sinsearach níos ísle ag an suíomh díorthaithe, féadfar rátáil atá bunaithe ar thátal a shannadh dó i gcomhréir le hAirteagal 261(7). Ríomhfar tiús ionchur T sa chás seo ar bhonn an tsuímh dhíorthaithe amháin. I gcás nach bhfuil rátáil bunaithe ar thátal ann, féadfaidh an institiúid an t-ualú riosca is airde de thoradh ceachtar acu a shannadh:
    - (i) SEC-SA a chur i bhfeidhm i gcomhréir le míreanna 8 agus Foroinn 3; nó
    - (ii) ualú riosca an tsuímh urrúsúcháin bhunaidh faoi SEC-ERBA.
- (10) Maidir leis an suíomh díorthaithe leis an sinsearach níos ísle, ní mór é sin a láimhseáil mar shuíomh urrúsúcháin neamh-shinsearach fiú má cháilíonn an suíomh urrúsúcháin bunaidh roimh chosaint mar shuíomh urrúsúcháin sinsearach.

*Airteagal 250*  
*Tacaíocht intuigthe*

- (1) Maidir le hinstitiúid tionscnóra a d'aistrigh riosca creidmheasa suntasach a bhaineann le neamhchosaintí foluiteacha an tsuímh urrúsúcháin i gcomhréir le Roinn 2 agus institiúid is urraitheoir, ní thabharfaidh sí tacaíocht don suíomh urrúsúcháin thar a cuid oibleagáidí conarthacha d'fhonn caillteanais ionchasacha nó iarbhir a laghdú d'infheisteoirí.
- (2) Ní mheasfar go bhfuil idirbheart ina thacaíocht chun críocha mhír 1 i gcás inar cuireadh an t-idirbheart san áireamh go hiomchuí agus aistriú riosca shuntasaigh á mheasúnú agus go ndearna an dá pháirtí an t-idirbheart agus iad ag gníomhú ar a leas féin mar pháirtithe saora neamhspleácha (ar neamhthuilleamaí). Chun na gcríoch sin, tabharfaidh an institiúid faoi athbhreithniú creidmheasa iomlán ar an idirbheart agus, ar a laghad, na hítimí seo a leanas a chur san áireamh:

- (a) an praghas athcheannaigh;
  - (b) suíomh caipitil agus leachtachta na hinstitiúide roimh an athcheannach agus ina dhiaidh;
  - (c) feidhmiú na neamhchosaintí foluiteacha;
  - (a) feidhmiú na suíomhanna urrúsúcháin;
  - (b) tionchar na tacaíochta ar na caillteanais a mheastar a thabhóidh an tionscnóir i gcomparáid leis na hinfheisteoirí.
- (3) Tabharfaidh an institiúid tionscnóra agus an institiúid is urraitheoir fógra don údarás inniúil i leith aon idirbheart a rinneadh i ndáil leis an suíomh urrúsúcháin i gcomhréir le mír 2.
- (4) Déanfaidh ÚBE, i gcomhréir le hAirteagal 16 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010, treoirlínte a eisiúint faoi cad is 'ar neamhthuilleamaí' ann chun críocha an Airteagail seo agus faoi cathain nach bhfuil idirbheart struchtúrtha chun tacaíocht a sholáthar.
- (5) Má theipeann ar institiúid tionscnóra nó ar institiúid is urraitheoir mír 1 a chomhlíonadh maidir le hurrúsú, áireoidh an institiúid neamhchosaintí uile an tsuímh urrúsúcháin sin ina ríomh ar na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca amhail is nach n-urrúsófaí riamh iad agus nochtfaidh sí:
- (a) gur thug sí tacaíocht don suíomh urrúsúcháin agus mír 1 á sárú aici; agus
  - (b) tionchar na tacaíochta a soláthraíodh ó thaobh a riachtanas maoinithe féin.

### *Airteagal 251*

*Méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca arna n-urrúsú in urrúsú sintéiseach agus arna ríomh ag institiúidí tionscnóra*

- (1) Chun méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh do na neamhchosaintí foluiteacha, úsáidfí institiúid tionscnóra an tsuímh urrúsúcháin shintéisigh na modheolaíochtaí ríofa a leagtar amach sa Roinn seo más infheidhme seachas na modheolaíochtaí a leagtar amach i gCaibidil 2. I gcás institiúidí atá ag ríomh méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca agus, i gcás inarb ábhartha, méideanna an chaillteanais ionchasaigh faoi Chaibidil 3, beidh méid an chaillteanais ionchasaigh i leith na neamhchosaintí sin cothrom le nialas.
- (2) Beidh feidhm ag na ceanglais a leagtar amach sa chéad mhír maidir le comhthiomsú iomlán na neamhchosaintí ar a bhfuil an suíomh urrúsúcháin bunaithe. Faoi réir Airteagal 252, ríomhfaidh an institiúid tionscnóra na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca i ndáil leis na tráinsí uile sa suíomh urrúsúcháin i gcomhréir le forálacha na roinne seo, lena n-áirítear na suíomhanna inar féidir leis an institiúid maolú ar riosca creidmheasa a aithint ina leith i gcomhréir le hAirteagal 249. Féadfar an t-ualú riosca atá le cur i bhfeidhm maidir le suíomhanna a thairbhíonn de mhaolú riosca creidmheasa a leasú i gcomhréir le Caibidil 4.

### *Airteagal 252*

*Aisioncronacht aibíochta in urrúsuithe sintéiseacha a láimhseáil*

Ar mhaithe le méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh de réir Airteagal 251, déanfar aon neamhréir aibíochta idir an chosaint chreidmheasa faoina mbaintear amach an t-aistriú riosca agus na neamhchosaintí foluiteacha a ríomh mar seo a leanas:

- (a) glacfar leis gurb í aibíocht na neamhchosaintí foluiteacha aibíocht na neamhchosanta a bhfuil an aibíocht is faide aici, faoi réir uasteorainn cúig bliana. Socrófar aibíocht na cosanta creidmheasa i gcomhréir le Caibidil 4;

- (b) déanfaidh institiúid tionscnóra neamhaird d'aon neamhréir i ríomh méideanna neamhchosaintí atá ualaithe do shuíomhanna urrúsúcháin faoi réir ualú riosca 1 250 % i gcomhréir leis an Roinn seo. I gcás gach suímh eile, cuirfear an tslí a láimhseáiltear neamhréir aibíochta a leagtar amach i gCaibidil 4 i bhfeidhm de réir na foirmle seo a leanas:

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

áit inarb ionann:

|            |   |                                                                                                                                                   |
|------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $RW^*$     | = | méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca chun críocha Airteagal 92(3)(a);                                                             |
| $RW_{Ass}$ | = | méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca i leith neamhchosaintí foluiteacha murar urrúsaíodh riamh iad, arna ríomh ar bhonn pro rata; |
| $RW_{SP}$  | = | méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca arna ríomh faoi Airteagal 251 mura raibh aon neamhréir aibíochta ann;                        |
| $T$        | = | aibíocht na neamhchosaintí foluiteacha arna sloinneadh i mblianta;                                                                                |
| $t$        | = | aibíocht na cosanta creidmheasa arna sloinneadh i mblianta;                                                                                       |
| $t^*$      | = | 0.25.                                                                                                                                             |

## Airteagal 253

### Méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca a laghdú

- (1) I gcás ina sanntar ualú riosca 1 [...] 250% do shuíomh urrúsúcháin faoin bhForoinn seo, féadfaidh institiúidí luach neamhchosanta an tsuímh sin a asbhaint de chaipiteal Ghnáthchothromas Leibhéal 1 i gcomhréir le hAirteagal 36(1)(k) de rogha ar an suíomh a áireamh ina ríomh ar na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca. Chun na gcríoch sin, féadfaidh ríomh luach na neamhchosanta cosaint chistithe incháilithe a léiriú i gcomhréir le hAirteagal 249.
- (2) I gcás ina mbaineann institiúid tionscnóra úsáid as an rogha a leagtar amach i mír 1, féadfaidh sí méid a asbhaineadh i gcomhréir le hAirteagal 36(1)(k) a bhaint as an méid a shonraítear in Airteagal 268 mar uascheanglas caipitil a ríomhfaí i ndáil leis na neamhchosaintí foluiteacha amhail mura n-urrúsófaí iad.

## FOROINN 2

### ORDLATHAS MODHANNA AGUS PARAIMEÁDAIR CHOITEANNA

#### *Airteagal 254*

#### *Ordlathas modhanna*

- (1) *scriosta*
- (2) Úsáidfídh institiúidí ceann de na modhanna a leagtar amach i bhForoinn 3 chun na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh i gcomhréir leis an ordlathas seo a leanas:
  - (a) úsáidfídh institiúid an Cur Chuige Urrúsaithe Bunaithe ar Rátálacha Inmheánacha (SEC-IRBA) i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha a leagtar amach in Airteagal 258;
  - (b) I gcás nach bhféadtar SEC-IRBA a úsáid, úsáidfídh institiúidí SEC-ERBA le haghaidh suíomhanna rátáilte nó suíomhanna ar féidir rátáil atá bunaithe ar thátal a úsáid ina leith i gcomhréir le hAirteagal 261 agus Airteagal 262; nó, faoi réir na gcoinníollacha atá leagtha amach in Airteagal 265 agus in Airteagal 266, cur chuige an mheasúnaithe Inmheánaigh;
  - (c) i gcás nach bhféadtar SEC-ERBA a úsáid, úsáidfídh institiúidí an Cur Chuige Caighdeánaithe (SEC-SA) i gcomhréir le hAirteagal 263 agus Airteagal 264.
- (3) De mhaolú ar mhír 2, pointe (b), ní fhéadfaidh institiúidí SEC-SA a úsáid in ionad SEC-ERBA **i gcás suíomhanna urrúsúcháin lena gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:**
  - (a) [...] **ní hé an tráinse céadchailiteanais ná suíomh urrúsúcháin mezzanine mar atá sé sainithe in Airteagal 244(2) é an suíomh urrúsúcháin, ar choinníoll, chun na gcríoch sin, go ndéanfar an ceanglas le haghaidh ualú riosca de 25% nó níos lú a ríomh i gcomhréir le SEC-SA;**
  - (b) **is suíomh urrúsúcháin STS é; agus**



**(c)** [...] na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a thagann as cur i bhfeidhm SEC-ERBA **i ndáil leis an suíomh sin**, níl siad ar chóimhéid leis an riosca creidmheasa atá leabaithe i neamhchosaintí foluiteacha an urrúsaithe. Chun críocha an **phointe** seo [...], ciallóidh “níl siad ar chóimhéid” go bhfuil de thoradh ar chur i bhfeidhm SEC-ERBA méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca atá **corradh le 25% le hais SEC-SA**.

I gcás ina gcinneann an institiúid SEC-SA a chur i bhfeidhm i gcomhréir leis an mír seo, tabharfaidh sí fógra ina leith chuig an údarás inniúil **gan aon mhoill mhíchuí**. [...] Tar éis dó an fógra a fháil, **féadfaidh** an t-údarás inniúil a cheangal ar an institiúid SEC-ERBA a chur i bhfeidhm, agus, sa chás sin, tabharfaidh sé fógra faoina chinneadh don institiúid laistigh de mhí tar éis an fógra a fháil.

Déanfaidh an institiúid athbhreithniú rialta a dhéanamh ar cibé acu an bhfuil an coinníoll atá leagtha síos sa mhír seo á chomhlíonadh fós, agus cuirfidh sé a mheasúnú faoi bhráid a údaráis inniúil. Tar éis an fógra a fháil, féadfaidh an t-údarás inniúil a mheasúnú a athbhreithniú.

- (4) Gan dochar do mhír 2, féadfaidh institiúidí Cur Chuige an Mheasúnaithe Inmheánaigh (IAA) a úsáid chun méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh i ndáil le suíomh gan rátáil i gclár ABCP i gcomhréir le hAirteagal 266, ar an gcoinníoll go gcomhlíonfar na coinníollacha a leagtar amach in Airteagal 265. Má tá cead faighte ag institiúid i gcomhréir le Airteagal 265(2) agus suíomh sonrach i gclár ABCP a thagann laistigh de raon feidhme an chur i bhfeidhm a chumhdaítear le cead den chineál sin, cuirfidh an institiúid IAA i bhfeidhm chun méid na neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca de a ríomh don suíomh sin.
- (5) I gcás suíomh ath-urrúsúcháin, cuirfidh institiúidí i bhfeidhm SEC-SA i gcomhréir le hAirteagal 263, leis na modhnuithe a leagtar amach in Airteagal 269.
- (6) i ngach cás eile, sannfar ualú riosca 1 250 % do shuíomhanna urrúsúcháin.

- (7) Cuirfidh na húdaráis inniúla ÚBE ar an eolas faoi aon fhógraí a fuarthas agus aon chinntí a rinneadh i gcomhréir le mír 3. Déanfaidh ÚBE faireachán ar an raon cleachtas a bhaineann le mír 3 agus eiseoidh sé treoirlínte i gcomhréir le hAirteagal 16 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010.
- (8) Cumhachtófar don Choimisiún gníomhartha tarmligthe a ghlacadh chun athbhreithniú a dhéanamh ar an gcéatadán barrachais SEC-ERBA i gcomparáid le SEC-SA maidir le méideanna neamhchosanta a ualaítear ó thaobh riosca, mar atá sonraithe i mír 3, ar a laghad gach dhá bhliain tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo. Cuirfear san áireamh na tuarascálacha dá dtagraítear i mír 7 sna gníomhartha tarmligthe a ghlactar i gcomhréir leis an mír seo. Maidir leis an gcéatadán athbhreithnithe a thabharfar isteach leis na gníomhartha tarmligthe a ghlactar i gcomhréir leis an mír seo, ní bheidh sé níos airde ná 35% agus ní bheidh siad níos lú ná 15%.

*Airteagal 255*

*$K_{IRB}$  agus  $K_{SA}$  a chinneadh*

- (1) I gcás ina gcuireann institiúid SEC-ERBA i bhfeidhm faoi Fhoroinn 3, ríomhfaidh an institiúid  $K_{IRB}$  i gcomhréir le míreanna 2 go 5.
- (2) Cinnfidh institiúidí  $K_{IRB}$  trí na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomhfaí faoi Chaibidil 3 i ndáil leis na neamhchosaintí foluiteacha amhail mura n-urrúsófaí iad, a iolrú faoi 8%, arna roinnt faoi luach neamhchosanta na neamhchosaintí foluiteacha. Sloinnfear  $K_{IRB}$  i bhfoirm dheachúil idir nialas agus a haon.

- (3) Chun críocha  $K_{IRB}$  a ríomh, áireofar ar na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomhaí faoi Chaibidil 3 i ndáil leis na neamhchosanta foluiteacha, an méid seo a leanas:
- (a) méid na gcaillteanas ionchasach a bhaineann le neamhchosaintí foluiteacha uile an urrúsúcháin lena n-áirítear neamhchosaintí foluiteacha ar mainníodh orthu atá fós mar chuid den chomhthiomsú i gcomhréir le Caibidil 3; agus
  - (b) méid na gcaillteanas gan choinne a bhaineann leis na neamhchosaintí foluiteacha uile lena n-áirítear neamhchosaintí foluiteacha ar mainníodh orthu atá sa chomhthiomsú i gcomhréir le Caibidil 3.
- (4) Féadfaidh institiúidí  $K_{IRB}$  a ríomh i ndáil le neamhchosaintí foluiteacha an urrúsúcháin i gcomhréir leis na forálacha a leagtar amach i gCaibidil 3 chun riachtanais chaipitil le haghaidh earraí infhaighte ceannaithe a ríomh. Chun na críocha sin, láimhseálfar neamhchosaintí miondíola mar earraí infhaighte miondíola ceannaithe agus neamhchosaintí neamh-mhiondíola mar earraí infhaighte corparáideacha ceannaithe.
- (5) Ríomhfaidh na h-institiúidí  $K_{IRB}$  as féin do riosca caolúcháin i ndáil le neamhchosaintí foluiteacha suíomhanna urrúsúcháin má bhíonn bhfuil riosca caolúcháin ábhartha i gcás na neamhchosaintí sin.

I gcás ina láimhseáiltear caillteanais ó rioscaí chaolúcháin agus ó rioscaí chreidmheasa ar bhealach comhiomlán, déanfaidh institiúidí an  $K_{IRB}$  do riosca caolúcháin agus do riosca creidmheasa faoi seach a chomhcheangal in aon  $K_{IRB}$  amháin chun críocha Fhoroinn 3. Féadfar a meas i gcás cúlchiste aonair nó ró-urrús comhthaobhach atá ar fáil chun caillteanais de bharr riosca creidmheasa nó riosca caolúcháin gur thásc e sin go bhfuil na rioscaí seo á láimhseáil ar bhealach comhiomlán.

I gcás nach láimhseáiltear riosca caolúcháin agus creidmheasa ar bhealach comhiomlán, modhnóidh institiúidí an láimhseáil a leagtar amach sa mhír roimhe chun an  $K_{IRB}$  faoi seach do riosca caolúcháin agus creidmheasa a chomhcheangal ar bhealach stuama.

- (6) I gcás ina gcuireann institiúid SEC-SA i bhfeidhm faoi Fhoroinn 3, féadfaidh an institiúid  $K_{SA}$  a ríomh trí na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca, a ríomhfaí faoi Chaibidil 2 i ndáil le neamhchosaintí foluiteacha amhail mura n-urrúsófaí iad, a iolrú faoi 8 % arna roinnt faoi luach na neamhchosaintí foluiteacha. Sloinnfear  $K_{SA}$  i bhfoirm dheachúil idir nialas agus a haon.

Chun críocha na míre seo, ríomhfaidh institiúidí luach neamhchosanta na neamhchosaintí foluiteacha gan aon choigeartuithe creidmheasa sonracha agus coigeartuithe luacha breise a ghlanluacháil i gcomhréir le hAirteagal 34 agus Airteagal 110 agus laghduithe cistí dílse eile.

- (7) Chun críocha mhír 1 go 6, i gcás ina mbaineann úsáid SSPE le struchtúr urrúsúcháin, láimhseálfar neamhchosaintí uile SSPE a bhaineann leis an urrúsú mar neamhchosaintí foluiteacha. Gan dochar don mhéid thuas, féadfaidh an institiúid neamhchosaintí SSPE a eisiáil ón gcomhthiomsú neamhchosaintí foluiteacha chun críocha ríomhadh  $K_{IRB}$  nó KSA mura mbeidh an riosca ó neamhchosaintí SSPE ábhartha nó mura ndéanfaidh sé difear do shuíomh urrúsúcháin na h-institiúide.

I gcás urrúsuithe sintéiseacha maoinithe, déanfar aon fháltais ábhartha ó eisiúint nótaí creidmheas-nasctha nó oibleagáidí cistithe eile de chuid SSPE a fhónann mar chomhthaobhacht le haghaidh aisíocaíocht na suíomhanna urrúsúcháin a áireamh i ríomh KIRB nó KSA má tá riosca creidmheasa na comhthaobhachta faoi réir leithdháileadh an tráinse caillteanais.

- (8) Chun críocha an tríú fómhír de mhír 5, eiseoidh ÚBE treoirlínte i gcomhréir le hAirteagal 16 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010 maidir leis na modhanna iomchuí le  $K_{IRB}$  a chomhcheangal le haghaidh riosca caolúcháin agus creidmheasa i gcás nach láimhseáiltear na rioscaí sin ar bhealach comhiomlán i suíomh urrúsúcháin.

- (9) Forbróidh ÚBE dréachtchaighdeáin theicniúla rialála chun na coinníollacha a mhionsonrú chun a cheadú d'institiúidí  $K_{IRB}$  a ríomh do chomhthiomsuithe neamhchosaintí foluiteacha i gcomhréir le mír 4, go háirithe maidir leis na nithe seo a leanas:
- (a) beartas creidmheasa inmheánach agus samhlacha chun  $K_{IRB}$  a ríomh le haghaidh urrúsuithe;
  - (b) úsáid fachtóirí éagsúla riosca ar an gcomhthiomsú foluiteach chun PD agus LGD; agus
  - (c) ceanglais díchill chuí chun faireachán a dhéanamh ar na gníomhaíochtaí agus ar na beartais atá ó dhíoltóirí earraí infhaighte.

Cuirfidh ÚBE na dréachtchaighdeáin theicniúla rialála sin faoi bhráid an Choimisiúin faoi cheann bliana tar éis theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo.

Tarmligfear an chumhacht chuig an gCoimisiún na caighdeáin theicniúla rialála dá dtagraítear sa mhír seo a ghlacadh i gcomhréir leis an nós imeachta atá leagtha síos in Airteagal 10 go hAirteagal 14 de Rialachán (AE) Uimh. 1095/2010.

*Pointe astaithe (A) agus pointe dí-astaithe (D) a chinneadh*

- (1) Chun críocha Fhoroinn 3, déanfaidh na hinstitiúidí an pointe astaithe (A) a chinneadh ar an tairseach ar a dtosófaí ag dáileadh na gcaillteanas atá laistigh de chomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha ar an suíomh urrúsúcháin ábhartha.

Sloinnfear an pointe astaithe (a) mar luach deachúil idir nialas agus ceann agus beidh sé cothrom leis an gcóimheas idir na nithe seo a leanas:

- (a) an t-iarmhéid den chomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha atá fós gan réiteach san urrúsú lúide iarmhéid na dtráinsí uile atá fós gan réiteach ar chéim shinsearach nó pari passu don tráinse ina bhfuil an suíomh urrúsúcháin ábhartha, d'
- (b) iarmhéid na neamhchosaintí foluiteacha uile atá fós gan réiteach san urrúsú.

- (2) Chun críocha Fhoroinn 3, déanfaidh na hinstitiúidí an pointe dí-astaithe (D) a chinneadh ar an tairseach ar a mbeadh caillteanas iomlán phríomhshuim an tráinse ina bhfuil an suíomh urrúsúcháin ábhartha mar thoradh ar caillteanais laistigh de comhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha.

Sloinnfear an pointe dí-astaithe (D) mar luach deachúil idir nialas agus ceann agus beidh sé cothrom leis an gcóimheas idir na nithe seo a leanas:

- (a) an t-iarmhéid den chomhthiomsú de neamhchosaintí foluiteacha atá fós gan réiteach san urrúsú lúide iarmhéid na dtráinsí uile atá fós gan réiteach ar chéim shinsearach don tráinse ina bhfuil an suíomh urrúsúcháin ábhartha, d'
- (b) iarmhéid na neamhchosaintí foluiteacha uile atá fós gan réiteach san urrúsú.

- (3) Chun críocha mhír 1 agus mír 2, láimhseálfadh na hinstitiúidí ró-urrús comhthaobhach agus cuntais cúlchiste mhaoinithe mar thráinsí agus na sócmhainní ina bhfuil na cuntais cúlchiste sin mar neamhchosaintí foluiteacha.

- (4) Chun críocha mhír 1 agus mír 2, déanfaidh institiúidí neamhaird ar chuntais cúlchiste neamh-mhaoinithe agus sócmhainní nach feabhsú creidmheasa iad, amhail sócmhainní nach soláthraíonn ach tacaíocht leachtach, babhtálacha airgeadra nó úis agus cuntais chomhthaobhacha airgid a bhaineann leis na suíomhanna sin san urrúsú. Maidir le cuntais cúlchiste mhaoinithe agus sócmhainní a sholáthraíonn feabhsú creidmheasa, ní láimhseálfaidh an institiúid mar shuíomhanna urrúsúcháin ach na codanna sin de na cuntais nó na sócmhainní a bhfuil cumas glacadh caillteanais iontu.
- (5) I gcás ina bhfuil an aibíochtaí éagsúla ag dhá shuíomh nó níos mó den idirbheart céanna ach go bhfuil an leithdháileadh caillteanais pro rata chéanna acu, ba cheart ríomh na bpointí astaithe (A) agus na bpointí dí-astaithe (D) a bhunú ar iarmhéid comhiomlánaithe gan réiteach na suíomhanna sin agus beidh na pointí astaithe (A) agus na pointí dí-astaithe (D) a thagann as sin mar an gcéanna.

*Airteagal 257*

*An tráinse aibíochta ( $M_T$ ) a chinneadh*

- (1) Chun críocha Fhoroinn 3 agus faoi réir mhír 3, féadfaidh institiúidí aibíocht tráinse ( $M_T$ ) a thomhas:
- (a) mar mheánaibíocht ualaithe neamhchosanta na n-íocaíochtaí conarthacha atá dlite faoin tráinse i gcomhréir leis an bhfoirmle a leanas:

$$M_T = \sum_t t \cdot CF_t / \sum_t CF_t,$$

i gás ina gcuireann  $CF_t$  gach íocaíocht chonarthach in iúl (príomhshuim, ús agus táillí) atá iníoctha ag an iasachtaí le linn an tréimhse  $t$ ; nó

- (b) mar aibíocht dhlíthiúil deiridh na tráinse i gcomhréir leis an bhfoirmle seo a leanas:

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

i gás inarb é  $M_L$  aibíocht dhlíthiúil deiridh na tráinse.

- (2) *scriosta*
- (3) Chun críocha mhír 1 agus mír 2, beidh an cinneadh faoi aibíocht tráinse ( $M_T$ ) faoi réir íostairseach bliain amháin agus uastairseach cúig bliana i ngach cás.
- (4) Nuair a d'fhéadfadh institiúid a bheith ar ris caillteanais ionchasacha ó na neamhchosaintí foluiteacha de bhua conartha, déanfaidh an institiúid aibíocht suíomhanna urrúsúcháin a chinneadh trí aird a thabhairt ar an aibíocht is faide i gcás neamhchosaintí foluiteacha den chineál sin. Maidir le neamhchosaintí imrothlacha, beidh feidhm ag an aibíocht neamhchosanta iarmhír is faide is féidir de réir conartha a d'fhéadfaí a chur leo le linn na tréimhse imrothlaí.



### FOROINN 3

## MODHANNA CHUN MÉIDEANNA NEAMHCHOSANTA ATÁ UALAITHE Ó THAOBH RIOSCA DE A RÍOMH

### *Airteagal 258*

*Coinníollacha maidir leis an gCur Chuige Inmheánach Bunaithe ar Rátálacha (SEC-IRBA) a úsáid*

- (1) Bainfidh institiúidí úsáid as SEC-IRBA chun méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh maidir le suíomh urrúsúcháin i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:
  - (a) tá an suíomh bunaithe ar chomhthiomsú IRB nó comhthiomsú measctha, ar an gcoinníoll maidir leis an dara cás, gur féidir leis an institiúid  $K_{IRB}$  a ríomh i gcomhréir le Roinn 3 ar 95 % ar a laghad den mhéid neamhchosanta foluiteach atá ualaithe ó thaobh riosca;
  - (b) is leor an méid faisnéise atá ar fáil maidir le neamhchosaintí foluiteacha an urrúsaithe chun go mbeidh an institiúid in ann  $K_{IRB}$  a ríomh; agus
  - (c) níl bac ar an institiúid SEC-IRBA a úsáid maidir le suíomh urrúsúcháin áirithe i gcomhréir le mír 2.
- (2) Féadfaidh údaráis inniúla ar bhonn gach cáis ar leith bac a chur ar úsáid SEC-IRBA i gcás ina mbíonn gnéithe an-chasta ag urrúsuithe nó ina mbíonn gnéithe níos mó riosca ag baint leo. Chun na críche sin, féadfar a mheas gur gnéithe an-chasta nó gnéithe a bhfuil go leor riosca ag baint leo na gnéithe a leanas:
  - (a) feabhsú creidmheasa a d'fhéadfaí a chreimeadh ar chúiseanna eile seachas caillteanais punainne;
  - (b) comhthiomsuithe neamhchosaintí foluiteacha ina bhfuil leibhéal ard comhghaoil inmheánaigh mar thoradh ar neamhchosaint ródhlúth ar earnálacha ar leith nó ar limistéir gheoghrafacha
  - (c) idirbhearta ina bhfuil aisíoc na suíomhanna úrrúsúcháin ag brath go mór ar spreagaithe riosca nach bhfuil léirithe sa  $K_{IRB}$ ; nó
  - (d) leithdháiltí an-chasta caillteanais idir tráinsí.

### Airteagal 259

#### Méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh faoi SEC-IRBA

- (1) Faoi SEC-IRBA, déanfar an méid neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca maidir le suíomh urrúsúcháin a ríomh trí luach neamhchosanta an tsuímh, a ríomhtar i gcomhréir le hAirteagal 248, a iolrú faoin ualú riosca is infheidhme a chinnfear mar a leanas, faoi réir íosthairseach 15 % i ngach cás:

$$RW = 1.250\%$$

$$\text{nuair } D \leq K_{IRB}$$

$$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})}$$

$$\text{nuair } A \geq K_{IRB}$$

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

nuair  $A < K_{IRB} < D$

áit inarb ionann:

$K_{IRB}$  agus muirear caipitil chomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha mar atá sainmhínithe in Airteagal 255

D agus an pointe dí-astaithe arna chinneadh i gcomhréir le hAirteagal 256

A agus an pointe astaithe arna chinneadh i gcomhréir le hAirteagal 256

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

áit inarb ionann:

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

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

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

áit inarb ionann:

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

áit inarb ionann:

$N$  agus líon éifeachtach na neamhchosaintí i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha, arna ríomh i gcomhréir le mír 4

LGD agus an mhainneacht mheánchailteanas a ualaítear ó thaobh na neamhchosanta i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha, arna ríomh i gcomhréir le mír 5

$M_T$  agus aibíocht an tráinse arna cinneadh i gcomhréir le hAirteagal 257

Déanfar na paraiméadair A,B,C D agus E a chinneadh i gcomhréir leis an tábla cuardaigh seo:

|                  |                                                 | <i>A</i> | <i>B</i> | <i>C</i> | <i>D</i> | <i>E</i> |
|------------------|-------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| neamh-mhiondíola | Sinsearach, gráinneach ( $N \geq 25$ )          | 0        | 3.56     | -1.85    | 0.55     | 0.07     |
|                  | Sinsearach, neamhghráinneach ( $N < 25$ )       | 0.11     | 2.61     | -2.91    | 0.68     | 0.07     |
|                  | Neamhshinsearach, gráinneach ( $N \geq 25$ )    | 0.16     | 2.87     | -1.03    | 0.21     | 0.07     |
|                  | Neamhshinsearach, neamhghráinneach ( $N < 25$ ) | 0.22     | 2.35     | -2.46    | 0.48     | 0.07     |
| Miondíol         | Sinsearach                                      | 0        | 0        | -7.48    | 0.71     | 0.24     |
|                  | Neamhshinsearach                                | 0        | 0        | -5.78    | 0.55     | 0.27     |

- (2) Má tá neamhchosaintí miondíola agus neamh-mhiondíola araon sa chomhthiomsú foluiteach IRB, roinnfear an comhthiomsú i bhfochomhthiomsú miondíola amháin agus i bhfochomhthiomsú neamh-mhiondíola amháin, agus maidir le gach fochomhthiomsú, déanfar meastúchán ar p-pharaimhéadar ar leithligh (agus ar na paraiméadair ionchuir freagracha  $N$ ,  $K_{IRB}$  agus LGD). Ina dhiaidh sin, déanfar meán p-pharaimhéadar ualaithe a ríomh don idirbheart ar bhonn p-pharaimhéadar gach fochomhthiomsaithe agus méid ainmniúil na neamhchosaintí i ngach fochomhthiomsú.

- (3) I gcás ina gcuireann institiúid SEC-IRBA i bhfeidhm ar chomhthiomsú measctha déanfar ríomh an p-pharaimhéadair a bhunú ar na neamhchosaintí foluiteacha faoi réir Chur Chuige IRB amháin. Déanfar neamhaird ar na neamhchosaintí foluiteacha atá faoi réir ag an gCur Chuige Caighdeánaithe chun na críocha seo.
- (4) Ríomhfar líon éifeachtach na neamhchosaintí (N) mar a leanas:

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

i gcás ina léiríonn EAD<sub>i</sub> an neamhchosaint tráth na mainneachta a bhaineann leis an iú ionstraim sa chomhthiomsú.

Comhdhlúthófar neamhchosaintí iolracha don oibleagáidóir céanna agus láimhseálfar iad mar neamhchosaint amháin.

- (5) Ríomhfar an meánLGD atá ualaithe ó thaobh neamhchosanta, mar a leanas:

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

i gcás ina léiríonn LGD<sub>i</sub> an meán LGD a bhaineann le gach neamhchosaint ar an iú oibleagáideoir.

I gcás ina láimhseáiltear rioscaí creidmheasa agus caolúcháin le haghaidh earraí infhaighte ceannaithe ar bhealach comhiomlán laistigh d'urrúsú, measfar an t-ionchur LGD a bheith mar mheán ualaithe an LGD i gcás riosca creidmheasa agus mar 100 % an LGD i gcás riosca caolúcháin. Is iad na muirir Chur chuige chaipitil IRB dílse neamhspleácha a bhaineann le riosca creidmheasa agus le riosca caolúcháin faoi seach a bheidh ina n-ualaí. Chun na críocha seo, féadfar a mheas gur léiriú é cúlchiste aonair nó ró-urrús comhthaobhach atá ar fáil chun cailleanas de bharr riosca creidmheasa nó mainneachta go bhfuil na rioscaí seo á mbainistiú ar bhealach comhiomlán.

- (6) I gcás nach mó ná 3 % sciar ualaithe de réir neamhchosanta na neamhchosanta foluití is mó sa chomhthiomsú (C1), féadfaidh institiúidí an modh simplithe seo a úsáid chun N agus na meánLGDanna ualaithe ó thaobh neamhchosanta a ríomh. Déanfar é seo a thomhas mar an luach idir nialas agus ceann amháin díobh seo a leanas:

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

LGD = 0.50

áit inarb ionann

C<sub>m</sub> agus sciar ualaithe de réir neamhchosanta na suime is mó neamhchosaintí m. Déanfar é seo a thomhas mar an luach idir nialas agus ceann amháin díobh seo a leanas: agus

is í an institiúid a leagann síos m.

Mura bhfuil le fáil ach C1 agus murar mó an méid seo ná 0.03, féadfaidh an institiúid an LGD a leagan síos mar 0.50 agus N mar 1/C1.

- (7) I gcás ina bhfuil an suíomh bunaithe ar chomhthiomsú measctha lena gcomhlíontar coinníollacha Airteagal 258(1)(a), ríomhfaidh an institiúid an muirear caipitil don chomhthiomsú foluiteach neamhchosaintí mar:

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

áit inarb ionann

d agus an chion de mhéid neamhchosanta na neamhchosaintí foluiteacha a bhfuil an banc in ann KIRB a ríomh ina leith thar mhéid neamhchosanta na neamhchosaintí foluiteacha go léir; déanfar d seo a thomhas mar an luach idir nialas agus ceann amháin díobh seo a leanas: agus

Tá K<sub>IRB</sub> agus K<sub>SA</sub> mar a shainmhínítear in Airteagal 255 iad.

- (8) I gcás ina bhfuil suíomh urrúsúcháin i bhfoirm falaithe riosca margaidh, mar shampla ráta úis nó idirbheart díorthaigh airgeadra ag institiúid, féadfaidh an institiúid ualú riosca atá bunaithe ar thátal a shannadh don idirbheart díorthaigh sin, ualú atá coibhéiseach le hualú riosca an tsuímh thagartha arna ríomh i gcomhréir leis an Airteagal seo.

Chun críche na céad fhomhíre, is éard a bheidh sa suíomh tagartha ná an suíomh atá *pari passu* ar gach bealach leis an díorthach, nó i gcás nach bhfuil ann don suíomh *pari passu* sin, an suíomh atá díreach faoi réir an díorthaigh.

#### *Airteagal 260*

##### *Urrúsuithe STC a láimhseáil faoi SEC-IRBA*

Faoi SEC-IRBA, ríomhfar an t-ualú riosca maidir le suíomh in urrúsú STC i gcomhréir le hAirteagal 259, faoi réir na modhnuithe seo a leanas:

íosualú riosca do shuímh urrúsúcháin = 10 %

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

### *Airteagal 261*

#### *Ríomh na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca faoin gCur Chuige Inmheánach Bunaithe ar Rátálacha (SEC-IRBA)*

- (1) Faoi SEC-IRBA, déanfar an méid neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca maidir le suíomh urrúsúcháin a ríomh trí luach neamhchosanta an tsuímh, a ríomhtar i gcomhréir le hAirteagal 248, a iolrú faoin ualú riosca is infheidhme i gcomhréir leis an Airteagal seo.
- (2) Maidir le neamhchosaintí a mbaineann measúnuithe creidmheasa gearrthéarmacha leo nó nuair is féidir rátáil atá bunaithe ar mheasúnú creidmheasa gearrthéarmach a bhunú de réir tátail i gcomhréir le mír 7, beidh feidhm ag na hualaí riosca a leanas:

*Tábla 1*

| Céim Cáilíochta<br>Creidmheasa | 1   | 2   | 3    | <i>Gach rátáil eile</i> |
|--------------------------------|-----|-----|------|-------------------------|
| Ualú riosca                    | 15% | 50% | 100% | 1 250%                  |

- (3) Maidir le neamhchosaintí a mbaineann measúnuithe creidmheasa fadtéarmacha leo nó nuair is féidir rátáil atá bunaithe ar mheasúnú creidmheasa fadtéarmach a bhunú de réir tátail i gcomhréir le mír 7, beidh feidhm ag na ualaí riosca i dTábla 2 agus iad coigeartaithe mar is infheidhme maidir le haibíocht tráinse ( $M_T$ ) i gcomhréir le hAirteagal 257 agus mír 4 agus maidir le tiús tráinse le haghaidh tráinsí neamh-shinsearach a i gcomhréir le mír 5:

Tábla 2

| Céim Cáilíochta<br>Creidmheasa | Tráinse is sinsearaí                       |                 | Tráinse neamhshinsearach<br>(tanaí)        |                 |
|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|
|                                | <i>Aibíocht tráinse (<math>M_T</math>)</i> |                 | <i>Aibíocht tráinse (<math>M_T</math>)</i> |                 |
|                                | <i>1 bhliain</i>                           | <i>5 bliana</i> | <i>1 bhliain</i>                           | <i>5 bliana</i> |
| 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%          |
| Gach ceann eile                | 1 250%                                     | 1 250%          | 1 250%                                     | 1 250%          |

- (4) D'fhonn an t-ualú riosca do thráinsí ina bhfuil aibíocht idir 1 bhliain agus 5 bliana a chinneadh úsáidfidh institiúidí idirshuíomh líneach idir na hualaí riosca is infheidhme maidir le haibíocht aon bhliain amháin agus cúig bliana faoi seach i gcomhréir le Tábla 2.



- (5) D'fhonn an tiús tráinse a chur san áireamh, déanfaidh institiúidí an t-ualú riosca do thráinsí neamhshinsearacha a ríomh mar a leanas:

$$RW = [RW \text{ tar éis coigeartú maidir le haibíocht i gcomhréir le mír 4 a dhéanamh}] \cdot [1 - \text{íos}(T; 50 \%) ]$$

áit inarb ionann

$T$  = tiús an tráinse arna thomhas mar  $D - A$

áit inarb ionann

$D$  agus an pointe dí-astaithe arna chinneadh i gcomhréir le hAirteagal 256

$A$  agus an pointe astaithe arna chinneadh i gcomhréir le hAirteagal 256

- (6) Beidh an t-ualú riosca maidir le tráinsí neamhshinsearacha de thoradh mhíreanna 3 go 5 faoi réir íostairseach 15 %. Ina theannta sin, ní bheidh na hualaí riosca mar thoradh air sin níos ísle ná an t-ualú riosca a fhreagraíonn do thráinse hipitéiseach sinsearach den urrúsú céanna leis agus an measúnú creidmheasa agus an aibíocht chéanna.
- (7) Chun críocha rátálacha atá bunaithe ar thátal a úsáid, sannfaidh institiúidí rátáil atá bunaithe ar thátal do shuíomh gan rátáil agus beidh an rátáil sin coibhéiseach le measúnú creidmheasa suímh thagartha rátáilte a chomhlíonann na coinníollacha seo go léir:
- (a) tá an suíomh tagartha ar chomhchéim ar gach bealach leis an suíomh urrúsúcháin gan rátáil nó, i gcás nach ann d'aicmiú pari passu, tá an suíomh tagartha díreach faoi réir an tsuímh gan rátáil;
  - (b) ní bhaineann an suíomh tagartha aon tairbhe as ráthaíochtaí tríú páirtí nó as aon fheabhsuithe creidmheasa eile nach bhfuil ar fáil ag an suíomh gan rátáil;
  - (c) beidh aibíocht an tsuímh thagartha cothrom le haibíocht an tsuímh gan rátáil atá i gceist nó níos faide ná í;
  - (d) ar bhonn leanúnach, tabharfar aon rátáil bunaithe ar thátal cothrom le dáta chun aon athruithe maidir le measúnú creidmheasa an tsuímh thagartha a léiriú.

- (8) I gcás ina bhfuil suíomh urrúsúcháin i bhfoirm falaithe riosca margaidh, mar shampla ráta úis nó idirbheart díorthaigh airgeadra ag institiúid, féadfaidh an institiúid ualú riosca atá bunaithe ar thátal a shannadh don idirbheart díorthaigh sin, ualú atá coibhéiseach le hualú riosca an tsuímh thagartha arna ríomh i gcomhréir leis an Airteagal seo.

Chun críche na céad fhomhíre, is éard a bheidh sa suíomh tagartha ná an suíomh atá *pari passu* ar gach bealach leis an díorthach, nó i gcás nach bhfuil ann don suíomh *pari passu* sin, an suíomh atá díreach faoi réir an idirbhirt díorthaigh.

### *Airteagal 262*

#### *Urrúsuithe STC a láimhseáil faoi SEC-ERBA*

- (1) Faoi SEC-ERBA, ríomhfar an t-ualú riosca maidir le suíomh in urrúsú STC i gcomhréir le hAirteagal 261, faoi réir na modhnuithe atá leagtha síos san Airteagal seo.
- (2) Maidir le neamhchosaintí a mbaineann measúnuithe creidmheasa gearrthéarmacha leo nó nuair is féidir rátáil atá bunaithe ar mheasúnú creidmheasa gearrthéarmach a bhunú de réir tátail i gcomhréir le hAirteagal 261(7), beidh na hualaí a leanas infheidhme:

*Tábla 3*

| Céim Cáilíochta<br>Creidmheasa | 1   | 2   | 3   | Gach rátáil eile |
|--------------------------------|-----|-----|-----|------------------|
| Ualú riosca                    | 10% | 35% | 70% | 1 250%           |

- (3) Maidir le neamhchosaintí a mbaineann measúnuithe creidmheasa fadtéarmacha leo nó nuair is féidir rátáil atá bunaithe ar mheasúnú creidmheasa fadtéarmach a bhunú de réir tátail i gcomhréir le hAirteagal 261 (7), cinnfear na hualaí riosca i gcomhréir le Tábla 4 agus iad coigeartaithe maidir le haibíocht tráinse ( $M_T$ ) i gcomhréir le hAirteagal 257 agus Airteagal 261(4) agus maidir le tiús tráinse le haghaidh tráinsí neamh-shinsearacha i gcomhréir le hAirteagal 261(5):

**Tábla 4**

| Céim Cáilíochta<br>Creidmheasa | Tráinse is sinsearaí                       |                 | Tráinse neamhshinsearach<br>(tanaí)        |                 |
|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-----------------|
|                                | <i>Aibíocht tráinse (<math>M_T</math>)</i> |                 | <i>Aibíocht tráinse (<math>M_T</math>)</i> |                 |
|                                | <i>1 bhliain</i>                           | <i>5 bliana</i> | <i>1 bhliain</i>                           | <i>5 bliana</i> |
| 1                              | 10%                                        | 15%             | 15%                                        | 50%             |
| 2                              | 10%                                        | 20%             | 15%                                        | 55%             |
| 3                              | 15%                                        | 25%             | 20%                                        | 75%             |
| 4                              | 20%                                        | 30%             | 25%                                        | 90%             |
| 5                              | 25%                                        | 35%             | 40%                                        | 105%            |
| 6                              | 35%                                        | 45%             | 55%                                        | 120%            |
| 7                              | 40%                                        | 45%             | 80%                                        | 140%            |
| 8                              | 55%                                        | 65%             | 120%                                       | 185%            |
| 9                              | 65%                                        | 75%             | 155%                                       | 220%            |
| 10                             | 85%                                        | 100%            | 235%                                       | 300%            |
| 11                             | 105%                                       | 120%            | 355%                                       | 440%            |
| 12                             | 120%                                       | 135%            | 470%                                       | 580%            |
| 13                             | 150%                                       | 170%            | 570%                                       | 650%            |
| 14                             | 210%                                       | 235%            | 755%                                       | 800%            |
| 15                             | 260%                                       | 285%            | 880%                                       | 880%            |
| 16                             | 320%                                       | 355%            | 950%                                       | 950%            |
| 17                             | 395%                                       | 430%            | 1 250%                                     | 1 250%          |
| Gach ceann eile                | 1 250%                                     | 1 250%          | 1 250%                                     | 1 250%          |

### Airteagal 263

*Méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh faoin gCur Chuige*

*Caighdeánaithe (SEC-SA)*

- (1) Faoi SEC-SA, déanfar an méid neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca maidir le suíomh in urrúsú a ríomh trí luach neamhchosanta an tsuímh arna ríomh i gcomhréir le hAirteagal 248, a iolrú faoin ualú riosca is infheidhme a chinnfear mar a leanas, faoi réir íosthairseach 15 % i ngach cás:

$$RW = 1\,250\% \quad \text{nuair } D \leq K_A$$

$$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)} \quad \text{nuair } D \leq K_A$$

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

áit inarb ionann:

D agus an pointe dí-astaithe arna chinneadh i gcomhréir le hAirteagal 256

A agus an pointe astaithe arna chinneadh i gcomhréir le hAirteagal 256

Is paraiméadar é  $K_A$  a ríomhtar i gcomhréir le mír 2

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

áit inarb ionann:

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

$$u = D - K_A$$

$$l = \text{uasmhéid}(A - K_A; 0)$$

$p = 1$  maidir le neamhchosaint urrúsúcháin nach neamhchosaint ath-urrúsúcháin í

(2) Chun críocha mhír 1 ríomhfar  $K_A$  mar a leanas:

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

áit inarb ionann:

$K_{SA}$  muirear caipitil an chomhthiomsaithe fholuitigh mar atá sainmhínithe in Airteagal 255

W agus cóimheas shuim na nithe seo a leanas:

- (a) méid ainmniúil na neamhchosaintí foluiteacha ar mainneachtain, le
- (b) méid ainmniúil na neamhchosaintí foluiteacha ar fad. Chun na críocha seo, ciallóidh neamhchosaint ar mainneachtain neamhchosaint fholuiteach atá: (i) 90 lá nó níos mó thar an lá dlite; (ii) faoi réir imeachtaí féimheachta nó dócmhainneachta; (iii) faoi réir a foriaimh nó faoi réir imeachtaí comhchosúla; nó (iv) ar mainneachtain i gcomhréir leis an doiciméadacht urrúsúcháin.

I gcás nach eol d'institiúid stádas faillí 5 % nó níos lú de na neamhchosaintí foluiteacha sa chomhthiomsú, féadfaidh an institiúid SEC-SA a úsáid i gcomhréir leis an gcoigeartú seo a leanas maidir le  $K_A$  a ríomh:

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

I gcás nach eol d'institiúid stádas faillí níos mó ná 5 % de na neamhchosaintí foluiteacha sa chomhthiomsú, ní mór an suíomh san urrúsú a ualú ó thaobh riosca ag 1 250%.

- (3) I gcás ina bhfuil suíomh urrúsúcháin i bhfoirm falaithe riosca margaidh, mar shampla ráta úis nó idirbheart díorthaigh airgeadra ag institiúid, féadfaidh an institiúid ualú riosca atá bunaithe ar thátal a shannadh don idirbheart díorthaigh sin, ualú atá coibhéiseach le hualú riosca an tsuimh thagartha arna ríomh i gcomhréir leis an Airteagal seo.

Chun críche na chéad mhíre seo, is éard a bheidh sa suíomh tagartha ná an suíomh atá *pari passu* ar gach bealach leis an díorthach, nó i gcás nach ann don suíomh *pari passu* sin, an suíomh atá díreach faoi réir an díorthaigh.

#### *Airteagal 264*

##### *Urrúsuithe STC a láimhseáil faoi SEC-ERBA*

Faoi SEC-IRBA, déanfar an t-ualú riosca maidir le suíomh in urrúsú STC a ríomh i gcomhréir le hAirteagal 263, faoi réir na modhnuithe seo a leanas

íosualú riosca do shuímh urrúsúcháin =10 %

$p = 0,5$

#### *Airteagal 265*

##### *Raon feidhme agus ceanglais oibríochtúla Chur Chuige an Mheasúnaithe Inmheánaigh (IAA)*

- (1) Féadfaidh institiúidí méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh le haghaidh suíomhanna gan rátáil i gclár ABCP faoi IAA i gcomhréir le hAirteagal 266 i gcás ina bhfuil cead faighte acu ó na húdaráis inniúla i gcomhréir le mír 2. Má tá cead faighte ag institiúid i gcomhréir le Airteagal 265(2) agus tagann suíomh sonracha i gclár ABCP laistigh den raon feidhme a chumhdaítear leis an gcead sin, bainfidh an institiúid feidhm as an IAA chun méid na neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca de a ríomh don suíomh sin.
- (2) Tabharfaidh na húdaráis inniúla cead d'institiúidí IAA a úsáid laistigh de raon feidhme atá sainithe go soiléir i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas go léir:
  - (a) is suíomhanna rátáilte na suíomhanna go léir sa pháipéar tráchtála arna eisiúint ag an gclár ABCP;
  - (b) léiríonn an measúnú inmheánach ar cháilíocht chreidmheasa an tsuímh an mhodheolaíocht mheasúnaithe atá ag ECAI amháin nó níos mó atá ar fáil don phobal, chun suíomhanna urrúsúcháin nó neamhchosaintí foluiteacha den chineál céanna a rátáil;

- (ba) an páipéar tráchtála a eisítear ón gclár ABCP, den chuid is mó eisítear d'infheisteoirí tríú páirtí;
- (c) tá próiseas measúnaithe inmheánach na hinstitiúide chomh coimeádach ar a laghad agus na measúnuithe atá ar fáil do phobal na ECAIanna sin a sholáthair rátáil sheachtrach don pháipéar tráchtála arna eisiúint ag an gclár ABCP, go háirithe maidir le fachtóirí struis agus gnéithe cainníochtúla ábhartha eile;
- (d) cuireann modheolaíocht na hinstitiúide maidir le measúnú inmheánach san áireamh gach modheolaíocht rátála ábhartha foilsithe de chuid na ECAIanna faoina rátáiltear páipéar tráchtála an chláir ABCP agus cuirtear san áireamh gráid rátála a fhreagraíonn do mheasúnuithe creidmheasa na ECAIanna. Tabharfaidh an institiúid ina taifead inmheánach ráiteas míniúcháin ina ndéanfar cur síos ar an gcaoi inar comhlíonadh na ceanglais atá leagtha amach sa phointe seo agus tabharfaidh sí an ráiteas sin cothrom le dáta ar bhonn rialta;
- (e) úsáideann an institiúid an mhodheolaíocht um measúnú inmheánach chun críocha bainistithe riosca inmheánaigh, lena n-áirítear cinnteoireacht, bainistíocht faisnéise agus próisis inmheánacha maidir le leithdháileadh caipitil;
- (f) déanann iniúcháirí inmheánacha nó seachtracha, ECAI, nó feidhm inmheánach athbhreithnithe creidmheasa nó bainistíochta riosca na hinstitiúide athbhreithniú rialta ar an bpróiseas measúnaithe inmheánaigh agus ar cháilíocht na measúnuithe inmheánacha arna ndéanamh ar cháilíocht chreidmheasa neamhchosaintí na hinstitiúide ar chlár ABCP;
- (g) déanfaidh an institiúid feidhmíocht a rátálacha inmheánacha a rianú le himeacht ama chun meastóireacht a dhéanamh ar fheidhmíocht a modheolaíochta um measúnú inmheánach agus déanfaidh sí an mhodheolaíocht sin a chur in oiriúint, de réir mar is gá, má bhíonn difríocht rialta idir feidhmíocht na neamhchosaintí agus an fheidhmíocht arna léiriú ag na rátálacha inmheánacha;

- (h) áireofar leis an gclár ABCP caighdeáin um bainistíocht frithgheallta agus dliteanais i bhfoirm treoirlínte do riarthóir an chláir maidir le, ar a laghad:
- (i) na critéir maidir le cáilitheacht sócmhainní, faoi réir phointe (i);
  - (ii) cineálacha agus luach airgeadaíoch na neamhchosaintí mar thoradh ar sholáthar na saoráidí leachtachta agus na bhfeabhsuithe creidmheasa;
  - (iii) an dáileachán caillteanais idir na suíomhanna urrúsúcháin sa chlár ABCP;
  - (iv) aonrú dlíthiúil agus eacnamaíoch na sócmhainní aistrithe ón eintiteas atá i mbun na sócmhainní a dhíol;
- (i) Leis na critéir maidir le cáilitheacht sócmhainní sa chlár ABCP déantar foráil maidir le, ar a laghad:
- (i) eisiámh ceannach sócmhainní atá go mór thar téarma nó ar mainníodh iontu;
  - (ii) teorannú ró-chomhchruinnithe maidir le limistéar geografach nó oibleagáideoir aonair;
  - (iii) teorannú éirim na sócmhainní a bheidh le ceannach;
- (j) go ndéantar anailís ar riosca creidmheasa agus phróifíl ghnó dhíoltóir na sócmhainne, lena n-áireofar ar a laghad measúnú:
- (i) ar fheidhmíocht airgeadais an díoltóra roimhe seo agus ar an bhfeidhmíocht airgeadais is dóigh a bheidh aige amach anseo;
  - (ii) ar shuíomh reatha an díoltóra ar an margadh, agus ar an iomaíochas is dócha a bheidh ann amach anseo;
  - (iii) ar luamhánacht, sreabhadh airgid, cumhdach úis agus rátáil fiachais an díoltóra;
  - (iv) ar chaighdeáin frithgheallta, cumas fiachas a sheirbhísiú, agus próisis bailiúcháin an díoltóra;



- (k) tá beartais agus próisis bailiúcháin ag an gclár ABCP a chuireann cumas oibriúcháin agus cáilíocht chreidmheasa an tseirbhíseora san áireamh agus a mhaolaíonn rioscaí a bhaineann le feidhmíocht an díoltóra agus an tseirbhíseora. Chun críocha an phointe seo, féadfar rioscaí a bhaineann le feidhmíocht a mhaolú trí thairseacha a bheidh bunaithe ar cháilíocht chreidmheasa reatha an díoltóra nó an tseirbhíseora cosc a chur ar mheascadh cistí i gcás mhainneachtain an díoltóra nó an tseirbhíseora;
  - (l) cuirtear san áireamh sa mheastachán comhiomlánaithe caillteanais ar chomhthiomsú sócmhainní a d'fhéadfaí a cheannach faoin gclár ABCP gach foinse a d'fhéadfadh riosca a beith ag baint leo, amhail riosca creidmheasa agus riosca caolúcháin;
  - (m) i gcás ina bhfuil méid na bhfeabhsuithe creidmheasa a sholáthair an díoltóir bunaithe ar chaillteanais a bhaineann le creidmheas agus orthu sin amháin, agus más iomchuí an riosca caolúcháin i gcás an chomhthiomsaithe sócmhainní ar leith sin, is cúlchiste ar leithligh a bheidh sa chlár ABCP le haghaidh riosca caolúcháin;
  - (n) déantar méid an leibhéil fheabhsaithe is gá sa chlár ABCP a ríomh trí aird a thabhairt ar roinnt blianta d'fhaisnéis stairiúil, lena n-áirítear caillteanais, ciontóireacht, caoluithe, agus ráta láimhdeachais earraí infhaighte;
  - (o) sa chlár ABCP tá gnéithe struchtúracha i gceist le linn neamhchosaintí a cheannach d'fhonn meathlú creidmheasa féideartha na punainne foluití a mhaolú. D'fhéadfaí tairseacha clabhsúir a bhaineann go sonrach le comhthiomsú neamhchosaintí a bheith ina ngnéithe sin;
  - (p) déanfaidh an institiúid meastóireacht ar na gnéithe a bhaineann leis an gcomhthiomsú sócmhainní foluiteach, amhail an meánscore creidmheasa atá ualaithe, agus sainaitheoidh sí aon chomhchruinnithe d'oibleagáidí aonair nó do réigiún geografach agus do ghráinneacht an chomhthiomsaithe sócmhainní.
- (3) Má dhéanann feidhm inmheánach iniúchóireachta, athbhreithnithe creidmheasa, nó bainistíochta riosca na hinstitiúide an t-athbhreithniú, dá bhforáiltear i bpointe (f) de mhír 2, beidh na feidhmiúcháin sin neamhspleách ar fheidhmiúcháin inmheánacha na hinstitiúide a bhaineann le gnó an chlár ABCP agus ar an gcaidreamh le custaiméirí .

- (4) Maidir le hinstitiúidí a bhfuil cead faighte acu IAA a úsáid, ní fhillfidh siad ar mhodhanna eile a úsáid maidir le suíomhanna a thagann faoi raon feidhme chur i bhfeidhm IAA, mura gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas go léir:
- (a) tá sé léirithe ag an institiúid chun sástachta an údaráis inniúil go bhfuil cúis mhaith ag an institiúid déanamh amhlaidh;
  - (b) tá cead faighte ag an institiúid roimh ré ón údarás inniúil.

#### *Airteagal 266*

##### *Ríomh na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca faoi IAA*

- (1) Faoi IAA, sannfaidh an institiúid an suíomh gan rátáil sa ABCP do cheann amháin de na gráid rátála a leagtar síos i bpointe (d) d'Airteagal 265(2) ar bhonn a mheasúnaithe inmheánaigh. Sannfar rátáil arna díorthú don suíomh, rátáil a bheidh ar aon dul leis na measúnuithe creidmheasa a fhreagraíonn don ghrád rátála mar a leagtar síos i bpointe (d) d'Airteagal 265(2).
- (2) An rátáil arna díorthú i gcomhréir le mír 1, is rátáil ar leibhéal grád infheistíochta nó níos fearr a bheidh inti an tráth a chéadsannfar í agus beidh IMCS ann a mheasfaidh gur measúnú creidmheasa incháilithe í chun críocha méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh i gcomhréir le hAirteagal 261 nó Airteagal 262, de réir mar is infheidhme.

*Airteagal 267**Ualú uasta riosca le haghaidh suíomhanna urrúsúcháin shinsearacha: Cur chuige na trédhearcachta*

- (1) Féadfaidh institiúid, a bhfuil comhdhéanamh na neamhchosaintí foluiteacha ar eolas aici an t-am ar fad, ualú uasta riosca a shannadh don suíomh urrúsúcháin sinsearach atá cothrom leis an meánualú riosca atá ualaithe ó thaobh neamhchosanta a bheadh infheidhme maidir leis na neamhchosaintí foluiteacha murach go ndearnadh na neamhchosaintí foluiteacha sin a urrúsú.
- (2) I gcás comhthiomsuithe neamhchosaintí foluiteacha nach mbaineann an institiúid úsáid ach as an gCur Chuige Caighdeánaithe nó an gCur Chuige IRB ina leith, beidh ualú uasta riosca an tsuímh urrúsúcháin shinsearaigh cothrom leis an meánualú riosca atá ualaithe ó thaobh neamhchosanta a bheadh i bhfeidhm ar na neamhchosaintí foluiteacha faoi Chaibidil 2 nó faoi Chaibidil 3, faoi seach, amhail agus nach ndéanfaí iad a urrúsú.

I gcás comhthiomsuithe measctha déanfar an t-ualú uasta riosca a ríomh mar seo a leanas:

- (a) i gcás ina gcuirfidh an institiúid an SEC-IRBA i bhfeidhm, sannfar ualú riosca an Chur Chuige Chaighdeánaithe agus ualú riosca an Chur Chuige IRB do chion an Chur Chuige Chaighdeánaithe agus do chion an Chur Chuige IRB den chomhthiomsú foluiteach faoi seach;
  - (b) i gcás ina gcuirfidh an institiúid an SEC-SA nó an SEC-ERBA i bhfeidhm, beidh an t-ualú uasta riosca do shuíomhanna urrúsúcháin shinsearacha cothrom leis an ualú riosca meánualaithe faoin gCur Chuige Caighdeánaithe atá ag na neamhchosaintí foluiteacha.
- (3) Chun críocha an Airteagail seo, san áireamh leis an ualú riosca a bheadh infheidhme faoin gCur Chuige IRB i gcomhréir le Caibidil 3, beidh cóimheas:
    - (a) na gcaillteanas ionchasach méadaithe faoi 12.5, le
    - (b) luach na neamhchosanta de na neamhchosaintí foluiteacha.

- (4) I gcás ina mbeidh an t-ualú uasta riosca ríofa i gcomhréir le mír 1 níos lú ná na hualaí íosta riosca atá leagtha amach in Airteagal 259 go hAirteagal 264, de réir mar is infheidhme, bainfear úsáid as an ualú riosca níos lú sin seachas an t-ualú íosta riosca.

*Airteagal 268*

*Ceanglais Uasta Chaipitil*

- (1) Féadfaidh institiúid tionscnóra, institiúid is urraitheoir nó institiúid eile a úsáideann SEC-IRBA, nó institiúid tionscnóra nó institiúid is urraitheoir a úsáideann SEC-ERBA nó SEC-SA, féadfaidh sí ceanglas caipitil uasta a chur i bhfeidhm le haghaidh an tsuímh urrúsúcháin atá ina seilbh atá cothrom leis na ceanglais chaipitil a bheadh le ríomh faoi Chaibidil 2 nó faoi Chaibidil 3 i ndáil leis na neamhchosaintí forluiteacha murach go ndearnadh iad a urrúsú. Chun críocha an Airteagail seo, beidh méid na gcaillteanas ionchasach a bhaineann leis na neamhchosaintí sin a ríomhadh faoi Chaibidil 3, agus méid na gcaillteanas neamhionchasach arna n-iolrú faoi fhachtóir 1.06, san áireamh i gceanglas caipitil an Chur Chuige IRB.
- (2) I gcás comhthiomsuithe measctha, déanfar an ceanglas caipitil uasta a chinneadh trí mheánualú neamhchosanta cheanglais chaipitil chodanna an Chur Chuige IRB agus an Chur Chuige Chaighdeánaithe de na neamhchosaintí foluiteacha a ríomh, i gcomhréir le mír 1.

- (3) Is é a bheidh sa cheanglas uasta caipitil an toradh a fhaightear nuair a iolraítear an méid arna ríomh i gcomhréir le mír 1 nó le mír 2 faoin gcion is mó úis atá i seilbh na hinstitiúide sa tráinse ábhartha (v), arna shloinneadh mar chéatadán agus a ríomh mar seo a leanas:
- (a) i gcás institiúid a bhfuil suíomh urrúsúcháin amháin nó níos mó aici in aon tráinse amháin, beidh V cothrom le cóimheas mhéid ainmniúil na suíomh urrúsúcháin atá i seilbh na hinstitiúide sin sa tráinse sin agus méid ainmniúil an tráinse;
  - (b) i gcás institiúid a bhfuil suíomhanna urrúsúcháin aici i dtráinsí éagsúla, beidh V cothrom leis an gcion uasta úis thar na tráinsí. Chun na críche sin, déanfar cion an úis i gcomhair gach ceann de na tráinsí éagsúla a ríomh mar atá leagtha amach i bpointe (a).
- (4) Agus an ceanglas uasta caipitil á ríomh i gcomhair suíomh urrúsúcháin i gcomhréir leis an Airteagal seo, bainfear an méid iomlán d'aon fháltas ar dhíolachán agus ar stríocaí úis amháin feabhsaithe creidmheasa a eascraíonn as an idirbheart urrúsúcháin ó mhíreanna an Ghnáthchothromais Leibhéal 1 i gcomhréir le hAirteagal 36(1)(k).

FOROINN 5  
FORÁLACHA ILCHINEÁLACHA

*Airteagal 269*

*Athurrúisithe*

- (1) I gcás suíomh in athurrúsú, cuirfidh institiúidí SEC-SA i bhfeidhm i gcomhréir le hAirteagal 263, agus na hathruithe seo a leanas air:
  - (a)  $W = 0$  i gcás aon neamhchosaint ar thráinse urrúsúcháin laistigh den chomhthiomsú foluiteach neamhchosaintí;
  - (b)  $p = 1.5$ ;
  - (c) beidh an t-uailú riosca a thiocfaidh as sin faoi réir íostearainn uailú riosca 100 %.
- (2) Déanfar  $K_{SA}$  le haghaidh na neamhchosaintí urrúsúcháin foluiteacha a ríomh i gcomhréir le Foroinn 2.
- (3) Ní chuirfear na ceanglais chaipitil uasta atá leagtha amach i bhForoinn 4 i bhfeidhm ar shuíomhanna ath-urrúsúcháin.
- (4) Sa chás gur meascán de thráinsí urrúsúcháin agus de chineálacha eile sócmhainní atá i gcomhthiomsú na neamhchosaintí foluiteacha, déanfar an paraiméadar  $K_A$  a chinneadh mar an meánualú ainmniúil neamhchosanta den  $K_A$  a dhéanfar a ríomh ar bhonn aonair le haghaidh gach fothacar neamhchosaintí.

## *Airteagal 270*

### *Suíomhanna sinsearacha in urrúsúcháin FBM*

Féadfaidh institiúid tionscnóra méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh i ndáil le suíomh urrúsúcháin i gcomhréir le hAirteagal 260, Airteagal 262 nó Airteagal 264, de réir mar is infheidhme, i gcás ina gcomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:

- (a) comhlíonann an t-urrúsúchán na ceanglais i ndáil le hurrúsúcháin STC atá leagtha amach i Roinn 1 de Chaibidil 3 den [Rialachán Urrúsúcháin] **de réir mar is infheidhme**, seachas Airteagal 8(1);
- (b) tá an suíomh incháilithe mar an suíomh urrúsúcháin sinsearach;
- (c) tá an t-urrúsú bunaithe ar chomhthiomsú neamhchosaintí le haghaidh gnóthas, ar choinníoll go bhfuil ar a laghad 80 % den phunainn sin incháilithe mar FBManna mar atá sainmhínithe in Airteagal 501, tráth eisiúint an urrúsaithe nó i gcás urrúsaithe intothlacha ag tráth na neamhchosanta;
- (d) déantar an riosca creidmheasa a bhaineann leis na suíomhanna nach gcoinníonn an institiúid tionscnóra a aistriú trí ráthaíocht nó contraráthaíocht a chomhlíonann na ceanglais le haghaidh cosaint neamhchistithe creidmheasa atá leagtha amach i gCaibidil 4 den Chur Chuige Caighdeánaithe i leith riosca creidmheasa;
- (e) is rialtas láir nó banc ceannais Ballstáit, banc forbartha iltaobhach nó eagraíocht idirnáisiúnta nó eintiteas le haghaidh spreagtha, de réir mar is infheidhme, é an ráthóir nó an contraráthóir, ar choinníoll go bhfuil na neamhchosaintí leis an ráthóir nó leis an gcontraráthóir incháilithe d'ualú riosca 0 % faoi Chaibidil 26 de Chuid a Trí.

*Airteagal 270a*

*Ualú breise riosca*

- (1) I gcás nach gcomhlíonann institiúid na ceanglais i gCaibidil 2 den [Rialachán Urrúsúcháin] in aon cháil ábhartha mar gheall ar fhaillí nó ar mhainneachtain na hinstitiúide, forchuirfidh na húdaráis inniúla ualú riosca breise comhréireach nach lú ná 250 % den ualú riosca é (agus tairseach 1 250 % leis), ualú a mbeidh feidhm aige maidir leis na suíomhanna urrúsúcháin iomchuí ar an tslí a shonraítear in Airteagal 247(6) nó Airteagal 337(3) faoi seach. Méadóidh an t-ualú breise riosca de réir a chéile gach uair a dhéanfar sárú ina dhiaidh sin ar na forálacha maidir le dícheall cuí. Cuirfidh na húdaráis inniúla san áireamh na díolúintí d'urrúsuithe áirithe a thugtar in Airteagal 4(4) den [Rialachán Urrúsúcháin] tríd an ualú riosca a d'fhorchuirfí murach sin faoin Airteagal seo a laghdú i leith urrúsú a bhfuil feidhm ag Airteagal 4(4) den [Rialachán Urrúsúcháin] maidir leis.
- (2) Féadfaidh ÚBE dréachtchaighdeáin theicniúla cur chun feidhme a fhorbairt d'fhonn cóineasú na geleachtas maoirseachta a éascú i dtaca le mír 1 den Airteagal seo a chur chun feidhme, lena n-áirítear na bearta a ghlacfar i gcás ina sárófar na hoibleagáidí maidir le dícheall cuí agus bainistíocht riosca.
- (3) Tugtar an chumhacht don Choimisiún na caighdeáin theicniúla cur chun feidhme sin dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 15 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010.



## ROINN 4

### MEASÚNUITHE CREIDMHEASA SEACHTRACHA

#### *Airteagal 270b*

#### *Measúnuithe creidmheasa á n-úsáid ag IMCSanna*

Ní fhéadfaidh institiúidí measúnuithe creidmheasa a úsáid chun ualú riosca de chuid suímh urrúsúcháin a chinneadh i gcomhréir leis an gCaibidil seo ach amháin sa chás ina bhfuil an measúnú creidmheasa eisithe nó má tá sé formhuinithe ag IMCS i gcomhréir le Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009.

#### *Airteagal 270c*

#### *Ceanglais a bheidh le comhlíonadh ag measúnuithe creidmheasa IMCSanna*

Chun méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh de réir Roinn 3, ní úsáidfí institiúidí measúnú creidmheasa de chuid IMCS ach amháin má chomhlíontar na coinníollacha seo a leanas:

- (a) níl neamhréir ar bith idir na cineálacha íocaíochtaí atá léirithe sa mheasúnú creidmheasa agus na cineálacha íocaíochtaí a bhfuil an institiúid ina dteideal faoin gconradh as a dtagann an suíomh urrúsúcháin atá i gceist;
- (b) foilsíonn an IMCS na measúnuithe creidmheasa agus an fhaisnéis maidir leis an anailís caillteanais agus sreabhadh airgid, íogaireacht na rátálacha i leith athruithe i dtoimhdí foluiteacha na rátálacha, lena n-áirítear feidhmíocht na neamhchosaintí foluiteacha, agus maidir leis na nósanna imeachta, modheolaíochtaí, toimhdí agus príomhghnéithe atá ina mbuntaca leis na measúnaithe i gcomhréir le Rialachán (CE) Uimh. 1060/2009. Chun críocha an phointe seo, measfar faisnéis a bheith ina faisnéis atá ar fáil go poiblí má dhéantar í a fhoilsiú i bhformáid inrochtana. Ní mheasfar faisnéis nach gcuirtear ar fáil ach do líon teoranta eintiteas a bheith ina faisnéis atá ar fáil go poiblí;
- (c) tá na measúnuithe creidmheasa san áireamh i maitrís thrasdultach an IMCS;

- (d) níl an measúnú creidmheasa bunaithe nó bunaithe i bpáirt ar thacaíocht neamhchistithe arna soláthar ag an institiúid féin. Sa chás go mbeidh suíomh bunaithe nó bunaithe i bpáirt ar thacaíocht neamhchistithe, measfaidh an institiúid an suíomh sin amhail is dá mbeadh sé gan rátáil ar mhaithe le méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh don suíomh sin i gcomhréir le Roinn 3;
- (e) tá gealltanais tugtha ag an IMCS mínithe a fhoilsiú maidir leis an tionchar a bheidh ag feidhmíocht neamhchosaintí foluiteacha ar an measúnú creidmheasa.

*Airteagal 270d*

*Measúnuithe creidmheasa a úsáid*

- (1) Féadfaidh institiúid IMCS amháin nó níos mó a ainmniú, agus úsáidfear measúnuithe creidmheasa ón institiúid/ó na h-institiúidí sin chun an chuid sin dá méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh faoin gCaibidil seo ('IMCS ainmnithe').
- (2) Bainfidh institiúid úsáid as measúnuithe creidmheasa ar a suíomhanna urrúsúcháin go comhsheasmhach agus ní go roghnach agus, chun na gcríoch sin, comhlíonfaidh an institiúid na ceanglais seo a leanas:
  - (a) ní úsáidfí institiúid measúnuithe creidmheasa IMCS dá suíomhanna i dtráinsí áirithe agus measúnuithe creidmheasa de chuid IMCS eile dá suíomhanna i dtráinsí eile laistigh den urrúsú céanna a d'fhéadfadh a bheith nó gan a bheith rátáilte ag an gcéad IMCS;
  - (b) i gcás ina bhfuil dhá mheasúnú creidmheasa ó IMCSanna ainmnithe ann maidir le suíomh, bainfidh an institiúid úsáid as an measúnú creidmheasa is lú fabhar;
  - (c) i gcás ina bhfuil trí mheasúnú creidmheasa nó níos mó ó IMCSanna ainmnithe ann maidir le suíomh, bainfear úsáid as an dá mheasúnú creidmheasa is fabhraí. Má tá an dá mheasúnú creidmheasa is fabhraí éagsúil le chéile, bainfear úsáid as an measúnú is lú fabhar;
  - (d) ní iarrfaidh institiúid go ndéanfar rátálacha is lú fabhar a tharraingt siar.

- (3) I gcás ina bhfuil cosaint chreidmheasa iomlán nó i bpáirt i gcomhréir le Caibidil 4 ag na neamhchosaintí is bunús le hurrús leas agus gur léirigh IMCS ainmnithe an tionchar atá ag an gcosaint sin sa mheasúnú creidmheasa ar shuíomh urrúsúcháin, úsáidfídh an institiúid an t-ualú riosca a bhaineann leis an measúnú creidmheasa sin. I gcás nach bhfuil an chosaint chreidmheasa dá dtagraítear sa mhír seo incháilithe faoi Chaibidil 4, ní aithneofar an measúnú creidmheasa agus láimhseálfar an suíomh urrúsúcháin mar shuíomh gan rátáil.
- (4) I gcás ina mbaineann suíomh urrúsúcháin leas as cosaint chreidmheasa i gcomhréir le Caibidil 4 agus gur léirigh IMCS ainmnithe an tionchar atá ag an gcosaint sin ina mheasúnú creidmheasa, láimhseálfadh an institiúid an suíomh urrúsúcháin amhail agus dá mba shuíomh gan rátáil é agus déanfaidh sí méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca a ríomh i gcomhréir le Caibidil 4.

*Airteagal 270e*

*Urrús a mhapáil*

Féadfaidh ÚBE dréachtchaighdeáin theicniúla cur chun feidhme a fhorbairt chun na céimeanna cáilíochta creidmheasa atá leagtha amach sa Chaibidil seo a bhaineann le measúnuithe creidmheasa ábhartha gach IMCS a mhapáil ar bhealach oibiachtúil agus comhsheasmhach. Chun críocha an Airteagail seo, déanfaidh ÚBE an méid seo a leanas, go háirithe:

- (a) idirdhealú idir na céimeanna coibhneasta riosca a chuirtear in iúl i ngach measúnú;
- (b) fachtóirí cainníochtúla a mheas, amhail rátaí mainneachtana nó caillteanais agus feidhmíocht stairiúil na measúnuithe creidmheasa a rinne gach IMCS thar aicmí sócmhainne éagsúla;
- (c) fachtóirí cáilíochta a mheas, amhail raon na n-idirbheart arna mheasúnú ag an IMCS, a mhodheolaíocht agus an bhrí atá lena mheasúnuithe creidmheasa, go háirithe cé acu a chuirtear san áireamh: an caillteanas ionchasach nó an chéad chaillteanas Euro, agus íocaíocht thráthúil úis nó íocaíocht dheiridh úis;

- (d) iarracht a dhéanamh a áirithiú go mbaineann suíomhanna urrúsúcháin lena gcuirtear an t-ualú riosca céanna i bhfeidhm ar bhonn measúnuithe creidmheasa na nIMCSanna, go mbaineann céimeanna coibhéiseacha de riosca creidmheasa leo.

Tugtar an chumhacht don Choimisiún na caighdeáin theicniúla cur chun feidhme sin dá dtagraítear sa chéad fhomhír a ghlacadh i gcomhréir le hAirteagal 15 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010.

- (8) cuirtear an méid seo a leanas in ionad Airteagal 337:

*'Airteagal 337*

*Ceanglas cistí dílse le haghaidh ionstraimí urrúsúcháin*

- (1) Maidir le hionstraimí sa leabhar trádála ar suíomhanna urrúsúcháin iad, déanfaidh an institiúid ualú ar na suíomhanna glana arna ríomh i gcomhréir le hAirteagal 327(1) le 8 % den ualú riosca a chuirfeadh an institiúid i bhfeidhm ar an suíomh ina leabhar neamhthrádála i gcomhréir le Caibidil 5 de Theideal II, Cuid a Trí, Roinn 3.
- (2) Agus ualaí riosca á ríomh chun críocha mhír 1, féadfar meastacháin ar PD agus ar LGD a chinneadh bunaithe ar na meastacháin a fhaightear ó chur chuige IRC atá ag institiúid ar tugadh cead di úsáid a bhaint as samhail inmheánach i gcomhair riosca sonrach ionstraimí fiachais. Ní fhéadfar an rogha dheiridh sin a úsáid ach amháin le cead na n-údarás inniúil, cead a thabharfar má chomhlíonann na meastacháin sin na ceanglais chainníochtúla maidir leis an gCur Chuige Bunaithe ar Rátálacha Inmheánacha atá leagtha amach i dTeideal II, Caibidil 3.

I gcomhréir le hAirteagal 16 de Rialachán (AE) Uimh. 1093/2010, eiseoidh ÚBE treoirínte maidir le meastacháin ar PD agus ar LGD a úsáid mar ionchuir nuair atá na meastacháin sin bunaithe ar chur chuige IRC.

- (3) I gcás suíomhanna urrúsúcháin atá faoi réir ualú riosca breise i gcomhréir le hAirteagal 247(6), cuirfear 8 % den ualú riosca iomlán i bhfeidhm.
- (4) Suimeoidh an institiúid a suíomhanna ualaithe a thagann ó chur i bhfeidhm mhír 1, mhír 2 agus mhír 3, is cuma más suíomhanna fada nó suíomhanna gearra iad, d'fhonn a ceanglas cistí dílse le haghaidh riosca sonracha a ríomh, seachas i gcás suíomhanna urrúsúcháin atá faoi réir Airteagal 338(4).
- (5) I gcás nach gcomhlíonann institiúid tionscnóra d'urrúsú traidisiúnta na coinníollacha maidir le haistriú riosca shuntasaigh atá leagtha amach in Airteagal 244, áireoidh an institiúid tionscnóra, agus an ceanglas cistí dílse á ríomh, na neamhchosaintí is bunús leis an urrúsú amhail agus nach ndearnadh na neamhchosaintí sin a urrúsú.

I gcás nach gcomhlíonann institiúid tionscnóra d'urrúsú sintéiseach na coinníollacha maidir le haistriú riosca shuntasaigh atá leagtha amach in Airteagal 245, áireoidh an institiúid tionscnóra, agus na ceanglais cistí dílse á ríomh, na neamhchosaintí is bunús leis an urrúsú amhail agus nach ndearnadh na neamhchosaintí sin a urrúsú agus déanfaidh sí neamhaird de thionchar an urrúsaithe shintéisigh chun críocha cosaint chreidmheasa.'

- (9) Scriostar cuid a Cúig.
- (10) *scriosta*
- (11) In Airteagal 457, cuirtear an méid seo a leanas in ionad phointe (c):
- (c)'na ceanglais faoi chistí dílse maidir le hurrúsú a leagtar síos in Airteagal 242 go hAirteagal 270a'.
- (12) Cuirtear isteach an tAirteagal 519a mar seo a leanas:

*Tuarascáil*

Faoi cheann 2 bliana ar a dhéanaí ó [cuir isteach dáta theacht i bhfeidhm an Rialacháin seo], cuirfidh an Coimisiún tuarascáil ar chur i bhfeidhm fhorálacha Chaibidil 5 de Theideal II, Cuid a Trí chuig Parlaimint na hEorpa agus chuig an gComhairle i bhfianaise fhorbairtí na margaí urrúsúcháin, **agus tiolacfaidh sé togra reachtach i gcás inarb iomchuí**. Déanfar measúnú sa tuarascáil, go háirithe, ar an tionchar atá ag an ordlathas modhanna agus **feidhmiú an ríomha a dhéanfar ar na méideanna neamhchosanta atá ualaithe ó thaobh riosca i leith suíomhanna urrúsúcháin** atá leagtha amach in Airteagal 254 maidir le gníomhaíochtaí eisiúna agus infheistíochta ó institiúidí i margaí urrúsúcháin an Aontais agus ar na hiarmhairtí ar chobhsaíocht airgeadais an Aontais na mBallstát. Sa tuarascáil, cuirfear san áireamh freisin forbairtí rialála i bhfóraim idirnáisiúnta, **go háirithe na cinn sin a bhaineann le caighdeáin idirnáisiúnta maidir le hurrúsuithe**.

*Airteagal 2*

*Forálacha idirthréimhseacha a bhaineann le suíomhanna urrúsúcháin oscailte*

I ndáil le suíomhanna urrúsúcháin gan fóc amhail an [dáta atá leagtha amach in Airteagal 3(2), féadfaidh institiúidí leanúint d'fhorálacha i gCaibidil 5 de Theideal II, Cuid a Trí agus Airteagal 337 de Rialachán (AE) Uimh. 575/2013 a chur i bhfeidhm go dtí an 31 Nollaig 2019 ar urrúsuithe sa leagan a bhí i bhfeidhm **an** lá roimh an dáta atá leagtha amach in Airteagal 3(2), ar an gcoinníoll go ndéanfaidh an institiúid:

- (a) fógra a thabhairt don údaráis inniúil go bhfuil sé ar intinn aici an tAirteagal seo a chur i bhfeidhm, faoin [dáta socraithe] ar a dhéanaí;
- (b) an tAirteagal seo a chur i bhfeidhm i leith gach suíomh urrúsúcháin oscailte atá i seilbh na hinstitiúide ar an dáta atá leagtha amach in Airteagal 3(2).

### *Airteagal 3*

#### *Teacht i bhfeidhm agus dáta cur i bhfeidhm*

- (1) Tiocfaidh an Rialachán seo i bhfeidhm an fichiú lá tar éis lá a fhoilsithe in *Iris Oifigiúil an Aontais Eorpaigh*.
- (2) Beidh feidhm ag an Rialachán seo ón [dáta cur i bhfeidhm].

Beidh an Rialachán seo ina cheangal go huile agus go hiomlán agus beidh sé infheidhme go díreach i ngach Ballstát.

Arna dhéanamh sa Bhruiséil,

*Thar ceann Pharlaimint na hEorpa*  
*An tUachtarán*

*Thar ceann na Comhairle*  
*An tUachtarán*

---