Kunsill
tal-Unjoni Ewropea

Brussell, 30 ta' Novembru 2015
(OR. en)

14536/15

**Fajl Interistituzzjonali:**
**2015/0225 (COD)**

EF 209
ECOFIN 918
SURE 38
CODEC 1584

**NOTA**

| | |
|---|---|
| minn: | Presidenza/Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill |
| lil: | Delegazzjonijiet |
| Suġġett: | Proposta għal REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL li jemenda r-Regolament (UE) Nru 575/2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u għad-ditti ta' investiment<br>- *Kompromess tal-Presidenza* |

Id-delegazzjonijiet isibu hawn taħt it-tielet Kompromess tal-Presidenza dwar il-proposta msemmija hawn fuq.

Meta mqabbel mat-tieni proposta ta' kompromess (ST 14496/15), it-test il-ġdid hu mmarkat b'**tipa grassa ssottolinjata** u t-tħassir hu indikat bi [...].

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

li jemenda r-Regolament (UE) Nru 575/2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u għad-ditti ta' investiment
(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

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

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

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

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

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew[1],

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġiżlattiva ordinarja,

Billi:

(1) It-titolizzazzjonijiet huma parti kostitwenti importanti minn swieq finanzjarji li jiffunzjonaw sewwa sa fejn dawn jikkontribwixxu għad-diversifikazzjoni tas-sorsi ta' finanzjament tal-istituzzjonijiet u d-diversifikazzjoni tar-riskju u l-ħruġ tal-kapital regolatorju, li mbagħad jistgħu jiġu allokati mill-ġdid sabiex jappoġġaw self ulterjuri. Barra minn hekk, it-titolizzazzjonijiet jipprovdu lill-istituzzjonijiet u lil parteċipanti oħrajn fis-suq b'opportunitajiet ta' investiment addizzjonali, sabiex b'hekk jippermettu d-diversifikazzjoni tal-portafoll u l-iffaċilitar tal-fluss ta' finanzjament lil negozji u individwi kemm fl-Istati Membri kif ukoll fuq bażi transfruntieri madwar l-Unjoni kollha. Madankollu, dawn il-benefiċċji għandhom jiġu mwieżna kontra l-ispejjeż potenzjali tagħhom. Kif deher matul l-ewwel fażi tal-kriżi finanzjarja li bdiet fis-sajf tal-2007, il-prattiki skorretti fis-swieq tat-titolizzazzjoni rriżultaw f'theddidiet sinifikanti għall-integrità tas-sistema finanzjarja, jiġifieri minħabba ingranaġġ eċċessiv, strutturi opaki u kumplessi li għamlu l-ipprezzar problematiku, dipendenza mekkanistika fuq klassifikazzjonijiet esterni jew allinjament ħażin bejn l-interessi tal-investituri u tal-oriġinaturi ("riskji tal-aġenzija").

1 ĠU C 68, 6.3.2012, p. 39.

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

(3) B'mod konsistenti mal-għanijiet tar-Regolament [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni], ir-rekwiżiti kapitali regolatorji stipulati fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għall-istituzzjonijiet li joriġinaw, jisponsorjaw jew jinvestu f'titolizzazzjonijiet għandhom jiġu emendati sabiex ikunu jirriflettu b'mod adegwat il-karatteristiċi speċifiċi tat-titolizzazzjonijiet STS u jindirizzaw in-nuqqasijiet tal-qafas li saru evidenti matul il-kriżi finanzjarja, jiġifieri d-dipendenza mekkanistika tiegħu fuq klassifikazzjonijiet esterni, il-piżijiet tar-riskji eċċessivament baxxi għas-segmenti tat-titolizzazzjonijiet ikklassifikati bħala għoljin u, bil-maqlub, il-piżijiet tar-riskji eċċessivament għoljin għas-segmenti kklassifikati bħala baxxi, kif ukoll is-sensittività insuffiċjenti għar-riskji. Fil-11 ta' Diċembru 2014, il-Kumitat ta' Basel għas-Superviżjoni Bankarja (Basel Committee for Banking Supervision, "BCBS") ippubblika r-"Reviżjonijiet għall-qafas ta' titolizzazzjoni" (il-"Qafas ta' Basel Rivedut") tiegħu li jippreżenta d-diversi bidliet fl-istandards kapitali regolatorji għat-titolizzazzjonijiet bil-għan li jiġu indirizzati speċifikament dawk in-nuqqasijiet. L-emendi fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandhom jieħdu kont tad-dispożizzjonijiet tal-Qafas Rivedut ta' Basel.

(4) Ir-rekwiżiti kapitali għal pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandhom ikunu soġġetti għall-istess metodi ta' kalkolu għall-istituzzjonijiet kollha. Fl-ewwel istanza u biex titneħħa kull forma ta' dipendenza mekkanika fuq il-klassifikazzjonijiet esterni, istituzzjoni għandha tuża l-kalkoli tagħha dwar ir-rekwiżiti kapitali regolatorji meta l-istituzzjoni jkollha permess biex tuża l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Interni (l-"Approċċ IRB") fir-rigward ta' skoperturi tal-istess tip bħal dawk sottostanti għat-titolizzazzjoni u tkun tista' tikkalkula r-rekwiżiti kapitali regolatorji fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bħallikieku dawn qatt ma kienu ġew titolizzati ("$K_{IRB}$"), f'kull każ soġġetti għal ċerti inputs definiti minn qabel użati f'formula pprovduta mis-superviżur (is-"SEC-IRBA"). Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Esterni ta' Titolizzazzjoni (is-"SEC-ERBA") għandu mbagħad jintuża mill-istituzzjonijiet li ma jistgħux jużaw is-SEC-IRBA fir-rigward tal-pożizzjonijiet tagħhom f'titolizzazzjoni partikolari. Skont is-SEC-ERBA, ir-rekwiżiti kapitali għandhom jiġu assenjati għal segmenti ta' titolizzazzjoni fuq il-bażi tal-klassifikazzjoni esterna tagħhom. Meta l-ewwel żewġ approċċi ma jkunux disponibbli jew l-użu tas-SEC-ERBA jirriżulta f'rekwiżiti kapitali regolatorji sproporzjonati meta mqabbla mar-riskju tal-kreditu inkorporat fl-iskoperturi sottostanti, l-istituzzjonijiet jistgħu japplikaw l-Approċċ Standardizzat tat-Titolizzazzjoni (is-"SEC-SA") li għandu jinvoka formula pprovduta mis-superviżur li tuża bħala input ir-rekwiżiti kapitali li jiġu kkalkulati skont l-Approċċ Standardizzat għar-riskju tal-kreditu (l-"SA", Standardised Approach) fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti jekk dawn ma kinux ġew titolizzati ("$K_{SA}$").

(5) Ir-riskji tal-aġenzija u tal-mudell huma aktar prevalenti għat-titolizzazzjonijiet milli għal assi finanzjarji oħrajn u jagħtu lok għal ċertu grad ta' inċertezza fil-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali għat-titolizzazzjonijiet, anki wara li jkunu ttieħdu f'kunsiderazzjoni l-ixprunaturi tar-riskji kollha xierqa. Sabiex dawk ir-riskji jinqabdu b'mod adegwat, ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandu jiġi emendat sabiex jipprevedi limitu minimu tal-piż tar-riskju ta' 15 % għall-pożizzjonijiet kollha ta' titolizzazzjoni. Madankollu, ir-rititolizzazzjonijiet juru kumplessità u riskji akbar u, għaldaqstant, il-pożizzjonijiet fihom għandhom ikunu soġġetti għal kalkolu aktar konservattiv tal-kapital regolatorju u għal limitu minimu tal-piż tar-riskju ta' 100 %.

(6) L-istituzzjonijiet ma għandhomx jintalbu japplikaw għal pożizzjoni superjuri piż ta' riskju ogħla minn dak li kienu japplikaw li kieku din kienet qed iżżomm l-iskoperturi sottostanti direttament, sabiex b'hekk dan jirrifletti l-benefiċċju tat-titjib tal-kreditu li jirċievu l-pożizzjonijiet superjuri minn segmenti subordinati fl-istruttura tat-titolizzazzjoni. Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandu għalhekk jipprevedi approċċ ta' 'trasparenza' li permezz tiegħu pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri għandha tiġi assenjata piż ta' riskju massimu ugwali għall-piż ta' riskju medju ponderat skont l-iskopertura applikabbli għall-iskoperturi sottostanti, u tali approċċ għandu jkun disponibbli irrispettivament minn jekk il-pożizzjoni rilevanti tkunx ikklassifikata jew mhux ikklassifikata u irrispettivament mill-approċċ użat għall-pula sottostanti (l-Approċċ Standardizzat jew l-Approċċ IRB), soġġett għal ċerti kundizzjonijiet.

(7) Limitu massimu ġenerali f'termini tal-ammonti massimi ta' skopertura ponderata għar-riskji huwa disponibbli taħt il-qafas attwali għall-istituzzjonijiet li jistgħu jikkalkolaw ir-rekwiżiti kapitali għall-iskoperturi sottostanti skont l-Approċċ IRB bħallikieku dawk l-iskoperturi ma kinux ġew titolizzati ($K_{IRB}$). Sakemm il-proċess ta' titolizzazzjoni jnaqqas ir-riskju assoċjat mal-iskoperturi sottostanti, dan il-limitu massimu għandu jkun disponibbli għall-istituzzjonijiet oriġinaturi u sponsors kollha, irrispettivament mill-approċċ li jużaw għall-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali regolatorji għall-pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni.

(8) Kif ġie rrimarkat mill-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA) fir-"Rapport dwar it-Titolizzazzjonijiet li Jikkwalifikaw" tagħha ta' Lulju 2015[2], l-evidenza empirika dwar l-inadempjenzi u t-telf turi li t-titolizzazzjonijiet STS urew prestazzjoni aħjar minn titolizzazzjonijiet oħrajn matul il-kriżi finanzjarja, li jirrifletti l-użu ta' strutturi sempliċi u trasparenti u prattiki ta' eżekuzzjoni robusti fit-titolizzazzjoni STS, li jwasslu għal riskji ta' kreditu, operattivi u ta' aġenzija aktar baxxi. Għalhekk, huwa xieraq li r-Regolament (UE) Nru 575/2013 jiġi emendat sabiex jipprevedi kalibrazzjoni xierqa sensittiva għar-riskji għat-titolizzazzjonijiet STS bil-mod rakkomandat mill-EBA fir-Rapport tagħha li jinvolvi, b'mod partikolari, limitu minimu aktar baxx tal-piż tar-riskju ta' 10 % għall-pożizzjonijiet superjuri.

(9) Id-definizzjoni ta' titolizzazzjonijiet STS għall-finijiet tal-kapital regolatorju skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandha tiġi limitata għat-titolizzazzjonijiet meta s-sjieda tal-iskoperturi sottostanti tiġi ttrasferita lil entità bi skop speċjali tat-titolizzazzjoni (‘SSPE’) ("titolizzazzjonijiet tradizzjonali"). Madankollu, l-istituzzjonijiet li jżommu pożizzjonijiet superjuri f'titolizzazzjonijiet sintetiċi appoġġjati minn pula sottostanti ta' self lil intrapriżi żgħar u ta' daqs medju ("SMEs") għandhom jitħallew japplikaw għal dawn il-pożizzjonijiet ir-rekwiżiti kapitali aktar baxxi disponibbli għat-titolizzazzjonijiet STS meta tali tranżazzjonijiet jitqiesu bħala li huma ta' kwalità għolja b'konformità ma' ċerti kriterji stretti. B'mod partikolari, meta tali subsett ta' titolizzazzjonijiet sintetiċi jibbenifika mill-garanzija jew mill-kontrogaranzija mill-gvern ċentrali jew mill-bank ċentrali ta' Stat Membru jew minn entità **promozzjonali** [...], it-trattament tal-kapital regolatorju preferenzjali li jkun disponibbli għalihom skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 huwa bla ħsara għall-konformità mar-regoli dwar l-Għajnuna mill-Istat.

---

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

(10) Għandhom isiru biss bidliet konsegwenzjali fil-bqija tar-rekwiżiti kapitali regolatorji għat-titolizzazzjonijiet fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 safejn dawn ikunu neċessarji sabiex jirriflettu l-ġerarkija ġdida ta' approċċi u d-dispożizzjonijiet speċjali għat-titolizzazzjonijiet STS. B'mod partikolari, id-dispożizzjonijiet relatati mar-rikonoxximent ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti u r-rekwiżiti dwar il-valutazzjonijiet ta' kreditu esterni għandhom ikomplu japplikaw sostanzjalment fl-istess termini kif qegħdin jagħmlu bħalissa. Madankollu, il-Ħames Parti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandha titħassar fl-intier tagħha bl-eċċezzjoni tar-rekwiżit li jinżammu l-piżijiet ta' riskji addizzjonali li għandhom jiġu imposti fuq l-istituzzjonijiet li jinstabu li qegħdin jiksru d-dispożizzjonijiet fil-Kapitolu 2 tar-Regolament [Regolament dwar it-Titolizzazzjoni].

(11) *imħassar*

(12) Huwa xieraq li l-emendi għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 previsti f'dan ir-Regolament japplikaw għat-titolizzazzjonijiet maħruġa fi jew wara d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u għat-titolizzazzjonijiet pendenti minn dik id-data. Madankollu, għal finijiet ta' ċertezza legali u biex kemm jista' jkun jitnaqqsu l-ispejjeż ta' tranżizzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom jitħallew japplikaw ir-regoli preċedenti għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha pendenti li huma jkollhom f'dik id-data għal perjodu li jintemm fil-31 ta' Diċembru 2019. Meta istituzzjoni tuża din l-għażla, it-titolizzazzjonijiet pendenti għandhom ikomplu jkunu soġġetti għad-dispożizzjonijiet applikabbli stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 fil-verżjoni li kienet tapplika qabel id-data ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

*Artikolu 1*

*Emenda tar-Regolament (UE) Nru 575/2013*

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

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

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

'(13) "oriġinatur" tfisser oriġinatur kif definit fl-Artikolu 2(3) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(14) "sponsor" tfisser sponsor kif definit fl-Artikolu 2(5) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

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

(61) "titolizzazzjoni" tfisser titolizzazzjoni kif definita fl-Artikolu 2(1) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(63) "rititolizzazzjoni" tfisser rititolizzazzjoni kif definita fl-Artikolu 2(4) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

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

(66) "entità bi skop speċjali ta' titolizzazzjoni" jew "SSPE" tfisser entità bi skop speċjali ta' titolizzazzjoni jew SSPE kif definita fl-Artikolu 2(2) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(67) "segment" tfisser segment kif definit fl-Artikolu 2(6) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];"

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

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

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

*"Artikolu 109*

*It-trattament ta' pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni*

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

(3a) Fl-Artikolu 134, il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:

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

(4) Fl-Artikolu 153, il-paragrafu 7 huwa sostitwit b'dan li ġej:

(7) 'Għar-riċevibbli korporattivi mixtrija, l-iskontijiet akkwistati rimborżabbli, il-garanziji kollaterali jew parzjali li jipprovdu protezzjoni ta' kreditu tal-ewwel telf għal telf minħabba inadempjenza, telf minħabba dilwizzjoni, jew it-tnejn li huma, jistgħu jiġu ttrattati mix-xerrej tar-riċevibbli bħala protezzjoni ta' kreditu tal-ewwel telf f'konformità mal-Kapitolu 5. Il-bejjiegħ tar-riċevibbli għandu jittratta l-iskont akkwistat rimborżabbli bħala skopertura għal segment tal-ewwel telf f'konformità mas-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3 tal-Kapitolu 5. Il-fornitur ta' garanziji kollaterali jew parzjali li jipprovdu protezzjoni ta' kreditu tal-ewwel telf għal telf minħabba inadempjenza, telf minħabba dilwizzjoni, jew it-tnejn li huma, għandu jitrattahom bħala skopertura għal segment tal-ewwel telf f'konformità mal-Kapitolu 5.'

(5) Fl-Artikolu 154, il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:

(6) 'Għar-riċevibbli mixtrija fil-livell tal-konsumatur, l-iskontijiet akkwistati rimborżabbli, il-garanziji kollaterali jew parzjali li jipprovdu protezzjoni ta' kreditu tal-ewwel telf għal telf minħabba inadempjenza jew telf minħabba dilwizzjoni, jew it-tnejn li huma, jistgħu jiġu ttrattati mix-xerrej bħala protezzjoni ta' kreditu tal-ewwel telf f'konformità mal-Kapitolu 5. Il-fornitur ta' garanziji kollaterali jew parzjali li jipprovdu protezzjoni ta' kreditu tal-ewwel telf għal telf minħabba inadempjenza, telf minħabba dilwizzjoni, jew it-tnejn li huma, għandu jitrattahom bħala skopertura għal segment tal-ewwel telf f'konformità mas-Subtaqsimiet 2 u 3 tat-Taqsima 3 tal-Kapitolu 5.'

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

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

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

"KAPITOLU 5

TAQSIMA 1
DEFINIZZJONIJIET U KRITERJI GĦAT-TITOLIZZAZZJONIJIET STS

*Artikolu 242*
*Definizzjonijiet*

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

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

(2) "strip tal-imgħax biss għat-titjib tal-kreditu" tfisser assi fil-karta tal-bilanċ li jirrappreżenta valutazzjoni tal-flussi tal-flus relatati mal-introjtu ta' marġni futur u huwa segment subordinat fit-titolizzazzjoni;

(3) 'faċilità likwida' tfisser faċilità likwida kif definita fl-Artikolu 2, punt (14) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(4) "pożizzjoni mhux klassifikata" tfisser pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li ma għandhiex valutazzjoni tal-kreditu eliġibbli minn ECAI kif imsemmi fit-Taqsima 4;

(5) "pożizzjoni klassifikata" tfisser pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li għandha valutazzjoni tal-kreditu eliġibbli minn ECAI kif imsemmi fit-Taqsima 4;

(6) 'pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri' tfisser pożizzjoni appoġġata jew garantita mill-ewwel pretensjoni fuq l-iskoperturi sottostanti kollha, li tinjora, għal dawn il-finijiet, l-ammonti dovuti taħt ir-rata tal-imgħax jew kuntratti derivattivi tal-muniti, miżati jew pagamenti simili oħrajn;

(7) 'pula ta' IRB' tfisser pula ta' skoperturi sottostanti li fir-rigward tagħha l-istituzzjoni għandha permess li tuża l-Approċċ IRB u tista' tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskji skont il-Kapitolu 3 għal dawn l-iskoperturi kollha;

(8) *imħassar*

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

(10) *imħassar*

(11) "sovrakollateralizzazzjoni" tfisser kull forma ta' titjib tal-kreditu li permezz tagħha jiġu ppreżentati skoperturi sottostanti f'valur ogħla mill-valur tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni";

(12) 'titolizzazzjoni STS' tfisser titolizzazzjoni kif definita fl-Artikolu 6 tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(13) 'programm ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP)' jew 'programm ABCP' tfisser programm ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP) kif definit fl-Artikolu 2, punt (7) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(14) 'titolizzazzjoni tradizzjonali' tfisser titolizzazzjoni tradizzjonali kif definita fl-Artikolu 2, punt (9) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(15) 'titolizzazzjoni sintetika' tfisser titolizzazzjoni sintetika kif definita fl-Artikolu 2, punt (10) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];'

(16) 'skopertura ċirkolanti' tfisser skopertura ċirkolanti kif definita fl-Artikolu 2, punt (15) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];'

(17) 'dispożizzjoni ta' ammortizzament antiċipat' tfisser dispożizzjoni ta' ammortizzament antiċipat kif definita fl-Artikolu 2, punt (17) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(18) 'segment tal-ewwel telf' tfisser segment tal-ewwel telf kif definit fl-Artikolu 2, punt (18) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(19) "servicer" tfisser serviser kif definit fl-Artikolu 142, paragrafu 1, punt (8);

(20) 'pożizzjoni ta' titolizzazzjoni' tfisser skopertura għal titolizzazzjoni kif definita fl-Artikolu 2, punt (19) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(21) 'pożizzjoni ta' rititolizzazzjoni' tfisser skopertura għal rititolizzazzjoni;

(22) 'tranżazzjoni ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP)' jew "tranżazzjoni ABCP" tfisser tranżazzjoni ta' karti kummerċjali garantiti b'assi (ABCP) kif definita fl-Artikolu 2, punt (8) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(23) 'entità promozzjonali' tfisser kwalunkwe impriża jew entità stabbilita mill-gvern ċentrali jew reġjonali ta' Stat Membru, li tagħti self promozzjonali jew tagħti garanziji promozzjonali [...], li l-għan ewlieni tagħha mhuwiex li jsir qligħ **jew li jiżdied kemm jista' jkun is-sehem mis-suq** iżda li jiġu promossi l-objettivi tal-politika pubblika ta' dak il-gvern, bil-kundizzjoni li dak il-gvern ikollu l-obbligu li jipproteġi l-bażi ekonomika tal-impriża jew l-entità u jżomm il-vijabbiltà tagħha matul ħajjitha, jew li tal-anqas 90% tal-**kapital jew** il-finanzjament oriġinali tagħha jew is-self promozzjonali li hija tagħti jkun direttament jew indirettament garantit mill-gvern ċentrali jew reġjonali tal-Istat Membru.

Fir-rigward tal-punt (6), żewġ pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni jew aktar b'maturitajiet differenti għandhom jikkwalifikaw bħala pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri fejn huma jiġu appoġġati jew assigurati permezz tal-ewwel pretensjoni fuq l-iskoperturi sottostanti kollha, u ma jiġux ikkunsidrati għal dawn il-finijiet ammonti dovuti skont kuntratti derivati minn rati tal-imgħax jew muniti, miżati jew pagamenti simili oħrajn, u jikkondividu l-allokazzjoni ta' telf fuq bażi pro-rata.

*Artikolu 243*
*Definizzjonijiet u Kriterji għat-Titolizzazzjonijiet STS*

(1) Pożizzjonijiet fi programm ABCP li jikkwalifikaw bħala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS għandhom jissodisfaw ir-rekwiżiti addizzjonali li ġejjin sabiex ikunu eliġibbli għat-trattament stabbilit fl-Artikoli 260, 262 u 264:

(a) għat-transazzjonijiet kollha fil-programm ABCP, l-iskoperturi sottostanti, fil-mument li żdiedu mal-programm ABCP, ikunu issodisfaw, sa fejn jaf l-oriġinatur jew il-mutwanti oriġinali, il-kundizzjonijiet li taħthom jiġu assenjati, skont l-Approċċ Standardizzat u b'kunsiderazzjoni ta' kwalunkwe mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu eliġibbli, piż ta' riskju ugwali għal jew iżgħar minn 75 % fuq bażi ta' skopertura individwali meta l-iskopertura tkun fil-livell tal-konsumatur jew 100 % għal kull skopertura oħra;

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

(b) il-valur aggregat tal-iskoperturi kollha lil obbligant waħdieni fil-livell tal-programm ABCP ma jaqbiżx il-1 % tal-valur aggregat tal-iskoperturi kollha fil-programm ABCP fil-mument li żdiedu l-iskoperturi fil-programm ABCP. Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu, is-self jew il-kirjiet lil grupp ta' klijenti konnessi, kif imsemmija fil-punt (39) tal-Artikolu 4(1), sa fejn jaf l-isponsor, għandhom jitqiesu bħala skoperturi lil obbligant waħdieni.

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

(2) Pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni għajr programm ABCP li jikkwalifikaw bħala pożizzjonijiet f'titolizzazzjoni STS għandhom jissodisfaw ir-rekwiżiti addizzjonali li ġejjin sabiex ikunu eliġibbli għat-trattament stabbilit fl-Artikoli 260, 262 u 264:

(a) l-iskoperturi sottostanti joriġinaw skont kriterji korretti u prudenti għall-għoti ta' kreditu b'kunsiderazzjoni tal-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 79 tad-Direttiva 2013/36/UE;

(b) fil-mument tal-inklużjoni fit-titolizzazzjoni, il-valur aggregat tal-iskoperturi kollha lil obbligant waħdieni fil-pula ma jaqbiżx il-1 % tal-valuri tal-iskopertura tal-valuri aggregati tal-iskoperturi pendenti tal-pula ta' skoperturi sottostanti. Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu, is-self jew il-kirjiet lil grupp ta' klijenti konnessi, imsemmija fil-punt (39) tal-Artikolu 4(1), għandhom jitqiesu bħala skoperturi lil obbligant waħdieni;

(c) fil-mument tal-inklużjoni tagħhom fit-titolizzazzjoni, l-iskoperturi sottostanti jkunu jissodisfaw il-kundizzjonijiet li taħthom jiġu assenjati, skont l-Approċċ Standardizzat u b'kunsiderazzjoni ta' kull mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu eliġibbli, piż ta' riskju ugwali għal jew iżgħar minn:

(i) 40 % fuq bażi medja ponderata għall-valur tal-iskopertura għall-portafoll meta l-iskoperturi ikunu self garantit minn ipoteki residenzjali jew self residenzjali garantiti kompletament, kif imsemmi fil-paragrafu 1(e) tal-Artikolu 129;

(ii) 50 % fuq bażi ta' skopertura individwali meta l-iskopertura tkun self garantit minn ipoteka kummerċjali;

(iii) 75 % fuq bażi ta' skopertura individwali meta l-iskopertura tkun waħda fil-livell tal-konsumaturi;

(iv) għal skoperturi oħrajn, 100 % fuq bażi ta' skopertura individwali;

(d) meta japplikaw il-punti (c)(i) u (ii), is-self garantit minn drittijiet ta' garanzija fi klassifikazzjoni aktar baxxa fuq assi partikolari għandu jiġi inkluż biss fit-titolizzazzjoni meta jkun ġie inkluż fit-titolizzazzjoni wkoll is-self kollu garantit minn drittijiet ta' garanzija fi klassifikazzjoni preċedenti fuq dak l-assi;

(e) meta japplika l-punt (c)(i), ebda self fil-pula ta' skoperturi sottostanti ma għandu jkollu proporzjon bejn is-self u l-valur ogħla minn 100 % fil-mument tal-inklużjoni fit-titolizzazzjoni, imkejjel skont il-paragrafu 1(d)(i) tal-Artikolu 129 u l-paragrafu 1 tal-Artikolu 229.

Il-piżijiet tar-riskju fil-punt (c) għandhom jiġu kkalkolati qabel ma jiġu applikati piżijiet ogħla tar-riskju jew kriterji aktar stretti f'konformità mal-Artikolu 124(2).

## TAQSIMA 2
## RIKONOXXIMENT TA' TRASFERIMENT SINIFIKANTI TAR-RISKJU

### *Artikolu 244*
### *Titolizzazzjoni tradizzjonali*

(1) L-istituzzjoni oriġinatriċi ta' titolizzazzjoni tradizzjonali tista' teskludi l-iskoperturi sottostanti mill-kalkolu tagħha tal-ammonti ta' skopertura ponderati għar-riskju u, skont ir-rilevanza, l-ammonti tat-telf mistenni jekk tiġi ssodisfata xi waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) ir-riskju ta' kreditu sinifikanti assoċjat mal-iskoperturi sottostanti jkun ġie ttrasferit lil partijiet terzi;

(b) l-istituzzjoni oriġinatriċi tapplika piż ta' riskju ta' 1 250 % għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha li għandha fit-titolizzazzjoni jew tnaqqas dawn il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni mill-entrati tal-Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k).

(2) Riskju ta' kreditu sinifikanti għandu jitqies bħala li ġie ttrasferit f'kull wieħed mill-każijiet li ġejjin:

(a) l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedja li għandha l-istituzzjoni oriġinatriċi fit-titolizzazzjoni ma jaqbżux il-50 % tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet kollha ta' titolizzazzjoni intermedja li jeżistu f'din it-titolizzazzjoni;

(b) l-istituzzjoni oriġinatriċi ma żżommx aktar minn 20 % tal-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf fit-titolizzazzjoni, bil-kundizzjoni li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(i) l-oriġinatur jista' juri li l-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf jaqbeż stima raġunata tat-telf mistenni fuq l-iskoperturi sottostanti b'marġni sostanzjali;

(ii) ma hemmx pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedji.

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

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, pożizzjoni f'titolizzazzjoni għandha titqies bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni intermedja meta hija tissodisfa r-rekwiżiti li ġejjin:

(a) tkun soġġetta għal piż ta' riskju aktar baxx minn 1 250 % skont din it-Taqsima jew, fin-nuqqas ta' pożizzjoni b'dak il-piż ta' riskju, tkun aktar superjuri mis-segment tal-ewwel telf; u

(b) tkun soġġetta għal piż tar-riskju ogħla minn 25% skont is-SEC-IRBA, is-SEC-ERBA jew is-SEC-SA, kif applikabbli, u tkun subordinata għall-pożizzjoni superjuri ta' titolizzazzjoni.

(3) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jippermettu lill-istituzzjonijiet oriġinaturi jirrikonoxxu trasferiment ta' kreditu sinifikanti fir-rigward ta' titolizzazzjoni meta l-istituzzjoni oriġinatriċi turi f'kull każ li t-tnaqqis fir-rekwiżiti tal-fondi proprji miksub mill-oriġinatriċi permezz tat-titolizzazzjoni huwa ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi. Il-permess jista' jingħata biss meta l-istituzzjoni tissodisfa iż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-istituzzjoni jkollha politiki u metodoloġiji adegwati għall-ġestjoni tar-riskji interni sabiex tkun tista' tivvaluta t-trasferiment tar-riskju ta' kreditu;

(b) l-istituzzjoni tkun irrikonoxxiet ukoll it-trasferiment tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi f'kull każ għall-finijiet tal-immaniġġar tar-riskji interni tal-istituzzjoni u l-allokazzjoni interna tal-kapital tagħha.

(4) Minbarra r-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi minn 1 sa 3, għandhom jiġu ssodisfati wkoll il-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) id-dokumentazzjoni tat-tranżazzjoni tkun tirrifletti s-sustanza ekonomika tat-titolizzazzjoni;

(b) il-pożizzjonijiet tat-titolizzazzjoni ma jkunux jikkostitwixxu obbligi ta' ħlas tal-istituzzjoni oriġinatriċi;

(c) l-iskoperturi sottostanti jitpoġġew f'pożizzjoni li ma jkunux jistgħu jintlaħqu mill-istituzzjoni oriġinatriċi u mill-kredituri tagħha b'tali mod li jiġi ssodisfat ir-rekwiżit stabbilit fl-Artikolu 8(1) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

(d) l-istituzzjoni oriġinatriċi ma jkollhiex kontroll fuq l-iskoperturi sottostanti. Jiġi kkunsidrat li jinżamm il-kontroll fuq l-iskoperturi sottostanti meta l-oriġinatur ikollu d-dritt li jixtri lura mingħand iċ-ċessjonarju l-iskoperturi li jkunu ġew ittrasferiti qabel sabiex ikun jista' jieħu l-benefiċċji tagħhom jew jekk dan ikun meħtieġ b'mod ieħor sabiex jirriassumi riskju ttrasferit. Iż-żamma mill-istituzzjoni oriġinatriċi tad-drittijiet jew tal-obbligi tas-servizzjar fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti minnha nnifisha ma tikkostitwixxix kontroll tal-iskoperturi;

(e) id-dokumentazzjoni tat-titolizzazzjoni ma jkunx fiha termini jew kundizzjonijiet li:

(i) jitolbu lill-istituzzjoni oriġinatriċi tbiddel l-iskoperturi sottostanti sabiex ittejjeb il-kwalità medja tal-pula;

(ii) iżidu r-rendiment pagabbli lid-detenturi tal-pożizzjonijiet jew altrimenti jtejbu l-pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni b'reazzjoni għal deterjorament fil-kwalità kreditizja tal-iskoperturi sottostanti;

(f) fejn applikabbli, id-dokumentazzjoni tat-tranżazzjoni tagħmilha ċara li l-oriġinatur jew l-isponsor jistgħu biss jixtru jew jixtru lura pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni, jew inkella jixtru lura, jirristrutturaw jew jissostitwixxu l-iskoperturi sottostanti lil hinn mill-obbligi kuntrattwali tagħhom meta tali arranġamenti jiġu esegwiti skont il-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq u l-partijiet għalihom jaġixxu fl-interess tagħhom stess bħala partijiet liberi u indipendenti (f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta);

(g) fejn hemm opzjoni eżerċitabbli eżawrjenti, dik l-għażla tissodisfa wkoll il-kundizzjonijiet li ġejjin:

(i) tista' tiġi eżerċitata skont id-diskrezzjoni tal-istituzzjoni oriġinatriċi;

(ii) tista' tiġi eżerċitata biss meta 10 % jew inqas tal-valur oriġinali tal-iskoperturi sottostanti jibqa' mhux ammortizzat;

(iii) ma tkunx strutturata biex tevita l-allokazzjoni tat-telf għall-pożizzjonijiet ta' titjib tal-kreditu jew għal pożizzjonijiet oħrajn imħaddna mill-investituri, kif ukoll ma tkunx strutturata b'mod ieħor biex tipprovdi titjib tal-kreditu;

(h) l-istituzzjoni oriġinatriċi rċeviet opinjoni minn professjonist legali kkwalifikat li tikkonferma li t-titolizzazzjoni hija konformi mal-kundizzjonijiet stabbiliti fil-punt (c) ta' dan il-paragrafu.

(5) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu lill-EBA b'dawk il-każijiet fejn ikunu ddeċidew li t-tnaqqis possibbli fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju ma kienx ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafu 2, kif ukoll b'dawk il-każijiet fejn l-istituzzjonijiet ikunu għażlu li japplikaw id-dispożizzjonijiet fil-paragrafu 3.

(6) L-EBA għandha timmonitorja l-firxa ta' prattiki superviżorji fir-rigward tar-rikonoxximent ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti f'titolizzazzjonijiet tradizzjonali skont dan l-Artikolu u tirrapporta s-sejbiet tagħha lill-Kummissjoni sal-31 ta' Diċembru 2017. Il-Kummissjoni, fejn ikun xieraq wara li tkun ħadet kont tar-Rapport mill-EBA, tista' tadotta att delegat biex tispeċifika aktar l-elementi li ġejjin:

(a) Il-kundizzjonijiet għat-trasferiment ta' riskju tal-kreditu sinifikanti lil partijiet terzi f'konformità mal-paragrafi 2, 3 u 4;

(b) l-interpretazzjoni ta' "trasferiment proporzjonat tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi" għall-finijiet tal-valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti prevista fis-subparagrafu ta' qabel tal-aħħar tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 3;

(c) ir-rekwiżiti għal valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti dwar tranżazzjonijiet tat-titolizzazzjonijiet li fir-rigward tagħhom l-oriġinatur ifittex rikonoxximent ta' trasferiment sinifikanti ta' riskju tal-kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafi 2 jew 3.

*Artikolu 245*

*Titolizzazzjoni sintetika*

(1) L-istituzzjoni oriġinatriċi ta' titolizzazzjoni sintetika tista' tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskji u, fejn rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti skont l-Artikoli 251 u 252 meta tiġi ssodisfata xi waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) ikun ġie ttrasferit riskju ta' kreditu sinifikanti lil partijiet terzi permezz ta' protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata jew mhux iffinanzjata;

(b) l-istituzzjoni oriġinatriċi tapplika piż ta' riskju ta' 1 250 % għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha li hija żżomm fit-titolizzazzjoni jew tnaqqas dawn il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni mill-Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k).

(2) Riskju ta' kreditu sinifikanti għandu jitqies bħala li ġie ttrasferit f'kull wieħed mill-każijiet li ġejjin:

(a) l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedja li għandha l-istituzzjoni oriġinatriċi fit-titolizzazzjoni ma jaqbżux il-50 % tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet kollha ta' titolizzazzjoni intermedja li jeżistu f'din it-titolizzazzjoni;

(b) l-istituzzjoni oriġinatriċi ma żżommx aktar minn 20 % tal-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf fit-titolizzazzjoni, bil-kundizzjoni li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(i) l-oriġinatur jista' juri li l-valur tal-iskopertura tas-segment tal-ewwel telf jaqbeż stima raġunata tat-telf mistenni fuq l-iskoperturi sottostanti b'marġni sostanzjali;

(ii) ma hemmx pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni intermedji.

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

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, pożizzjoni f'titolizzazzjoni għandha titqies bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni intermedja meta hija tissodisfa r-rekwiżiti stipulati fl-aħħar subparagrafu tal-Artikolu 244(2).

(3) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jippermettu lill-istituzzjonijiet oriġinaturi jirrikonoxxu trasferiment ta' kreditu sinifikanti fir-rigward ta' titolizzazzjoni meta l-istituzzjoni oriġinatriċi turi f'kull każ li t-tnaqqis fir-rekwiżiti tal-fondi proprji miksub mill-oriġinatriċi permezz tat-titolizzazzjoni huwa ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi. Il-permess jista' jingħata biss meta l-istituzzjoni tissodisfa l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-istituzzjoni jkollha politiki u metodoloġiji adegwati għall-immaniġġar tar-riskji interni sabiex tivvaluta t-trasferiment tar-riskju;

(b) l-istituzzjoni tkun irrikonoxxiet ukoll it-trasferiment tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi f'kull każ għall-finijiet tal-immaniġġar tar-riskji interni tal-istituzzjoni u l-allokazzjoni interna tal-kapital tagħha.

(4) Minbarra r-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi minn 1 sa 3, għandhom jiġu ssodisfati wkoll il-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) id-dokumentazzjoni tat-tranżazzjoni tkun tirrifletti s-sustanza ekonomika tat-titolizzazzjoni;

(b) il-protezzjoni tal-kreditu li permezz tagħha jiġi ttrasferit ir-riskju ta' kreditu tkun konformi mal-Artikolu 249;

(c) id-dokumentazzjoni tat-titolizzazzjoni ma jkunx fiha termini jew kundizzjonijiet li:

(i) jimponu livelli limiti ta' materjalità sinifikanti li inqas minnhom il-protezzjoni tal-kreditu titqies bħala li ma tiġix attivata jekk iseħħ avveniment ta' kreditu;

(ii) jippermettu li l-protezzjoni tiġi fi tmiemha minħabba d-deterjorament tal-kwalità kreditizja tal-iskoperturi sottostanti;

(iii) jitolbu lill-istituzzjoni oriġinatriċi tbiddel il-kompożizzjoni tal-iskoperturi sottostanti sabiex ittejjeb il-kwalità medja tal-pula;

(iv) iżidu l-kost tal-protezzjoni tal-kreditu għall-istituzzjoni jew ir-rendiment pagabbli lid-detenturi ta' pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni b'reazzjoni għal deterjorament fil-kwalità kreditizja tal-pula sottostanti;

(d) il-protezzjoni tal-kreditu hija infurzabbli fil-ġurisdizzjonijiet rilevanti kollha;

(e) fejn applikabbli, id-dokumentazzjoni tat-tranżazzjoni tagħmilha ċara li l-oriġinatur jew l-isponsor jistgħu biss jixtru jew jixtru lura pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni, jew inkella jixtru lura, jirristrutturaw jew jissostitwixxu l-iskoperturi sottostanti lil hinn mill-obbligi kuntrattwali tagħhom meta tali arranġamenti jiġu esegwiti skont il-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq u l-partijiet għalihom jaġixxu fl-interess tagħhom stess bħala partijiet liberi u indipendenti (f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta);

(f) fejn hemm għażla eżerċitabbli eżawrjenti, din l-għażla tissodisfa l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(i) tista' tiġi eżerċitata skont id-diskrezzjoni tal-istituzzjoni oriġinatriċi;

(ii) tista' tiġi eżerċitata biss meta 10 % jew inqas tal-valur oriġinali tal-iskoperturi sottostanti jibqa' mhux ammortizzat;

(iii) ma tkunx strutturata biex tevita l-allokazzjoni tat-telf għall-pożizzjonijiet ta' titjib tal-kreditu jew għal pożizzjonijiet oħrajn imħaddna mill-investituri fit-titolizzazzjoni, kif ukoll ma tkunx strutturata b'mod ieħor biex tipprovdi titjib tal-kreditu;

(g) l-istituzzjoni oriġinatriċi rċeviet opinjoni minn professjonist legali kkwalifikat li tikkonferma li t-titolizzazzjoni hija konformi mal-kundizzjonijiet stabbiliti fil-punt (d) ta' dan il-paragrafu;

(5) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu lill-EBA b'dawk il-każijiet fejn ikunu ddeċidew li t-tnaqqis possibbli fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju ma kienx ġustifikat minn trasferiment proporzjonat ta' riskju ta' kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafu 2, kif ukoll b'dawk il-każijiet fejn l-istituzzjonijiet ikunu għażlu li japplikaw id-dispożizzjonijiet fil-paragrafu 3.

(6) L-EBA għandha timmonitorja l-firxa ta' prattiki superviżorji fir-rigward tar-rikonoxximent ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti f'titolizzazzjonijiet sintetiċi skont dan l-Artikolu u tirrapporta s-sejbiet tagħha lill-Kummissjoni sal-31 ta' Diċembru 2017. Il-Kummissjoni, fejn ikun xieraq wara li tkun ħadet kont tar-Rapport mill-EBA, tista' tadotta att delegat biex tispeċifika aktar l-elementi li ġejjin:

(a) Il-kundizzjonijiet għat-trasferiment ta' riskju tal-kreditu sinifikanti lil partijiet terzi f'konformità mal-paragrafi 2, 3 u 4;

(b) l-interpretazzjoni ta' "trasferiment proporzjonat tar-riskju ta' kreditu lil partijiet terzi" għall-finijiet tal-valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti prevista fis-subparagrafu ta' qabel tal-aħħar tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 3;

(c) ir-rekwiżiti għal valutazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti dwar tranżazzjonijiet tat-titolizzazzjonijiet li fir-rigward tagħhom l-oriġinatur ifittex rikonoxximent ta' trasferiment sinifikanti ta' riskju tal-kreditu lil partijiet terzi skont il-paragrafi 2 jew 3.

*Artikolu 246*

*Rekwiżiti operattivi għad-dispożizzjonijiet tal-Ammortizzament Antiċipat*

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

(a) ma twassalx għal subordinazzjoni tal-pretensjoni superjuri jew pari passu tal-istituzzjoni fuq l-iskoperturi sottostanti għall-pretensjonijiet tal-investituri l-oħrajn;

(b) ma twassalx għal subordinazzjoni ulterjuri tal-pretensjoni tal-istituzzjoni fuq l-iskoperturi sottostanti relattivi għall-pretensjonijiet tal-partijiet l-oħrajn;

(c) ma żżidx b'mod ieħor l-iskopertura tal-istituzzjoni għat-telf assoċjat mal-iskoperturi ċirkolanti sottostanti.

## TAQSIMA 3
## KALKOLU TAL-AMMONTI TA' SKOPERTURI PPEŻATI SKONT IR-RISKJU

### SUBTAQSIMA 1
### DISPOŻIZZJONIJIET ĠENERALI

*Artikolu 247*
*Kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ppeżati skont ir-riskju*

(1) Meta istituzzjoni oriġinatriċi tkun ittrasferiet riskju ta' kreditu sinifikanti assoċjat mal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni skont it-Taqsima 2 u meta jiġu sodisfatti l-kriterji stipulati fl-Artikolu 5a tar-[Regolament STS], dik l-istituzzjoni tista':

(a) fil-każ ta' titolizzazzjoni tradizzjonali, teskludi l-iskoperturi sottostanti mill-kalkolu tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju u, fejn rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija;

(b) fil-każ ta' titolizzazzjoni sintetika, tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju u, fejn rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija, fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti skont l-Artikoli 251 u 252.

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

Fejn l-istituzzjoni oriġinatriċi ma tkunx ittrasferiet riskju tal-kreditu sinifikanti jew tkun iddeċidiet li ma tapplikax il-paragrafu 1, ma għandhiex għalfejn tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-ebda pożizzjoni li jista' jkollha fit-titolizzazzjoni inkwistjoni iżda għandha tkompli tinkludi l-iskoperturi sottostanti fil-kalkoli tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju daqs li kieku ma kinux ġew titolizzati.

(3) Meta jkun hemm skopertura għal pożizzjonijiet f'segmenti differenti f'titolizzazzjoni, l-iskopertura għal kull segment għandha tiġi kkunsidrata bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni separata. Il-fornituri tal-protezzjoni ta' kreditu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni għandhom jitqiesu bħala li għandhom pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni. Il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni għandhom jinkludu skoperturi għal titolizzazzjoni li jirriżultaw minn kuntratti derivattivi tal-munita jew tar-rata tal-imgħax li l-istituzzjoni tkun daħlet fihom permezz tat-tranżazzjoni.

(4) Sakemm pożizzjoni ta' titolizzazzjoni ma tkunx imnaqqsa mill-entrati tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k), l-ammont ta' skoperturi ponderati għar-riskju għandu jiġi inkluż fl-ammonti totali ta' skoperturi ponderati għar-riskju tal-istituzzjoni għall-finijiet tal-Artikolu 92(3).

(5) L-ammont ta' skoperturi ponderati għar-riskju ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkolat billi l-valur tal-iskopertura tal-pożizzjoni, ikkalkolat kif stabbilit fl-Artikolu 248, jiġi mmultiplikat bil-piż tar-riskju totali rilevanti.

(6) Il-piż tar-riskju totali għandu jiġi ddeterminat bħala s-somma tal-piż tar-riskju stabbilit f'dan il-Kapitolu u kwalunkwe piż tar-riskju addizzjonali skont l-Artikolu 270*a*.

*Artikolu 248*
*Valur tal-Iskopertura*

(1) Il-valur ta' skopertura ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkulat kif ġej:

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

(b) il-valur tal-iskopertura ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li ma tidhirx fil-karta bilanċjali huwa l-valur nominali tagħha nieqes kull aġġustament applikabbli tar-riskju ta' kreditu skont l-Artikolu 110, immultiplikat bil-fattur ta' konverżjoni rilevanti kif stabbilit f'dan il-paragrafu. Il-fattur ta' konverżjoni għandu jkun ta' 100 %, sakemm mhux fil-każ ta' faċilitajiet ta' avvanz ta' flus. Sabiex jiġi determinat il-valur tal-iskopertura ta' faċilitajiet ta' avvanz ta' flus, jista' jiġi applikat fattur ta' konverżjoni ta' 0 % għall-ammont nominali ta' faċilità ta' likwidità li jkun kanċellabbli inkondizzjonalment dment li r-ripagament tal-ġbid mill-faċilità jkunu superjuri għal kull pretensjoni oħra fuq il-flussi tal-flus li jirriżultaw mill-iskoperturi sottostanti, il-kondizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1a jiġu ssodisfati u l-istituzzjoni tkun uriet għas-sodisfazzjon tal-awtorità kompetenti li hija qed tapplika metodu konservattiv xieraq biex jitkejjel l-ammont tal-porzjon mhux miġbud;

(c) il-valur tal-iskopertura għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li tirriżulta minn strument derivattiv elenkat fl-Anness II għandu jiġi ddeterminat skont il-Kapitolu 6;

(d) Istituzzjoni oriġinatriċi tista' tnaqqas mill-valur tal-iskopertura ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li tkun assenjata piż tar-riskju ta 1 250 % skont is-subtaqsima 3 jew imnaqqsa mill-Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36, paragrafu 1, punt (k) l-ammont ta' aġġustamenti speċifiċi tal-kreditu fuq l-iskoperturi sottostanti skont l-Artikolu 110, u kull skont mhux rimborżabbli fil-prezz tax-xiri marbut ma' dawn l-iskoperturi sottostanti sa fejn dawn ikunu naqqsu l-fondi proprji.

(1a) Sabiex wieħed jibbenefika minn fattur ta' konverżjoni ta' 0 % f'konformità mal-paragrafu 1, punt (b), l-aħħar sentenza, għandhom jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) id-dokumentazzjoni tal-faċilità ta' likwidità għandha tidentifika u tillimita biċ-ċar iċ-ċirkostanzi skont liema l-faċilità tista' tinġibed;

(b) ma għandux ikun possibbli li l-faċilità tinġibed biex jiġi pprovdut appoġġ ta' kreditu billi jiġi kopert it-telf diġà mġarrab fi żmien il-ġbid u b'mod partikolari sabiex ma tingħatax likwidità fir-rigward ta' skoperturi inadempjenti fi żmien il-ġbid jew sabiex jinkisbu assi b'valur ogħla minn dak ġust;

(c) il-faċilità ma għandhiex tintuża sabiex tipprovdi finanzjament permanenti jew regolari għat-titolizzazzjoni;

(d) ir-ripagament tal-ġbid mill-faċilità ma għandux ikun subordinat għall-pretensjonijiet tal-investituri għajr għal pretensjonijiet li jirriżultaw mill-kuntratti derivati minn rati ta' imgħax jew muniti, mit-tariffi jew pagamenti simili oħrajn, u lanqas ma għandu jkun soġġett għal rinunzja jew differiment;

(e) ma għandux ikun possibbli li l-faċilità tinġibed wara li jiġi eżawrit ir-rinforz tal-kreditu applikabbli kollu li tkun tista' tibbenefika minnu l-faċilità ta' likwidità;

(f) il-faċilità għandha tinkludi dispożizzjoni li tirriżulta fi tnaqqis awtomatiku fl-ammont li jista' jinġibed bl-ammont ta' skoperturi li jkunu f'inadempjenza, fejn 'inadempjenza' għandha t-tifsira mogħti lilha fil-Kapitolu 3, jew fejn il-pula ta' skoperturi titolizzati tikkonsisti fi strumenti klassifikati, li tittermina l-faċilità jekk il-kwalità medja tal-pula taqa' taħt il-grad ta' kwalità għolja.

(2) Meta istituzzjoni jkollha żewġ pożizzjonijiet duplikat jew aktar f'titolizzazzjoni, hija għandha tinkludi waħda biss mill-pożizzjonijiet fil-kalkolu tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju.

Fejn il-pożizzjonijiet huma parzjalment sovrapposti, l-istituzzjoni tista' taqsam il-pożizzjoni f'żewġ partijiet u tirrikonoxxi t-trikkib f'dak li għandu x'jaqsam ma' parti waħda biss f'konformità mal-ewwel subparagrafu. Alternattivament, l-istituzzjoni tista' tittratta l-pożizzjonijiet daqslikieku kienu jikkoinċidu b'mod sħiħ billi tespandi għall-finijiet tal-kalkolu tal-kapital, il-pożizzjoni li tipproduċi l-ogħla ammonti ta' skoperturi ponderati skont ir-riskju.

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

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

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

*Artikolu 249*

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

(1) Istituzzjoni tista' tirrikonoxxi protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata jew mhux iffinanzjata fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni meta jiġu ssodisfati r-rekwiżiti għall-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu stabbiliti f'dan il-Kapitolu u fil-Kapitolu 4.

(2) Il-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata eliġibbli tkun limitata għal kollateral finanzjarju li huwa eliġibbli għall-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-Kapitolu 2, kif stipulat fil-Kapitolu 4, u r-rikonoxximent tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu għandu jkun soġġett għal konformità mar-rekwiżiti rilevanti, kif stipulat fil-Kapitolu 4.

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

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

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

(4) Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, l-SSPEs ikunu fornituri ta' protezzjoni eliġibbli meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) l-SSPE jkollha assi li jikkwalifikaw bħala kollateral finanzjarju eliġibbli skont il-Kapitolu 4;

(b) l-assi msemmija f'(a) ma jkunux soġġetti għal pretensjonijiet jew pretensjonijiet kontinġenti li jikklassifikaw quddiem jew pari passu mal-pretensjoni jew mal-pretensjoni kontinġenti tal-istituzzjoni li tirċievi protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata; u

(c) jiġu ssodisfati r-rekwiżiti kollha għar-rikonoxximent tal-kollateral finanzjarju fil-Kapitolu 4.

(5) Għall-finijiet tal-paragrafu 4, l-ammont tal-protezzjoni aġġustat għal kwalunkwe diskrepanzi fil-munita u fil-maturità skont il-Kapitolu 4 (GA) jkun limitat għall-valur tas-suq aġġustat għall-volatilità ta' dawk l-assi, filwaqt li l-piż tar-riskju tal-iskoperturi għall-fornitur tal-protezzjoni, kif speċifikat skont l-Approċċ Standardizzat (g), għandu jiġi ddeterminat bħala l-piż tar-riskju medju ponderat li japplika għal dawk l-assi bħala kollateral finanzjarju skont l-Approċċ Standardizzat.

(6) Meta pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tibbenifika minn protezzjoni sħiħa tal-kreditu sħiħa jew protezzjoni parzjali tal-kreditu fuq bażi pro-rata, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti li ġejjin:

(a) l-istituzzjoni li tipprovdi protezzjoni tal-kreditu għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li tibbenifika mill-protezzjoni ta' kreditu skont is-Subtaqsima 3 bħallikieku kienet tħaddan dik il-pożizzjoni direttament;

(b) l-istituzzjoni li tixtri l-protezzjoni tal-kreditu għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-Kapitolu 4.

(7) Fil-każijiet kollha li mhumiex koperti mill-paragrafu 6, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti li ġejjin:

(a) l-istituzzjoni li tipprovdi l-protezzjoni tal-kreditu għandha tittratta l-porzjon tal-pożizzjoni li jibbenefika mill-protezzjoni tal-kreditu bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni u għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju bħallikieku kienet qed iżżomm dik il-pożizzjoni direttament skont is-Subtaqsima 3, soġġetta għall-paragrafi 8 sa 10;

(b) l-istituzzjoni li tixtri l-protezzjoni tal-kreditu għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-pożizzjoni protetta msemmija f'(a) skont il-Kapitolu 4. L-istituzzjoni għandha tittratta l-porzjon tal-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li ma jibbenefikax mill-protezzjoni tal-kreditu bħala pożizzjoni ta' titolizzazzjoni separata u għandha tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont is-Subtaqsima 3, soġġetta għall-paragrafi 8 sa 10.

(8) L-istituzzjonijiet li jużaw l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Interni tat-Titolizzazzjoni (SEC-IRBA) jew l-Approċċ Standardizzat tat-Titolizzazzjoni (SEC-SA) taħt is-Subtaqsima 3 għandhom jiddeterminaw il-punt ta' kuntatt (A) u l-punt ta' distakkament (D) separatament għal kull waħda mill-pożizzjonijiet derivati skont il-paragrafu 7 bħallikieku dawn inħarġu bħala pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni separati fiż-żmien tal-oriġinar tat-tranżazzjoni. Il-valur ta' $K_{IRB}$ jew $K_{SA}$, rispettivament, għandu jiġi kkalkolat wara li tittieħed f'kunsiderazzjoni l-pula oriġinali tal-iskoperturi li huma l-bażi tat-titolizzazzjoni.

(9) L-istituzzjonijiet li jużaw l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Esterni tat-Titolizzazzjoni (SEC-ERBA) taħt is-Subtaqsima 3 għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni oriġinali għandhom jikkalkolaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għall-pożizzjonijiet derivati skont il-paragrafu 7 kif ġej:

(a) meta l-pożizzjoni derivata jkollha l-ogħla superjorità, hija għandha tiġi assenjata l-piż tar-riskju tal-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni oriġinali;

(b) meta l-pożizzjoni derivata jkollha l-inqas superjorità, hija tista' tiġi assenjata klassifikazzjoni inferita skont l-Artikolu 261(7). F'dan il-każ, l-input tal-ħxuna T għandu jiġi kkalkolat abbażi tal-pożizzjoni derivata biss. Meta ma tkunx tista' tiġi inferita klassifikazzjoni, l-istituzzjoni tapplika l-ogħla piż tar-riskju li jirriżulta minn:

(i) l-applikazzjoni tas-SEC-SA skont il-paragrafu 8 u s-Subtaqsima 3; jew

(ii) il-piż tar-riskju tal-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni oriġinali skont is-SEC-ERBA.

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

*Artikolu 250*
*Appoġġ impliċitu*

(1) Istituzzjoni oriġinatriċi li tkun ittrasferiet riskju ta' kreditu sinifikanti assoċjat mal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni skont it-Taqsima 2 u istituzzjoni sponsor ma għandhomx jipprovdu appoġġ għat-titolizzazzjoni lil hinn mill-obbligi kuntrattwali tagħhom bil-għan li jnaqqsu t-telf attwali jew potenzjali għall-investituri.

(2) Tranżazzjoni ma għandhiex titqies bħala appoġġ għall-finijiet tal-paragrafu 1 meta t-tranżazzjoni tkun ġiet debitament ikkunsidrata fil-valutazzjoni ta' trasferiment ta' riskju sinifikanti u meta ż-żewġ partijiet ikunu esegwew it-tranżazzjoni billi aġixxew fl-interess tagħhom bħala partijiet liberi u indipendenti (f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta). Għal dawn il-finijiet, l-istituzzjoni għandha twettaq reviżjoni kreditizja sħiħa tat-tranżazzjoni u, bħala minimu, tieħu f'kunsiderazzjoni l-fatturi kollha li ġejjin:

(a) il-prezz tar-riakkwist;

(b) il-pożizzjoni tal-kapital u tal-likwidità tal-istituzzjoni qabel u wara r-riakkwist;

(c) il-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti;

(d) il-prestazzjoni tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni;

(e) l-impatt tal-appoġġ fuq it-telf li mistenni li jġarrab l-oriġinatur b'mod relattiv għall-investituri.

(3) L-istituzzjoni oriġinatriċi u l-istituzzjoni sponsor għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe tranżazzjoni li jidħlu fiha fir-rigward tat-titolizzazzjoni skont il-paragrafu 2.

(4) L-EBA għandha, skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, toħroġ linji gwida dwar x'jikkostitwixxi "kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta" għall-finijiet ta' dan l-Artikolu u meta tranżazzjoni ma tkunx strutturata biex tipprovdi appoġġ.

(5) Jekk istituzzjoni oriġinatriċi jew istituzzjoni sponsor tonqos milli tikkonforma mal-paragrafu 1 fir-rigward ta' titolizzazzjoni, l-istituzzjoni għandha tinkludi l-iskoperturi sottostanti kollha ta' dik it-titolizzazzjoni fil-kalkolu tagħha tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju bħallikieku dawn ma kinux ġew titolizzati u tiżvela:

(a) li hija pprovdiet appoġġ għat-titolizzazzjoni bi ksur tal-paragrafu 1; u

(b) l-impatt tal-appoġġ ipprovdut f'termini tar-rekwiżiti tal-fondi proprji.

*Artikolu 251*

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

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

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

*Artikolu 252*

*Trattament ta' diskrepanzi fil-maturitajiet f'titolizzazzjonjiet sintetiċi*

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

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

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

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

fejn:

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

Artikolu 253

Tnaqqis fl-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju

(1) Meta pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tiġi assenjata piż ta' riskju ta' 1 250% taħt din it-Taqsima, l-istituzzjonijiet jistgħu jnaqqsu l-valur tal-iskopertura ta' tali pożizzjoni mill-kapital tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k) bħala alternattiva għall-inklużjoni tal-pożizzjoni fil-kalkolu tagħhom tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju. Għal dawn l-għanijiet, il-kalkolu tal-valur tal-iskopertura jista' jirrifletti l-protezzjoni ffinanzjata eliġibbli skont l-Artikolu 249.

(2) Meta istituzzjoni tagħmel użu mill-alternattiva stabbilita fil-paragrafu 1, hija tista' tnaqqas l-ammont imnaqqas skont l-Artikolu 36(1)(k) mill-ammont speċifikat fl-Artikolu 268 bħala rekwiżit ta' kapital massimu li jiġi kkalkolat fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bħallikieku dawn ma ġewx titolizzati.

## SUBTAQSIMA 2

## ĠERARKIJA TAL-METODI U L-PARAMETRI KOMUNI

### *Artikolu 254*

### *Ġerarkija tal-metodi*

(1) *imħassar*

(2) L-istituzzjonijiet għandhom jużaw wieħed mill-metodi stabbiliti fis-Subtaqsima 3 sabiex jikkalkolaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-ġerarkija li ġejja:

(a) istituzzjoni għandha tuża l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Interni tat-Titolizzazzjoni (SEC-IRBA) fejn il-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 258 huma ssodisfati;

(b) meta s-SEC-IRBA ma jkunx jista' jintuża, minflok l-istituzzjonijiet għandhom jużaw l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Esterni tat-Titolizzazzjoni (SEC-ERBA) għal pożizzjonijiet klassifikati jew pożizzjonijiet li fir-rigward tagħhom tista' tintuża klassifikazzjoni inferita skont l-Artikoli 261 u 262 jew, soġġett għall-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 265 u l-Artikolu 266, l-Approċċ ta' valutazzjoni interna;

(c) meta s-SEC-ERBA ma jkunx jista' jintuża, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw l-Approċċ Standardizzat tat-Titolizzazzjoni (SEC-SA) skont l-Artikoli 263 u 264.

(3) B'deroga mill-paragrafu 2, punt (b), l-istituzzjonijiet jistgħu jużaw is-SEC-SA minflok is-SEC-ERBA **għal pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li jissodisfaw il-kondizzjonijiet li ġejjin:**

**(a)** [...] **il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni la tkun is-segment tal-ewwel telf u lanqas pożizzjoni ta' titolizzazzjoni intermedja kif definit fl-Artikolu 244(2), dment li, għal dawn il-finijiet, ir-rekwiżit tal-piż ta' riskju ta' 25% jew inqas għandu jiġi kkalkulat f'konformità mas-SEC-SA;**

**(b) tkun pożizzjoni ta' titolizzazzjoni STS; u**

**(c)** [...] l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju li jirriżultaw mill-applikazzjoni tas-SEC-ERBA **b'rabta ma' dik il-pożizzjoni** ma jkunux proporzjonati għar-riskju tal-kreditu inkorporat fl-iskoperturi sottostanti għat-titolizzazzjoni. Għall-finijiet ta' dan il-p**unt** [...], "ma jkunux proporzjonati" għandha tfisser li l-applikazzjoni tas-SEC-ERBA twassal għal [...] ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju **f'perċentwal ogħla minn** [...] 25 % **meta mqabbla mas-SEC-SA**.

Meta l-istituzzjoni tkun iddeċidiet li tapplika s-SEC-SA skont dan il-paragrafu, hi għandha tinnotifika [...] lill-awtorità kompetenti **mingħajr dewmien żejjed**. [...] **M**eta tirċievi n-notifika, l-awtorità kompetenti **tista'** [...] tirrikjedi li l-istituzzjoni tapplika s-SEC-ERBA, u f'tali każ għandha tinnotifika lill-istituzzjoni bid-deċiżjoni tagħha fi żmien tliet xhur minn meta tirċievi n-notifika.

L-istituzzjoni għandha tanalizza regolarment jekk il-kundizzjoni stabbilita f'dan il-paragrafu tkunx għadha qed tiġi ssodisfata, u għandha tinnotifika l-valutazzjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tagħha. Malli tirċievi n-notifika, l-awtorità kompetenti tista' tirrevedi l-valutazzjoni tagħha.

(4) Bla ħsara għall-paragrafu 2, l-istituzzjonijiet jistgħu jużaw l-Approċċ ta' Valutazzjoni Interna (IAA) sabiex jikkalkulaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward ta' pożizzjoni mhux klassifikata fi programm ABCP skont l-Artikolu 266, diment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 265. Jekk istituzzjoni tkun irċeviet permess f'konformità mal-Artikolu 265(2) u pożizzjoni speċifika fi programm ABCP taqa' fl-ambitu kopert minn tali permess, l-istituzzjoni għandha tapplika l-IAA biex jiġi kkalkulat l-ammont ta' skoperturi ponderat għar-riskju ta' dik il-pożizzjoni.

(5) Għal pożizzjoni f'ritittolizzazzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom japplikaw is-SEC-SA skont l-Artikolu 263, bil-modifikazzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 269.

(6) Fil-każijiet l-oħrajn kollha, għandu jiġi assenjat piż ta' riskju ta' 1 250 % lill-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni.

(7) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw lill-ABE b'kull notifika riċevuta u deċiżjonijiet meħuda skont il-paragrafu 3. L-ABE għandha timmonitorja l-medda ta' prattiki f'konnessjoni mal-paragrafu 3, tirrapporta kull sena lill-Kummissjoni dwar is-sejbiet tagħha u toħroġ linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

(8) Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati sabiex tirrevedi l-perċentwal żejjed tas-SEC-ERBA meta mqabbel mas-SEC-SA f'termini tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, kif speċifikat fil-paragrafu 3, għall-anqas kull sentejn wara d-dħul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament. L-atti delegati adottati f'konformità ma' dan il-paragrafu għandhom jieħdu f'kunsiderazzjoni r-rapporti msemmijin fil-paragrafu 7. Il-perċentwal żejjed rivedut introdott permezz tal-atti delegati adottati f'konformità ma' dan il-paragrafu m'għandux ikun ogħla minn 35 % u m'għandux ikun inqas minn 15 %.

*Artikolu 255*

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

(1) Meta istituzzjoni tapplika s-SEC-IRBA skont is-Subtaqsima 3, l-istituzzjoni għandha tikkalkula l-$K_{IRB}$ skont il-paragrafi minn 2 sa 5.

(2) L-istituzzjonijiet għandhom jiddeterminaw il-$K_{IRB}$ billi jimmultiplikaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li għandhom jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 3 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti bħallikieku ma kinux ġew titolizzati bi 8 % diviżi bil-valur tal-iskopertura tal-iskoperturi sottostanti. Il-$K_{IRB}$ għandha tiġi espressa f'forma deċimali bejn żero u wieħed.

(3) Għall-finijiet tal-kalkolu tal-$K_{IRB}$, l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju, li għandhom jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 3 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti, għandhom jinkludu:

(a) l-ammont ta' telf mistenni assoċjat mal-iskoperturi sottostanti kollha tat-titolizzazzjoni, inklużi l-iskoperturi sottostanti inadempjenti li għadhom parti mill-pula skont il-Kapitolu 3; u

(b) l-ammont ta' telf mhux mistenni assoċjat mal-iskoperturi sottostanti kollha, inklużi l-iskoperturi sottostanti inadempjenti fil-pula skont il-Kapitolu 3.

(4) L-istituzzjonijiet jistgħu jikkalkolaw il-$K_{IRB}$fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni skont id-dispożizzjonijiet stabbiliti fil-Kapitolu 3 għall-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali għar-riċevibbli mixtrija. Għal dawn il-finijiet, l-iskoperturi fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu ttrattati bħala riċevibbli mixtrija fil-livell tal-konsumatur u l-iskoperturi mhux fil-livell tal-konsumatur għandhom jiġu ttrattati bħala riċevibbli korporattivi mixtrija.

(5) L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkolaw il-$K_{IRB}$separatament għar-riskju ta' dilwizzjoni fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti ta' titolizzazzjoni fejn ir-riskju ta' dilwizzjoni jkun materjali għal tali skoperturi.

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

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

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

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

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

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

(8) Għall-finijiet tat-tielet subparagrafu tal-paragrafu 5, l-EBA għandha toħroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 dwar il-metodi xierqa għall-kombinazzjoni tal-$K_{IRB}$ għar-riskji ta' dilwizzjoni u ta' kreditu, meta dawn ir-riskji ma jiġux ittrattati b'mod aggregat f'titolizzazzjoni.

(9) L-EBA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards regolatorji biex tispeċifika f'aktar dettall il-kundizzjonijiet li jippermettu lill-istituzzjonijiet jikkalkulaw il-$K_{IRB}$ għal puli sottostanti ta' titolizzazzjoni f'konformità mal-paragrafu 4, b'mod partikolari fir-rigward ta':

(a) politika u mudelli kreditizji interni għall-kalkolu tal-$K_{IRB}$ għal titolizzazzjonijiet;

(b) użu ta' fatturi ta' riskju differenti fil-puli sottostanti biex jiġu stmati l-PD u l-LGD; u

(c) rekwiżiti ta' diliġenza dovuta biex jiġu ssorveljati l-azzjonijiet u l-politiki ta' bejjiegħa tar-riċevibbli.

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

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

*Artikolu 256*

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

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

Il-punt ta' akkoppjament (A) għandu jiġi espress bħala valur deċimali bejn żero u wieħed u għandu jkun ugwali għall-proporzjon:

(a) tal-bilanċ pendenti tal-pula ta' skoperturi sottostanti fit-titolizzazzjoni nieqes il-bilanċ pendenti tas-segmenti kollha li jikklassifikaw bħala superjuri għal jew pari passu mas-segment li fih il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni rilevanti,

(b) mal-bilanċ pendenti tal-iskoperturi sottostanti kollha fit-titolizzazzjoni.

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

Il-punt ta' distakkament (D) għandu jiġi espress bħala valur deċimali bejn żero u wieħed u għandu jkun ugwali għall-proporzjon:

(a) tal-bilanċ pendenti tal-pula ta' skoperturi sottostanti fit-titolizzazzjoni nieqes il-bilanċ pendenti tas-segmenti kollha li jikklassifikaw bħala superjuri għas-segment li fih il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni rilevanti,

(b) mal-bilanċ pendenti tal-iskoperturi sottostanti kollha fit-titolizzazzjoni.

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

(4) Għall-finijiet tal-paragrafi 1 u 2, l-istituzzjonijiet għandhom jinjoraw il-kontijiet ta' riżerva mhux iffinanzjati u l-assi li ma jipprovdux titjib tal-kreditu, bħal dawk li jipprovdu biss appoġġ ta' likwidità, swaps tar-rati tal-imgħax jew bejn il-muniti u kontijiet ta' kollateral fi flus relatati ma' dawk il-pożizzjonijiet fit-titolizzazzjoni. Għall-kontijiet ta' riżerva ffinanzjati u għall-assi li jipprovdu titjib tal-kreditu, l-istituzzjoni għandha tittratta biss bħala pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni l-partijiet ta' dawk il-kontijiet jew l-assi li jassorbu t-telf.

(5) Meta żewġ pożizzjonijiet jew aktar tal-istess tranżazzjoni jkollhom maturitajiet differenti iżda jikkondividu allokazzjoni tat-telf pro rata, il-kalkolu tal-punti ta' akkoppjament (A) u l-punti ta' distakkament (D) għandhom ikunu bbażati fuq il-bilanċ pendenti aggregat ta' dawk il-pożizzjonijiet u l-punti ta' akkoppjament (A) u l-punti ta' distakkament (D) li jirriżultaw għandhom ikunu l-istess.

*Artikolu 257*

*Determinazzjoni tal-maturità tas-segment ($M_T$)*

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

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

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

fejn $CF_t$ tirrappreżenta l-pagamenti kuntrattwali kollha (prinċipal, imgħaxijiet u miżati) pagabbli mill-mutwatarju matul il-perjodu t; jew

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

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

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

(2) *imħassar*

(3) Għall-finijiet tal-paragrafi 1 u 2, id-determinazzjoni tal-maturità ta' segment ($M_T$) tkun soġġetta, fil-każijiet kollha, għal limitu minimu ta' sena waħda u limitu massimu ta' ħames snin.

(4) Meta istituzzjoni tista' ssir esposta għal telf potenzjali mill-iskoperturi sottostanti minħabba kuntratt, l-istituzzjoni għandha tiddetermina l-maturità tal-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni billi tieħu f'kunsiderazzjoni l-itwal maturità ta' tali skoperturi sottostanti. Għall-iskoperturi ċirkolanti, tapplika l-itwal maturità kuntrattwalment possibbli li jifdal tal-iskopertura, li tista' tiżdied matul il-perjodu ċirkolanti.

## SUBTAQSIMA 3
## METODI GĦALL-KALKOLU TAL-AMMONTI TA' SKOPERTURI PONDERATI GĦAR-RISKJU

*Artikolu 258*

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

(1) L-istituzzjonijiet għandhom jużaw is-SEC-IRBA biex jikkalkolaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) il-pożizzjoni tkun appoġġjata minn pula ta' IRB jew pula mħallta, diment li, fil-każ tal-aħħar, l-istituzzjoni tkun tista' tikkalkula l-$K_{IRB}$ skont it-Taqsima 3 għal minimu ta' 95% tal-ammont ta' skoperturi sottostanti ponderati għar-riskju;

(b) ikun hemm biżżejjed informazzjoni disponibbli fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti tat-titolizzazzjoni sabiex l-istituzzjoni tkun tista' tikkalkula l-$K_{IRB}$; u

(c) l-istituzzjoni ma tkunx ġiet prekluża milli tuża s-SEC-IRBA fir-rigward ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni speċifikata skont il-paragrafu 2.

(2) L-awtoritajiet kompetenti jistgħu, fuq bażi ta' każ b'każ, jipprekludu l-użu tas-SEC-IRBA meta t-titolizzazzjonijiet ikollhom karatteristiċi riskjużi jew kumplessi ħafna. Għal dawn il-finijiet, dawn li ġejjin jistgħu jitqiesu bħala karatteristiċi riskjużi jew kumplessi ħafna:

(a) titjib tal-kreditu li jista' jonqos għal raġunijiet oħrajn minbarra t-telf tal-portafoll;

(b) puli ta' skoperturi sottostanti bi grad għoli ta' korrelazzjoni interna bħala riżultat tal-iskoperturi kkonċentrati għal setturi jew żoni ġeografiċi uniċi

(c) tranżazzjonijiet fejn il-ħlas lura tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni jiddependi ħafna fuq il-motivaturi tar-riskju mhux riflessi fil-$K_{IRB}$; jew

(d) allokazzjonijiet ta' telf kumplessi ħafna bejn is-segmenti.

*Artikolu 259*

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

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

$RW = 1\,250\%$ meta $D \leq K_{IRB}$

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

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

fejn:

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

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

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

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

fejn:

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

$u = D - K_{IRB}$

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

fejn:

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

fejn:

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

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

$M_T$ hija l-maturità tas-segment kif iddeterminata skont l-Artikolu 257

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

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

(2) Jekk il-pula tal-IRB sottostanti tkun tinkludi kemm skoperturi fil-livell tal-konsumatur kif ukoll mhux fil-livell tal-konsumatur, il-pula għandha tinqasam f'sottopula fil-livell tal-konsumatur u waħda mhux fil-livell tal-konsumatur u, għal kull sottopula, għandu jiġi stmat parametru p separat (u l-parametri tal-input korrispondenti N, $K_{IRB}$ u LGD). Sussegwentement, għandu jiġi kkalkolat parametru p medju ponderat għat-tranżazzjoni abbażi tal-parametri p ta' kull sottopula u d-daqs nominali tal-iskoperturi f'kull sottopula.

(3) Meta istituzzjoni tapplika s-SEC-IRBA għal pula mħallta, il-kalkolu tal-parametru p għandu jkun ibbażat fuq l-iskoperturi sottostanti soġġett għall-Approċċ IRB biss. L-iskoperturi sottostanti soġġetti għall-Approċċ Standardizzat għandhom jiġu injorati għal dawn il-finijiet.

(4) In-numru effettiv ta' skoperturi (N) għandu jiġi kkalkolat kif ġej:

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

fejn $EAD_i$ tirrappreżenta l-iskopertura fl-inadempjenza assoċjata mal-istrument i fil-pula.

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

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

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

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

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

(6) Meta s-sehem ponderat skont l-iskopertura tal-akbar skopertura sottostanti fil-pula (C1) ma jkunx akbar minn 3%, l-istituzzjonijiet jistgħu jużaw il-metodu simplifikat li ġej sabiex jikkalkolaw N u l-LGDs medji ponderati skont l-iskopertura. Dan għandu jiġi espress bħala valur bejn żero u wieħed:

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

LGD = 0.50

fejn

$C_m$ jirrappreżenta s-sehem ponderat skont l-iskopertura tas-somma tal-akbar skoperturi m. Dan għandu jiġi espress bħala valur bejn żero u wieħed; u

m huwa stabbilit mill-istituzzjoni.

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

(7) Meta l-pożizzjoni tiġi appoġġjata minn pula mħallta u tissodisfa l-kundizzjonijiet tal-Artikolu 258(1)(a), l-istituzzjoni għandha tikkalkula l-imposta kapitali għall-pula sottostanti ta' skoperturi bħala:

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

fejn

d huwa s-sehem tal-ammont ta' skopertura tal-iskoperturi sottostanti li għalihom il-bank jista' jikkalkula l-$K_{IRB}$ fuq l-ammont ta' skopertura tal-iskoperturi sottostanti kollha. d għandu jitkejjel bħala valur bejn żero u wieħed; u

Il-$K_{IRB}$ u l-$K_{SA}$ huma kif definiti fl-Artikolu 255.

(8) Meta istituzzjoni jkollha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-forma ta' ħeġġ tar-riskju tas-suq, bħal tranżazzjoni derivata minn rata tal-imgħax jew munita, l-istituzzjoni tista' tattribwixxi lil din it-tranżazzjoni derivata piż ta' riskju inferit ekwivalenti għall-piż tar-riskju tal-pożizzjoni ta' referenza kkalkolat skont dan l-Artikolu.

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

*Artikolu 260*

*Trattament tat-titolizzazzjonijiet STS skont is-SEC-IRBA*

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

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

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

*Artikolu 261*

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

(1) Skont is-SEC-ERBA, l-ammont ta' skopertura ponderat għar-riskju għal pożizzjoni ta' titolizzazzjoni għandu jiġi kkalkolat billi l-valur tal-iskopertura tal-pożizzjoni kif ikkalkolat skont l-Artikolu 248 jiġi mmultiplikat bil-piż tar-riskju applikabbli skont dan l-Artikolu.

(2) Għall-iskoperturi b'valutazzjonijiet ta' kreditu għal perjodu ta' żmien qasir jew meta tkun tista' tiġi inferita valutazzjoni ta' kreditu għal perjodu ta' żmien qasir skont il-paragrafu 7, japplikaw il-piżijiet tar-riskji li ġejjin:

*Tabella 1*

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

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

*Tabella 2*

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

(4) Sabiex jiddeterminaw il-piż tar-riskju għal segmenti b'maturità ta' bejn sena u ħames snin, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw interpolazzjoni lineari bejn il-piżijiet tar-riskji applikabbli għal maturità ta' sena waħda u ħames snin, rispettivament, skont it-Tabella 2.

(5) Sabiex jieħdu f'kunsiderazzjoni l-ħxuna tas-segment, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkolaw il-piż tar-riskju għal segmenti mhux superjuri kif ġej:

RW = [RW wara aġġustament għall-maturità skont il-paragrafu 4] · [1 – min(T; 50 %)]

fejn

T = il-ħxuna tas-segment imkejla bħala D – A

fejn

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

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

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

(7) Għall-finijiet tal-użu tal-klassifikazzjonijiet inferiti, l-istituzzjonijiet għandhom jattribwixxu għal pożizzjoni mhux klassifikata klassifikazzjoni inferita ekwivalenti għall-valutazzjoni ta' kreditu ta' pożizzjoni ta' referenza klassifikata li tissodisfa l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) il-pożizzjoni ta' referenza tikklassifika bħala pari passu fl-aspetti kollha għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni mhux klassifikata jew, fin-nuqqas ta' pożizzjoni ta' klassifikazzjoni pari passu, il-pożizzjoni ta' referenza hija immedjatament subordinata għall-pożizzjoni mhux klassifikata.

(b) il-pożizzjoni ta' referenza ma tibbenifikax minn garanziji ta' partijiet terzi jew titjib tal-kreditu ieħor li mhumiex disponibbli għall-pożizzjoni mhux klassifikata;

(c) il-maturità tal-pożizzjoni ta' referenza tkun ugwali għal jew itwal minn dik tal-pożizzjoni mhux klassifikata inkwistjoni;

(d) fuq bażi kontinwa, kull klassifikazzjoni inferita tiġi aġġornata sabiex tkun tirrifletti kull bidla fil-valutazzjoni ta' kreditu tal-pożizzjoni ta' referenza.

(8) Meta istituzzjoni jkollha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-forma ta' ħeġġ tar-riskju tas-suq, bħal tranżazzjoni derivata minn rata tal-imgħax jew munita, l-istituzzjoni tista' tattribwixxi lil din it-tranżazzjoni derivata piż ta' riskju inferit ekwivalenti għall-piż tar-riskju tal-pożizzjoni ta' referenza kkalkolat skont dan l-Artikolu.

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

*Artikolu 262*

*Trattament tat-titolizzazzjonijiet STS skont is-SEC-ERBA*

(1) Skont is-SEC-ERBA, il-piż tar-riskju għal pożizzjoni f'titolizzazzjoni STS għandu jiġi kkalkolat skont l-Artikolu 261, soġġett għall-modifiki stipulati f'dan l-Artikolu.

(2) Għall-iskoperturi b'valutazzjonijiet ta' kreditu għal perjodu ta' żmien qasir jew meta tkun tista' tiġi inferita klassifikazzjoni bbażata fuq valutazzjoni ta' kreditu għal perjodu ta' żmien qasir skont l-Artikolu 261(7), japplikaw il-piżijiet tar-riskji li ġejjin:

*Tabella 3*

| Skala tal-Kwalità Kreditizja | 1 | 2 | 3 | Il-klassifikazzjonijiet l-oħrajn kollha |
|---|---|---|---|---|
| Piż tar-riskju | 10% | 35% | 70% | 1 250% |

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

*Tabella 4*

| Skala tal-Kwalità Kreditizja | Segment superjuri | | Segment (irqiq) mhux superjuri | |
|---|---|---|---|---|
| | *Maturità tas-segment ($M_T$)* | | *Maturità tas-segment ($M_T$)* | |
| | *Sena* | *5 snin* | *Sena* | *5 snin* |
| 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% |
| L-oħrajn kollha | 1 250% | 1 250% | 1 250% | 1 250% |

*Artikolu 263*

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

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

$RW = 1\,250\%$ meta $D \leq K_A$

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

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

fejn:

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

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

$K_A$ huwa parametru kkalkolat skont il-paragrafu 2

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

fejn:

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

$u = D - K_A$

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

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

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

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

fejn:

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

W huwa l-proporzjon tas-somma:

(a) tal-ammont nominali ta' skoperturi sottostanti f'inadempjenza,

(b) mal-ammont nominali tal-iskoperturi sottostanti kollha. Għal dawn il-finijiet, skopertura f'inadempjenza tfisser skopertura sottostanti li hija: (i) skaduta b'90 jum jew aktar; (ii) soġġetta għal proċedimenti ta' falliment jew insolvenza; (iii) soġġetta għal preklużjoni jew proċediment simili; jew (iv) f'inadempjenza skont id-dokumentazzjoni tat-titolizzazzjoni.

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

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

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

(3) Meta istituzzjoni jkollha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni fil-forma ta' ħeġġ tar-riskju tas-suq, bħal tranżazzjoni derivata minn rata tal-imgħax jew munita, l-istituzzjoni tista' tattribwixxi lil din it-tranżazzjoni derivata piż ta' riskju inferit ekwivalenti għall-piż tar-riskju tal-pożizzjoni ta' referenza kkalkolat skont dan l-Artikolu.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, il-pożizzjoni ta' referenza tkun il-pożizzjoni li hija *pari passu* f'kull aspett mad-derivattiva jew, fin-nuqqas ta' tali pożizzjoni *pari passu*, il-pożizzjoni li hija immedjatament subordinata għat-tranżazzjoni derivata.

*Artikolu 264*

*Trattament tat-titolizzazzjonijiet STS skont is-SEC-SA*

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

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

p = 0,5

*Artikolu 265*

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

(1) L-istituzzjonijiet jistgħu jikkalkolaw l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għal pożizzjonijiet mhux klassifikati fil-programmi ABCP taħt l-IAA skont l-Artikolu 266 meta jkunu ngħataw permess mill-awtoritajiet kompetenti tagħhom skont il-paragrafu 2. Jekk istituzzjoni tkun irċeviet permess f'konformità mal-Artikolu 265(2) u pożizzjoni speċifika fi programm ABCP taqa' fl-ambitu kopert minn tali permess, l-istituzzjoni għandha tapplika l-IAA biex jiġi kkalkulat l-ammont ta' skoperturi ponderat għar-riskju ta' dik il-pożizzjoni.

(2) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħtu lill-istituzzjonijiet permess biex jużaw l-IAA f'kamp ta' applikazzjoni definit b'mod ċar meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) il-pożizzjonijiet kollha fil-karti kummerċjali maħruġa mill-programm ABCP huma pożizzjonijiet klassifikati;

(b) il-valutazzjoni interna tal-kwalità kreditizja tal-pożizzjoni tirrifletti l-metodoloġija tal-valutazzjoni disponibbli għall-pubbliku ta' ECAI waħda jew aktar għall-klassifikazzjoni tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni jew tal-iskoperturi sottostanti tal-istess tip;

(ba) il-karta kummerċjali maħruġa mill-programm ABCP tkun fil-biċċa l-kbira maħruġa lil investituri terzi;

(c) il-proċess tal-valutazzjoni interna tal-istituzzjoni tkun mill-inqas konservattiva daqs il-valutazzjonijiet disponibbli għall-pubbliku ta' dawk l-ECAIs li pprovdew klassifikazzjoni esterna għall-karti kummerċjali maħruġa mill-programm ABCP, b'mod partikolari fir-rigward ta' fatturi ta' stress u elementi kwantitattivi rilevanti oħra;

(d) il-metodoloġija tal-valutazzjoni interna tal-istituzzjoni tieħu f'kunsiderazzjoni l-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni rilevanti kollha tal-ECAIs li huma disponibbli għall-pubbliku u li jikklassifikaw il-karti kummerċjali tal-programm ABCP u tinkludi l-gradi ta' klassifikazzjoni li jikkorrespondu għall-valutazzjonijiet tal-kreditu tal-ECAIs. L-istituzzjoni għandha tiddokumenta fir-rekords interni tagħha dikjarazzjoni ta' spjegazzjoni li tiddeskrivi kif ir-rekwiżiti stabbiliti f'dan il-punt ġew issodisfati u għandha taġġorna din id-dikjarazzjoni fuq bażi regolari;

(e) l-istituzzjoni tuża l-metodoloġija tal-valutazzjoni interna għall-finijiet ta' ġestjoni tar-riskji interni, inkluż fil-proċessi tagħha tat-teħid tad-deċiżjonijiet, tal-informazzjoni ta' ġestjoni u tal-allokazzjoni interna tal-kapital;

(f) l-awdituri interni jew esterni, ECAI, jew il-funzjoni interna tal-istituzzjoni għall-ġestjoni tar-riskji jew ir-reviżjoni tal-kreditu jwettqu reviżjonijiet regolari tal-proċess ta' valutazzjoni interna u tal-kwalità tal-valutazzjonijiet interni tal-kwalità kreditizja tal-iskoperturi tal-istituzzjoni għal programm ABCP;

(g) l-istituzzjoni tintraċċa l-prestazzjoni tal-klassifikazzjonijiet interni tagħha matul iż-żmien biex tevalwa l-prestazzjoni tal-metodoloġija tal-valutazzjoni interna tagħha u tagħmel l-aġġustamenti meħtieġa għal dik il-metodoloġija meta l-prestazzjoni tal-iskoperturi tiddifferixxi sistematikament minn dik indikata mill-klassifikazzjonijiet interni;

(h) il-programm ABCP jinkludi l-istandards ta' sottoskrizzjoni u ġestjoni tar-responsabbiltà fil-forma ta' linji gwida għall-amministratur tal-programm fuq, mill-inqas:

(i) il-kriterji tal-eliġibbiltà tal-assi, soġġetti għall-punt (i);

(ii) it-tipi u l-valur monetarju tal-iskoperturi li jirriżultaw mill-provvediment tal-faċilitajiet tal-likwidità u t-titjib tal-kreditu;

(iii) id-distribuzzjoni tat-telf bejn il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni fil-programm ABCP;

(iv) l-iżolament legali u ekonomiku tal-assi ttrasferiti mill-entità li tbiegħ l-assi;

(i) il-kriterji tal-eliġibbiltà tal-assi fil-programm ABCP jipprevedu, mill-inqas:

(i) l-esklużjoni tax-xiri tal-assi li huma skaduti jew inadempjenti b'mod sinifikanti;

(ii) il-limitazzjoni ta' konċentrazzjoni eċċessiva għal obbligant jew żona ġeografika individwali;

(iii) il-limitazzjoni tat-terminu tal-assi li jridu jinxtraw;

(j) għandha titwettaq analiżi tal-profil kummerċjali u r-riskju ta' kreditu tal-bejjiegħ tal-assi inkluża, mill-inqas, valutazzjoni ta' dawn li ġejjin tal-bejjiegħ:

(i) il-prestazzjoni finanzjarja tal-imgħoddi u futura mistennija;

(ii) il-pożizzjoni tas-suq attwali u l-kompetittività futura mistennija;

(iii) l-ingranaġġ, il-fluss tal-flus, il-kopertura tal-imgħax u l-klassifikazzjoni tad-dejn;

(iv) l-istandards ta' sottoskrizzjoni, il-kapaċitajiet tas-servicing u l-proċessi tal-ġbir;

(k) il-programm ABCP għandu politiki u proċessi ta' ġbir li jieħdu f'kunsiderazzjoni l-kapaċità operattiva u l-kwalità kreditizja tas-serviser u jinkludi karatteristiċi li jnaqqsu r-riskji relatati mal-prestazzjoni tal-bejjiegħ u tas-serviser. Għall-finijiet ta' dan il-punt, ir-riskji relatati mal-prestazzjoni jistgħu jitnaqqsu permezz ta' motivaturi bbażati fuq il-kwalità kreditizja attwali tal-bejjiegħ jew tas-serviser sabiex jiġi evitat it-taħlit flimkien ta' fondi fil-każ ta' inadempjenza tal-bejjiegħ jew tas-serviser;

(l) l-istima aggregata tat-telf fuq pula ta' assi li jistgħu jinxtraw taħt il-programm ABCP tieħu f'kunsiderazzjoni s-sorsi kollha ta' riskju potenzjali, bħar-riskju ta' kreditu u r-riskju ta' dilwizzjoni;

(m) meta d-daqs tat-titjib tal-kreditu pprovdut mill-bejjiegħ ikun ibbażat biss fuq it-telf relatat mal-kreditu u r-riskju ta' dilwizzjoni jkun materjali għall-pula ta' assi partikolari, il-programm ABCP jinkludi riżerva separata għar-riskju ta' dilwizzjoni;

(n) id-daqs tal-livell ta' titjib meħtieġ fil-programm ABCP jiġi kkalkolat billi jittieħdu f'kunsiderazzjoni bosta snin ta' informazzjoni storika, inkluż dwar it-telf, id-delinkwenzi, id-dilwizzjonijiet u r-rata tar-rotazzjoni tar-riċevibbli;

(o) il-programm ABCP jinkludi karatteristiċi strutturali fix-xiri ta' skoperturi sabiex jitnaqqas id-deterjorament tal-kreditu potenzjali tal-portafoll sottostanti. Tali karatteristiċi jistgħu jinkludu motivaturi ta' stralċ speċifiċi għal pula ta' skoperturi;

(p) l-istituzzjoni tevalwa l-karatteristiċi tal-pula ta' assi sottostanti, bħall-punteġġ tal-kreditu medju ponderat tagħha, filwaqt li tidentifika kwalunkwe konċentrazzjonijiet għal obbligant jew reġjun ġeografiku individwali, kif ukoll il-granularità tal-pula ta' assi.

(3) Meta l-funzjonijiet tal-istituzzjoni għall-verifika interna, ir-reviżjoni tal-kreditu jew il-ġestjoni tar-riskji jwettqu r-reviżjoni prevista fil-punt (f) tal-paragrafu 2, dawn il-funzjonijiet ikunu indipendenti mill-funzjonijiet interni tal-istituzzjoni li jittrattaw ir-relazzjonijiet tal-klijenti u kummerċjali tal-programm ABCP.

(4) L-istituzzjonijiet li ngħataw permess sabiex jużaw l-IAA ma għandhomx jirrikorru għall-użu ta' metodi oħrajn għall-pożizzjonijiet li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tal-IAA, sakemm ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) l-istituzzjoni wriet għas-sodisfazzjon tal-awtorità kompetenti li l-istituzzjoni għandha raġuni tajba għaliex tagħmel dan;

(b) l-istituzzjoni tkun irċeviet il-permess minn qabel tal-awtorità kompetenti.

*Artikolu 266*

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

(1) Skont l-IAA, l-istituzzjoni għandha tassenja l-pożizzjoni mhux klassifikata fl-ABCP għal waħda mill-gradi ta' klassifikazzjoni stipulati fil-punt (d) tal-Artikolu 265(2) abbażi tal-valutazzjoni interna tagħha. Il-pożizzjoni għandha tiġi attribwita klassifikazzjoni derivata li għandha tkun l-istess bħall-valutazzjonijiet tal-kreditu li jikkorrespondu għal dak il-grad ta' klassifikazzjoni kif stipulat fil-punt (d) tal-Artikolu 265(2).

(2) Il-klassifikazzjoni derivata skont il-paragrafu 1 għandha tkun mill-inqas fil-livell tal-grad ta' investiment jew aħjar fiż-żmien li tkun ġiet assenjata għall-ewwel darba u għandha titqies bħala valutazzjoni tal-kreditu eliġibbli minn ECAI għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont l-Artikolu 261 jew l-Artikolu 262, kif applikabbli.

## SUBTAQSIMA 4

## LIMITI MASSIMI GĦALL-POŻIZZJONIJIET TA' TITOLIZZAZZJONI

*Artikolu 267*

*Il-piż tar-riskju massimu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri: Approċċ ta' trasparenza*

(1) Istituzzjoni li jkollha għarfien f'kull ħin tal-kompożizzjoni tal-iskoperturi sottostanti tista' tassenja lill-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri piż ta' riskju massimu ugwali għall-piż tar-riskju medju ponderat skont l-iskopertura li jkun applikabbli għall-iskoperturi sottostanti, jekk l-iskoperturi sottostanti ma jkunux ġew titolizzati.

(2) Fil-każ ta' puli ta' skoperturi sottostanti fejn l-istituzzjoni tuża esklussivament l-Approċċ Standardizzat jew l-Approċċ IRB, il-piż tar-riskju massimu tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri għandu jkun ugwali għall-piż tar-riskju medju ponderat skont l-iskopertura li japplika għall-iskoperturi sottostanti skont il-Kapitolu 2 jew 3, rispettivament, bħallikieku dawn ma kinux ġew titolizzati.

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

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

(b) meta l-istituzzjoni tapplika s-SEC-SA jew is-SEC-ERBA, il-piż tar-riskju massimu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni superjuri jkun ugwali għall-piż tar-riskju medju ponderat skont l-Approċċ Standardizzat tal-iskoperturi sottostanti.

(3) Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, il-piż tar-riskju li jkun applikabbli fl-Approċċ IRB skont il-Kapitolu 3 jinkludi l-proporzjon ta':

(a) telf mistenni mmultiplikat bi 12.5,

(b) mal-valur tal-iskoperturi tal-iskoperturi sottostanti.

(4) Meta l-piż tar-riskju massimu kkalkolat skont il-paragrafu 1 jirriżulta f'piż ta' riskju aktar baxx mill-piżijiet ta' riskju minimi stabbiliti fl-Artikoli 259 sa 264, kif applikabbli, mela minflok għandu jintuża tal-ewwel.

*Artikolu 268*

*Rekwiżiti kapitali massimi*

(1) Istituzzjoni oriġinatriċi, istituzzjoni sponsor jew istituzzjoni oħra li tuża s-SEC-IRBA, jew istituzzjoni oriġinatriċi jew istituzzjoni sponsor li tuża s-SEC-ERBA jew is-SEC-SA tista' tapplika rekwiżit kapitali massimu għall-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni li hija tħaddan li jkun ugwali għar-rekwiżiti kapitali li jiġu kkalkolati skont il-Kapitolu 2 jew 3 fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti kieku ma ġewx titolizzati. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, ir-rekwiżit kapitali tal-Approċċ IRB jinkludi l-ammont tat-telf mistenni assoċjat ma' dawk l-iskoperturi kkalkolat skont il-Kapitolu 3 u dak tat-telf mhux mistenni mmultiplikat b'fattur ta' 1.06.

(2) Fil-każ ta' puli mħalltin, ir-rekwiżit kapitali massimu għandu jiġi ddeterminat permezz tal-kalkolu tal-medja ponderata skont l-iskopertura tar-rekwiżiti kapitali tal-porzjonijiet tal-Approċċ IRB u tal-Approċċ Standardizzat tal-iskoperturi sottostanti skont il-paragrafu 1.

(3) Ir-rekwiżit kapitali massimu għandu jkun ir-riżultat tal-multiplikazzjoni tal-ammont ikkalkolat skont il-paragrafi 1 jew 2 bl-akbar proporzjon tal-imgħax li l-istituzzjoni żżomm fis-segment relevanti (V), espress bħala perċentwal u kkalkolat kif ġej:

(a) għal istituzzjoni li għandha pożizzjoni ta' titolizzazzjoni waħda jew aktar f'segment wieħed, V ikun ugwali għall-proporzjon tal-ammont nominali tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li l-istituzzjoni tħaddan f'dak is-segment partikolari għall-ammont nominali tas-segment;

(b) għal istituzzjoni li għandha pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni f'segmenti differenti, V ikun ugwali għall-proporzjon massimu tal-imgħax fost is-segmenti. Għal dawn il-finijiet, il-proporzjon ta' imgħax għal kull wieħed mis-segmenti differenti għandu jiġi kkalkolat kif stabbilit fil-punt (a).

(4) Meta jiġi kkalkolat ir-rekwiżit kapitali massimu għal pożizzjoni ta' titolizzazzjoni skont dan l-Artikolu, l-ammont sħiħ ta' kull profitt fuq il-bejgħ u l-istrips tal-imgħax biss għat-titjib tal-kreditu li jirriżultaw mit-tranżazzjoni tat-titolizzazzjoni għandu jitnaqqas mill-entrati ta' Grad 1 tal-Ekwità Komuni skont l-Artikolu 36(1)(k).

SUBTAQSIMA 5

DISPOŻIZZJONIJIET MIXXELLANJI

*Artikolu 269*

*Rititolizzazzjonijiet*

(1) Għal pożizzjoni f'rititolizzazzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom japplikaw is-SEC-SA skont l-Artikolu 263, bil-bidliet li ġejjin:

(a) W = 0 għal kwalunkwe skopertura għal segment ta' titolizzazzjoni fil-pula sottostanti ta' skoperturi;

(b) p = 1.5;

(c) il-piż tar-riskju li jirriżulta jkun soġġett għal piż ta' riskju minimu ta' 100 %.

(2) Il-$K_{SA}$ għall-iskoperturi ta' titolizzazzjoni sottostanti għandha tiġi kkalkolata skont is-Subtaqsima 2.

(3) Ir-rekwiżiti kapitali massimi stabbiliti fis-Subtaqsima 4 ma għandhomx jiġu applikati għall-pożizzjonijiet ta' rititolizzazzjoni.

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

*Artikolu 270*

*Pożizzjonijiet superjuri fit-titolizzazzjonijiet tal-SMEs*

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

(a) it-titolizzazzjoni tissodisfa r-rekwiżiti għat-titolizzazzjonijiet STS stabbiliti fit-Taqsima 1 tal-Kapitolu 3 tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni], **kif applikabbli**, għajr l-Artikolu 8(1);

(b) il-pożizzjoni tikkwalifika bħala l-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni superjuri;

(c) it-titolizzazzjoni tiġi appoġġata minn pula ta' skoperturi għal impriżi, sakemm għallinqas 80% minn dawn f'termini tal-bilanċ tal-portafoll jikkwalifikaw bħala SMEs kif definiti fl-Artikolu 501 fil-ħin tal-ħruġ tat-titolizzazzjoni jew fil-każ ta' titolizzazzjonijiet rotanti fil-ħin meta skopertura tiżdied mat-titolizzazzjoni;

(d) ir-riskju tal-kreditu assoċjat mal-pożizzjonijiet mhux miżmuma mill-istituzzjoni oriġinatriċi jiġi ttrasferit permezz ta' garanzija jew kontrogaranzija li tissodisfa r-rekwiżiti għal protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata stabbilita fil-Kapitolu 4 għall-Approċċ Standardizzat għar-riskju ta' kreditu;

(e) il-garanti jew kontrogaranti, kif applikabbli, huwa l-gvern ċentrali jew il-bank ċentrali ta' Stat Membru, bank għall-iżvilupp multilaterali, organizzazzjoni internazzjonali jew entità promozzjonali diment li l-iskoperturi għall-garanti jew għall-kontrogaranti jikkwalifikaw għal piż ta' riskju ta' 0% skont il-Kapitolu 2 tal-Parti Tlieta.

*Artikolu 270a*

*Piż ta' riskju addizzjonali*

(1) Meta istituzzjoni ma tissodisfax ir-rekwiżiti fil-Kapitolu 2 tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni] f'xi aspett materjali minħabba n-negliġenza jew l-ommissjoni tal-istituzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jimponu piż ta' riskju addizzjonali proporzjonat ta' mhux inqas minn 250 % tal-piż tar-riskju (limitat għal 1 250 %) li japplika għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni rilevanti bil-mod speċifikat fl-Artikolu 247(6) jew fl-Artikolu 337(3), rispettivament. Il-piż ta' riskju addizzjonali jiżdied progressivament ma' kull ksur sussegwenti tad-dispożizzjonijiet dwar id-diliġenza dovuta. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jieħdu f'kunsiderazzjoni l-eżenzjonijiet għal ċerti titolizzazzjonijiet ipprovduti fl-Artikolu 4(4) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni] billi jnaqqsu l-piż tar-riskju li altrimenti jiġi impost skont dan l-Artikolu fir-rigward ta' titolizzazzjoni li għaliha japplika l-Artikolu 4(4) tar-[Regolament dwar it-Titolizzazzjoni].

(2) L-EBA tista' tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tiffaċilita l-konverġenza tal-prattiki superviżorji fir-rigward tal-implimentazzjoni tal-paragrafu 1 tal-Artikolu preżenti, inklużi l-miżuri li jridu jittieħdu fil-każ ta' ksur tal-obbligi li jikkonċernaw il-ġestjoni tar-riskji u d-diliġenza dovuta.

(3) Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

## TAQSIMA 4

## EVALWAZZJONIJIET ESTERNI TAL-KREDITU

### *Artikolu 270b*

### *Użu ta' valutazzjonijiet tal-kreditu minn ECAIs*

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

### *Artikolu 270c*

### *Rekwiżiti li għandhom jintlaħqu mill-valutazzjonijiet tal-kreditu ta' ECAIs*

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

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

(b) l-ECAI tippubblika l-valutazzjonijiet ta' kreditu u l-informazzjoni dwar l-analiżi tat-telf u tal-fluss tal-flus, is-sensittività tal-klassifikazzjonijiet għall-bidliet fis-suppożizzjonijiet sottostanti, inkluża l-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti, u dwar il-proċeduri, il-metodoloġiji, is-suppożizzjonijiet u l-elementi ewlenin li huma l-bażi tal-valutazzjonijiet tal-kreditu skont ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009. Għall-finijiet ta' dan il-punt, l-informazzjoni għandha titqies bħala li hija disponibbli għall-pubbliku meta hija tkun ġiet ippubblikata f'format aċċessibbli. L-informazzjoni li tkun disponibbli biss għal numru limitat ta' entitajiet ma għandhiex titqies bħala li hija disponibbli għall-pubbliku;

(c) il-valutazzjonijiet tal-kreditu jiġu inklużi fil-matriċi tat-tranżizzjoni tal-ECAI;

(d) il-valutazzjonijiet tal-kreditu mhumiex ibbażati jew parzjalment ibbażati fuq l-appoġġ mhux iffinanzjat ipprovdut mill-istituzzjoni nnifisha. Meta pożizzjoni tkun ibbażata jew parzjalment ibbażata fuq appoġġ mhux iffinanzjat, l-istituzzjoni għandha tikkunsidra dik il-pożizzjoni bħallikieku ma kinitx ikklassifikata għall-finijiet tal-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju għal din il-pożizzjoni skont it-Taqsima 3;

(e) l-ECAI impenjat ruħha li tippubblika spjegazzjonijiet dwar kif il-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti taffettwa l-valutazzjoni tal-kreditu.

*Artikolu 270d*

*Użu ta' valutazzjonijiet tal-kreditu*

(1) Istituzzjoni tista' tinnomina ECAI waħda jew aktar li l-valutazzjonijiet tal-kreditu tagħhom għandhom jintużaw għall-kalkolu tal-ammonti ta' skoperturi tagħha ponderati għar-riskju skont dan il-Kapitolu ("ECAI nominata").

(2) L-istituzzjoni għandha tuża l-valutazzjonijiet ta' kreditu tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni tagħha b'mod konsistenti u b'mod mhux selettiv u, għal dawn il-finijiet, għandha tikkonforma mar-rekwiżiti li ġejjin:

(a) istituzzjoni ma għandhiex tuża l-valutazzjonijiet tal-kreditu ta' ECAI għall-pożizzjonijiet tagħha f'xi segmenti u l-valutazzjonijiet tal-kreditu ta' ECAI oħra għall-pożizzjonijiet tagħha f'segmenti oħrajn fl-istess titolizzazzjoni li jistgħu jkunu jew ma jkunux ikklassifikati mill-ewwel ECAI;

(b) meta pożizzjoni jkollha żewġ valutazzjonijiet tal-kreditu mill-ECAIs innominati, l-istituzzjoni għandha tuża dik il-valutazzjoni tal-kreditu li hija l-inqas favorevoli;

(c) meta pożizzjoni jkollha tliet valutazzjonijiet ta' kreditu jew aktar minn ECAIs innominati, għandhom jintużaw l-aktar żewġ valutazzjonijiet ta' kreditu favorevoli. Meta l-aktar żewġ valutazzjonijiet favorevoli jkunu differenti, għandha tintuża l-inqas waħda favorevoli mit-tnejn;

(d) istituzzjoni ma għandhiex tissolleċita b'mod attiv it-tneħħija ta' klassifikazzjonijiet inqas favorevoli.

(3) Meta l-iskoperturi li huma l-bażi ta' titolizzazzjoni jibbenifikaw minn protezzjoni tal-kreditu eliġibbli sħiħa jew parzjali skont il-Kapitolu 4 u l-effett ta' tali protezzjoni jkun ġie rifless fil-valutazzjoni tal-kreditu ta' pożizzjoni ta' titolizzazzjoni minn ECAI nominata, l-istituzzjoni għandha tuża l-piż tar-riskju assoċjat ma' dik il-valutazzjoni ta' kreditu. Meta l-protezzjoni tal-kreditu msemmija f'dan il-paragrafu ma tkunx eliġibbli skont il-Kapitolu 4, il-valutazzjoni tal-kreditu ma għandhiex tiġi rikonoxxuta u l-pożizzjoni tat-titolizzazzjoni għandha tiġi ttrattata bħala mhux ikklassifikata.

(4) Meta pożizzjoni ta' titolizzazzjoni tibbenifika minn protezzjoni ta' kreditu eliġibbli skont il-Kapitolu 4 u l-effett ta' tali protezzjoni jkun ġie rifless fil-valutazzjoni tal-kreditu tagħha minn ECAI nnominata, l-istituzzjoni għandha tittratta l-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni bħallikieku ma kinitx ikklassifikata u tikkalkula l-ammonti ta' skoperturi ponderati għar-riskju skont il-Kapitolu 4.

*Artikolu 270e*

*Immappjar tat-Titolizzazzjoni*

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

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

(b) tikkunsidra fatturi kwantitattivi, bħar-rati ta' inadempjenza jew telf u l-prestazzjoni storika tal-valutazzjonijiet ta' kreditu ta' kull ECAI fost kategoriji ta' assi differenti;

(c) tikkunsidra fatturi kwalitattivi bħall-firxa ta' tranżazzjonijiet ivvalutati mill-ECAI, il-metodoloġija tagħha u t-tifsira tal-valutazzjonijiet ta' kreditu tagħha, b'mod partikolari, jekk tali valutazzjonijiet jikkunsidrawx it-telf mistenni jew l-ewwel telf tal-Euro, kif ukoll il-ħlas f'waqtu tal-imgħaxijiet jew il-ħlas aħħari tal-imgħaxijiet;

(d) tfittex li tiżgura li l-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li għalihom japplika l-istess piż ta' riskju abbażi tal-valutazzjonijiet tal-kreditu tal-ECAIs ikunu soġġetti għal gradi ekwivalenti ta' riskju ta' kreditu.

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

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

*'Artikolu 337*

*Rekwiżit ta' fondi proprji għal strumenti ta' titolizzazzjoni*

(1) Għall-istrumenti fil-portafoll tan-negozju li huma pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni, l-istituzzjoni għandha tiżen il-pożizzjonijiet netti kif ikkalkolati skont l-Artikolu 327(1) bi 8 % tal-piż tar-riskju li l-istituzzjoni tapplika għall-pożizzjoni fil-portafoll mhux tan-negozju tagħha skont il-Kapitolu 5 tat-Titolu II, il-Parti Tlieta, it-Taqsima 3.

(2) Meta jiġu ddeterminati l-piżijiet tar-riskju għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-estimi tal-PD u tal-LGD jistgħu jiġu ddeterminati abbażi tal-estimi li jiġu derivati minn approċċ IRC ta' istituzzjoni li tkun ingħatat permess biex tuża mudell intern għal riskju speċifiku tal-istrumenti tad-dejn. L-alternattiva msemmija l-aħħar tista' tintuża biss bil-permess mill-awtoritajiet kompetenti, li għandu jingħata jekk dawk l-estimi jissodisfaw ir-rekwiżiti kwantitattivi għall-Approċċ IRB stabbilit fit-Titolu II, il-Kapitolu 3.

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

(3) Għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li huma soġġetti għal piż ta' riskju addizzjonali skont l-Artikolu 247(6), għandu jiġi applikat 8 % tal-piż tar-riskju totali.

(4) L-istituzzjoni għandha tgħodd flimkien il-pożizzjonijiet ponderati tagħha li jirriżultaw mill-applikazzjoni tal-paragrafi 1, 2 u 3, irrispettivament minn jekk humiex twal jew qosra, sabiex tkun tista' tikkalkula r-rekwiżit tal-fondi proprji tagħha kontra riskju speċifiku, għajr għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni soġġetti għall-Artikolu 338(4).

(5) Meta istituzzjoni oriġinatriċi ta' titolizzazzjoni tradizzjonali ma tissodisfax il-kundizzjonijiet għal trasferiment ta' riskju sinifikanti stabbilit fl-Artikolu 244, l-istituzzjoni oriġinatriċi għandha tinkludi l-iskoperturi sottostanti għat-titolizzazzjoni fil-kalkolu tagħha tar-rekwiżit tal-fondi proprji bħallikieku dawk l-iskoperturi ma kinux ġew titolizzati.

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

(9) Il-Parti Ħamsa titħassar.

(10) *imħassar*

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

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

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

*"Artikolu 519a*

*Rapport*

Sa mhux aktar tard minn sentejn minn [daħħal id-data tad-dħul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament] il-Kummissjoni għandha tirrapporta lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet fil-Kapitolu 5 tat-Titolu II, il-Parti Tlieta fid-dawl tal-iżviluppi fis-swieq tat-titolizzazzjoni**, flimkien ma' proposta leġislattiva, fejn adatt**. B'mod partikolari, ir-rapport għandu jivvaluta l-impatt tal-ġerarkija tal-metodi **u l-funzjonament tal-kalkolu tal-ammonti tal-iskoperturi ponderati għar-riskju tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni** kif stabbilit fl-Artikolu 254 dwar l-attività tal-ħruġ u l-investiment minn istituzzjonijiet fis-swieq tat-titolizzazzjoni fl-Unjoni u l-effetti fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni u l-Istati Membri. Ir-rapport għandu jikkunsidra wkoll l-iżviluppi regolatorji f'fora internazzjonali**, b'mod partikolari dawk marbutin mal-istandards internazzjonali dwar it-titolizzazzjonijiet**.

*Artikolu 2*

*Dispożizzjonijiet tranżitorji li jirrigwardaw pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni pendenti*

Fir-rigward ta' pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni pendenti sad-data stabbilita fl-Artikolu 3(2), l-istituzzjonijiet jistgħu jkomplu japplikaw id-dispożizzjonijiet fil-Kapitolu 5 tat-Titolu II, Parti Tlieta u l-Artikolu 337 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 sal-31 ta' Diċembru 2019 fil-verżjoni applikabbli fil-jum qabel id-data stabbilita fl-Artikolu 3(2), bil-kundizzjoni li l-istituzzjoni:

(a) tinnotifika l-intenzjoni tagħha li tapplika dan l-Artikolu lill-awtorità kompetenti sa mhux aktar tard minn [data fissa];

(b) tapplika dan l-Artikolu għall-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni pendenti kollha li l-istituzzjoni jkollha fid-data stabbilita fl-Artikolu 3(2).

*Artikolu 3*

*Dħul fis-seħħ u data tal-applikazzjoni*

(1) Dan ir-Regolament għandu jidħol fis-seħħ fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

(2) Dan ir-Regolament japplika minn [id-data tad-dħul fis-seħħ].

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

Magħmul fi Brussell,

*Għall-Parlament Ewropew*
*Il-President*

*Għall-Kunsill*
*Il-President*