

Brussell, 16 ta' Lulju 2018
(OR. en)

11203/18

EF 209
ECOFIN 743
DELECT 122

NOTA TA' TRASMISSJONI

minn:	Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmat mis-Sur Jordi AYET PUIGARNAU, Direttur
data meta waslet:	13 ta' Lulju 2018
lil:	Is-Sur Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	C(2018) 4404 final
Sugġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta' 13.7.2018 li jemenda r-Regolament Delegat (UE) 2015/61 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu

Id-delegazzjonijiet għandhom isibu mehmuz id-dokument C(2018) 4404 final.

Mehmuz: C(2018) 4404 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 13.7.2018
C(2018) 4404 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 13.7.2018

li jemenda r-Regolament Delegat (UE) 2015/61 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. IL-KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

1.1. Sfond ġenerali għar-Regolament dwar il-Likwidità u r-Regolament Delegat tal-LCR

Mill-kriżi finanzjarja tghallimna lezzjoni iebsa fuq livell globali li hemm bżonn ta' regoli stretti dwar il-likwidità. Fin-nuqqas tagħhom, xi istituzzjonijiet ta' kreditu saru dipendenti żżejjed fuq il-finanzjament ta' terminu qasir u l-provvediment ta' likwidità mill-banek ċentrali u fl-aħħar mill-aħħar kellhom jiġu salvati bl-injezzjoni ta' ammont enormi ta' fondi mill-fondi pubbliċi.

Il-htieġa ta' regoli ta' likwidità aktar stretti kienet rikonoxxuta f'livell internazzjonali u, għaldaqstant, ġew inkluzi standards fl-hekk imsejjaħ qafas ta' Basel-III, żviluppat mill-Kumitat ta' Basel dwar is-Supervizjoni Bankarja ('BCBS'). L-għan tal-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità ('LCR') huwa li jevita r-riskju ta' dipendenza żejda fuq il-finanzjament ta' terminu qasir u fuq il-provvediment ta' likwidità mill-banek ċentrali billi jitlob li l-istituzzjonijiet ta' kreditu jkollhom biżżejjed assi likwidi (jiġifieri assi li jistgħu jiġu likwidati b'telf minimu jew mingħajr ebda telf fil-valur) sabiex ikunu jifilhu għall-eċċess tal-flussi ta' hrug tal-likwidità fuq il-flussi ta' dhul li jistgħu jkunu mistennija jakkumulaw tul perjodu ta' tensjoni ta' 30 jum kalendarju.

Bl-adozzjoni tar-Regolament (UE) Nru 575/2013¹ (ir-Regolament dwar ir-Rekwiżiti ta' Kapital jew "CRR") f'Ġunju 2013, il-koleġislaturi introduċew rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità ġenerali (l-Artikolu 412(1) tas-CRR) u rekwiżit ta' rappurtar (l-Artikoli 415 sa 425 tas-CRR) għall-istituzzjonijiet kollha (l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment). Barra minn hekk, permezz tal-Artikolu 460 tas-CRR, huma ddelegaw is-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tispeċifika fid-dettall ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità ġenerali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu. Il-Kummissjoni adottat ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 tal-10 ta' Ottubru 2014² ('ir-Regolament Delegat tal-LCR'), li dahal fis-seħh fl-1 ta' Ottubru 2015. Ir-Regolament Delegat tal-LCR jispeċifika liema assi għandhom jitqiesu bħala likwidi (l-hekk imsejjaħ assi likwidi ta' kwalità għolja - 'HQLA', high quality liquid assets) u kif istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jikkalkulaw il-flussi ta' hrug ta' flus u l-flussi ta' dhul ta' flus mistennija tul perjodu ta' 30 jum kalendarju ta' tensjoni. L-LCR jirrappreżenta waħda mill-aktar innovazzjonijiet sinifikanti tas-CRR meta mqabbel ma' leġislazzjoni prudenzjali preċedenti. Filwaqt li dawn tal-aħħar kienu jinkludu wkoll regoli ġenerali dwar il-likwidità, ma kienx hemm regoli ddettaljati dwar x'kien jikkostitwixxi assi likwidi u dwar kif jenhtieġ li jiġu kkalkolati l-flussi ta' hrug ta' flus netti potenzjali.

1.2. Sfond għall-emendi fir-Regolament Delegat tal-LCR

Abbażi tal-esperjenza inizjali bl-applikazzjoni tal-LCR u abbażi tad-diskussjonijiet mal-Istati Membri, il-Kummissjoni tqis li huwa xieraq li tagħmel ċerti emendi limitati fir-Regolament Delegat tal-LCR sabiex ittejjeb l-applikazzjoni Prattika tiegħu u tippermetti li jintlaħqu l-oġettivi tiegħu.

L-ewwel, u l-aktar importanti, emenda hi l-allinjament shiħ tal-kalkolu tar-rati tal-fluss ta' hrug³ u tal-fluss ta' dhul⁴ mistennija għall-ftehimiet ta' riakkwist ('repos'⁵), għall-ftehimiet

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013, ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1.

² ĠU L 11, 17.1.2015, p.1.

³ L-Artikolu 28(3) tar-Regolament Delegat tal-LCR.

⁴ Il-punt (b) tal-Artikolu 32(3) tar-Regolament Delegat tal-LCR

ta' riakkwist invers ('reverse repos') u ghat-tranzazzjonijiet⁶ ta' swaps kollaterali mal-istandard internazzjonali tal-likwidità żviluppat mill-BCBS. Ghalkemm it-trattament ta' daww it-tranzazzjonijiet fir-Regolament Delegat tal-LCR huma konformi mat-trattament fis-CRR u ma kienx ikkontestat matul il-hafna diskussjonijiet li saru qabel l-adozzjoni tar-Regolament Delegat tal-LCR, bosta partijiet ikkonċernati sussegwentement talbu li l-kalkolu tal-flussi ta' hrug tal-flus għandu jkun marbut direttament mar-rata ta' prolungazzjoni tat-tranzazzjoni (allinjata mat-telf impost fuq il-kollateral ipprovdut applikat għall-obbligazzjoni ta' flus, bħal fl-istandard tal-BCBS), minflok mal-valur tal-likwidità tal-kollateral sottostanti. Jenhtieg li dan l-approċċ jiġi segwit ukoll għall-iswaps kollaterali. Din il-bidla għandha tiżgura li l-flussi ta' hrug u ta' dħul fuq l-istess tranzazzjonijiet ikunu simmetriċi u, b'hekk, jiffaċilitaw il-ġestjoni effiċjenti tal-likwidità, b'mod partikolari minn istituzzjonijiet ta' kreditu attivi fuq livell internazzjonali.

It-tieni emenda sostantiva tikkonċerna t-trattament ta' ċerti riżervi⁷ miżmuma ma' banek ċentrali ta' pajjiżi terzi. Skont ir-Regolament Delegat tal-LCR eżistenti, ir-riżervi miżmuma minn istituzzjoni ta' kreditu f'bank ċentrali ta' pajjiż terz li huwa assenjat klassifikazzjoni tal-kreditu tal-ewwel skala tal-kwalità kreditizja ('CQS 1' - credit quality step 1) minn istituzzjoni esterna tal-valutazzjoni tal-kreditu nominata ('ECAI' - external credit assessment institution) jistgħu jiġu ttrattati bħala assi likwidi tal-Livell 1⁸, meta l-istituzzjoni ta' kreditu tkun permessa tirtira tali riżervi fi kwalunkwe hin matul perijodi ta' tensjoni u l-kundizzjonijiet għal tali rtirar ikunu ġew speċifikati fi ftehim bejn il-bank ċentrali li fih huma miżmuma r-riżervi u l-awtorità superviżorja ta' dak il-pajjiż terz. Ikun xieraq li l-istess trattament jiġi estiż għal tali riżervi ma' banek ċentrali li mhumiex assenjati klassifikazzjoni tal-kreditu ta' CQS 1 minn ECAI nominata⁹, dment li r-riżervi jintużaw sabiex ikopru l-flussi ta' hrug tal-likwidità netti mgarrba taht tensjoni fl-istess munita bħal dik li fiha jiġu denominati r-riżervi. Wara kollox, il-bank ċentrali jista' jipprovdri likwidità fil-munita tiegħu stess u l-klassifikazzjoni tal-kreditu tal-bank ċentrali hija inqas rilevanti għall-finijiet ta' likwidità milli għall-finijiet ta' solvenza. Barra minn hekk, ikun xieraq li jiġu rikonoxxuti l-istrumenti legali differenti użati f'pajjiżi terzi biex jiġu speċifikati l-kundizzjonijiet għall-irtirar tar-riżervi, inklużi l-ftehimiet bejn il-banek ċentrali u l-awtoritajiet superviżorji iżda wkoll regoli tal-LCR lokali. Fl-aħħar nett, ikun xieraq li r-riżervi miżmuma minn ferġat ta' pajjiżi terzi ta' istituzzjonijiet ta' kreditu tal-UE jkunu wkoll rikonoxxuti bħala assi likwidi tal-Livell 1, sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet mehtieġa. Mingħajr dawn il-bidliet, ir-riżervi miżmuma f'banek ċentrali mingħajr valutazzjoni ta' kreditu ta' CQS 1 minn ECAI nominata jkunu esklużi mir-riżervi ta' likwidità anke jekk dawn kienu rikonoxxuti fl-implimentazzjoni lokali tal-LCR. Meta tagħmel dawn il-bidliet għandu għalhekk jipprovdri trattament aktar ekwu għal dawn ir-riżervi. Itejjeb ukoll l-allinjament mal-istandard tal-BCBS.

⁵ Tranzazzjoni ta' riakkwist hija meta jittiehed self ta' flus kontra titolu pprovdut bħala kollateral, hafna drabi bond tal-gvern. Tranzazzjoni ta' retroriakkwist hija l-istess tranzazzjoni iżda kif tidher mill-perspettiva tal-parti li ssellef il-flus. Swap kollaterali huwa meta titolu wiehed jiġi skambjat temporanjament ma' ieħor.

⁶ Flussi ta' hrug/dħul ta' swap kollaterali f'konformità mal-Artikolu 28(4)/il-punt (e) tal-Artikolu 32(3) tar-Regolament Delegat tal-LCR, rispettivament.

⁷ Il-punt (d) tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament Delegat tal-LCR.

⁸ B'mod ġenerali, l-assi likwidi tal-Livell 1 (minbarra ċerti bonds koperti) jistgħu jintużaw mingħajr limitu fuq ir-riżerva ta' likwidità, hekk kif l-użu ta' assi tal-Livell 2A u assi tal-Livell 2B huwa suġġett għal limitu ta' 15 % u 40 % tar-riżerva ta' likwidità, rispettivament.

⁹ Pereżempju, dan jista' potenzjalment jaffettwa lil daww ir-riżervi miżmuma f'pajjiżi bħat-Turkija, il-Brazil, iċ-Ċina, l-Indja, il-Marokk, l-Alġerija, l-Ukraina u l-Vjetnam.

It-tielet emenda sostantiva tirrigwarda l-eżenzjoni¹⁰ mid-daqs minimu ta' hruġ għal ċerti assi likwidi mhux tal-UE. Ir-rekwiżiti tad-daqs minimu ta' hruġ japplikaw għal hafna assi likwidi tal-UE¹¹. Permezz ta' estensjoni, dawn ir-regoli japplikaw f'livell konsolidat fir-rigward tal-assi likwidi miżmuma minn sussidjarji mhux tal-UE ta' istituzzjoni ta' kreditu prinċipali tal-UE. Dan iwassal għall-esklużjoni tal-assi likwidi miżmuma mis-sussidjarja sabiex jissodisfaw ir-rekwiżiti tal-likwidità lokali bl-użu tal-assi likwidi li altrimenti jkunu eligibbli u aċċettabbli skont ir-regoli tal-likwidità lokali, iżda li ma jissodisfawx ir-rekwiżiti tad-daqs minimu ta' hruġ tal-UE. Dan jista' jgħodq nuqqas ta' assi likwidi għall-istituzzjoni ta' kreditu prinċipali tal-UE f'livell konsolidat, minhabba li r-rekwiżit tal-likwidità li jirriżulta mis-sussidjarja mhux tal-UE jiġi inkluz fir-rekwiżit tal-likwidità fuq bażi konsolidata, filwaqt li l-assi likwidi eligibbli korrispondenti miżmuma mis-sussidjarja mhux tal-UE jiġu esklużi permezz tal-applikazzjoni tal-kriterji tad-daqs minimu ta' hruġ tal-UE. Konsegwentement, għall-finijiet ta' konsolidazzjoni, huwa propost li jkun hemm rinunzja għar-rekwiżiti ta' kull daqs ta' hruġ minimu applikabbli għal assi likwidi ta' pajjiż terz miżmuma minn sussidjarji li mhumx fl-UE. Il-kamp ta' applikazzjoni tal-eżenzjoni proposta huwa limitat għall-assi ta' pajjiż terz li jkopru l-fluss ta' hruġ tal-likwidità netti mgħarrba taht tensjoni fl-istess munita fejn l-assi jikkwalifikaw bħala assi likwidi skont il-liġi nazzjonali tal-pajjiż terz.

Ir-raba' emenda sostantiva tirrigwarda l-applikazzjoni tal-mekkanizmu ta' riversjar¹² għall-kalkolu tar-riżerva ta' likwidità. Sabiex jiġi żgurat li l-implimentazzjoni tal-LCR ma tfixkilx it-trażmissjoni effettiva tal-politika monetarja għall-ekonomija u minhabba li jista' jkun mistenni li t-tranzazzjonijiet garantiti mal-BĊE jew mal-bank ċentrali ta' Stat Membru jiġu riportati taht ċirkostanzi ta' tensjoni severa, hi proposta l-introduzzjoni ta' eżenzjoni għall-mekkanizmu ta' riversjar għat-tranzazzjonijiet garantiti mal-BĊE jew mal-bank ċentrali ta' Stat Membru fejn it-tranzazzjonijiet jimmaturaw fit-30 jum kalendarju li jmiss. Din l-eżenzjoni tkun soġġetta għal salvagwardji xierqa u għall-approvazzjoni minn qabel tal-awtorità kompetenti, wara konsultazzjoni mal-bank ċentrali, li huwa l-kontroparti għat-tranzazzjoni, kif ukoll il-BĊE fejn il-bank ċentrali tal-Eurosistema, bil-għan li jiġu evitati opportunitajiet ta' arbitraġġ jew incentivi avversi possibbli għall-istituzzjonijiet ta' kreditu. Barra minn hekk, biex ir-Regolament Delegat tal-LCR jiġi allinjat aktar mill-qrib mal-istandard tal-BCBS, huwa propost li jitneħħa l-kollateral riċevut permezz ta' tranzazzjonijiet derivattivi mill-mekkanizmu ta' riversjar.

L-aħħar emenda sostantiva tikkonċerna l-integrazzjoni fir-Regolament Delegat tal-LCR tal-kriterji godda għal titolizzazzjonijiet sempliċi, trasparenti u standardizzati ('STS'). B'mod speċifiku, huwa propost li t-titolizzazzjonijiet jistgħu jitqiesu bħala HQLAs ta' Livell 2B jekk jissodisfaw il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 13 tar-Regolament Delegat tal-LCR. Ir-Regolament tal-STS¹³ jistabbilixxi lista ta' kriterji li jiddefinixxu t-titolizzazzjonijiet tal-STS. Ibbażat fuq il-proposta, hafna mill-kriterji stipulati fir-Regolament Delegat tal-LCR se jiġu

¹⁰ Il-punt (aa) tal-Artikolu 2(3) tar-Regolament Delegat tal-LCR.

¹¹ Ir-rekwiżiti tad-daqs minimu ta' hruġ japplikaw għall-bonds koperti, il-bonds mahruġa minn kumpaniji u t-titolizzazzjonijiet iżda ma japplikawx għall-flus, it-titoli tal-gvern u l-assi tal-banek ċentrali. L-istandard tal-BCBS ma jimponix tali rekwiżiti.

¹² Il-mekkanizmu ta' riversjar għandu l-għan li jikkalkula l-limiti fuq l-assi likwidi ta' kwalità għolja tal-Livelli 2A u 2B fir-riżerva ta' likwidità. Sabiex jiġi kkalkolat l-ammont ta' assi likwidi ta' kwalità għolja li għandha istituzzjoni, ir-Regolament Delegat tal-LCR jitlob li jiġu riversjati t-tranzazzjonijiet li jimmaturaw fit-30 jum kalendarju li jmiss, fejn l-assi likwidi ta' kwalità għolja jiġu skambjati fuq mill-inqas parti waħda tat-tranzazzjoni.

¹³ Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jistabbilixxi qafas ġenerali għat-titolizzazzjoni u li jgħodq qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata, u li jemenda d-Direttivi 2009/65/KE, 2009/138/KE u 2011/61/UE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 347, 28.12.2017, p. 35-80).

sostitwiti b'referenza għar-Regolament tal-STS. Il-kriterji speċifiċi għal-likwidità (bħalma huma l-kriterji li jirrigwardaw id-daqs tal-ħruġ, it-tipi ta' skoperturi sottostanti jew il-klassifikazzjoni) se jinżammu.

Fl-aħħar nett, huwa propost li jiġu ċċarati whud mir-regoli eżistenti.

1.3. Valutazzjoni tal-Impatt

Minhabba l-kamp ta' applikazzjoni llimita l-emendi sostantivi, mhuwiex propost li titwettag Valutazzjoni tal-Impatt iddettaljata. Analizi ta' livell għoli tal-impatt tal-bidliet proposti hija pprovduta hawn taht.

L-impatt tal-bidla proposta fil-flussi ta' ħruġ u fil-flussi ta' dħul fuq it-tranzazzjonijiet ta' riakkwist, ftehimiet ta' riakkwist invers u swaps kollaterali jenħtieġ li jkun relattivament newtrali jew negligibbli¹⁴.

Rigward l-impatt tat-trattament ta' ċerti riżervi f'banek ċentrali, jenħtieġ li jiġi kkontrollat ukoll minhabba li l-ammont ta' daww ir-riżervi huwa limitat. Barra minn hekk, l-impatt ikun limitat aktar mis-salvagwardja prevista fil-proposta, jiġifieri li t-trattament ikun limitat għal assi likwidi użati biex ikopru l-flussi tal-ħruġ netti tal-likwidità mgarrbin fil-munita korrispondenti.

L-eżenzjoni proposta tad-daqs ta' ħruġ minimu għal ċerti assi likwidi mhux tal-UE ttejjeb kemxejn il-pożizzjoni tal-likwidità fir-rigward ta' negozji li mhumix fl-UE f'livell konsolidat. Id-daqs tat-titjib x'aktarx ikun limitat minhabba li i) l-eżenzjoni proposta kienet, bħala prinċipju¹⁵, taffettwa biss l-assi likwidi mhux tal-Livell 1 li huma limitati għal massimu ta' 40 % tar-riżerva ta' likwidità, ii) l-ammont ta' assi likwidi li mhumix fl-UE li jista' jiġi rikonoxxut ma setax jaqbeż il-flussi tal-ħruġ netti tal-likwidità mgarrbin fil-munita korrispondenti u li jirriżultaw mill-proprjetà sussidjarja ta' dawn l-assi, u iii) l-assi soġġetti għar-riversjar jenħtieġ li jkunu likwidi skont ir-rekwiziti tal-UE u ser ikollhom jissodisfaw ir-rekwiziti ta' likwidità lokali.

It-tnehhija tal-kollateral riċevut permezz ta' tranzazzjonijiet ta' derivattivi mill-mekkaniżmu tar-riversjar mhux mistennija jkollha impatt daqstant kbir fuq il-livell tal-LCR u l-eżenzjoni introdotta għat-tranzazzjonijiet garantiti mal-BĊE jew mal-bank ċentrali ta' Stat Membru hija soġġetta għad-deċiżjonijiet tal-awtoritajiet kompetenti. Dan ir-riversjar jitqies biss għall-applikazzjoni tal-limiti fuq l-assi likwidi ta' kwalità għolja fir-riżerva ta' likwidità.

Rigward l-allinjament mad-definizzjoni ta' titolizzazzjonijiet STS, l-impatt mistenni jkun pjuttost marginali hekk kif l-ammont totali ta' titolizzazzjonijiet miżmuma bħala assi likwidi huwa limitat minhabba l-limitu massimu fuq assi tal-Livell 2B u r-rekwiziti ta' diversifikazzjoni.

Fl-aħħar nett, l-impatt tal-kjarifiki proposti jista' jitqies bħala xejn jew negligibbli.

¹⁴ Min-naha tal-ftehim ta' riakkwist, l-emenda hija primarjament fl-abbozzar. Min-naha tal-ftehim ta' riakkwist invers, filwaqt li tithalla barra s-sovrakollateralizzazzjoni u jekk wiehed jassumi li l-valur tas-suq tat-titolu jaqbel mal-flus mislufa, il-valur tal-likwidità tat-titolu huwa uguali għall-flus mislufa nieqes it-telf impost korrispondenti. L-iswaps kollaterali huma inqas komuni.

¹⁵ Ma hemm ebda daqs minimu ta' ħruġ applikabbli għall-assi tal-Livell 1, esklużi l-bonds koperti. Filwaqt li hemm daqs ta' ħruġ minimu għall-bonds koperti tal-Livell 1, l-eligibbiltà ta' bonds koperti bħala assi ta' Livell 1 mhijiex disponibbli għall-bonds koperti mhux tal-UE.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT DELEGAT LI JEMENDA R-REGOLAMENT DELEGAT TAL-LCR

Gew organizzati serje ta' laqgħat ma' esperti mill-Istati Membri sabiex jigu diskussi l-implikazzjonijiet tekniċi tal-abbozzar previst. Għal dawn l-iskambji kien hemm attendenza minn uffiċjali mill-Parlament Ewropew bħala osservaturi, li wrew li huma siewja hafna sabiex tiġi żgurata s-solidità teknika tal-abbozzar.

Barra minn hekk, anki jekk a) il-biċċa l-kbira tal-emendi mhumie x sostantivi (jiġifieri jikkjarifikaw biss regoli eżistenti) u b) il-bidliet sostantivi huma relattivament żgħar, il-Kummissjoni organizzat konsultazzjoni formali mal-partijiet ikkonċernati permezz tal-Portal dwar ir-Regolamentazzjoni Aħjar u kkonsultat il-Grupp ta' Esperti dwar is-Servizzi Bankarji, il-Pagamenti u l-Assigurazzjoni. Permezz taż-żewġ konsultazzjonijiet il-Kummissjoni rċeviet total ta' aktar minn 30 tweġiba li wrew li kienu siewja hafna f'termini ta' titjib tal-abbozz propost tar-Regolament Delegat.

Bħala riżultat tar-reazzjonijiet riċevuti, xi tibdiliet proposti tnehhew biex jergħu lura għad-dispożizzjonijiet eżistenti fir-Regolament Delegat tal-LCR. Tali każ huwa d-definizzjoni ta' depożiti fil-livell ta' konsumatur li għalihom parti kbira tal-kummenti li waslu kkritikaw l-introduzzjoni tal-kunċett ta' "klijenti konnessi" bħala mhux adegwat minn perspettiva tar-riskju tal-likwidità u sfida kbira biex tkun implimentata b'mod partikolari minhabba d-disponibbiltà tad-dejta. Din id-definizzjoni imbagħad tnehhiet mit-test biex ma jiġux duplikati d-definizzjonijiet tas-CRR. B'mod simili, is-setgħa tal-awtoritajiet kompetenti li jirrifjutaw l-inklużjoni fir-riżerva ta' likwidità ta' assi ta' pajjiżi terzi eliġibbli tnehhiet wara kummenti li dan jiżgura applikazzjoni armonizzata tar-rekwiżit tal-LCR f'livell tal-UE u li s-salvagwardji fir-rigward l-inklużjoni tal-assi ta' pajjiżi terzi fir-riżerva ta' likwidità kienu diġà suffiċjenti. Barra minn hekk, il-proposta biex tirrikonoxxi assi maħruġin minn entitajiet tas-settur pubbliku ta' pajjiżi terzi bħala assi tal-Livell 1 taħt ċerti kundizzjonijiet tnehhiet peress li xi kummentaturi indikaw li t-trattament propost ma kienx konformi mal-istandard tal-BCBS u għalhekk kuntrarju għall-intenzjoni ddikjarata biex jiżdied l-allinjament tal-Att Delegat tal-LCR ma' dak l-istandard. Barra minn hekk, xi tweġibiet indikaw li l-bidliet proposti għat-trattament tal-influss ta' self promozzjonali ġew estiżi permezz ta' istituzzjoni ta' kreditu intermedjarja li tkun qed testendi b'mod sinifikattiv il-kamp ta' applikazzjoni tat-trattament eżistenti, u li l-estensjoni kienet qieghda tingħata mingħajr ġustifikazzjoni xierqa. Peress li l-intenzjoni tat-tibdiliet proposti kienet li ma jiġix estiż il-kamp ta' applikazzjoni ta' trattament, dawn tnehhew ukoll. Bl-istess mod, ir-referenza għall-Artikolu 26 tar-Regolament Delegat tal-LCR relatat mal-flussi interdipendenti fil-kuntest tal-eżenzjoni mil-limitu massimu fuq il-flussi ta' dħul ma kienx imħassar kif propost inizjalment, hekk kif kummentaturi indikaw li dan jista' jestendi l-kamp ta' applikazzjoni tat-trattament b'mod mhux ġustifikabbli. Fl-aħħar nett, l-ispeċifikazzjoni tal-kalkolu tal-fluss ta' hrug f'każ ta' għadd doppju possibbli tħassret peress li diversi risponenti indikaw li ma kinitx ċara u li ma kien hemm l-ebda ġustifikazzjoni reali biex tiġi introdotta għal flussi ta' hrug mingħajr dispożizzjoni simili għal flussi ta' dħul u assi likwidi.

Waslu wkoll reazzjonijiet li waslu għal diversi bidliet li għandhom l-għan li jiċċaraw il-proposta, bħal dwar it-trattament ta' riżervi miżmuma f'bank ċentrali ta' pajjiżi terzi, ta' ishma u unitajiet ta' impriżi ta' investiment kollettiv (CIUs - collective investment undertakings), u ta' tranżazzjonijiet garantiti u swaps kollaterali.

Mhux il-kummenti kollha li waslu ġew meqjusa. Għadd minnhom proponew bidliet li ma kinux f'konformità mal-għan tal-proposta, jiġifieri li jigu adottati biss għadd limitat ta' bidliet sostanzjali tar-Regolament Delegat tal-LCR, prinċipalment biex jiġi allinjat mal-istandard ta' Basel u biex jigu kkoreġuti xi kwistjonijiet tekniċi.

3. ELEMENTI ĠURIDIĊI TAL-ATT DELEGAT

Minhabba l-ammont limitat ta' bidliet fir-Regolament Delegat tal-LCR eżistenti, huwa propost li jiġu adottati l-emendi għal dak ir-Regolament minflok test shiġ gdid. Dan iżomm l-istruttura tar-Regolament Delegat tal-LCR oriġinali. F'konformità mal-Artikolu 462 tas-CRR, il-Kummissjoni żżomm is-setgħa li tirrevedi r-Regolament Delegat għal perjodu ta' żmien indeterminat.

4. SKEDA TA' ŻMIEN U PROĊEDURA

Wara l-adozzjoni, ir-Regolament Delegat se jkun soġġett għall-iskrutinju tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 13.7.2018

li jemenda r-Regolament Delegat (UE) 2015/61 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu

(Test b'rilevanza għaž-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012¹, u b'mod partikolari l-Artikolu 460 tiegħu,

Billi:

- (1) Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 jenhtieg li jiġi emendat sabiex jittiejjeb l-allinjament ma' standards internazzjonali u jiffaċilita ġestjoni ta' likwidità aktar effiċjenti minn istituzzjonijiet ta' kreditu.
- (2) B'mod partikolari, sabiex jittiehed kont adegwat ta' attivitajiet imwettqa minn istituzzjonijiet ta' kreditu attivi barra l-Unjoni, kwalunkwe rekwiżit għal daqs ta' hrug minimu applikat għall-assi likwidi miżmumin minn impriża sussidjarja f'pajjiż terz jenhtieg li jiġi rrinunzjat, sabiex dawn l-assi jistgħu jiġu rikonoxxuti għal skopijiet ta' konsolidazzjoni. Inkella, l-istituzzjoni prinċipali f'livell konsolidat jista' jkollha nuqqas ta' assi likwidi f'livell konsolidat, minhabba li r-rekwiżit ta' likwidità li jirriżulta minn sussidjarja f'pajjiż terz jiġi inkluz fir-rekwiżit ta' likwidità konsolidat, filwaqt li l-assi miżmuma minn din is-sussidjarja sabiex tissodisfa r-rekwiżit ta' likwidità tagħha fil-pajjiż terz jiġu esklużi mir-rekwiżit ta' likwidità konsolidat. Madankollu, l-assi ta' impriża sussidjarja f'pajjiż terz jenhtieg li jiġu rikonoxxuti biss sal-livell ta' flussi ta' hrug netti ta' likwidità taht tensjoni imġarrba fl-istess munita bħall-munita li fiha huma denominati u l-assi li jirriżultaw minn dik sussidjarja partikolari. Barra minn hekk, kif għal kwalunkwe assi oħra ta' pajjiż terz, jenhtieg li l-assi jiġu rikonoxxuti biss jekk jikkwalifikaw bħala assi likwidi skont il-ligi nazzjonali tal-pajjiż terz inkwistjoni.
- (3) Huwa rikonoxxut li banek ċentrali jistgħu jipprovdu likwidità fil-munita tagħhom stess u li l-klassifikazzjoni tal-kreditu ta' banek ċentrali hija inqas rilevanti għall-finijiet ta' likwidità milli għall-finijiet ta' solvenza. Bħala riżultat, u sabiex ir-regoli fir-Regolament Delegat (UE) 2015/61 jiġu allinjati aktar mill-qrib mal-istandard internazzjonali u biex jipprovdu kundizzjonijiet ekwi għal istituzzjonijiet ta' kreditu

¹ ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1.

Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 tal-10 ta' Ottubru 2014 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu (ĠU L 11, 17.1.2015, p. 1).

attivi internazzjonalment, ir-riżervi miżmuma minn sussidjarja jew fergħa ta' pajjiż terz ta' istituzzjoni ta' kreditu tal-Unjoni fil-bank ċentrali ta' pajjiż terz li mhux assenjat valutazzjoni tal-kreditu tal-ewwel skala tal-kwalità tal-kreditu minn istituzzjoni ta' valutazzjoni tal-kreditu esterna innominata, jenhtieg li tkun eligibbli bhala assi likwidi tal-ewwel livell fejn jiġu sodisfatti ċerti kundizzjonijiet. Speċifikament, dawk ir-riżervi għandhom ikunu eligibbli meta l-istituzzjoni ta' kreditu tkun tista' tirtirahom fi kwalunkwe hin waqt perjodi ta' tensjoni u, barra minn hekk, il-kundizzjonijiet għall-irtirar tagħhom ikunu speċifikati fi ftehim bejn l-awtorità superviżorja tal-pajjiż terz u l-bank ċentrali fejn ir-riżervi huma miżmuma jew fir-regoli applikabbli tal-pajjiż terz. Madankollu, jenhtieg li dawk ir-riżervi ikunu jistgħu jiġu rikonoxxuti bhala assi ta' livell 1 biss biex ikopru flussi ta' hrug netti ta' likwidità taħt tensjoni mgarrba fl-istess munita bħal dik li fiha r-riżervi huma denominati.

- (4) Huwa xieraq li jittiehed kont tar-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁶. Dak ir-Regolament fih kriterji sabiex jiġi determinat jekk titolizzazzjoni tistax tinħatar bhala titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata ('STS'). Peress li dawk il-kriterji jiżguraw li titolizzazzjonijiet STS huma ta' kwalità għolja, jenhtieg li dawn jintużaw ukoll biex jiddeterminaw liema titolizzazzjonijiet huma li jingħaddu bhala assi likwidi ta' kwalità għolja għall-kalkolu tar-reqwizit ta' kopertura tal-likwidità. Għalhekk it-titolizzazzjonijiet jenhtieg li jkunu eligibbli bhala assi tal-livell 2B skont ir-Regolament Delegat (UE) Nru 2015/61 jekk jissodisfaw ir-reqwiziti kollha stipulati fir-Regolament (UE) 2017/2402, minbarra l-kriterji l-oħrajn li diġà huma speċifikati fir-Regolament Delegat (UE) Nru 2015/61, li huma speċifiċi għall-karatteristiċi tal-likwidità tagħhom.
- (5) Jenhtieg li l-implimentazzjoni tar-Regolament Delegat (UE) 2015/61 ma ttellifx it-trażmissjoni effettiva tal-politika monetarja għall-ekonomija. Tranżazzjonijiet mal-BĊE jew il-bank ċentrali ta' Stat Membru jista' jkun mistenni li jkunu estizi taħt kundizzjonijiet ta' tensjoni qawwija. Għalhekk jenhtieg li jkun possibbli għall-awtoritajiet kompetenti biex iwarrbu l-mekkanizmu ta' riversjar għall-kalkolu tar-riżerva ta' likwidità fil-każ ta' tranżazzjonijiet garantiti mal-BĊE jew il-bank ċentrali ta' Stat Membru fejn it-tranżazzjonijiet li jinvolvu assi likwidi ta' kwalità għolja fuq mill-inqas vjaġġ wieħed ta' kull tranżazzjoni u huma mistennija li jimmatuaw fi żmien it-30 jum kalendarju li jkun imiss. Madankollu, qabel ma jagħtu eżenzjoni, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu meħtieġa jikkonsultaw mal-bank ċentrali li jkun il-kontroparti għat-tranżazzjoni, u wkoll mal-BĊE jekk dak il-bank ċentrali huwiex bank ċentrali tal-Eurosistema. Barra minn hekk, jenhtieg li r-rinunzja tkun soġġetta għal salvagwardji xierqa sabiex jiġu evitati opportunitajiet ta' arbitraġġ regolatorju possibbli jew inċentivi hżiena għall-istituzzjonijiet ta' kreditu. Fl-aħħar nett, sabiex ir-regoli tal-Unjoni jiġu allinjati aktar mill-qrib mal-istandard internazzjonali stabbilit mill-BVBS, il-kollateral riċevut permezz tat-tranżazzjonijiet derivattivi jenhtieg li jitneħħa mill-mekkanizmu ta' riversjar.
- (6) Barra minn hekk, it-trattament tar-rati tal-fluss ta' hrug u tal-fluss ta' dħul għall-ftehimiet ta' riakkwist (repos), għall-ftehimiet ta' riakkwist invers (reverse repos) u għall-iswaps kollaterali jenhtieg li jkun allinjat kompletament mal-approċċ fl-istandard internazzjonali għall-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità stabbilit mill-Kumitat ta' Basel dwar is-Supervizjoni Bankarja ('BCBS', Basel Committee on Banking

¹⁶ Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jistabbilixxi qafas ġenerali għat-titolizzazzjoni u li jgħid li qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata, u li jemenda d-Direttivi 2009/65/KE, 2009/138/KE u 2011/61/UE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 347, 28.12.2017, p. 35).

Supervision). B'mod speċifiku, il-kalkolu tal-flussi ta' hruġ ta' flus jenhtieg li jkun marbut direttament mar-rata ta' prolungazzjoni tat-tranzazzjoni (allinjata mat-telf impost fuq il-kollateral ipprovdut applikat għall-obbligazzjoni tal-flus, bħal fl-istandard tal-BCBS) minflok mal-valur tal-likwidità tal-kollateral sottostanti.

- (7) Minhabba interpretazzjonijiet divergenti li tfaċċaw, huwa importanti li jiġu ċċarati diversi dispożizzjonijiet tar-Regolament Delegat (UE) 2015/61, b'mod partikolari rigward l-issodisfar tar-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità; l-eligibbiltà fil-bafer ta' assi inklużi f'pula disponibbli għall-ksib ta' finanzjament taht linji mhaddma mill-bank ċentrali, ta' CIUs u ta' depożiti u finanzjament ieħor f'networks kooperattivi u skemi ta' protezzjoni istituzzjonali; il-kalkolu ta' flussi ta' hruġ ta' likwidità addizzjonali għal prodotti u servizzi oħrajn; l-għoti ta' trattament preferenzjali għal faċilitajiet ta' kreditu u ta' likwidità intragrupp; it-trattament ta' pożizzjoni qasira; u r-rikonossiment ta' flejjes dovuti minn titoli li jimmaturaw fit-30 jum kalendarju li jmiss,
- (8) Għaldaqstant ir-Regolament Delegat (UE) 2015/61 jenhtieg li jiġi emendat skont dan, ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 huwa emendat kif ġej:

- (1) fl-Artikolu 2(3), il-punt (a) hu ssostitwit b'dan li ġej:
- ‘(a) l-assi ta' pajjiżi terzi mizmumin minn impriza sussidjarja f'pajjiżi terzi tista' tiġi rikonossuta bħala assi likwidi għall-finijiet tal-konsolidazzjoni meta jikkwalifikaw bħala assi likwidi skont il-liġi nazzjonali tal-pajjiżi terzi li jstabbilixxu r-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità u jekk jissodisfaw waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:
- (i) l-assi jissodisfaw ir-rekwiżiti kollha stipulati fit-Titolu II ta' dan ir-Regolament;
- (ii) l-assi jonqsu milli jissodisfaw ir-rekwiżit speċifiku stabbilit fit-Titolu II ta' dan ir-Regolament fir-rigward id-daqs tal-hruġ tagħhom iżda jintlaħqu r-rekwiżiti kollha l-oħra stipulati hemmhekk.
- L-assi rikonossibbli bis-saħħa tal-punt (ii) jistgħu jiġu rikonossuti biss sal-ammont tal-flussi ta' hruġ netti tal-likwidità taht kundizzjonijiet ta' tensjoni mgarrba f'munita partikolari li fiha jkunu denominati u li jirriżultaw minn din l-istess impriza sussidjarja;”;
- (2) L-Artikolu 3 jiġi emendat kif ġej:
- (a) jithassru l-punti (8) u (9);
- (b) il-punt (11) jiġi sostitwit b'dan li ġej:
- ‘11. ‘tensjoni’ tfisser deterjorament f'daqqa jew severa fil-pożizzjoni ta' solvenza jew likwidità ta' istituzzjoni ta' kreditu minhabba bidliet fil-kundizzjonijiet tas-suq jew fatturi idjosinkratiċi li b'riżultat tagħhom jista' jkun hemm riskju sinifikanti li l-istituzzjoni ta' kreditu ma tibqax kapaċi tissodisfa l-impenji tagħha hekk kif isiru dovuti fit-30 jum li jkun imiss tal-kalendarju; ’;

(3) L-Artikolu 4 jiġi emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 5 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

‘5. L-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jikkalkolaw u jimmonitorjaw il-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità tagħhom fil-munita tar-rapportar għall-entrati kollha, irrispettivament mid-denominazzjoni tal-munita attwali tagħhom.

Barra minn hekk, l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jikkalkolaw u jimmonitorjaw il-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità tagħhom għal ċerti entrati kif ġej:

- (a) għal entrati li huma soġġetti għal rapportar separat f'munita għajr il-munita tar-rapportar skont l-Artikolu 415(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom separatament jikkalkolaw u jissorveljaw il-proporzjon ta' kopertura tal-likwidità tagħhom f'valuta oħra;
- (b) għal entrati denominati fil-munita tar-rapportar fejn l-ammont aggregat tal-obbligazzjonijiet denominati f'muniti li mhumix il-munita tar-rapportar ikun daqs jew jaqbeż il-5 % tal-obbligazzjonijiet totali tal-istituzzjoni ta' kreditu, minbarra l-kapital regolatorju u l-entrati li ma jidhrux fuq il-karta bilanċjali, istituzzjonijiet ta' kreditu se jikkalkolaw u jimmonitorjaw separatament il-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità tagħhom fil-munita tar-rapportar.

L-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jirrapportaw il-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità lill-awtorità kompetenti tagħhom f'konformità mar-Regolament ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni (UE) Nru 680/2014.';

(c) jiżdied il-paragrafu 6 li ġej:

‘6. L-istituzzjonijiet ta' kreditu se jaċċertaw li ma jkun hemm l-ebda għadd doppju ta' assi likwidi, flussi ta' dhul u flussi ta' hrug.

(4) L-Artikolu 7 jiġi emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 2 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

‘2. L-assi għandhom ikunu proprjetà, dritt, intitolament jew interess, miżmuma mill-istituzzjoni ta' kreditu, jew inklużi f'aggregazzjoni msemmija fil-punt (a), u hielsa minn kull gravami. Għal dawk il-finijiet, assi jitqies li ma jkunx gravat meta ma jkun soġġett għall-ebda restrizzjoni legali, kuntrattwali, regolatorja jew restrizzjoni oħra li żżomm lill-istituzzjoni ta' kreditu milli tillikwida, tbiegħ, tittrasferixxi, tassenja jew, b'mod ġenerali, tiddisponi mill-assi permezz ta' bejgħ dirett jew ftehim ta' riakkwist fi żmien it-30 jum kalendarju li jkun imiss. L-assi li ġejjin għandhom jitqiesu li mhumix gravati:

- (a) l-assi inklużi f'aggregazzjoni li huma disponibbli għal uzu immedjat bħala kollateral sabiex jinkiseb finanzjament addizzjonali taht linji ta' kreditu impenjati iżda li għadhom mhumix iffinanzjati disponibbli għall-istituzzjoni ta' kreditu jew, jekk l-aggregazzjoni tithaddem minn bank ċentrali, taht linji ta' kreditu mhux impenjati u li għadhom mhumix iffinanzjati disponibbli għall-istituzzjoni ta' kreditu. Dan il-punt għandu jinkludi l-assi mqieghda minn istituzzjoni ta' kreditu mal-

istituzzjoni ċentrali f'network kooperattiv jew fi skema ta' protezzjoni istituzzjonali. L-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jassumu li l-assi fl-aggregazzjoni huma aggravati f'ordni ta' likwidità li tiżdied abbażi tal-klassifikazzjoni tal-likwidità stabbilita fil-Kapitolu 2, li tibda bl-assi li mhumiex eliġibbli għar-rizerva ta' likwidità;

- (b) l-assi li l-istituzzjoni ta' kreditu tkun irċeviet bħala kollateral għall-finijiet ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu fi ftehim ta' riakkwist invers jew titoli li jiffinanzjaw it-tranzazzjonijiet u li l-istituzzjoni ta' kreditu tista' tidDisponi minnhom.';

(b) il-paragrafu 4 jiġi emendat kif ġej:

- (i) il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:

‘(a) istituzzjoni ta' kreditu oħra, sakemm ma tiġix issodisfata waħda jew aktar mill-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (i) l-emittent huwa entità tas-settur pubbliku msemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 10(1) jew fil-punt (a) jew (b) tal-Artikolu 11(1);
- (ii) l-assi huwa bond kopert imsemmi fil-punt (f) tal-Artikolu 10(1) jew fil-punt (c) jew (d) tal-Artikolu 11(1) jew fil-punt (e) tal-Artikolu 12(1);
- (iii) l-assi jappartjeni għall-kategorija deskritta fil-punt (e) tal-Artikolu 10(1);’;

- (ii) il-punt (g) jiġi sostitwit b'dan li ġej:

‘(g) kwalunkwe entità oħra li twettaq waħda jew aktar mill-attivitajiet elenkati fl-Anness I għad-Direttiva 2013/36/UE bħala n-negozju ewlieni tagħha. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, l-SSPEs għandhom jitqiesu li mhumiex inkluzi mal-entitajiet imsemmija f'dan il-punt.’;

(c) fil-paragrafu 7, il-punt (aa) li ġej huwa mdahhal:

‘(aa) l-iskoperturi għall-gvernijiet ċentrali msemmija fil-punt (d) tal-Artikolu 10(1);’;

(5) L-Artikolu 8 jiġi emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1, il-punt (a) tat-tieni subparagrafu huwa ssostitwit b'dan li ġej:

‘(ii) l-iskoperturi għall-gvernijiet ċentrali msemmija fil-punti (b) u (d) tal-Artikolu 10(1);’;

(b) fil-paragrafu 3, il-punt (b) huwa ssostitwit b'dan li ġej:

‘(b) l-implimentazzjoni ta' sistemi u kontrolli interni li jagħtu lill-funzjoni ta' gestjoni tal-likwidità kontroll operattiv effettiv sabiex timmonetizza l-holdings ta' assi likwidi fi kwalunke hin fil-perjodu ta' tensjoni ta' 30 jum kalendarju u sabiex ikun hemm aċċess għall-fondi kontingenti minghajr ma jkun hemm kunflitt dirett ma' strateġiji tan-negozju jew tal-gestjoni tar-riskji ezistenti. B'mod partikolari, assi ma għandux jiġi inkluz fir-rizerva ta' likwidità meta l-monetizzazzjoni tal-assi minghajr sostituzzjoni tul il-perjodu ta' tensjoni ta' 30 jum kalendarju tneħhi heġġ li johloq pożizzjoni ta' riskju miftuħa li teċċedi l-limiti interni tal-istituzzjoni ta' kreditu.’;

(6) L-Artikolu 10 jiġi emendat kif ġej:

(a) fil-punt (b) tal-paragrafu 1, il-punt (iii) jiġi sostitwit b'dan li ġej:

“(iii) riżervi miżmumin mill-istituzzjoni ta' kreditu f'bank ċentrali msemmi fil-punti (i) u (ii) dment li din l-istituzzjoni ta' kreditu jkollha permess tirtira t-tali riżervi fi kwalunkwe hin waqt il-perjodi ta' tensjoni u l-kundizzjonijiet għat-tali prelevament ikunu ġew speċifikati fi ftehim bejn l-awtorità kompetenti rilevanti tal-istituzzjoni ta' kreditu u l-bank ċentrali fejn qed jinżammu r-riżervi, jew fir-regoli applikabbli tal-pajjiż terz;

Għall-finijiet ta' dan il-punt, għandu japplika dan li ġej:

- fejn ir-riżervi jkunu miżmuma minn istituzzjoni ta' kreditu sussidjarja, il-kundizzjonijiet għall-irtirar għandhom jiġu speċifikati fi ftehim bejn l-Istat Membru jew l-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz tal-istituzzjoni ta' kreditu sussidjarja u l-bank ċentrali fejn ir-riżervi jkunu miżmuma, jew fir-regoli applikabbli fil-pajjiż terz, kif applikabbli;
- fejn ir-riżervi jkunu miżmuma minn ferġha, il-kundizzjonijiet għall-irtirar għandhom jiġu speċifikati fi ftehim bejn l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru jew tal-pajjiż terz fejn tinsab il-ferġha u l-bank ċentrali fejn ir-riżervi jkunu miżmuma, jew fir-regoli applikabbli fil-pajjiż terz, kif applikabbli;’;

(b) il-punt (d) tal-paragrafu 1 jiġi sostitwit b'dan li ġej:

“(d) l-assi li ġejjin:

- (i) l-assi li jirrappreżentaw pretensjonijiet fuq jew garantiti mill-gvern ċentrali jew mill-bank ċentrali ta' pajjiż terz li ma jiġix assenjat klassifikazzjoni tal-ewwel skala tal-kwalità tal-kreditu tal-mertu tal-kreditu minn ECAI nominata f'konformità mal-Artikolu 114(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (ii) riżervi miżmumin mill-istituzzjoni ta' kreditu f'bank ċentrali msemmi fil-punt (i), dment li din l-istituzzjoni ta' kreditu jkollha permess tirtira dawn ir-riżervi fi kwalunkwe hin waqt il-perjodi ta' tensjoni u l-kundizzjonijiet għat-tali prelevament ikunu ġew speċifikati jew fi ftehim bejn l-awtoritajiet kompetenti rilevanti tal-pajjiż terz u l-bank ċentrali fejn qed jinżammu r-riżervi, jew fir-regoli applikabbli tal-pajjiż terz.

Għall-finijiet tal-punt (ii), għandu japplika dan li ġej:

- fejn ir-riżervi jkunu miżmuma minn istituzzjoni ta' kreditu sussidjarja, il-kundizzjonijiet għall-irtirar għandhom jiġu speċifikati fi ftehim bejn l-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz tal-istituzzjoni ta' kreditu sussidjarja u l-bank ċentrali fejn ir-riżervi jkunu miżmuma, jew fir-regoli applikabbli fil-pajjiż terz;
- fejn ir-riżervi jkunu miżmuma minn ferġha, il-kundizzjonijiet għall-irtirar għandhom jiġu speċifikati fi ftehim bejn l-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz fejn tinsab il-ferġha u l-bank ċentrali fejn ir-riżervi jkunu miżmuma, jew fir-regoli applikabbli fil-pajjiż terz.

L-ammont aggregat ta' assi li jaqgħu taħt il-punti (i) u (ii) tal-ewwel subparagrafu u denominati f'munita partikolari li l-istituzzjoni ta' kreditu tista' tirrikonoxxi bħala assi ta' livell 1 ma għandux jaqbeż l-ammont ta' tensjoni tal-

flussi ta' ħruġ tal-likwidità netti mgarrba taht tensjoni mill-istituzzjoni ta' kreditu mgarrbin fl-istess munita.

Barra minn hekk, fejn parti jew l-assi kollha li jaqgħu taht il-punti (i) u (ii) tal-ewwel subparagrafu huma denominati f'munita li mhijiex il-munita domestika tal-pajjiż terz inkwistjoni, l-istituzzjoni ta' kreditu tista' tirrikonoxxi biss dawk l-assi bhala assi ta' livell 1 sa ammont ugwali għall-ammont tal-flussi ta' ħruġ tal-likwidità netta ta' tensjoni tal-istituzzjoni ta' kreditu mgarrba f'dik il-munita barranija li tikkorrispondi għall-operazzjonijiet tal-istituzzjoni ta' kreditu fil-ġurisdizzjoni fejn jkun qed jittiehed ir-riskju tal-likwidità;”;

(c) fil-punt (f) tal-paragrafu 1, il-punt (ii) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“l-iskoperturi għall-istituzzjonijiet fil-pula ta' kopertura jissodisfaw il-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 129(1)(c) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jew, fejn l-awtorità kompetenti tkun tat eżenzjoni parzjali msemija fl-aħħar subparagrafu tal-Artikolu 129(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, il-kundizzjonijiet msemija f'dak is-subparagrafu;”;

(d) il-paragrafu 2 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

‘2. Il-valur tas-suq tal-bonds koperti ta' kwalità għolja hafna msemija fil-punt (f) tal-paragrafu 1 għandu jkun soġġett għal telf impost ta' mill-inqas 7 %. Hlief għal kif inhu speċifikat fir-rigward tal-ishma u l-unitajiet fis-CIUs fil-punti (b) u (c) tal-Artikolu 15(2), ma għandu jkun mehtieg ebda telf impost fuq il-valur tal-assi tal-livell 1 li jifdal.’;

(7) L-Artikolu 11 jiġi emendat kif ġej:

(a) fil-punt (c) tal-paragrafu 1, il-punt (ii) jinbidel b'dan li ġej:

‘(ii) “l-iskoperturi għall-istituzzjonijiet fil-pula ta' kopertura jissodisfaw il-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 129(1)(c) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jew, fejn l-awtorità kompetenti tkun tat eżenzjoni parzjali msemija fl-aħħar subparagrafu ta' l-Artikolu 129(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, il-kundizzjonijiet msemija f'dak is-subparagrafu;”;

(b) fil-punt (d) tal-paragrafu 1, il-punt (iv) jinbidel b'dan li ġej:

‘(iv) “l-iskoperturi għall-istituzzjonijiet fil-pula ta' kopertura jissodisfaw il-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 129(1)(c) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jew, fejn l-awtorità kompetenti tkun tat eżenzjoni parzjali msemija fl-aħħar subparagrafu ta' l-Artikolu 129(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, il-kundizzjonijiet msemija f'dak is-subparagrafu;”;

(8) L-Artikolu 13 jiġi emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

‘1. L-iskoperturi fil-forma ta' titoli garantiti b'assi msemija fl-Artikolu 12(1)(a) għandhom jikkwalifikaw bhala titolizzazzjonijiet tal-livell 2B fejn jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) id-deżinjazzjoni “STS” jew “semplici, trasparenti u standardizzata”, jew deżinjazzjoni li tirreferi direttament jew indirettament għal dawk it-termini, hi permessa li tintuża għat-titolizzazzjoni b'konformità mar-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill * u qed tiġi użata b'dan il-mod;

- (b) il-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 2 u l-paragrafi 10 sa 13 ta' dan l-Artikolu jiġu ssodisfatti.

* Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jistabbilixxi qafas ġenerali għat-titolizzazzjoni u li johlq qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata, u li jemenda d-Direttivi 2009/65/KE, 2009/138/KE u 2011/61/UE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 648/2012, (ĠU L 347, 28.12.2017, p. 35).”;

- (b) il-paragrafu 2 huwa emendat kif ġej:

- (i) il-punti (a) u (b) huwa sostitwit b'dan li ġej:

(a) 'il-pożizzjoni tiġi assenjata valutazzjoni tal-ewwel skala tal-kwalità tal-kreditu minn ECAI nominata skont l-Artikolu 264 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jew ta' skala ekwivalenti tal-kwalità tal-kreditu fil-każ ta' valutazzjoni tal-kreditu ta' terminu qasir;

(b) 'il-pożizzjoni hija fl-aktar segment jew segmenti ta' titolizzazzjoni superjuri u għandha l-hin kollu l-ogħla livell ta' superjorità matul il-ħajja kontinwa tat-tranzazzjoni. Għal dawn il-finijiet, segment jitqies li jkun l-aktar superjuri meta wara l-ġoti ta' avviż ta' infurzar u, fejn applikabbli, avviż ta' aċċelerazzjoni, is-segment ma jkunx subordinat għal segmenti oħrajn tal-istess tranzazzjoni ta' titolizzazzjoni jew skema fir-rigward tar-riċevuta ta' pagamenti prinċipali u tal-imghax, mingħajr ma jitqiesu l-ammonti dovuti taht kuntratti derivati minn rati tal-imghax jew muniti, tariffi jew pagamenti oħrajn simili skont l-Artikolu 242(6) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;

- (ii) il-punti (c) sa (f) u l-punti (h) sa (k) għandhom jiġihassru;

- (iii) il-punt (g) huwa emendat kif ġej:

- (a) il-kliem introdutturju jiġi sostitwit b'dan li ġej:

'il-pożizzjoni ta' titolizzazzjoni hija sostnuta minn aggregazzjoni ta' skoperturi sottostanti u dawk l-iskoperturi sottostanti jew jappartjenu kollha kemm huma għal waħda biss mis-subkategoriji li ġejjin jew inkella jikkonsistu f'kombinazzjoni ta' self residenzjali msemmi fil-punt (i) u self residenzjali msemmi fil-punt (ii):’;

- (b) il-punt (iv) jiġi sostitwit b'dan li ġej:

‘(iv) self għal karożzi u lokazzjonijiet lil mutwatarji jew lokatarji stabbiliti jew residenti fi Stat Membru. Għal dawn il-finijiet, self għal karożzi jew lokazzjonijiet se jinkludu self jew lokazzjonijiet għall-finanzjament ta' vetturi bil-mutur jew trejlers kif definiti fil-punti (11) u (12) tal-Artikolu 3 tad-Direttiva 2007/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**, tratturi agrikoli jew forestali msemmija fir-Regolament (UE) Nru 167/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill***, muturi b'żewġ roti jew triċikli bil-mutur imsemmija fir-Regolament (UE) Nru 168/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**** jew vetturi bil-katina msemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 2(2) tad-Direttiva

2007/46/KE. Tali self jew lokazzjonijiet jistgħu jinkludu prodotti anċillari ta' assigurazzjoni u servizz jew partijiet addizzjonali ta' vetturi u, fil-każ ta' lokazzjonijiet, il-valur residwu tal-vetturi mogħtija b'lokazzjoni. Is-self u l-lokazzjonijiet kollha fl-aggregazzjoni għandhom ikunu garantiti bi hlas jew titolu tal-ogħla klassifikazzjoni fuq il-vettura jew garanzija xierqa favur l-SSPE, bħal provvediment ta' ritenzjoni tat-titolu;

** Id-Direttiva 2007/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-5 ta' Settembru 2007 li tistabbilixxi kwadru għall-approvazzjoni ta' vetturi bil-mutur u l-karrijiet tagħhom, u ta' sistemi, komponenti u unitajiet tekniċi separati maħsuba għal tali vetturi (Direttiva Kwadru) (ĠU L 263, 9.10.2007, p. 1).

*** Ir-Regolament (UE) Nru 167/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-5 ta' Frar 2013 dwar l-approvazzjoni u s-sorveljanza tas-suq ta' vetturi għall-agrikoltura u għall-forestrija (ĠU L 60, 2.3.2013, p. 1).

**** Ir-Regolament (UE) Nru 168/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Jannar 2013 dwar l-approvazzjoni u s-sorveljanza tas-suq ta' vetturi b'żewġ jew tliet roti u kwadriċikli (ĠU L 60, 2.3.2013, p. 52).

(c) jithassru l-paragrafi 3 sa 9;

(9) L-Artikolu 15 jiġi emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 3, il-punt (b) huwa ssostitwit b'dan li ġej:

‘(b) fejn l-istituzzjoni ta' kreditu ma tkunx konxja mill-iskoperturi sottostanti tas-CIU, hi għandha tassumi, għall-finijiet li jiġi ddeterminat il-livell ta' likwidità tal-assi sottostanti u għall-finijiet ta' assenjazzjoni tat-telf impost xieraq għal dawk l-assi, li s-CIU tinvesti f'assi likwidi, sal-ammont massimu permess fil-mandat tagħha, fl-istess ordni axxendenti bħala assi likwidi huma kklassifikati għall-finijiet tal-paragrafu 2, li jibdwu mal-assi msemmija fil-punt (h) tal-paragrafu 2 u axxendenti sakemm jintlaħaq il-limitu massimu totali tal-investiment’;

(b) fil-paragrafu 4, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

‘Il-korrettezza tal-kalkoli magħmula mill-istituzzjoni depożitorja jew mill-kumpannija tal-ġestjoni tas-CIU meta jiddeterminaw il-valur tas-suq u t-telf impost għal ishma jew unitajiet f'CIUs għandha tiġi kkonfermata minn awditur estern, mill-inqas darba fis-sena.’;

(10) L-Artikolu 16 jinbidel b'dan li ġej:

‘Artikolu 16

Depożiti u finanzjament ieħor f'networks kooperattivi u fi skemi ta' protezzjoni istituzzjonali

1. Meta istituzzjoni ta' kreditu tkun tappartjeni għal skema ta' protezzjoni istituzzjonali tat-tip imsemmi fl-Artikolu 113(7) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, għal netwerk li jkun eligibbli għall-eżenzjoni prevista fl-Artikolu 10 ta' dak ir-Regolament jew għal netwerk kooperattiv fi Stat Membru, id-depożiti liberi li l-istituzzjoni ta' kreditu

żżomm mal-istituzzjoni ċentrali jistgħu jiġu ttrattati bħala assi likwidi, sakemm l-istituzzjoni ċentrali li tirċievi d-depożiti ma tittrattahomx bħala depożiti operattivi. Fejn id-depożiti jiġu ttrattati bħala assi likwidi, huma għandhom jiġu ttrattati f'konformità ma' waħda mid-dispożizzjonijiet li ġejjin:

- (a) meta, f'konformità mal-liġi nazzjonali jew mad-dokumenti legalment vinkolanti li jirregolaw l-iskema jew in-network, l-istituzzjoni ċentrali tkun obbligata li żżomm jew tinvesti d-depożiti f'assi likwidi ta' livell speċifikat jew kategorija speċifikata, id-depożiti għandhom jiġu ttrattati bħala assi likwidi ta' dak l-istess livell jew dik l-istess kategorija f'konformità ma' dan ir-Regolament;
 - (b) meta l-istituzzjoni ċentrali ma tkunx obbligata li żżomm jew tinvesti d-depożiti f'assi likwidi ta' livell speċifikat jew kategorija speċifikata, id-depożiti għandhom jiġu ttrattati bħala assi tal-livell 2B f'konformità ma' dan ir-Regolament u l-ammont pendenti tagħhom għandu jkun soġġett għal telf impost minimu ta' 25 %.
2. Meta, skont il-liġi ta' Stat Membru jew id-dokumenti legalment vinkolanti li jirregolaw wiehed min-networks jew waħda mill-iskemi deskritti fil-paragrafu 1, l-istituzzjoni ta' kreditu jkollha aċċess fi żmien 30 jum kalendarju għal finanzjament tal-likwidità mhux prelevat mill-istituzzjoni ċentrali jew minn istituzzjoni oħra fl-istess network jew skema, dan il-finanzjament għandu jiġi ttrattat bħala assi tal-livell 2B, sakemm ma jkunx kollateralizzat minn assi likwidi u ma jkunx ittrattat f'konformità mad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 34. Għandu jiġi applikat telf impost minimu ta' 25 % għall-ammont ta' kapital impenjat mhux prelevat tal-finanzjament tal-likwidità.';

(11) L-Artikolu 17 jiġi emendat kif ġej:

- (a) il-paragrafu 2 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

'2. Ir-rekwiziti stipulati fil-paragrafu 1 jiġu applikati wara l-aġġustament għall-impatt fuq l-istokk tal-assi likwidi ta' finanzjament sikur, self garantit jew tranżazzjonijiet ta' swaps kollaterali li jużaw assi likwidi f'mill-inqas stadju wiehed tat-tranżazzjoni fejn dawn it-tranżazzjonijiet jimmaturow fi żmien 30 jum kalendarju, wara li jitnaqqas kull telf impost applikabbli u dment li l-istituzzjoni ta' kreditu tkun konformi mar-rekwiziti operattivi stabbiliti fl-Artikolu 8.

- (b) jiżdied il-paragrafu 4 li ġej:

'4. L-awtorità kompetenti tista', fuq bażi ta' każ b'każ, teżenta l-applikazzjoni tal-paragrafi 2 u 3 kompletament jew parzjalment, fir-rigward ta' tranżazzjoni waħda jew aktar ta' finanzjament garantit, għoti ta' self garantit jew swap kollaterali bl-użu ta' assi likwidi f'mill-inqas stadju wiehed tat-tranżazzjoni u li jimmaturow fi żmien 30 jum kalendarju, dment li jiġu ssodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-kontroparti għat-tranżazzjoni jew tranżazzjonijiet tkun il-BĊE jew il-bank ċentrali ta' Stat Membru;
- (b) ikunu jeżistu ċirkostanzi eċċezzjonali li joħolqu riskju sistemiku li jaffettwa s-settur bankarju ta' Stat Membru wiehed jew aktar;
- (c) l-awtorità kompetenti ikkonsultat mal-bank ċentrali li jkun il-kontroparti għat-tranżazzjoni jew it-tranżazzjonijiet, u wkoll mal-BĊE

jekk dak il-bank ċentrali huwa bank ċentrali tal-Eurosistema, qabel ma tinghata l-eżenzjoni.

(c) jizdied il-paragrafu 5 li ġej:

‘5. L-EBA għandha, sa [sentejn wara d-dhul fis-sehh ta’ dan ir-Regolament Delegat], tibghat rapport lill-Kummissjoni dwar l-adegwatezza teknika tal-mekkanizmu ta’ riversjar stabbilit fil-paragrafi 2 sa 4 u dwar jekk huwiex probabbli li jkollu impatt detrimentali fuq in-negozji u l-profil tar-riskju tal-istituzzjonijiet ta’ kreditu stabbiliti fl-Unjoni, fuq l-istabbiltà u l-funzjonament tajjeb tas-swieq finanzjarji, fuq l-ekonomija jew fuq it-trażmissjoni tal-politika monetarja lill-ekonomija. Dan ir-rapport għandu jivvaluta l-opportunità li jinbidel il-mekkanizmu ta’ riversjar stabbilit fil-paragrafi 2 sa 4 u, fejn l-EBA ssib li jew il-mekkanizmu ta’ riversjar attwali huwa teknikament mhux adattat jew li jkollu impatt detrimentali, għandha tirrakkomanda soluzzjonijiet alternattivi u tevalwa l-impatt tagħhom.

Il-Kummissjoni għandha tqis ir-rapport tal-EBA msemmija fis-subparagrafu preċedenti waqt it-thejjija ta’ kwalunkwe att delegat ieħor b’konformità mas-setgħa mogħtija fl-Artikolu 460 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.’;

(12) L-Artikolu 21 jinbidel b’dan li ġej:

‘Artikolu 21

Netting tat-tranzazzjonijiet derivattivi

1. L-istituzzjonijiet ta’ kreditu għandhom jikkalkulaw il-flussi ta’ hrug u ta’ dhul tal-likwidità mistennija fuq perjodu ta’ 30 jum kalendarju għall-kuntratti elenkati fl-Anness II għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u għad-derivattivi ta’ kreditu fuq bażi netta mill-kontraparti soġġett għall-eżistenza ta’ ftehimiet ta’ netting bilaterali li jissodisfaw il-kundizzjonijiet imnizzla fl-Artikolu 295 ta’ dak ir-Regolament.

2. Permezz ta’ deroga mill-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet ta’ kreditu se jikkalkulaw il-flussi ta’ hrug u ta’ dhul ta’ flus li jirriżultaw minn tranzazzjonijiet ta’ derivattivi f’munita barranija li jinvolvu skambju shih ta’ ammonti ta’ kapital fuq bażi simultanja (jew fl-istess jum) fuq bażi netta, anki meta dawk it-tranzazzjonijiet ma jkunux koperti minn ftehim ta’ netting bilaterali.

3. Għall-finijiet ta’ dan l-Artikolu, il-baži netta titqies li tkun in-nett tal-kollateral li għandu jiġi depożitat jew riċevut fit-30 jum tal-kalendarju li jmiss. Madankollu, fil-każ tal-kollateral li għandu jiġi riċevut fit-30 jum tal-kalendarju li jmiss, il-baži netta titqies li tkun in-nett ta’ dak il-kollateral biss jekk jiġu ssodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-kollateral, meta jiġi riċevut, sejjer jikkwalifika bħala assi likwidu skont it-Titolu II ta’ dan ir-Regolament;
- (b) l-istituzzjoni ta’ kreditu ser tkun intitolata legalment u operazzjonalment biex tuża mill-ġdid il-kollateral, meta riċevut.’;

(13) L-Artikolu 22 jiġi emendat kif ġej:

- (a) fil-paragrafu 2, il-punti (a) u (b) jiġu sostitwiti b’dawn li ġejjin:

- ‘(a) l-ammont pendenti attwali għad-depożiti stabbli fil-livell tal-konsumatur u depożiti oħrajn fil-livell tal-konsumatur determinati f’konformità mal-Artikoli 24 u 25;
 - (b) l-ammonti pendenti attwali ta’ obbligazzjonijiet oħrajn li jsiru dovuti, li jistgħu jintalbu jithallsu mill-emittent jew mill-fornitur tal-finanzjament jew li jinvolvu aspettattiva mill-fornitur tal-finanzjament li l-istituzzjoni ta’ kreditu tkun trid thallas lura l-obbligazzjoni matul it-30 jum kalendarju li jkun imiss kif stabbilit f’konformità mal-Artikoli 27, 28 u 31a;’;
 - (b) jizdied il-paragrafu 3 li ġej:
 - ‘3. Il-kalkolu tal-ħruġ tal-likwidità skont il-paragrafu 1 se jkun soġġett għal kwalunkwe nettjar ta’ flussi ta’ dħul interdipendenti li huwa approvat skont l-Artikolu 26.’;
- (14) fl-Artikolu 23, il-paragrafu 1 jiġi sostitwit b’dan li ġej:
- ‘1. L-istituzzjonijiet ta’ kreditu għandhom jivvalutaw regolarment il-probabbiltà u l-volum potenzjali tal-flussi ta’ ħruġ tal-likwidità matul 30 jum kalendarju għall-prodotti jew is-servizzi li mhumieks imsemmija fl-Artikoli 27 sa 31A u li huma joffru jew jisponsorjaw jew li l-akkwirenti potenzjali jqisuhom bħala li huma assoċjati magħhom. Dawn il-prodotti jew is-servizzi se jinkludu, iżda ma jkunux limitati għal:
- (a) obbligi oħrajn li ma jidhrux fuq il-karta tal-bilanċ jew obbligi ta’ finanzjament kontingenti, inklużi, faċilitajiet ta’ finanzjament mhux impenjati;
 - (b) avvanzi u self mhux prelevati lil kontropartijiet operaturi;
 - (c) self ipotekarju li ġie miftiehem iżda li għadu mhux prelevat;
 - (d) karti tal-kreditu;
 - (e) self kurrenti;
 - (f) flussi ta’ ħruġ ippjanati relatati mat-tigdid ta’ self għall-konsumaturi jew għall-operaturi jew l-estensjoni ta’ self gdid lill-konsumaturi jew lill-operaturi;
 - (g) l-ammonti pagabbli ta’ derivattivi, minbarra l-kuntratti elenkati fl-Anness II għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-derivattivi ta’ kreditu;
 - (h) prodotti relatati mal-finanzjament tal-kummerċ li ma jidhrux fuq il-karta tal-bilanċ.’;
- (15) fl-Artikolu 25(2), il-punt (b) jiġi sostitwit b’dan li ġej:
- ‘(b) id-depożitu jkun kont ta’ aċċess bl-internet biss;’;
- (16) fl-aħħar tal-Artikolu 26, jizdied il-paragrafu li ġej:
- ‘L-awtoritajiet kompetenti jgħarrfu lill-EBA dwar liema istituzzjonijiet jibbenefikaw minn nettjar ta’ flussi ta’ ħruġ bi flussi ta’ dħul interdipendenti skont dan l-artikolu. L-EBA tista’ titlob dokumentazzjoni ta’ sostenn.’;
- (17) L-Artikolu 28 jiġi emendat kif ġej:
- (a) il-paragrafi 3 u 4 huma sostitwiti b’dan li ġej:

‘3. L-istituzzjonijiet ta’ kreditu għandhom jimmultiplikaw l-obbligazzjonijiet li jimmaturaw fi żmien 30 jum kalendarju u li jirriżultaw minn tranżazzjonijiet ta’ għoti ta’ self garantit jew dawk immotivati mis-swieq tal-kapital kif definiti fil-punti (2) u (3), rispettivament, tal-Artikolu 192 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, bi:

- (a) 0 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 10 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta’ kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta’ assi tal-livell 1 imsemmija fl-Artikolu 10, bl-eċċezzjoni tal-bonds koperti ta’ kwalità għolja hafna msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 10(1);
- (b) 7 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 10 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi tal-kategorija msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 10(1);
- (c) 15 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 11 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta’ kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta’ assi tal-livell 2A msemmija fl-Artikolu 11;
- (d) 25 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 13 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta’ kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta’ assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (i), (ii) jew (iv) tal-punt (g) tal-Artikolu 13(2);
- (e) 30 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 12 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi tal-kategorija ta’ assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 12(1);
- (f) 35 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 13 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta’ kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta’ assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (iii) jew (v) tal-punt (g) tal-Artikolu 13(2);
- (g) 50 % jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 12 ta’ dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta’ kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta’ assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (b), (c) jew (f) tal-Artikolu 12(1);
- (h) il-perċentwal tat-telf impost minimu stabbilit f’konformità mal-paragrafi (2) u (3) tal-Artikolu 15 ta’ dan ir-Regolament jekk ikunu kollateralizzati minn ishma jew unitajiet fis-CIUs li, kieku ma ntużawx bħala kollateral għal dawk it-tranżazzjonijiet, kienu jikkwalifikaw f’konformità mal-Artikoli 7 u 15 bħala assi likwidi tal-istess livell bhall-assi likwidi sottostanti;

- (i) 100 % meta jkunu kollateralizzati minn assi li ma jaqghux taht kwalunkwe wiehed mill-punti (a) sa (h) ta' dan is-subparagrafu.

Permezz ta' deroga mill-ewwel subparagrafu, fejn kontroparti għal self garantit jew tranżazzjoni mmotivata mis-swieq kapitali huwa l-bank ċentrali domestiku tal-istituzzjoni ta' kreditu, ir-rata tal-fluss ta' hrug għandha tkun ta' 0 %. Madankollu, f'kazijiet fejn it-tranżazzjoni ssir permezz ta' fergħa mal-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru jew tal-pajjiż terz fejn tinsab il-fergħa, rata tal-fluss ta' hrug ta' 0 % għandha tiġi applikata biss jekk fergħa għandha l-istess aċċess għal-likwidità ta' bank ċentrali, inkluż matul perjodi ta' tensjoni, bħala istituzzjonijiet ta' kreditu inkorporati f'dak l-Istat Membru jew il-pajjiż terz għandhom.

Permezz ta' deroga mill-ewwel subparagrafu, għal self garantit u tranżazzjonijiet immotivati mis-swieq kapitali li jirrikjedu rata ta' fluss ta' hrug skont l-ewwel subparagrafu oghla minn 25 %, ir-rata tal-fluss ta' hrug għandha tkun ta' 25 % fejn il-kontroparti għat-tranżazzjoni huwa kontroparti eligibbli.

4. L-iswaps kollaterali u tranżazzjonijiet oħrajn b'forma simili, li jimmaturow fit-30 jum kalendarju li jmiss, għandhom iwasslu għal fluss ta' hrug meta l-assi mehud b'self ikun soġġett għal telf impost skont il-Kapitolu 2 li jkun aktar baxx minn dak tal-assi mogħti b'self. Il-fluss ta' hrug għandu jiġi kkalkulat billi l-valur tas-suq tal-assi mehud b'self jiġi mmultiplikat bid-differenza bejn ir-rata ta' fluss ta' hrug applikabbli għall-assi mogħti b'self u fir-rata ta' fluss ta' hrug applikabbli għall-assi b'self determinati f'konformità mar-rati speċifikati fil-paragrafu 3. Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu, telf impost fuq il-kredituri ta' 100 % għandu jiġi applikat għal assi li ma jikkwalifikawx bħala assi likwidi.

Permezz ta' deroga mill-ewwel subparagrafu, fejn kontroparti għall-iswap kollaterali jew tranżazzjoni oħra fi forma simili huwa l-bank ċentrali domestiku tal-istituzzjoni ta' kreditu, ir-rata tal-fluss ta' hrug li għandha tiġi applikata għall-valur tas-suq tal-assi msellef ser tkun ta' 0 %. Madankollu, f'kazijiet fejn it-tranżazzjoni ssir permezz ta' fergħa mal-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru jew tal-pajjiż terz fejn tinsab il-fergħa, rata tal-fluss ta' hrug ta' 0 % għandha tiġi applikata biss jekk fergħa għandha l-istess aċċess għal-likwidità ta' bank ċentrali, inkluż matul perjodi ta' tensjoni, bħala istituzzjonijiet ta' kreditu inkorporati f'dak l-Istat Membru jew il-pajjiż terz għandhom.

Permezz ta' deroga mill-ewwel subparagrafu, għal swaps kollaterali jew tranżazzjonijiet oħra b'forma simili li tkun tirrikjedi rata ta' flussi ta' hrug oghla minn 25 % skont dak tal-ewwel subparagrafu, ir-rata tal-fluss ta' hrug li għandha tiġi applikata fuq il-valur tas-suq tal-ass mehud b'self ikun 25 % fejn il-kontroparti hija kontroparti eligibbli.';

- (b) jizdiedu l-paragrafi 7, 8 u 9 li ġejjin:

‘7. L-assi mehuda b'self fuq bażi mhux garantita u li jimmaturow fi żmien 30 jum kalendarju li jmiss għandhom jitqiesu li jiġu likwidati kompletament, tant li jwasslu għal fluss ta' hrug ta' 100 % tal-assi likwidi, sakemm l-istituzzjoni ta' kreditu ma jkollhiex is-sjeda tal-assi mehuda

b'self u l-assi meħuda b'self ma jkunux jiformaw parti mir-riżerva ta' likwidità tal-istituzzjoni ta' kreditu.

8. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, "bank ċentrali domestiku" tfisser kwalunkwe wahda minn dawn li ġejjin:

- (a) kull bank ċentrali tal-Eurosistema fejn l-Istat Membru tad-domicilju tal-istituzzjoni ta' kreditu adotta l-euro bħala l-munita tiegħu;
- (b) il-bank ċentrali nazzjonali fejn l-Istat Membru tad-domicilju tal-istituzzjoni ta' kreditu adotta l-euro bħala l-munita tiegħu;
- (c) il-Bank ċentrali tal-pajjiż terz li fih l-istituzzjoni ta' kreditu tiġi inkorporata.

9. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, "kontroparti eliġibbli" tfisser kwalunkwe wahda minn dawn li ġejjin:

- (a) il-gvern ċentrali, entità tas-settur pubbliku, gvern reġjonali jew awtorità lokali tal-Istat Membru tad-domicilju tal-istituzzjoni ta' kreditu;
- (b) il-gvern ċentrali, entità tas-settur pubbliku, gvern reġjonali jew awtorità lokali tal-Istat Membru jew tal-pajjiż terz li fih l-istituzzjoni ta' kreditu hija inkorporata għat-tranzazzjonijiet imwettqa minn dik l-istituzzjoni ta' kreditu;
- (c) bank multilaterali tal-iżvilupp.

Madankollu, entitajiet tas-settur pubbliku, gvernijiet reġjonali u awtoritajiet lokali jgħoddu biss bħala kontroparti eliġibbli fejn huma assenjati piż ta' riskju ta' 20 % jew inqas skont l-Artikolu 115 jew l-Artikolu 116 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, kif applikabbli.;

(18) fl-Artikolu 29, il-paragrafu 2 jiġi emendat kif ġej:

- (a) il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:
 - ‘(a) il-fornitur u r-reċivent tal-likwidità jipprezentaw profil ta' riskju ta' likwidità baxx wara l-applikazzjoni tar-rata ta' fluss ta' hruġ aktar baxxa minn dik proposta taht il-paragrafu 1 u l-applikazzjoni tar-rata ta' fluss ta' dhul imsemmija fil-punt (c) ta' dak il-paragrafu;’;
- (b) il-punt (c) huwa sostitwit b'dan li ġej:
 - ‘(c) il-profil tar-riskju tal-likwidità tar-reċivent tal-likwidità jiġi kkunsidrat b'mod adegwat fil-ġestjoni tar-riskju tal-likwidità tal-fornitur tal-likwidità.’;

(19) L-Artikolu 30 jiġi emendat kif ġej:

- (a) il-paragrafi 2 sa 5 huma sostitwiti b'dan li ġej:

‘2. L-istituzzjoni ta' kreditu għandha tikkalkula u tinnotifika lill-awtorità kompetenti bi fluss ta' hruġ addizzjonali għall-kuntratti kollha konkluzi, li l-kundizzjonijiet kuntrattwali tagħhom iwasslu, fi żmien 30 jum kalendarju, u wara deterjorament materjali fil-kwalità kreditizja tal-istituzzjoni ta' kreditu, għal flussi ta' hruġ ta' likwidità addizzjonali jew għal htigijiet ta' kollateral. L-istituzzjoni ta' kreditu għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti b'dak il-fluss ta' hruġ sa mhux aktar tard mill-preżentazzjoni tar-rapportar f'konformità mal-Artikolu 415 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. Meta l-

awtorità kompetenti tqis dak il-fluss ta' hruġ bħala materjali fir-rigward tal-flussi ta' hruġ ta' likwidità potenzjali tal-istituzzjoni ta' kreditu, hija għandha titlob lill-istituzzjoni ta' kreditu żżid fluss ta' hruġ addizzjonali għal dawk il-kuntratti li jikkorrispondu għall-htigijiet ta' kollateral jew il-flussi ta' hruġ ta' flus addizzjonali li jirriżultaw minn deterjorament materjali fil-kwalità kreditizja tal-istituzzjoni ta' kreditu li tikkorrispondi għal tnaqqis fil-grad fil-klassifikazzjoni tal-kreditu esterna tagħha b'mill-inqas tliet gradi. L-istituzzjoni ta' kreditu għandha tapplika rata ta' fluss ta' hruġ ta' 100 % għal dawk il-flussi ta' hruġ ta' flus jew kollateral addizzjonali. L-istituzzjoni ta' kreditu għandha tagħmel rieżami regolari tal-firxa ta' dan id-deterjorament materjali fid-dawl ta' dak li huwa rilevanti skont il-kuntratti li tkun dahlet għalihom u għandha tinnotifika r-riżultat tar-ieżami tagħha lill-awtorità kompetenti.

3. L-istituzzjoni ta' kreditu għandha żżid fluss ta' hruġ addizzjonali li jkun jikkorrispondi għall-htigijiet ta' kollateral li jirriżultaw mill-impatt ta' xenarju negattiv tas-suq fuq it-tranzazzjonijiet derivattivi tal-istituzzjoni ta' kreditu, jekk ikunu materjali. Dan il-kalkolu għandu jsir f'konformità mar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/208****.

4. Il-flussi ta' hruġ u ta' dhul li jkunu mistennija fuq perjodu ta' 30 jum kalendarju mill-kuntratti elenkati fl-Anness II għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u minn derivattivi ta' kreditu għandhom jitqiesu fuq bażi netta f'konformità mal-Artikolu 21 ta' dan ir-Regolament. Fil-każ ta' fluss ta' hruġ nett, l-istituzzjoni ta' kreditu għandha timmultiplika r-riżultat b'rata ta' fluss ta' hruġ ta' 100 %. L-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jeskludu minn tali kalkoli dawk ir-rekwiziti ta' likwidità li jirriżultaw mill-applikazzjoni tal-paragrafi 1, 2 u 3 ta' dan l-Artikolu.

5. Fejn l-istituzzjoni ta' kreditu jkollha pożizzjoni qasira li tkun koperta minn teħid b'self ta' titolu mhux garantit, l-istituzzjoni ta' kreditu għandha żżid fluss ta' hruġ addizzjonali li jkun jikkorrispondi għal 100 % tal-valur tas-suq tat-titoli jew ta' assi oħrajn mibjugħa bin-nieqes, sakemm it-termini li fuqhom ikunu meħuda b'self mill-istituzzjoni ta' kreditu ma jkunux jirrikjedu r-ritorn tagħhom biss wara 30 jum kalendarju. Meta l-pożizzjoni qasira tkun koperta minn tranzazzjoni ta' finanzjament ta' titoli kollateralizzati, l-istituzzjoni ta' kreditu għandha tassumi li l-pożizzjoni qasira se tinżamm matul il-perjodu ta' 30 jum kalendarju u tircievi fluss ta' hruġ ta' 0 %.

***** Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/208 tal-31 ta' Ottubru 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji għal flussi ta' hruġ ta' likwidità addizzjonali li jikkorrispondu għal htigijiet ta' kollateral li jirriżultaw mill-impatt ta' xenarju negattiv tas-suq fuq it-tranzazzjonijiet derivattivi ta' istituzzjoni (ĠU L 33, 8.2.2017, p. 14).';

(b) il-paragrafu 7 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

“7. Id-depożiti riċevuti bħala kollateral ma għandhomx jitqiesu bħala obbligazzjonijiet għall-finijiet tal-Artikolu 24, 25, 27, 28 jew 31a, iżda għandhom ikunu soġġetti għad-dispożizzjonijiet tal-paragrafi 1 sa 6 ta' dan l-Artikolu, fejn applikabbli. L-ammont ta' flus riċevut li jaqbez l-ammont

ta' flus riċevut bħala kollateral għandu jiġi ttrattat bħala depożiti f'konformità mal-Artikolu 24, 25, 27, 28 jew 31a.';

- (c) il-paragrafu 11 huwa mhassar;
- (d) il-paragrafu 12 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

'12. Fir-rigward tal-provvista ta' servizzi ta' senserija primarja, meta istituzzjoni ta' kreditu tkun kopriet bejgħ qasir ta' klijent billi jaqbluhom internament mal-assi ta' klijent ieħor u l-assi ma jikkwalifikawx bħala assi likwidi, dawk it-tranzazzjonijiet għandhom ikunu soġġetti għal rata ta' fluss ta' hruġ ta' 50 % għall-obbligu kontingenti.';

(20) L-Artikolu 31 jiġi emendat kif ġej:

- (a) il-paragrafu 6 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

'6. L-ammont impenjat mhux prelevat ta' faċilità ta' likwidità li jkun ġie pprovdut lil SSPE bil-għan li jippermetti lill-SSPE tixtri assi, għajr titoli, mingħand klijenti li mhumiex klijenti finanzjarji, għandu jiġi mmultiplikat b'10 % sal-punt li jaqbeż l-ammont ta' assi attwalment mixtrija mingħand il-klijenti u meta l-ammont massimu li jista' jiġi prelevat ikun kuntrattwalment limitat għall-ammont ta' assi attwalment mixtrija.';

- (b) fil-paragrafu 9, it-tieni subparagrafu jiġi sostitwit b'dan li ġej:

'Permezz ta' deroga mill-punt (g) tal-Artikolu 32(3), meta dan is-self promozzjonali jiġi estiż bħala self ittrasferit permezz ta' istituzzjoni ta' kreditu oħra li taġixxi bħala intermedjarja, l-istituzzjoni ta' kreditu li taġixxi bħala intermedjarja tista' tapplika fluss ta' dhul u fluss ta' hruġ simmetriċi. Dak il-fluss ta' dhul u fluss ta' hruġ għandu jiġi kkalkulat billi jiġi applikat il-kreditu jew il-faċilità ta' likwidità impenjati mhux prelevati riċevuti u li estendew ir-rata li hija applikabbli għal dik il-faċilità skont l-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu u li jirrispettaw il-kundizzjonijiet u r-rekwiżiti imposti f'mod ieħor huma relatati permezz ta' dan il-paragrafu.';

- (c) il-paragrafu 10 huwa mhassar;

(21) se jiddaħħal l-Artikolu 31 a li ġej:

'Artikolu 31 a

Flussi ta' hruġ mill-obbligazzjonijiet u l-impenji mhux koperti minn dispożizzjonijiet oħrajn ta' dan il-Kapitolu

1. L-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jimmultiplikaw b'rata ta' fluss ta' hruġ ta' 100 % kwalunkwe obbligazzjoni li saret dovuta fi żmien 30 jum kalendarju, minbarra dawk l-obbligazzjonijiet imsemmija fl-Artikoli 24 sa 31.
2. Jekk it-total tal-impenji kuntrattwali kollha sabiex il-finanzjament jiġi estiż għall-klijenti mhux finanzjarji sa 30 jum kalendarju, għajr għall-impenji msemmija fl-Artikoli 24 sa 31, jaqbeż l-ammont ta' flussi ta' dhul minn dawk il-klijenti mhux finanzjarji kkalkulat f'konformità mal-punt (a) tal-Artikolu 32(3), l-eċċess għandu jkun soġġett għal rata ta' fluss ta' hruġ ta' 100 %. Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, il-klijenti mhux finanzjarji għandhom jinkludu, iżda ma jkunux limitati għal, persuni fiżiċi, SMEs, kumpaniji korporattivi, sovrani, banek multilaterali tal-iżvilupp u entitajiet tas-settur pubbliku, u se jeskludu klijenti finanzjarji u banek ċentrali.';

(22) L-Artikolu 32 jiġi emendat kif ġej:

(a) il-paragrafi 2 u 3 huma sostitwiti b'dan li ġej:

‘2. L-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom japplikaw ir-rata tal-fluss ta' dħul ta' 100 % għal flussi ta' dħul msemmija fil-paragrafu 1, inklużi b'mod partikolari dawn il-flussi ta' dħul:

- (a) il-flejjes dovuti minn banek ċentrali u klijenti finanzjarji b'maturità residwa ta' mhux aktar minn 30 jum kalendarju;
- (b) il-flejjes dovuti mit-tranzazzjonijiet ta' finanzjament tal-kummerċ imsemmija fil-punt (b) tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 162(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 b'maturità residwa ta' mhux aktar minn 30 jum kalendarju;
- (c) il-flejjes dovuti minn titoli li jimmaturaw fi żmien 30 jum kalendarju;
- (d) il-flejjes dovuti minn pożizzjonijiet f'indicijiet prinċipali ta' strumenti ta' ekwiżità, dment li l-assi likwidi ma jingħaddux darbtejn. Dawk il-flejjes għandhom jinkludu l-flejjes kuntrattwalment dovuti fi żmien 30 jum kalendarju, bħal dividendi fi flus kontanti minn dawk l-indicijiet prinċipali u flus kontanti dovuti minn dawk l-istrumenti ta' ekwiżità mibjugħa iżda li għadhom ma ġewx saldati, jekk ma jiġux rikonoxxuti bħala assi likwidi f'konformità mat-Titolu II.

3. B'deroga mill-paragrafu 2, il-flussi ta' dħul stabbiliti f'dan il-paragrafu għandhom ikunu soġġetti għar-rekwiziti li ġejjin:

(a) il-flejjes dovuti mingħand klijenti mhux finanzjarji b'maturità residwa ta' mhux aktar minn 30 jum kalendarju, bl-eċċezzjoni tal-flejjes dovuti minn dawk il-klijenti minn tranzazzjonijiet ta' finanzjament tal-kummerċ jew titoli li jimmaturaw, għandhom jitnaqqsu għall-finijiet tal-hlas tal-kapital b'50 % tal-valur tagħhom. Għall-finijiet ta' dan il-punt, it-terminu 'klijenti mhux finanzjarji' għandu l-istess tifsira bħal fl-Artikolu 31a(2).

Madankollu, l-istituzzjonijiet ta' kreditu li jaġixxu bħala intermedjarji li rċevew impenn kif riferut fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 31(9) mingħand istituzzjoni ta' kreditu mwaqqfa u sponsorjata mill-gvern reġjonali jew ċentrali ta' mill-inqas Stat Membru wieħed sabiex ikunu jistgħu jiżborżaw self promozzjonali lil riċevitur finali, jew li rċevew impenn simili minn bank multilaterali ta' żvilupp jew entità tas-settur pubbliku, jistgħu jikkunsidraw fluss ta' dħul sal-ammont tal-fluss ta' hruġ li japplika għall-impenn korrispondenti biex jiġi estiż dak is-self promozzjonali;

(b) il-flejjes dovuti minn tranzazzjonijiet ta' għoti ta' self garantit jew dawk immotivati mis-swieq tal-kapital, kif definiti fil-punti (2) u (3), rispettivament, tal-Artikolu 192 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, b'maturità residwa ta' mhux aktar minn 30 jum kalendarju, għandhom jiġu mmultiplikati bi:

- (i) 0 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jerggħux jintużaw jew le fi tranzazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 10 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta' kwalunkwe waħda mill-

kategoriji ta' assi tal-livell 1 imsemmija fl-Artikolu 10, bl-eċċezzjoni tal-bonds koperti ta' kwalità għolja hafna msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 10(1);

- (ii) 7 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 10 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi tal-kategorija msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 10(1);
- (iii) 15 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 11 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta' kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta' assi tal-livell 2A msemmija fl-Artikolu 11;
- (iv) 25 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 13 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta' kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta' assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (i), (ii) jew (iv) tal-punt (g) tal-Artikolu 13(2);
- (v) 30 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 12 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi tal-kategorija ta' assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 12(1);
- (vi) 35 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 13 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta' kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta' assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (iii) jew (v) tal-punt (g) tal-Artikolu 13(2);
- (vii) 50 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 12 ta' dan ir-Regolament bħala assi likwidi ta' kwalunkwe waħda mill-kategoriji ta' assi tal-livell 2B imsemmija fil-punt (b), (c) jew (f) tal-Artikolu 12(1);
- (viii) il-perċentwal tat-telf impost minimu stabbilit f'konformità mal-paragrafi (2) u (3) tal-Artikolu 15 ta' dan ir-Regolament jekk ikunu kollateralizzati minn assi li, irrispettivament minn jekk jergħhux jintużaw jew le fi tranżazzjoni oħra, jikkwalifikaw f'konformità mal-Artikoli 7 u 15 bħala ishma jew unitajiet fis-CIUs tal-istess livell bħall-assi likwidi sottostanti;
- (ix) 100 % fejn ikunu kollateralizzati minn assi li ma jaqgħux taht kwalunkwe wiehed mill-punti (i) sa (viii) ta' dan il-punt.

Madankollu, ma għandu jkun rikonoxxut l-ebda fluss ta' dħul jekk il-kollateral jintuża mill-istituzzjoni ta' kreditu sabiex ikopri pożizzjoni qasira f'konformità mat-tieni sentenza tal-Artikolu 30(5);

- (c) il-flejjes dovuti minn self b'margini kuntrattwali li jimmatra fit-30 jum kalendarju li jkun imiss magħmul kontra kollateral ta' assi mhux likwidi jistgħu jirċievu rata ta' fluss ta' dhul ta' 50 %. Dawk il-flussi ta' dhul jistgħu jiġu kkunsidrati biss fejn l-istituzzjoni ta' kreditu ma tkunx qed tuża l-kollateral li oriġinarjament irċeviet kontra s-self sabiex tkopri kwalunkwe pożizzjoni qasira;
- (d) il-flejjes dovuti li l-istituzzjoni ta' kreditu li għandha tagħti dawk il-flejjes tittratta f'konformità mal-Artikolu 27, bl-eċċezzjoni ta' depożiti fl-istituzzjoni ċentrali msemmija fl-Artikolu 27(3), għandhom jiġu mmultiplikati b'rata ta' fluss ta' dhul simmetrika korrispondenti. Meta r-rata korrispondenti ma tkunx tista' tiġi stabbilita, għandha tiġi applikata rata ta' fluss ta' dhul ta' 5 %;
- (e) L-iswaps kollaterali u tranżazzjonijiet oħrajn b'forma simili, li jimmatraw fit-30 jum kalendarju li jmiss, għandhom iwasslu għal fluss ta' dhul meta l-assi meħud b'self ikun soġġett għal telf impost skont il-Kapitolu 2 li jkun aktar baxx minn dak tal-assi mogħti b'self. Il-fluss ta' dhul għandu jiġi kkalkulat billi l-valur tas-suq tal-assi mogħti b'self jiġi mmultiplikat bid-differenza bejn ir-rata ta' fluss ta' dhul applikabbli għall-assi meħud b'self u fir-rata ta' fluss ta' dhul applikabbli għall-assi mogħti b'self f'konformità mar-rati speċifikati fil-punt (b). Għall-finijiet ta' dan il-kalkolu, telf impost fuq il-kredituri ta' 100 % japplika għal assi li ma jikkwalifikawx bħala assi likwidi;
- (f) fejn il-kollateral miksub permezz ta' ftehim ta' riakkwist invers, teħid b'self ta' titoli, swaps kollaterali jew tranżazzjonijiet oħrajn b'forma simili li jimmatraw fi żmien 30 jum kalendarju, jintuża sabiex ikopri l-pożizzjonijiet qosra li jistgħu jiġu estizi lil hinn minn 30 jum kalendarju, l-istituzzjoni ta' kreditu għandha tassumi li tali ftehim ta' riakkwist invers, teħid b'self ta' titoli, swaps kollaterali jew tranżazzjonijiet oħrajn b'forma simili se jiġu riportati u ma jwasslu għal ebda fluss ta' dhul ta' flus li jirrifletti l-htieġa li tkompli tiġi koperta l-pożizzjoni qasira jew li jiġu riakkwistati t-titoli rilevanti. Il-pożizzjonijiet qosra se jinkludu ż-żewġ każijiet fejn, f'valur kontabilistiku rikonċiljat, l-istituzzjoni ta' kreditu tkun biegħet direttament titolu b'pożizzjoni qasira bħala parti minn strateġija kummerċjali jew ta' hhegġjar, kif ukoll każijiet fejn, f'valur kontabilistiku rikonċiljat, l-istituzzjoni ta' kreditu tkun hadet titolu b'self għal perjodu partikolari u tat dak it-titolu b'self għal perjodu itwal;
- (g) faċilitajiet ta' kreditu jew likwidità mhux prelevati, inklużi faċilitajiet ta' likwidità impenjati mhux prelevati minn banek ċentrali u kwalunkwe impenji oħrajn riċevuti, minbarra dawk imsemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 31(9) u fl-Artikolu 34, ma għandhomx jiġu kkunsidrati bħala fluss ta' dhul;
- (h) il-flejjes dovuti minn titoli maħruġa mill-istituzzjoni ta' kreditu nnifisha jew minn entità bi skop speċjali tat-titolizzazzjoni li magħha l-istituzzjoni ta' kreditu għandha konnessjonijiet mill-qrib għandhom jiġu kkunsidrati fuq bażi netta b'rata ta' fluss ta' dhul applikata fuq il-

bażi tar-rata ta' fluss ta' dħul applikabbli għall-assi sottostanti f'konformità ma' dan l-Artikolu;

- (i) is-self b'data ta' skadenza kuntrattwali indefinita għandu jiġi kkunsidrat b'rata ta' fluss ta' dħul ta' 20 %, dment li l-kuntratt jippermetti lill-istituzzjoni ta' kreditu tirtira jew titlob li jsir hlas fi żmien 30 jum kalendarju.';

- (b) il-paragrafu 5 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

'5. Il-flussi ta' hrug u ta' dħul mistennija fuq perjodu ta' 30 jum kalendarju mill-kuntratti elenkati fl-Anness II tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u mid-derivattivi ta' kreditu għandhom jiġu kkalkulati fuq bażi netta f'konformità mal-Artikolu 21 u għandhom jiġu mmultiplikati b'rata ta' flus ta' dħul ta' 100 % fil-każ ta' fluss ta' dħul nett.';

- (23) L-Artikolu 34(2) jiġi emendat kif ġej:

- (a) il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:

'(a) il-fornitur u r-riċivent tal-likwidità jipprezentaw profil ta' riskju ta' likwidità baxx wara l-applikazzjoni tal-fluss ta' dħul oghla propost taħt il-paragrafu 1 u l-applikazzjoni tar-rata ta' fluss ta' hrug imsemmija fil-punt (c) ta' dak il-paragrafu;';

- (b) il-punt (c) huwa sostitwit b'dan li ġej:

'(c) il-profil tar-riskju tal-likwidità tar-riċivent tal-likwidità jiġi kkunsidrat b'mod adegwat fil-ġestjoni tar-riskju tal-likwidità tal-fornitur tal-likwidità.';

- (24) L-Anness I jiġi emendat kif ġej:

- (a) il-paragrafu 3 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

'3. L-ammont 'tal-assi likwidi żejda': dan l-ammont għandu jkun magħmul mill-komponenti definiti hawnhekk:

- (a) l-ammont aġġustat tal-assi f'bonds mhux koperti tal-livell 1, li għandu jkun ugwal għall-valur wara t-telf impost tal-assi likwidi kollha tal-livell 1, minbarra l-bonds koperti tal-livell 1, li jinżammu mill-istituzzjoni ta' kreditu mar-riversjar ta' kwalunkwe tranżazzjoni ta' finanzjament garantit, għoti ta' self garantit jew swap kollaterali li timmatura fi żmien 30 jum kalendarju mid-data tal-kalkolu u fejn l-istituzzjoni ta' kreditu u l-kontroparti jiskambjaw assi likwidi fuq mill-inqas komponent wiehed tat-tranżazzjoni;
- (b) l-ammont aġġustat tal-bonds koperti tal-livell 1, li għandu jkun ugwal għall-valur wara t-telf impost fuq il-bonds koperti kollha tal-livell 1, li jinżammu mill-istituzzjoni ta' kreditu mar-riversjar ta' kwalunkwe tranżazzjoni ta' finanzjament garantit, għoti ta' self garantit jew swap kollaterali li timmatura fi żmien 30 jum kalendarju mid-data tal-kalkolu u fejn l-istituzzjoni ta' kreditu u l-kontroparti jiskambjaw assi likwidi fuq mill-inqas komponent wiehed tat-tranżazzjoni;
- (c) l-ammont aġġustat tal-assi tal-livell 2A, li għandu jkun ugwal għall-valur wara t-telf impost fuq l-assi kollha tal-livell 2A, li jinżammu mill-istituzzjoni ta' kreditu mar-riversjar ta' kwalunkwe tranżazzjoni

ta' finanzjament garantit, għoti ta' self garantit jew swap kollaterali li timmatura fi żmien 30 jum kalendarju mid-data tal-kalkolu u fejn l-istituzzjoni ta' kreditu u l-kontroparti jiskambjaw assi likwidi fuq mill-inqas komponent wiehed tat-tranzazzjoni; u

- (d) l-ammont aġġustat tal-assi tal-livell 2B, li għandu jkun ugwali għall-valur wara t-telf impost fuq l-assi kollha tal-livell 2B, li jinżammu mill-istituzzjoni ta' kreditu mar-riversjar ta' kwalunkwe tranzazzjoni ta' finanzjament garantit, għoti ta' self garantit jew swap kollaterali li timmatura fi żmien 30 jum kalendarju mid-data tal-kalkolu u fejn l-istituzzjoni ta' kreditu u l-kontroparti jiskambjaw assi likwidi fuq mill-inqas komponent wiehed tat-tranzazzjoni.';

- (b) jithassar il-paragrafu 5.

Artikolu 2

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'il-*Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Huwa għandu japplika minn [18-il xahar wara d-data tal-pubblikazzjoni tar-Regolament emendatorju].

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

Magħmul fi Brussell, 13.7.2018

Għall-Kummissjoni
Il-President
Jean-Claude JUNCKER