

1. Linji gwida dwar il-kriterji STS għal titolizzazzjoni li ma tkunx ABCP

EBA/GL/2018/09

12 ta' Dicembru 2018

Linji Gwida

dwar il-kriterji STS

għal titolizzazzjoni li ma tkunx ABCP

1. Obbligi ta' konformità u ta' rappurtar

Status ta' dawn il-linji gwida

1. Dan id-dokument jinkludi linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010¹. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji li għalihom issir referenza fil-linji gwida fil-paragrafu 8 għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw mal-linji gwida.
2. Il-linji gwida jistabbilixxu l-fehma tal-Assoċjazzjoni Bankarja Ewropea (EBA) dwar prattiki superviżorji xierqa fis-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar kif il-liġi tal-Unjoni għandha tiġi applikata f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi superviżorji tagħhom), inkluż fejn il-linji gwida huma diretti primarjament lejn l-istituzzjonijiet.

Rekwiżiti ta' rappurtar

3. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-EBA dwar jekk jikkonformawx jew jekk hux beħsiebhom jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida, jew inkella bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa (jj.xx.ssss). Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika qabel din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jittqiesu bħala mhux konformi mill-EBA. In-notifiki jenħtieġ li jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-EBA lil compliance@eba.europa.eu bir-referenza "EBA/GL/201x/xx". In-notifiki għandhom jintbagħtu minn persuni b'awtorità xierqa li jirrappurtaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istatus tal-konformità għandu jiġi rrapportat ukoll lill-EBA.
4. In-notifiki jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3).

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi l-Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE, (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

2. Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

Sugġett

5. Dawn il-linji gwida jispeċifikaw il-kriterji relatati mas-sempliċità, l-istandardizzazzjoni u t-trasparenza għal titolizzazzjonijiet ta' karta kummerċjali mhux garantita b'assi (li ma tkunx ABCP) skont l-Artikoli 20, 21 u 22 tar-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017².

Kamp ta' applikazzjoni

6. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward tal-kriterji tas-sempliċità, l-istandardizzazzjoni u t-trasparenza tat-titolizzazzjonijiet li ma jkunux ABCP.
7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw dawn il-linji gwida skont l-ambitu tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) 2017/2402 kif stabbilit skont l-Artikolu 1 tal-istess Regolament.

Destinatarji

8. Dawn il-linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 29(1) u (5) tar-Regolament (UE) Nru 2017/2402 u lid-destinatarji l-oħra skont l-ambitu ta' dak ir-Regolament.

²Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jstabbilixxi qafas generali għat-titolizzazzjoni u li joħloq 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).

3. Implimentazzjoni

Data ta' applikazzjoni

9. Dawn il-linji gwida japplikaw mill-15.05.2019.

4. Kriterji relatati mas-semplicità

4.1 Bejgħ veru, assenjament jew trasferiment bl-istess effett legali, rappreżentazzjonijiet u garanziji (Artikolu 20(1)-(6))

Bejgħ veru, assenjament jew trasferiment bl-istess effett legali

10. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(1) tar-Regolament (UE) 2017/2402 u sabiex tkun sostanzjata l-fiduċja ta' partijiet terzi, inkluż partijiet terzi li jivverifikaw konformità sempliċi, trasparenti u standardizzata (STS) skont l-Artikolu 28 ta' dak ir-Regolament u l-awtoritajiet kompetenti li jissodisfaw ir-rekwiżiti speċifikati hemmhekk, għandhom jiġu pprovduti dawn kollha li ġejjin:

- (a) konferma tal-bejgħ veru jew konferma li, skont il-qafas nazzjonali applikabbli, l-assenjament jew it-trasferiment jissegregaw l-iskoperturi sottostanti mill-bejjieġħ, il-kredituri u l-likwidaturi tagħhom, inkluż f'każ ta' insolvenza tal-bejjieġħ bl-istess effett legali bħal dak miksuba permezz ta' bejgħ veru;
- (b) konferma tal-eżegwibbiltà ta' bejgħ veru, assenjazzjoni jew trasferiment veri bl-istess effett legali msemmi fil-punt (a) kontra l-bejjieġħ jew kwalunkwe parti terza oħra, skont il-qafas legali nazzjonali applikabbli;
- (c) valutazzjoni tar-riskji ta' rkupru severi u riskji ta' karatterizzazzjoni mill-ġdid.

11. Il-konferma tal-aspetti li għalihom hemm referenza fil-paragrafu 10 għandha tinkiseb billi tingħata opinjoni legali pprovduta minn konsulent legali estern kwalifikat, flief fil-każ ta' ħruġ ripetut fi strutturi ta' titolizzazzjoni awtonomi jew fiduċjarji prinċipali li jużaw l-istess mekkanizmu legali għat-trasferiment, inkluż każijiet fejn il-qafas legali huwa l-istess.

12. L-opinjoni legali msemmija fil-paragrafu 11 għandha tkun aċċessibbli u titqiegħed għad-dispożizzjoni ta' kwalunkwe parti terza rilevanti li tivverifika l-konformità tal-STS skont l-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) 2017/2402 u kwalunkwe awtorità kompetenti rilevanti minn fost dawk imsemmija fl-Artikolu 29 ta' dak ir-regolament.

Deterjorament sever fis-sitwazzjoni tal-kwalità kreditizja tal-bejjieġħ

13. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(5) tar-Regolament (UE) 2017/2402, id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni għandha tidentifika, fir-rigward tal-iskattaturi tad-"deterjorament sever fis-sitwazzjoni tal-kwalità kreditizja tal-bejjieġħ", limiti dwar il-kwalità kreditizja li jstgħu jkunu osservati b'mod objettiv u relatati mas-saħħa finanzjarja tal-bejjieġħ.

Insolvenza tal-bejgiegħ

14. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(5) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskattatur tal-“insolvenza tal-bejgiegħ” għandu jirreferi, tal-inqas, għal avvenimenti ta' insolvenza legali kif definiti fl-oqsfa legali nazzjonali.

4.2 Kriterji ta' eliġibbiltà ta' skoperturi sottostanti, immaniġġar tal-portafoll attiv (Artikolu 20(7))

Immaniġġar tal-portafoll attiv

15. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(7) tar-Regolament (UE) 2017/2402, immaniġġar tal-portafoll attiv għandha tinftiehem bħala immaniġġar tal-portafoll li għalih tapplika waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) immaniġġar tal-portafoll jagħmel il-prestazzjoni tat-titolizzazzjoni dipendenti kemm mill-prestazzjoni tal-iskoperturi sottostanti kif ukoll mill-prestazzjoni tal-immaniġġar tal-portafoll tat-titolizzazzjoni, u b'hekk iwaqqaf lill-investitur milli jimmudella r-riskju tal-kreditu tal-iskoperturi sottostanti mingħajr ma jikkunsidra l-istrategija tal-immaniġġar tal-portafoll tal-manijer tal-portafoll;
- (b) l-immaniġġar tal-portafoll jitwettaq għal skopijiet spekulattivi bil-għan li jikseb prestazzjoni aħjar, rendiment miżjud, ritorn finanzjarju globali jew benefiċċju purament finanzjarju jew ekonomiku.

16. It-tekniki tal-immaniġġar tal-portafoll li ma għandhomx jitqiesu bħala immaniġġar tal-portafoll attiv jinkludu:

- (a) sostituzzjoni jew xiri mill-ġdid ta' skoperturi sottostanti minħabba l-ksur ta' rappreżentazzjonijiet jew garanziji;
- (b) sostituzzjoni jew xiri mill-ġdid tal-iskoperturi sottostanti li huma soġġetti għal tilwima jew investigazzjoni regolatorja biex jiffacilitaw ir-risoluzzjoni tat-tilwima jew it-tmiem tal-investigazzjoni;
- (c) riforniment ta' skoperturi sottostanti biż-żieda ta' skoperturi sottostanti bħala sostituti għal skoperturi amortizzati jew inadempjenti matul il-perjodu rotanti;
- (d) l-akkwist ta' skoperturi sottostanti godda matul il-perjodu “ramp up” biex jingieb il-valur tal-iskoperturi sottostanti mal-valur tal-obbligi tat-titolizzazzjoni;
- (e) ix-xiri mill-ġdid ta' skoperturi sottostanti fil-kuntest tal-eżerċizzju ta' għażliet eżerċitabbli eżawrjenti, skont l-Artikolu 244(3)(g) tar-Regolament (UE) 2017/2401;
- (f) xiri mill-ġdid ta' skoperturi inadempjenti biex jiffacilitaw il-proċess ta' rkupru u likwidazzjoni fir-rigward ta' dawk l-iskoperturi;

- (g) ix-xiri mill-ġdid ta' skoperturi sottostanti skont l-obbligu ta' xiri mill-ġdid f'konformità mal-Artikolu 20(13) tar-Regolament (UE) 2017/2402.

Kriterji ta' eliġibbiltà ċari

17. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(7) tar-Regolament (UE) 2017/2402, il-kriterji għandhom jinftehem bħala "ċari" fejn il-konformità magħhom hija possibbli li tiġi ddeterminata minn qorti jew tribunal, bħala kwistjoni ta' liġi jew fatt jew it-tnejn li huma.

Kriterji ta' eliġibbiltà li għandhom jiġu sodisfatti għal skoperturi trasferiti lill-SSPE wara l-għeluq tat-tranzazzjoni

18. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(7) tar-Regolament (UE) 2017/2402, li "jissodisfaw il-kriterji ta' eliġibbiltà applikati għall-iskoperturi sottostanti inizjali" għandha tinftiehem li tfisser kriterji ta' eliġibbiltà li huma konformi ma' wieħed minn dawn li ġejjin:

- (a) fir-rigward tat-titolizzazzjonijiet normali, huma mhumiex inqas stretti mill-kriterji ta' eliġibbiltà applikati għall-iskoperturi sottostanti inizjali fl-għeluq tat-tranzazzjoni;
- (b) fir-rigward ta' titolizzazzjonijiet li jorġu serje multipla ta' titoli inklużi fiduċjarji prinċipali, mhumiex inqas stretti mill-kriterji ta' eliġibbiltà applikati għall-iskoperturi sottostanti inizjali fil-ħruġ l-iktar riċenti, bir-riżultati li l-kriterji ta' eliġibbiltà jistgħu jvarjaw minn għeluq għal għeluq, mal-ftehim tal-partijiet tat-titolizzazzjoni u skont id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni.

19. Il-kriterji ta' eliġibbiltà li għandhom jiġu applikati għall-iskoperturi sottostanti skont il-paragrafu 18 għandhom jiġu speċifikati fid-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni u għandhom jirreferu għall-kriterji ta' eliġibbiltà applikati fil-livell tal-iskopertura.

4.3 Omoġeneità, obbligi tal-iskoperturi sottostanti, flussi ta' pagamenti perjodiċi, l-ebda titolu trasferibbli (Artikolu 20(8))

Obbligi kuntrattwalment vinkolanti u eżegwibbli

20. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(8) tar-Regolament (UE) 2017/2402, "obbligi li jkunu kuntrattwalment vinkolanti u eżegwibbli, b'rikors sħiħ għad-debituri u, fejn japplika, il-garanti" għandhom jinftehem li jirreferu għall-obbligi kollha li jinsabu fl-ispeċifikazzjoni kuntrattwali tal-iskoperturi sottostanti li huma rilevanti għall-investituri minhabba li jaffettwaw kwalunkwe obbligu mid-debitur u, fejn japplika, mill-garanti li jagħmel pagamenti jew jipprovdi garanzija.

Skoperturi bi flussi ta' pagamenti perjodiċi

21. Għall-finijiet tal-Artikolu 20 (8) tar-Regolament (UE) 2017/2402, skoperturi bi flussi ta' pagamenti perjodiċi definiti għandhom jinkludu:

- (a) skoperturi pagabbli f'pagament wieħed fil-każ ta' titolizzazzjoni rotanti, kif imsemmi fl-Artikolu 20(12) tar-Regolament (UE) 2017/2402;
- (b) skoperturi relatati ma' faċilitajiet ta' karti tal-kreditu;
- (c) skoperturi b'pagamenti li jikkonsistu f'imgħax u fejn il-kapital jithallas lura mal-maturità, inkluż ipoteki ta' mgħax biss;
- (d) skoperturi b'pagamenti li jikkonsistu f'imgħax u ripagament ta' parti mill-kapital, fejn waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin tiġi sodisfata:
 - (i) il-kapital li jifdal ikun ripagat mal-maturità;
 - (ii) ir-ripagament tal-kapital huwa dipendenti mill-bejgħ ta' assi li jassiguraw l-iskopertura, skont l-Artikolu 20(13) tar-Regolament (UE) 2017/2402 u l-paragrafi 47 sa 49;
- (e) skoperturi b'pawzi mill-pagamenti temporanji kif miftiehem b'kuntratt bejn id-debitur u l-mutwant.

4.4 Standards dwar is-sottoskrizzjoni, għarfien espert tal-oriġinatur (Artikolu 20(10))

Skoperturi simili

22. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, skoperturi għandhom jitqiesu li huma simili meta waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin tiġi sodisfata:

- (a) l-iskoperturi jappartjenu għal waħda mill-kategoriji ta' assi li ġejjin imsemmija fir-Regolament Delegat li jispeċifikaw b'mod ulterjuri liema skoperturi sottostanti huma meqjusa omoġenji skont l-Artikoli 20(8) u 24(15) tar-Regolament (UE) 2017/2402:
 - (i) self residenzjali garantit b'ipoteka waħda jew aktar fuq proprjetà immobbli residenzjali, jew self residenzjali garantit kompletament minn fornitur ta' protezzjoni eliġibbli fost dawk imsemmija fl-Artikolu 201(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 li jikkwalifikaw għall-iskala 2 tal-kwalità kreditizja jew aktar kif stabbilit fil-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 2 ta' dak ir-regolament;
 - (ii) self kummerċjali garantit b'ipoteka waħda jew aktar fuq proprjetà immobbli kummerċjali jew bini kummerċjali ieħor;
 - (iii) faċilitajiet ta' kreditu pprovduti lil individwi għal skopijiet ta' konsum personali, tal-familja jew tal-unità domestika;
 - (iv) self għal jew kirjiet ta' karozzi;
 - (v) riċevibbli fuq karti ta' kreditu;

- (vi) riċevibbli tan-negozju;
- (b) l-iskoperturi jaqgħu taħt il-kategorija tal-assi ta' facilitajiet ta' kreditu pprovduti lil intrapriżi u korporazzjonijiet mikro, żgħar, ta' daqs medju u tipi oħra inkluż self u kirjiet, kif imsemmi fl-Artikolu 2(d) tar-Regolament Delegat li jispjefika aktar liema skoperturi sottostanti huma meqjusa omoġenji skont l-Artikoli 20 (8) u 24(15) tar-Regolament (UE) 2017/2402, bħala skoperturi sottostanti ta' ċertu tip ta' debitur;
- (c) fejn ma jappartjenu għal ebda waħda mill-kategoriji ta' assi msemmija fil-punti (a) u (b) ta' dan il-paragrafu u kif imsemmi fir-Regolament Delegat li jispjefikaw aktar liema skoperturi sottostanti huma meqjusa omoġenji għall-finijiet tal-Artikoli 20 (8) u 24(15) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskoperturi sottostanti għandhom karatteristiċi simili fir-rigward tat-tip ta' debitur, gradazzjoni ta' drittijiet ta' sigurtà, tip ta' proprjetà immobbli u/jew ġurisdizzjoni.

Standards ta' sottoskrizzjoni li mhumiex inqas stretti

- 23. Għall-finijiet tal-Artikolu 20 (10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-istandards ta' sottoskrizzjoni applikati għal skoperturi titolizzati għandhom jiġu mqabbla mal-istandards ta' sottoskrizzjoni applikati għal skoperturi simili fil-mument tal-oriġinazzjoni tal-iskoperturi titolizzati.
- 24. Il-konformità ma' dan ir-rekwiżit m'għandhiex tistabbilixxi l-obbligu li la l-oriġinatur u lanqas il-mutwant oriġinali ma jzommu skoperturi simili fuq il-karta tal-bilanċi tagħhom fil-mument tal-għażla tal-iskoperturi titolizzati jew fil-mument eżatt tat-titolizzazzjoni tagħhom, u lanqas m'għandha teħtieġ li skoperturi simili kienu fil-fatt oriġinaw fil-mument tal-oriġinazzjoni tal-iskoperturi titolizzati.

Żvelar ta' bidliet materjali mill-istandards ta' sottoskrizzjoni preċedenti

- 25. Għall-finijiet tal-Artikolu 20 (10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, bidliet materjali għall-istandards ta' sottoskrizzjoni li huma meħtieġa li jiġu żvelati kompletament għandhom jinftiehem bħala dawk il-bidliet materjali għall-istandards ta' sottoskrizzjoni li huma applikati għall-iskoperturi li huma trasferiti lil, jew assenjati minn, l-SSPE wara l-għeluq tat-titolizzazzjoni fil-kuntest tal-immaniġġar tal-portafoll kif imsemmi fil - paragrafi 15 u 16.
- 26. Bidliet għal dawn l-istandards ta' sottoskrizzjoni għandhom jitqiesu materjali fejn jirreferu għal xi wieħed mit-tipi ta' bidliet li ġejjin għall-istandards ta' sottoskrizzjoni:
 - (a) bidliet li jaffettwaw ir-rekwiżit tas-similarità tal-istandards ta' sottoskrizzjoni speċifikati aktar fir-Regolament Delegat li jispjefikaw aktar liema skoperturi sottostanti huma meqjusa omoġenji skont l-Artikoli 20(8) u 24(15) tar-Regolament (UE) 2017/2402;
 - (b) bidliet li jaffettwaw materjalment ir-riskju tal-kreditu globali jew il-prestazzjoni medja mistennija tal-portafoll ta' skoperturi sottostanti mingħajr ma jirriżultaw f'approċċi

sostanzjalment differenti għall-valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu assoċjati mal-iskoperturi sottostanti.

27. L-iżvelar tal-bidliet kollha għall-istandards ta' sottoskrizzjoni għandu jinkludi spjegazzjoni tal-iskop ta' dawn il-bidliet.
28. Fir-rigward ta' riċevibbli tan-negozju li ma jkunux originati fil-forma ta' self, referenza għal standards ta' sottoskrizzjoni fl-Artikolu 20(10) għandha tinftiehem li tirreferi għal standards ta' kreditu applikati mill-bejjieġ għal kreditu ta' terminu qasir ġeneralment tat-tip li jagħti lok għall-iskoperturi titolizzati u proposti lill-klijenti tiegħu fir-rigward tal-bejgħ tal-prodotti u s-servizzi tiegħu.

Self residenzjali

29. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, il-pula ta' skoperturi sottostanti ma għandhomx jinkludu self residenzjali li kienu kemm kummerċjalizzati kif ukoll sottoskritti skont il-premessa li l-applikant għas-self jew l-intermedjarji ġew mgħarrfin li l-informazzjoni pprovduta jaf ma tkunx ġiet verifikata mill-mutwant.
30. Self residenzjali li ġie sottoskritt imma li ma kienx ikkummerċjalizzat fuq il-premessa li l-applikant għas-self jew l-intermedjarji kienu ġew mgħarrfin li l-informazzjoni pprovduta tista' ma tkunx verifikata mill-mutwant, jew isiru mgħarrfa wara li s-self ikun sottoskritt, mhumiex koperti minn dan ir-rekwizit.
31. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-"informazzjoni" pprovduta għandha titqies bħala informazzjoni rilevanti biss. Ir-relevanza tal-informazzjoni għandha tkun ibbażata fuq jekk l-informazzjoni hijiex kejl ta' sottoskrizzjoni rilevanti, bħal informazzjoni kkunsidrata rilevanti għall-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja ta' mutwatarju, għall-valutazzjoni tal-aċċess għall-kollateral u għat-tnaqis tar-riskju ta' frodi.
32. Informazzjoni rilevanti għal ipoteki residenzjali ġenerali li ma jiġġenerawx dħul normalment għandha titqies li tikkostitwixxi dħul, u informazzjoni rilevanti għal ipoteki residenzjali li jiġġeneraw id-dħul għandhom normalment jiġu kkunsidrati li jikkostitwixxu dħul mill-kiri. Informazzjoni li mhix utli bħala kejl ta' sottoskrizzjoni, bħalma huma n-numri tat-telefon cellulari, m'għandhiex titqies bħala informazzjoni rilevanti.

Rekwiziti ekwivalenti f'pajjiži terzi

33. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, il-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja ta' mutwatarji f'pajjiži terzi għandha ssir abbażi tal-prinċipji li ġejjin, fejn xieraq, kif speċifikat fid-Direttivi 2008/48/KE u 2014/17/KE:
 - (a) qabel il-konklużjoni ta' kuntratt ta' kreditu, fuq il-bażi ta' informazzjoni suffiċjenti, il-mutwant jivvaluta l-affidabbiltà kreditizja tal-mutwatarju abbażi ta' informazzjoni

suffiċjenti, fejn xieraq miksuba mill-mutwatarju u, fejn meħtieġ, abbażi ta' konsultazzjoni tal-bażi ta' data rilevanti;

- (b) jekk il-partijiet jaqblu li jbiddu l-ammont totali ta' kreditu wara l-konkluzjoni tal-kuntratt ta' kreditu, il-mutwant għandu jaġġorna l-informazzjoni finanzjarja għad-dispożizzjoni tiegħu dwar il-mutwatarju u għandu jivvaluta l-affidabbiltà kreditizja tal-mutwatarju qabel kwalunkwe żieda sinifikanti fl-ammont totali ta' kreditu;
- (c) il-mutwant għandu jagħmel valutazzjoni bir-reqqa tal-affidabbiltà kreditizja tal-mutwatarju qabel jikkonkludi kuntratt ta' kreditu, filwaqt li jqis b'mod xieraq il-fatturi rilevanti għall-verifika tal-prospett li l-mutwatarju jissodisfa l-obbligi tiegħu jew tagħha skont il-kuntratt ta' kreditu;
- (d) il-proċeduri u l-informazzjoni li fuqhom hija bbażata l-valutazzjoni għandhom jiġu dokumentati u miżmuma;
- (e) il-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja m'għandhiex tiddependi b'mod predominanti mill-fatt li l-proprjetà immobbli residenzjali taqbeż l-ammont tal-kreditu jew il-preżunzjoni li l-valur tal-proprjetà immobbli residenzjali ser jogħla, sakemm l-iskop tal-kuntratt ta' kreditu mhuwiex li proprjetà immobbli residenzjali tinbena jew tiġi rinnovata;
- (f) il-mutwant ma għandux ikun jista' jikkancelła jew jibdel il-kuntratt ta' kreditu ladarba jkun gie konkluz għad-detriment tal-mutwatarju fuq il-bażi li l-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja twettqet hażin;
- (g) il-mutwant għandu jagħmel il-kreditu disponibbli lill-mutwatarju biss meta r-riżultat tal-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja jindika li l-obbligi li jirriżultaw mill-kuntratt ta' kreditu x'aktarx li jintlaħqu skont kif meħtieġ skont dak il-kuntratt;
- (h) l-affidabbiltà kreditizja tal-mutwatarju tiġi valutata mill-ġdid abbażi ta' informazzjoni aġġornata qabel tingħata kwalunkwe żieda sinifikanti fl-ammont totali ta' kreditu wara l-konkluzjoni tal-kuntratt ta' kreditu sakemm tali kreditu addizzjonali ma jkunx gie previst u inkluz fil-valutazzjoni oriġinali tal-affidabbiltà kreditizja.

Kriterji biex ikun determinat l-għarfien espert tal-originatur jew tal-mutwant oriġinali

34. Għall-finijiet li jiġi ddeterminat jekk originatur jew mutwant oriġinali għandux għarfien espert fl-originazzjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati skont l-Artikolu 20(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, iż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin għandhom japplikaw:

- (a) il-membri tal-korp maniġerjali tal-originatur jew tal-mutwant oriġinali u l-persunal ta' livell għoli, għajr il-membri tal-korp maniġerjali, responsabbli mill-immaniġġar tal-originazzjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati għandu jkollhom għarfien u ħiliet xierqa fl-originazzjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati;

- (b) kwalunkwe wieħed mill-prinċipji li ġejjin dwar il-kwalità tal-għarfien espert għandu jittieħed in kunsiderazzjoni:
 - (i) ir-rwol u d-dmirijiet tal-membri tal-korp manigerjali u tal-persunal ta' livell għoli u l-kapaċitajiet meħtieġa għandhom ikunu adegwati;
 - (ii) l-esperjenza tal-membri tal-korp manigerjali u l-persunal ta' livell għoli miksuba f'pożizzjonijiet preċedenti, l-edukazzjoni u t-taħriġ għandhom ikunu biżżejjed;
 - (iii) l-involvement tal-membri tal-korp manigerjali u l-persunal ta' livell għoli fl-istruttura ta' governanza tal-funzjoni fl-oriġinazzjoni tal-iskoperturi għandu jkun xieraq;
 - (iv) fil-każ ta' entità regolata b'mod prudenti, l-awtorizzazzjonijiet regolatorji jew il-permessi miżmuma mill-entità għandhom jitqiesu rilevanti għall-oriġinazzjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati.

35. Originatur jew mutwant oriġinali għandhom jitqiesu li għandhom l-għarfien espert meħtieġ meta japplika wieħed minn dawn li ġejjin:

- (a) in-negozju tal-entità, jew tal-grupp konsolidat li għalih tappartjeni l-entità għal finijiet ta' kontabilità jew prudenzjali, inkluda l-oriġinazzjoni ta' skoperturi simili għal dawk titolizzati, għal mill-inqas ħames snin;
- (b) fejn ir-rekwizit imsemmi fil-punt (a) ma jiġix issodisfat, l-originatur jew il-mutwant oriġinali għandu jitqies li għandu l-għarfien espert meħtieġ li jikkonforma maż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) tal-inqas tnejn mill-membri tal-korp manigerjali għandhom esperjenza professjonali rilevanti fl-oriġinazzjoni ta' skoperturi simili għal dawk titolizzati, fuq livell personali, ta' mill-inqas ħames snin;
 - (ii) persunal ta' livell għoli, għajr membri tal-korp manigerjali, li huma responsabbli mill-immaniġġar tal-oriġinazzjoni ta' skoperturi simili għal dawk titolizzati tal-entità, għandhom esperjenza professjonali rilevanti fl-oriġinazzjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati, fuq livell personali, ta' mill-inqas ħames snin.

36. Għall-finijiet ta' turija tan-numru ta' snin ta' esperjenza professjonali, l-għarfien espert rilevanti għandu jiġi żvelat f'biżżejjed dettall u f'konformità mar-rekwiziti ta' kunfidenzjalità applikabbli biex l-investituri jkunu jistgħu jwettqu l-obbligi tagħhom skont l-Artikolu 5(3)(c) tar-Regolament (UE) 2017/2402.

4.5 L-ebda skopertura f' inadempjenza u għal debituri/garanti bi kreditu indebolit (Artikolu 20(11))

Skoperturi fl-inadempjenza

37. Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 20(11) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskoperturi f' inadempjenza għandhom jiġu interpretati fit-tifsira tal-Artikolu 178(1) tar-Regolament (UE) 575/2013, kif speċifikat aktar mir-Regolament Delegat dwar il-limitu tal-materjalità għall-obbligi ta' kreditu skaduti żviluppatti skont l-Artikolu 178 ta' dak ir-Regolament, u mil-Linji Gwida tal-EBA dwar l-applikazzjoni tad-definizzjoni ta' inadempjenza żviluppata skont l-Artikolu 178(7) ta' dak ir-regolament.
38. Fejn originatur jew mutwant oriġinali ma jkunx istituzzjoni u għalhekk ma jkunx soġġett għar-Regolament (UE) 575/2013, l-originatur jew il-mutwant oriġinali għandhom jikkonformaw mal-gwida pprovduta fil-paragrafu preċedenti sal-punt li tali applikazzjoni ma titqiesx li hija piż żejjed. F'dak il-każ, l-originatur jew il-mutwant oriġinali għandhom japplikaw il-proċessi stabbiliti u l-informazzjoni miksuba minn debituri dwar l-originazzjoni tal-iskoperturi, l-informazzjoni miksuba mingħand l-originatur matul il-ġestjoni tal-iskoperturi, jew matul il-proċedura ta' ġestjoni tar-riskju tiegħu jew l-informazzjoni innotifikata lill-originatur minn parti terza.

Skoperturi għal debitur jew garanti bi kreditu indebolit

39. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(11) tar-Regolament (UE) 2017/2402, iċ-ċirkostanzi speċifikati fil-punti (a) sa (c) ta' dak il-paragrafu għandhom jinftehem bħala definizzjonijiet ta' diffikultajiet marbutin ma' kreditu. Ċirkostanzi possibbli oħra ta' diffikultajiet marbutin ma' kreditu li mhumiex imsemmija fil-punti (a) sa (c) għandhom jiġu kkunsidrati bħala esklużi minn dan ir-rekwiżit.
40. Il-projbizzjoni tal-għażla u t-trasferiment lill-SSPE ta' skoperturi sottostanti "lil debitur jew garanti bi kreditu indebolit" kif imsemmi fl-Artikolu 20(11) tar-Regolament (UE) 2017/2402 għandha tinftiehem bħala r-rekwiżit li, fil-perjodu tal-għażla, għandu jkun hemm rikors għall-ammont sħiħ ta' skopertura titolizzata għal mill-inqas parti waħda li mhix indebolita mill-kreditu, irrispettivament minn jekk dik il-parti hijiex debitur jew garanti. Għalhekk, l-iskoperturi sottostanti m'għandhomx jinkludu xi wieħed minn dawn li ġejjin:
- (a) skoperturi għal debitur bi kreditu indebolit, meta ma jkunx hemm garanti għall-ammont sħiħ ta' skoperturi titolizzati;
 - (b) skoperturi għal debitur bi kreditu indebolit li għandu garanti bi kreditu indebolit.

Sa fejn jaf l-originatur jew il-mutwanti oriġinali

41. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(11) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-istandard tal-"aħjar għarfien" għandu jitqies li ġie sodisfat abbażi tal-informazzjoni miksuba biss minn kwalunkwe kombinazzjoni ta' sorsi u ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) debituri dwar l-oriġinazzjoni tal-iskoperturi;
- (b) l-oriġinatur matul il-ġestjoni tiegħu tal-iskoperturi jew matul il-proċeduri ta' ġestjoni tar-riskju tiegħu;
- (c) notifikazzjonijiet lill-oriġinatur minn parti terza;
- (d) informazzjoni disponibbli b'mod pubbliku jew informazzjoni dwar kwalunkwe entrata f'registru tal-kreditu wieħed jew aktar ta' persuni bi storja ta' kreditu avversa fil-mument tal-oriġinazzjoni ta' skopertura sottostanti, biss sal-punt li din l-informazzjoni kienet diġà giet ikkunsidrata fil-kuntest ta' (a), (b) u (c), u skont ir-rekwiżiti regolatorji u supervizorji applikabbli, inkluż fir-rigward ta' kriterji ta' għoti ta' kreditu sodi kif speċifikat fl-Artikolu 9 tar-Regolament (UE) 2017/2402. Dan huwa bl-eċċezzjoni ta' ammonti riċevibbli tan-negozju li mhumiex oriġinati fil-forma ta' self, li fir-rigward tagħhom il-kriterji ta' għoti ta' kreditu m'hemmx għalfejn jiġu sodisfati.

Skoperturi għal debituri jew garanti bi kreditu indebolit li jkunu għaddew minn proċess ta' ristrutturar tad-dejn

42. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(11)(a) tar-Regolament (UE) 2017/2402, ir-rekwiżit li jiġu esklużi skoperturi għal debituri jew garanti bi kreditu indebolit li jkunu għaddew minn proċess ta' ristrutturar tad-dejn fir-rigward tal-iskoperturi mhux produttivi tagħhom għandhom jinftiehem li jirreferu kemm għall-iskoperturi ristrutturati tad-debitur jew tal-garanti rispettivi kif ukoll għal dawk tal-iskoperturi tiegħu li ma kinux huma stess soġġetti għal ristrutturar. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, skoperturi ristrutturati li jissodisfaw il-kundizzjonijiet tal-punti (i) u (ii) ta' dak l-Artikolu m'għandhomx jirriżultaw f'debitur jew garanti li jiġu nominati li għandhom kreditu indebolit.

Registru ta' kreditu

43. Ir-rekwiżit imsemmi fl-Artikolu 20(11)(b) tar-Regolament (UE) 2017/2402 għandu jkun limitat għal skoperturi għal debituri jew garanti li għalihom japplikaw iż-żewġ rekwiżiti li ġejjin fil-mument tal-oriġinazzjoni tal-iskopertura sottostanti:

- (a) id-debitur jew il-garanti huwa identifikat esplicitament f'registru ta' kreditu bħala entità bi storja kreditizja negattiva minhabba status negattiv jew informazzjoni negattiva mażżuna fir-registru tal-kreditu;
- (b) id-debitur jew il-garanti jkun fuq ir-registru ta' kreditu għal raġunijiet li huma relevanti għall-iskopijiet tal-valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu.

Riskju li l-ħlasijiet miftiehma b'kuntratt li ma jsirux huma sinifikament ogħla milli għal skoperturi komparabbli

44. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(11)(c) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskoperturi m'għandhomx jiġu kkunsidrati li għandhom "klassifikazzjoni tal-kreditu jew evalwazzjoni tal-kreditu li tindika li

r-riskju li ma jsirux il-pagamenti kuntrattwalment maqbulin huwa ferm ogħla minn dak ta' skoperturi komparabbli miżmuma mill-oriġinatur li mhumiex titolizzati" meta japplikaw il-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-fatturi l-iktar rilevanti li jiddeterminaw il-prestazzjoni mistennija tal-iskoperturi sottostanti huma simili;
- (b) bħala riżultat tas-similarità imsemmija fil-punt (a) setgħet raġonevolment tkun mistennija, abbażi ta' indikazzjonijiet bħal prestazzjoni fil-passat jew mudelli applikabbli, li tul il-ħajja tat-tranzazzjoni jew fuq perjodu massimu ta' erba' snin, meta l-ħajja tat-tranzazzjoni tkun itwal minn erba' snin, il-prestazzjoni tagħhom ma tkunx differenti b'mod sinifikanti.

45. Ir-rekwiżit fil-paragrafu preċedenti għandu jitqies li ġie sodisfat fejn japplika wieħed minn dawn li ġejjin:

- (a) l-iskoperturi sottostanti ma jinkludux skoperturi li huma kklassifikati bħala dubjużi, indeboliti, improduttivi jew ikklassifikati li għandhom effett simili skont il-principji tal-kontabilità rilevanti;
- (b) l-iskoperturi sottostanti ma jinkludux skoperturi li l-kwalità tal-kreditu tagħhom, ibbażata fuq klassifikazzjonijiet tal-kreditu jew limiti oħra tal-kwalità tal-kreditu, ivarjaw b'mod sinifikanti mill-kwalità tal-kreditu ta' skoperturi komparabbli li l-oriġinatur jorigina matul l-operazzjonijiet ta' self standard tiegħu u l-istrategija tar-riskju tal-kreditu.

4.6 Tal-inqas sar pagament wieħed (Artikolu 20(12))

Il-kamp ta' applikazzjoni tal-kriterju

46. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(12) tar-Regolament (UE) 2017/2402, aktar avvanzi f'termini ta' skopertura għal ċertu mutwatarju ma għandhomx jitqiesu li jiskattaw rekwiżit ġdid ta' "tal-inqas pagament wieħed" fir-rigward ta' tali skopertura.

Tal-inqas pagament wieħed

47. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(12) tar-Regolament (UE) 2017/2402, il-pagament imsemmi fir-rekwiżit li skont dan "tal-inqas pagament wieħed" kellu jsir fil-mument tat-trasferiment għandu jkun kiri, kapital jew il-pagament ta' mgħax jew kwalunkwe tip ieħor ta' pagament.

4.7 L-ebda dipendenza predominanti fuq il-bejgħ tal-assi (Artikolu 20(13))

Dipendenza predominanti fuq il-bejgħ tal-assi

48. Għall-finijiet tal-Artikolu 20(13) tar-Regolament (UE) 2017/2402, tranzazzjonijiet fejn japplikaw il-kundizzjonijiet kollha li ġejjin, fil-mument tal-oriġinazzjoni tat-titolizzazzjoni f'każijiet ta'

titolizzazzjoni amortizzata jew matul il-perjodu rotanti f'każijiet ta' titolizzazzjoni rotanti, għandhom jitqiesu li ma jiddependux prinċipalment mill-bejgħ ta' assi li jiżguraw l-iskoperturi sottostanti, u għalhekk ippermettew:

- (a) il-bilanċ prinċipali pendenti miftiehem kuntrattwalment, mal-maturità tal-kuntratt tal-iskoperturi sottostanti li jiddependu mill-bejgħ tal-assi li jiżguraw dawk l-iskoperturi sottostanti biex jithallas lura l-bilanċ prinċipali, jikkorrispondi għal mhux aktar minn 50 % tal-valur tal-iskopertura totali inizjali tal-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kollha tat-titolizzazzjoni;
- (b) il-maturitajiet tal-iskoperturi sottostanti msemmija fil-punt (a) mhumiex soġġetti għal konċentrazzjonijiet materjali u huma mqassma tajjeb biżżejjed matul il-ħajja tat-tranzazzjoni;
- (c) il-valur tal-iskopertura aggregat tal-iskoperturi sottostanti kollha msemmija fil-punt (a) għal debitur wieħed ma jaqbiżx it-2 % tal-valur tal-iskopertura aggregat tal-iskoperturi sottostanti kollha fit-titolizzazzjoni.

49. Fejn m'hemmx skoperturi sottostanti fit-titolizzazzjoni li jiddependu mill-bejgħ ta' assi għar-ripagament tal-bilanċ kapitali pendenti tagħhom mal-maturità tal-kuntratt, ir-rekwiziti tal-paragrafu 48 m'għandhomx japplikaw.

Eżenzjoni prevista fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 20(13) tar-Regolament (UE) 2017/2402

50. L-eżenzjoni msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 20(13) tar-Regolament (UE) 2017/2402 fir-rigward tar-ripagament tad-detenturi ta' pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni li l-iskoperturi sottostanti tagħhom huma garantiti minn assi, li l-valur tagħhom huwa garantit jew mitigat kompletament minn obbligu ta' xiri mill-ġdid jew tal-assi li jassiguraw l-iskoperturi sottostanti jew tal-iskoperturi sottostanti nfushom minn parti terza oħra jew partijiet terzi oħra, il-bejjiegħ jew il-partijiet terzi għandhom jissodisfaw iż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) mhumiex insolventi;
- (b) m'hemm l-ebda raġuni biex wieħed jemmen li l-entità ma tkunx tista' tissodisfa l-obbligi tagħha skont il-garanzija jew l-obbligu tax-xiri mill-ġdid.

5. Kriterji relatati mal-istandardizzazzjoni

5.1 Mitigazzjoni xierqa tar-riskji taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u tal-kambju (Artikolu 21(2))

Mitigazzjoni xierqa tar-riskji taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u tal-kambju

51. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402 sabiex ir-riskji taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u tal-kambju li jirriżultaw mit-titolizzazzjoni jiġu kkunsidrati “mitigati b’mod xieraq”, għandu jkun biżżejjed li heġġ jew mitigazzjoni jkunu fis-seħħ, bil-kundizzjoni li ma jkunux limitati b’mod mhux tas-soltu bl-effett li jkopru sehem ewlieni tar-riskji taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax jew tal-kambju skont xenarji rilevanti, mifhuma minn perspettiva ekonomika. Tali mitigazzjoni tista’ wkoll tkun fil-forma ta’ derivattivi jew miżuri oħrajn ta’ mitigazzjoni inkluż fondi ta’ riserva, sovrakollateralizzazzjoni, firxa eċċessiva jew miżuri oħra.
52. Fejn il-mitigazzjoni xierqa tar-riskji taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u tal-kambju titwettaq permezz ta’ derivattivi, ir-rekwiżiti kollha li ġejjin għandhom japplikaw:
- (a) id-derivati għandhom jintużaw biss għal hedging ġenwin ta’ diskrepanzi ta’ assi u obligazzjonijiet ta’ rati tal-mgħax u tal-kambju, u m’għandhomx jintużaw għal skopijiet spekulattivi;
 - (b) id-derivattivi għandhom ikunu bbażati fuq dokumentazzjoni aċċettata b’mod komuni, inkluż l-Assoċjazzjoni Internazzjonali għal Skambji u Derivattivi (ISDA) jew standards simili ta’ dokumentazzjoni nazzjonali stabbiliti;
 - (c) id-dokumentazzjoni derivattiva għandha tipprovdi, fil-każ ta’ telf ta’ affidabbiltà kreditizja suffiċjenti tal-kontroparti l-isfel minn ċertu livell, imkejla jew abbażi tal-klassifikazzjoni tal-kreditu jew mod ieħor, li l-kontroparti hija soġġetta għal rekwiżiti ta’ kollateralizzazzjoni jew tagħmel sforz raġonevoli għas-sostituzzjoni tagħha jew garanzija minn kontroparti oħra.
53. Fejn il-mitigazzjoni tar-riskji taċ-ċaqliq tar-rata tal-imgħax u tal-kambju msemija fl-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402 titwettaq mhux permezz ta’ derivattivi iżda b’miżuri oħra li jtaffu r-riskju, dawk il-miżuri għandhom jitfasslu biex ikunu robusti biżżejjed. Meta tali miżuri li jtaffu r-riskju jintużaw biex riskji multipli jkunu mitigati fl-istess ħin, l-iżvelar meħtieġ skont Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402 għandu jinkludi spjegazzjoni ta’ kif il-miżuri jagħmlu hedging tar-riskji tar-rata tal-imgħax u tal-kambju fuq naħa waħda, u riskji oħra fuq in-naħa l-oħra.
54. Il-miżuri msemija fil-paragrafi 52 u 53, kif ukoll ir-raġunament li jsostni l-adegwatezza tal-mitigazzjoni tar-rata tal-imgħax u tal-kambju matul il-ħajja tat-tranzazzjoni, għandhom jiġu żvelati.

Derivattivi

55. Għall-fini tal-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402, skoperturi fil-pula ta' skoperturi sottostanti li sempliċement fihom komponent derivattiv li jservi esklussivament għall-iskop ta' hedging dirett tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax jew tal-kambju tal-iskopertura sottostanti rispettiva fiha innifisha, li mhumiex huma stess derivattivi, m'għandux jingħata x'jinftiehem li huma projbiti.

Standards komuni fil-finanzi internazzjonali

56. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402, standards komuni fil-finanzi internazzjonali għandhom jinkludu l-ISDA jew standards ta' dokumentazzjoni nazzjonali stabbiliti simili.

5.2 Pagamenti tal-imgħax imsemmija (Artikolu 21(3))

Rati msemmija

57. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(3) tar-Regolament (UE) 2017/2402, ir-rati tal-imgħax li għandhom jiġu kkunsidrati bħala bażi ta' referenza adegwata għall-pagamenti ta' mgħax imsemmija għandhom jinkludu dan kollu li ġej:

- (a) rati interbankarji inkluż il-Libor, l-Euribor u punti ta' riferiment oħra rikonoxxuti;
- (b) rati stabbiliti mill-awtoritajiet tal-politika monetarja, inkluż ir-rati tal-fondi FED u r-rati ta' skont tal-banek ċentrali;
- (c) rati settorjali li jirriflettu l-kost tal-fondi ta' mutwant, inklużi rati varjabbli standard u rati ta' mgħax interni li jirriflettu b'mod dirett l-ispejjeż tas-suq tal-finanzjament ta' bank jew subsett ta' istituzzjonijiet, sal-punt li tkun ipprovduta biżżejjed data lill-investituri biex ikunu jistgħu jevalwaw ir-relazzjoni tar-rati settorjali ma' rati oħra tas-suq.

Formuli jew derivattivi kumplessi

58. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(3) tar-Regolament (UE) 2017/2402, formula għandha titqies bħala kumplessa meta tissodisfa d-definizzjoni ta' strument eżotiku mill-Assoċjazzjoni Globali tal-Professjonisti fir-Riskju (GARP), li hija ass finanzjarju jew strument finanzjarju b'karatteristiċi li jagħmluha aktar kumplessa minn prodotti sempliċi. Formula kumplessa jew derivat m'għandhomx jitqiesu li jeżistu fil-każ tas-sempliċi użu ta' limiti jew livelli massimi ta' rata ta' mgħax.

5.3 Rekwiziti f'każ ta' eżekuzzjoni jew kunsinna ta' avviż ta' aċċellerazzjoni (Artikolu 21(4))

Ċirkustanzi eċċezzjonali

59. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(4)(a) tar-Regolament (UE) 2017/2402, lista ta' "ċirkostanzi eċċezzjonali" għandha, sa fejn ikun possibbli, tkun inkluża fid-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni.
60. Minhabba n-natura ta' "ċirkostanzi eċċezzjonali" u sabiex tippermetti xi flessibilità fir-rigward ta' ċirkostanzi potenzjali mhux tas-soltu li jesigū li flus kontanti jinqabdu fl-SSPE fl-aħjar interessi tal-investituri, fejn lista ta' "ċirkostanzi eċċezzjonali" hija inkluża fid-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni skont il-paragrafu 59, lista bħal din għandha tkun mhux eżawrjenti.

Ammont maqbud fl-SSPE fl-aħjar interessi tal-investituri

61. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(4)(a) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-ammont ta' flus kontanti li għandu jitqies bħala maqbud fl-SSPE għandu jkun dak maqbul mill-fiduċarju jew rappreżentant ieħor tal-investituri li huwa legalment meħtieġ li jaġixxi fl-aħjar interessi tal-investituri, jew mill-investituri skont id-dispożizzjonijiet tal-votazzjoni stabbiliti fid-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni.
62. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(4)(a) tar-Regolament (UE) 2017/2402, għandu jkun permissibli li jinqabdu l-flus kontanti fl-SSPE fil-forma ta' fond ta' riserva għal użu futur, sakemm l-użu tal-fond ta' riserva jkun esklussivament limitat għall-għanijiet stabbiliti fl-Artikolu 21(4)(a) tar-Regolament (UE) 2017/2402 jew ir-ripagament ordnat lill-investituri.

Ripagament

63. Ir-rekwiziti fl-Artikolu 21(4)(b) tar-Regolament (UE) 2017/2402 għandhom jinftiehem li jkopru biss ir-ripagament tal-kapital, mingħajr ma jkopru ir-ripagament tal-imgħax.
64. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(4)(b) tar-Regolament (UE) 2017/2402, pagamenti mhux sekwenzjali tal-kapital f'sitwazzjoni fejn ikun inhareg avviż ta' eżekuzzjoni jew aċċellerazzjoni għandhom ikunu pprojbti. Fejn ma hemm l-ebda avveniment ta' eżekuzzjoni jew aċċellerazzjoni, rikavati prinċipali jistgħu jkunu permessi għal skopijiet ta' riforniment skont l-Artikolu 20 (12) ta' dak ir-Regolament.

Likwidazzjoni tal-iskoperturi sottostanti bil-valur tas-suq.

65. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(4)(d) tar-Regolament (UE) 2017/2402, id-deċiżjoni tal-investituri li jillikwidaw l-iskoperturi sottostanti bil-valur tas-suq ma għandhiex titqies li tikkostitwixxi likwidazzjoni awtomatika tal-iskoperturi sottostanti bil-valur tas-suq.

5.4 Prijorità mhux sekwenzjali ta' pagamenti (Artikolu 21(5))

Skattaturi relatati mal-prestazzjoni

66. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(5) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskattaturi relatati mad-deterjorament fil-kwalità tal-kreditu tal-iskoperturi sottostanti jistgħu jinkludu dan li ġej:

- (a) fir-rigward ta' skoperturi sottostanti li għalihom telf mistenni regolatorju(EL) jista' jiġi ddeterminat skont ir-Regolament (UE) 575/2013 jew regolament rilevanti ieħor tal-UE, telf kumulattiv li huwa ogħla minn ċertu perċentwal tal-EL regolatorju ta' sena fuq l-iskoperturi sottostanti u l-ħajja medja peżata tat-tranzazzjoni;
- (b) nuqqasijiet kumulattivi mhux immaturati li huma ogħla minn ċertu perċentwal tas-somma tal-ammont nominali pendenti tas-segment miżmum mill-investituri u s-segmenti li huma subordinati għalihom;
- (c) il-kwalità tal-kreditu medja peżata fil-portafoll li tonqos taħt livell partikulari speċifikat minn qabel jew il-konċentrazzjoni ta' skoperturi fi grupp ta' riskju għoli (probabbiltà ta' inadempjenza) li jiżdiedu 'l fuq minn livell speċifikat minn qabel.

5.5 Dispożizzjonijiet ta' ammortizzament antiċipat/xkattaturi għat-terminazzjoni tal-perijodu rotanti (Artikolu 21(6))

Avveniment relatat ma' insolvenza fir-rigward tal-ġestur

67. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(6)(b) tar-Regolament (UE) 2017/2402, avveniment marbut mal-insolvenza fir-rigward tal-ġestur għandu jwassal għaž-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) għandu jippermetti s-sostituzzjoni tal-ġestur sabiex jiżgura t-tkomplija tal-ġestjoni;
- (b) għandu jiskatta t-terminazzjoni tal-perjodu rotanti.

5.6 Għarfien espert tal-ġestur (Artikolu 21(8))

Kriterji biex ikun determinat l-għarfien espert tal-ġestur

68. Għall-finijiet tad-determinar ta' jekk ġestur għandux għarfien espert fil-ġestjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati skont l-Artikolu 21(8) tar-Regolament (UE) 2017/2402, iż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin għandhom japplikaw:

- (a) il-membri tal-korp manigerjali tal-ġestur u l-persunal ta' livell għoli, għajr membri tal-korp manigerjali, responsabbli mill-ġestjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati għandu jkollhom għarfien u ħiliet adegwati fil-ġestjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati;
- (b) kwalunkwe wieħed mill-prinċipji li ġejjin dwar il-kwalità tal-għarfien espert għandu jitqies fid-determinar tal-għarfien espert:

- (i) ir-rwol u d-dmirijiet tal-membri tal-korp manigerjali u tal-persunal ta' livell għoli u l-kapaċitajiet meħtieġa għandhom ikunu adegwati;
- (ii) l-esperjenza tal-membri tal-korp manigerjali u l-persunal ta' livell għoli miksuba f'pożizzjonijiet preċedenti, l-edukazzjoni u t-taħriġ għandhom ikunu biżżejjed;
- (iii) l-involviment tal-membri tal-korp manigerjali u l-persunal ta' livell għoli fi ħdan l-istruttura ta' governanza tal-funzjoni ta' ġestjoni tal-iskoperturi għandu jkun xieraq;
- (iv) fil-każ ta' entità regolata b'mod prudenti, l-awtorizzazzjonijiet regolatorji jew il-permessi miżmuma mill-entità għandhom jitqiesu rilevanti għall-ġestjoni ta' skoperturi ta' simili għal dawk titolizzati.

69. Ġestur għandu jitqies li għandu l-għarfien espert meħtieġ meta japplika wieħed minn dawn li ġejjin:

- (a) in-negozju tal-entità, jew tal-grupp konsolidat li għalih tappartjeni l-entità għal finijiet ta' kontabilità jew prudenzjali, ikun inkluda l-originazzjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati, għal mill-inqas ħames snin;
- (b) fejn ir-rekwizit imsemmi fil-punt (a) ma jiġix sodisfat, il-ġestur għandu jitqies li għandu l-għarfien espert meħtieġ fejn ikunu konformi maż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) tal-inqas tnejn mill-membri tal-korp manigerjali għandhom esperjenza professjonali rilevanti fil-ġestjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati, fuq livell personali, ta' mill-inqas ħames snin;
 - (ii) persunal ta' livell għoli, għajr membri tal-korp manigerjali, li huma responsabbli mill-immaniġġar tal-ġestjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati tal-entità, għandhom esperjenza professjonali rilevanti fil-ġestjoni ta' skoperturi ta' xorta simili għal dawk titolizzati, fuq livell personali, ta' mill-inqas ħames snin.
 - (iii) il-funzjoni ta' ġestjoni tal-entità hija sostnuta minn ġestur ta' riserva, konformi mal-punt (a).

70. Bil-għan li jintwera n-numru ta' snin ta' esperjenza professjonali, l-għarfien espert rilevanti għandu jiġi żvelat f'biżżejjed dettall u f'konformità mar-rekwiziti ta' kunfidenzjalità applikabbli biex l-investituri jkunu jistgħu jwettqu l-obbligi tagħhom skont l-Artikolu 5(3)(c) tar-Regolament (UE) 2017/2402.

Skoperturi ta' xorta simili

71. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(8) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-interpretazzjoni tat-terminu "skoperturi ta' natura simili" għandha ssegwi l-interpretazzjoni pprovduta fil-paragrafu 23 hawn fuq.

Politiki, proċeduri u kontrolli tal-ġestjoni tar-riskju ddokumentati sew u adegwati

72. Għall-finijiet tal-Artikolu 21 (8) tar-Regolament (UE) 2017/2402, il-ġestur għandu jiġi kkunsidrat li għandu politiki, proċeduri u kontrolli tal-ġestjoni tar-riskju relatati mal-ġestjoni ta' skoperturi ddokumentati sew u adegwati fejn kwalunkwe waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin tintlaħaq:

- (a) Il-ġestur huwa entità li hija soġġetta għal regolamentazzjoni prudenzjali u tal-kapital u superviżjoni fl-Unjoni u tali awtorizzazzjonijiet jew permessi regolatorji huma meqjusa rilevanti għall-ġestjoni;
- (b) Il-ġestur huwa entità li mhix soġġetta għal regolamentazzjoni prudenzjali u tal-kapital u superviżjoni fl-Unjoni, u prova ta' eżistenza ta' politiki u kontrolli tal-ġestjoni tar-riskju ddokumentati sew u adegwati hija pprovduta li tinkludi wkoll prova ta' konformità ma' prattiki tajba tas-suq u kapacitajiet ta' rappurtar. Il-prova għandha tkun issostanzjata minn rieżami ta' parti terza xieraq, bħal aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu jew awditor estern.

5.7 Rimedji u azzjonijiet marbutin mad-delinkwenza u l-inadempjenza tad-debitur (Artikolu 21(9))

Termini ċari u konsistenti

Għall-finijiet tal-Artikolu 21(9) tar-Regolament (UE) 2017/2402, biex "tistabilixxi f'termini ċari u konsistenti" u biex "tispeċifika b'mod ċar" għandha tintfiehmu bħala li jeħtieġu li jintużaw l-istess termini preċiżi fid-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni kollha sabiex jiġi ffaċilitat ix-xogħol tal-investituri.

5.8 Riżoluzzjoni tal-kunflitti bejn klassijiet differenti ta' investituri (Artikolu 21(10))

Dispożizzjonijiet ċari li jiffaċilitaw ir-riżoluzzjoni f'waqtha tal-kunflitti bejn klassijiet differenti ta' investituri

73. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, dispożizzjonijiet tad-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni li "jiffaċilitaw ir-riżoluzzjoni f'waqtha tal-kunflitti bejn klassijiet differenti ta' investituri", għandhom jinkludu dispożizzjonijiet fir-rigward ta' dawn kollha li ġejjin:

- (a) il-metodu biex jissejġu laqgħat jew jiġu organizzati sejhiet għall-konferenzi;

- (b) il-perjodu ta' żmien massimu biex tkun organizzata laqgħa jew biex tkun imsejħa konferenza;
- (c) il-kworum meħtieġ;
- (d) il-limitu minimu ta' voti biex tiġi vvalidata deċiżjoni b'hal din, b'differenzjar ċar bejn il-limiti minimi għal kull tip ta' deċiżjoni;
- (e) fejn applikabbli, post għal-laqqgħat li għandhom ikunu fl-Unjoni.

74. Għall-finijiet tal-Artikolu 21(10) tar-Regolament (UE) 2017/2402, fejn jeżistu dispożizzjonijiet statutorji obbligatorji fil-ġurisdizzjoni applikabbli li jistabbilixxu kif il-kunflitti bejn l-investituri għandhom jiġu riziolti, id-dokumentazzjoni tat-tranzazzjoni tista' tirreferi għal dawn id-dispożizzjonijiet.

6. Kriterji relatati mat-trasparenza

6.1 Data dwar prestazzjoni fil-passat ta' inadempjenzi u telf (Artikolu 22(1))

Id-data

75. Għall-finijiet tal-Artikolu 22 (1) tar-Regolament (UE) 2017/2402, fejn il-bejjieġ ma jistax jipprovdi data f'konformità mar-rekwiżiti tad-data li hemm fih, data esterna li hija disponibbli għall-pubbliku jew li hija pprovduta minn parti terza, bħal aġenzija ta' klassifikazzjoni jew parteċipant ieħor tas-suq, jistgħu jintużaw, sakemm ir-rekwiżiti l-oħra kollha ta' dak l-artikolu jiġu sodisfati.

Skoperturi sostanzjalment simili

76. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) 2017/2402, it-terminu "skoperturi sostanzjalment simili" għandu jinftiehem bħala li jirreferi għal skoperturi li għalihom jiġu sodisfati ż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-fatturi l-iktar rilevanti li jiddeterminaw il-prestazzjoni mistennija tal-iskoperturi sottostanti huma simili;
- (b) bħala riżultat tas-similarità imsemmija fil-punt (a) setgħet raġonevolment tkun mistennija, abbażi ta' indikazzjonijiet bħal prestazzjoni fil-passat jew mudelli applikabbli, li, matul il-ħajja tat-tranzazzjoni, jew fuq perjodu massimu ta' erba' snin, meta l-ħajja tat-tranzazzjoni tkun itwal minn erba' snin, il-prestazzjoni tagħhom ma tkunx differenti b'mod sinifikanti.

77. L-iskoperturi sostanzjalment simili m'għandhomx ikunu limitati għal skoperturi miżmuma fil-karta tal-bilanċ tal-oriġinatur.

6.2 Verifika ta' kampjun tal-iskoperturi sottostanti (Artikolu 22(2))

Kampjun tal-iskoperturi sottostanti soġġetti għal verifika esterna

78. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskoperturi sottostanti li għandhom ikunu soġġetti għal verifika qabel il-ħruġ għandhom ikunu kampjun rappreżentattiv tal-portafoll proviżorju li minnu jiġi estratt il-pula titolizzat u li huwa f'forma raġonevolment finali qabel il-ħruġ.

Parti li teżegwixxi l-verifika

79. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402, parti xierqa u indipendenti għandha titqies bħala parti li tissodisfa ż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) għandha l-esperjenza u l-kapaċità li twettaq il-verifika;
- (b) l-ebda waħda minn dawn li ġejjin:
 - (i) aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu;
 - (ii) parti terza li tivverifika l-konformità STS skont l-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) 2017/2402;
 - (iii) entità affiljata mal-originatur.

Il-kamp ta' applikazzjoni tal-verifika

80. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402, il-verifika li għandha ssir abbażi tal-kampjun rappreżentattiv, bl-applikazzjoni ta' livell ta' fiduċja ta' mill-inqas 95 %, għandha tinkludi ż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) verifika tal-konformità tal-iskoperturi sottostanti fil-portafoll provizorju mal-kriterji tal-eligiibilità li jistgħu jiġu ttestjati qabel il-ħruġ;
- (b) il-verifika tal-fatt li d-data żvelata lill-investituri fi kwalunkwe dokument tal-offerta formali fir-rigward tal-iskoperturi sottostanti hija preċiża.

Konferma tal-verifika

81. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(2) tar-Regolament (UE) 2017/2402, għandha tiġi żvelata l-konferma li din il-verifika saret u li ma nstabu l-ebda sejbiet avversi sinifikanti.

6.3 Mudell tal-fluss tal-flus tal-obbligi (Artikolu 22(3))

Rappreżentazzjoni preċiża tar-relazzjoni kuntrattwali

82. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(3) tar-Regolament (UE) 2017/2402, ir-rappreżentazzjoni tar-relazzjonijiet kuntrattwali bejn l-iskoperturi sottostanti u l-pagamenti li jirriżultaw fost l-originatur, l-isponsor, l-investituri, partijiet oħra u l-SSPE għandhom jiġu kkunsidrati li saru "preċiżament" fejn isir b'mod preċiż u b'ammont ta' dettall suffiċjenti biex l-investituri jkunu jistgħu jimmudellaw l-obbligi ta' pagament tal-SSPE u biex jipprezzaw it-titolizzazzjoni kif xieraq. Dan jista' jinkludi algoritmi li jippermettu lill-investituri jimmudellaw firxa ta' xenarji differenti li jaffettwaw il-flussi ta' flus, bħal rati ta' prepagamenti jew rati ta' inadempjenza differenti.

Partijiet terzi

83. Għall-finijiet tal-Artikolu 22(3) tar-Regolament (UE) 2017/2402, fejn il-mudell tal-fluss tal-flus tal-obbligi huwa żviluppat minn partijiet terzi, l-originatur jew l-isponsor għandhom jibqgħu responsabbli biex jagħmlu l-informazzjoni disponibbli għall-investituri potenzjali.

6.4 Prestazzjoni ambjentali tal-assi (Artikolu 22(4))

Informazzjoni disponibbli relatata mal-prestazzjoni ambjentali

84. Dan ir-rekwiżit għandu jkun applikabbli biss jekk l-informazzjoni dwar iċ-ċertifikati tar-
rendiment fl-użu tal-enerġija għall-assi ffinanzjati mill-iskoperturi sottostanti tkun disponibbli
għall-originatur, għall-isponsor jew għall-SSPE u maqbuda fil-bażi ta' data interna jew fis-sistemi
tal-IT tagħha. Fejn l-informazzjoni hija disponibbli biss għal proporzjon tal-iskoperturi
sottostanti, ir-rekwiżit għandu japplika biss fir-rigward tal-proporzjon tal-iskoperturi sottostanti
li għalihom l-informazzjoni hija disponibbli.