

EBA/GL/2017/15-rev1
(verżjoni konsolidata)

29/04/2026

Linji Gwida

dwar klijenti konnessi skont l-
Artikolu 4(1)(39) tar-Regolament (UE)
Nru 575/2013

1. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

Status ta' dawn il-linji gwida

1. Dan id-dokument jinkludi linji gwida mahruġin skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010¹. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz possibbli biex jikkonformaw mal-linji gwida.
2. Il-linji gwida jipprovdu l-fehma tal-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 kif iddefiniti fl-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li għalihom japplikaw il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki superviżorji 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' rapportar

3. B'konformità mal-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 23/04/2018.
4. Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jitqiesu mill-EBA li mhumiex konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-ABE lil compliance@eba.europa.eu bir-referenza 'EBA/GL/2017/15'. In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa li jirrapportaw f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
5. In-notifiki ser 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 Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE, (ĠU L 331, 15.12.2010, p.12).

2. Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

Sugġett u kamp ta' applikazzjoni

6. Dawn il-linji gwida jispeċifikaw l-approċċ li għandhom jieħdu l-istituzzjonijiet, kif definiti skont il-punt (3) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, meta japplikaw ir-rekwiżit biex jiġbru flimkien żewġ kljenti jew aktar fi "grupp ta' kljenti konnessi" peress li dawn jikkostitwixxu riskju waħdieni skont l-Artikolu 4(1)(39) ta' dak ir-Regolament.

Destinatarji

7. Dawn il-linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kif definiti fil-punt (i) tal-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u lill-istituzzjonijiet finanzjarji kif definiti fl-Artikolu 4(1) tar-Regolament Nru 1093/2010.

Definizzjonijiet

8. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati u definiti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u fid-Direttiva 2013/36/UE għandhom l-istess tifsira f'dawn il-linji gwida.

3. Implimentazzjoni

Data ta'applikazzjoni

9. Dawn il-linji gwida jibdew japplikaw mill-1 ta' Jannar 2019.

Tħassir

10. B'effett mill-1 ta' Jannar 2019 jithassru l-“Linji Gwida dwar l-implimentazzjoni tar-reġim rivedut tal-iskoperturi l-kbar” tas-CEBS, tal-11 ta' Dicembru 2009.

4. Gruppi ta' klijenti konnessi abbażi tal-kontroll

[Il-paragrafi 11 sa 15 tat-Taqsima 4 tħassru peress li l-kontenut tiegħu issa jinsab fl-Artikolu 1 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2024/1728]

5. Approċċ alternattiv għall-iskoperturi għall-gvernijiet ċentrali

16. F'konformità mad-definizzjoni ta' "grupp ta' klienti konnessi" skont l-aħħar subparagrafu tal-Artikolu 4(1)(39) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet jistgħu jivvalutaw l-eżistenza ta' grupp ta' klienti konnessi b'mod separat għal kull persuna kkontrollata b'mod dirett mill-gvern ċentrali jew interkonnessa b'mod dirett mal-gvern ċentrali ("approċċ alternattiv").²
17. L-istess dispożizzjoni tippermetti applikazzjoni parzjali tal-approċċ alternattiv, filwaqt li tivvaluta b'mod separat il-persuni fiżiċi jew ġuridiċi kkontrollati b'mod dirett mill-gvern ċentrali jew interkonnessi b'mod dirett mal-gvern ċentrali (ara x-xenarju CG 1 fl-Anness).
18. Id-dispożizzjoni tagħmilha ċara li:
- a) Il-gvern ċentrali huwa inkluż f'kull wieħed mill-gruppi ta' klienti konnessi identifikati b'mod separat għall-persuni fiżiċi jew ġuridiċi kkontrollati b'mod dirett mill-gvern ċentrali jew interkonnessi b'mod dirett mal-gvern ċentrali (ara x-xenarju CG 2 fl-Anness).
 - b) Kull grupp ta' klienti konnessi skont il-punt (a) jinkludi wkoll persuni kkontrollati mill-persuna jew interkonnessi mal-persuna li hija kkontrollata b'mod dirett mill-gvern ċentrali jew interkonnessa b'mod dirett mal-gvern ċentrali (ara x-xenarju CG 3 fl-Anness).
19. Meta l-entitajiet ikkontrollati b'mod dirett mill-gvern ċentrali jew interkonnessi b'mod dirett mal-gvern ċentrali jkunu jiddependu fuq xulxin b'mod ekonomiku, dawn għandhom jiffurmaw gruppi separati ta' klienti konnessi (bl-esklużjoni tal-gvern ċentrali), flimkien mal-gruppi ta' klienti konnessi ffurmati skont l-approċċ alternattiv (ara x-xenarju CG 4 fl-Anness).
20. F'konformità mal-aħħar sentenza tal-aħħar subparagrafu tal-Artikolu 4(1)(39) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, din it-taqsimha tal-linji gwida hija applikabbli wkoll għall-gvernijiet reġjonali jew għall-awtoritajiet lokali li għalihom japplika l-Artikolu 115(2) ta' dak ir-Regolament, u l-persuni fiżiċi jew ġuridiċi kkontrollati jew interkonnessi b'mod dirett ma' dawn il-gvernijiet reġjonali jew l-awtoritajiet lokali.

² Skont l-Artikolu 400(1)(a) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-entrati ta' assi li jikkostitwixxu pretensjonijiet fil-konfront tal-gvernijiet ċentrali, li meta ma jkunux iggarantiti jiġu assenjati piż tar-riskju ta' 0 % skont l-approċċ standardizzat, jiġu eżentati mill-applikazzjoni tal-Artikolu 395(1) (limiti għal skoperturi kbar) tal-istess regolament.

6. L-istabbiliment tal-interkonnnettività abbazi tad-dipendenza ekonomika

[Il-paragrafi 21 sa 30 tat-Taqsima 6 tħassru peress li l-kontenut tiegħu issa jinsab fl-Artikolu 2
tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2024/1728]

7. Relazzjoni bejn l-interkonnnettività permezz tal-kontroll u l-interkonnnettività permezz tad-dipendenza ekonomika

[Il-paragrafi 31 sa 33 tat-Taqsima 7 thassru peress li l-kontenut tiegħu issa jinsab fl-Artikolu 3 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2024/1728]

8. Proċeduri ta' kontroll u ta' ġestjoni għall-klijenti konnessi identifikati

34. L-istituzzjonijiet għandu jkollhom għarfien tajjeb ħafna tal-klijenti tagħhom u tar-relazzjonijiet tal-klijenti tagħhom. L-istituzzjonijiet għandhom jiżguraw ukoll li l-persunal tagħhom jifhem u japplika dawn il-linji gwida.
35. L-identifikazzjoni ta' konnessjonijiet possibbli bejn il-klijenti għandha tkun parti integrali mill-proċess tal-ġħoti ta' kreditu u tas-sorveljanza ta' istituzzjoni. Il-korp manġerjali u l-manġment superjuri għandhom jiżguraw li proċessi adegwati għall-identifikazzjoni ta' konnessjonijiet bejn il-klijenti jiġu dokumentati u implimentati.
36. L-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw ir-relazzjonijiet kollha ta' kontroll bejn il-klijenti tagħhom u jiddokumentaw kif xieraq. L-istituzzjonijiet għandhom ukoll jinvestigaw u jiddokumentaw kif xieraq, kwalunkwe dipendenza ekonomika possibbli bejn il-klijenti tagħhom. L-istituzzjonijiet għandhom jieħdu passi raġonevoli u jużaw informazzjoni faċilment disponibbli biex jidentifikaw dawn il-konnessjonijiet. Jekk, pereżempju, istituzzjoni ssir taf li l-klijenti tqiesu interkonnessi minn istituzzjoni oħra (pereżempju minħabba l-eżistenza ta' registru pubbliku), din għandha tqis dik l-informazzjoni.
37. L-isforzi li l-istituzzjonijiet jagħmlu fl-investigazzjoni tad-dipendenzi ekonomiċi bejn il-klijenti tagħhom għandhom ikunu proporzjonati mad-daqs tal-iskoperturi. Għalhekk, l-istituzzjonijiet għandhom isahħu l-investigazzjonijiet tagħhom, b'riċerka estensiva ta' kwalunkwe tip ta' "informazzjoni mhux vinkolanti" kif ukoll informazzjoni li tmur lil hinn mill-klijenti tal-istituzzjoni, fil-każijiet kollha fejn is-somma tal-iskoperturi kollha għal klijent individwali wieħed taqbeż il-5 % tal-kapital tal-Grad 1.³
38. Sabiex jivvalutaw ir-rekwiżiti tar-raggruppament abbażi ta' taħlita ta' relazzjonijiet ta' kontroll u ta' dipendenza ekonomika, l-istituzzjonijiet għandhom jiġbru informazzjoni dwar l-entitajiet kollha li jiffurmaw katina ta' kontaġġu. L-istituzzjonijiet jistgħu ma jkunux kapaċi jidentifikaw il-klijenti kollha li jikkostitwixxu riskju waħdieni jekk ikun hemm interkonnessjonijiet li jirriżultaw minn entitajiet li ma jkunux f'relazzjoni ta' negozju mal-istituzzjoni u għalhekk l-istituzzjoni ma tkunx taf dwarhom (ara x-xenarju Mm 1 fl-Anness). Madankollu, jekk istituzzjoni ssir taf bl-interkonnessjonijiet permezz ta' entitajiet barra l-klijentela tagħha, din għandha tuża din l-informazzjoni meta tivvaluta l-konnessjonijiet.
39. Il-proċeduri ta' kontroll u ta' ġestjoni għall-identifikazzjoni ta' klijenti konnessi għandhom ikunu soġġetti għal reviżjoni perjodika sabiex tiġi żgurata l-adegwatezza tagħhom. L-istituzzjonijiet

³ Għall-finijiet tal-applikazzjoni ta' dawn il-linji gwida fuq bażi individwali, il-livell limitu jirreferi għall-kapital tal-Grad 1 tal-istituzzjoni. Għall-finijiet tal-applikazzjoni ta' dawn il-linji gwida fuq bażi subkonsolidata jew konsolidata, il-livell limitu jirreferi għall-kapital tal-Grad 1 tal-grupp tal-istituzzjoni.

għandhom ukoll jimmonitorjaw il-bidliet għall-interkonnessjonijiet, tal-inqas fil-kuntest tar-reviżjonijiet perjodiċi tas-self tagħhom u meta tkun ippjanata żieda sostanzjali għal self.

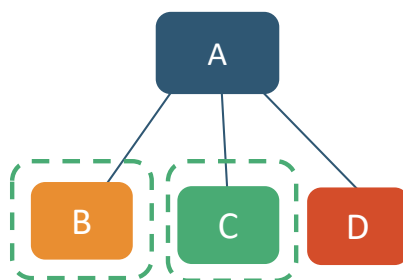
Anness: Illustrazzjonijiet

Ix-xenarji inklużi f'dan l-Anness juru l-applikazzjoni tal-linji gwida għal gruppi ta' kljenti konnessi li jaqgħu taħt id-definizzjoni fl-Artikolu 4(1)(39) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, mill-perspettiva tal-istituzzjoni tar-rapportar.

Gruppi ta' kljenti konnessi abbażi tal-kontroll

Xenarju C 1: Każ eċċezzjonali (ma jeżisti l-ebda riskju waħdieni minkejja l-eżistenza tal-kontroll)

L-istituzzjoni tar-rapportar għandha skoperturi għall-entitajiet kollha muriġa hawn taħt (A, B, C u D). L-entità A għandha kontroll fuq l-entitajiet B, C u D. Is-sussidjarji B, C u D huma entitajiet bi skop speċjali/ veikolu bi skop speċjali (SPEs/SPVs).

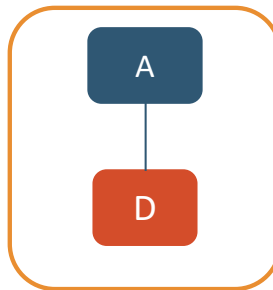


Sabiex tivvaluta jekk m'hemmx riskju waħdieni, minkejja l-eżistenza ta' relazzjoni ta' kontroll, l-istituzzjoni tar-rapportar għandha tivvaluta tal-inqas l-elementi kollha li ġejjin fir-rigward ta' kull wieħed/waħda mill-SPEs/SPVs (entitajiet B, C u D f'dan ix-xenarju):

- i) In-nuqqas ta' interdipendenza ekonomika jew kwalunkwe fattur ieħor li jista' jindika korrelazzjoni materjali pożittiva bejn il-kwalità tal-kreditu tal-impriża omm A u l-kwalità tal-kreditu tal-SPE/SPV (B, C jew D). Fost fatturi oħrajn, dipendenza potenzjali fuq l-impriża omm A għal sorsi ta' finanzjament u wħud mill-kriterji li jipprevjenu d-dekonsolidament tal-SPE/SPV jew l-irtirar tar-rikonossiment ta' assi titolizzati skont ir-regoli tal-kontabbiltà għandhom jiġu vvalutati bħala sinjali potenzjali ta' korrelazzjoni materjali pożittiva.
- ii) In-natura speċifika tal-SPE/SPV speċjalment id-distanza mill-falliment tagħha/tiegħu (abbażi tal-Artikolu 300(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013) – fis-sens li jeżistu arrangamenti effettivi li jiżguraw li l-assi tal-SPE/SPV mhux ser ikunu disponibbli għall-kredituri tal-impriża omm A fil-każ tal-insolvenza tagħha – u jekk it-titoli ta' dejn maħruġa mill-SPE/SPV normalment jagħmlu referenza għall-assi li huma obbligazzjonijiet ta' partijiet terzi.

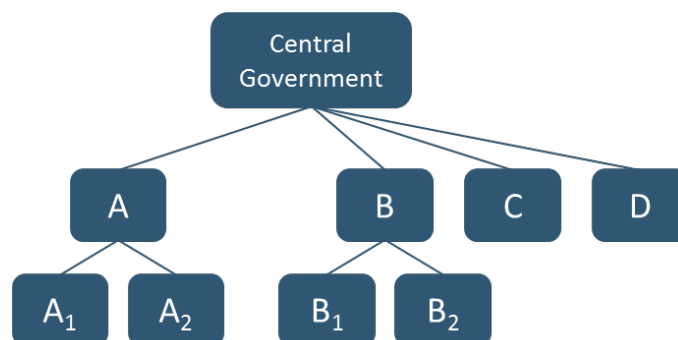
- iii) It-titjib strutturali f'titolizzazzjoni u n-nuqqas ta' konnessjoni tal-obbligazzjonijiet tal-SPE/SPV minn dawk tal-impriza omm A, bħall-eżistenza ta' dispożizzjonijiet, fid-dokumentazzjoni tat-tranżazzjonijiet, li jiżguraw il-kontinwità tas-servizz u l-kontinwità operazzjonali.
- iv) Il-konformità mad-dispożizzjonijiet skont l-Artikolu 248 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 dwar il-kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta.

Wara li tivvaluta dawn l-elementi kollha, l-istituzzjoni tar-rapportar tista' tikkonkludi li, pereżempju, is-sussidjarji B u C ma jikkostitwixxux riskju waħdieni mal-impriza omm A. Bħala riżultat, l-istituzzjoni tar-rapportar jeħtieġ li tqis grupp ta' kljenti konnessi magħmul biss minn kljenti A u D. L-istituzzjoni għandha tiddokumenta dawn il-valutazzjonijiet u s-sejbiet tagħhom b'mod komprensiv.



Approċċ alternattiv għall-iskoperturi għall-gvernijiet ċentrali

Sabiex jintwerew ix-xenarji possibbli, jintuża x-xenarju ġenerali li ġej: il-gvern ċentrali jikkontrolla b'mod dirett erba' persuni ġuridiċi (A, B, C u D). Kull waħda mill-entitajiet A u B stess għandha kontroll dirett fuq żewġ sussidarij (A₁/A₂, B₁/B₂). L-istituzzjoni tar-rapportar għandha skoperturi għall-gvern ċentrali u għall-entitajiet kollha murija.

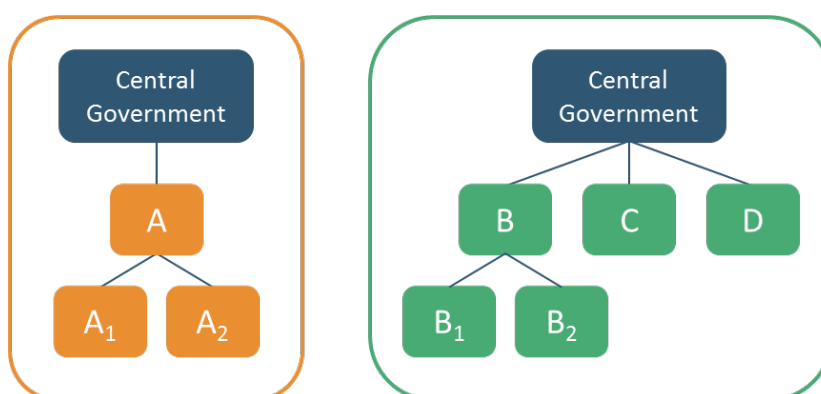


Central Government

Gvern Ċentrali

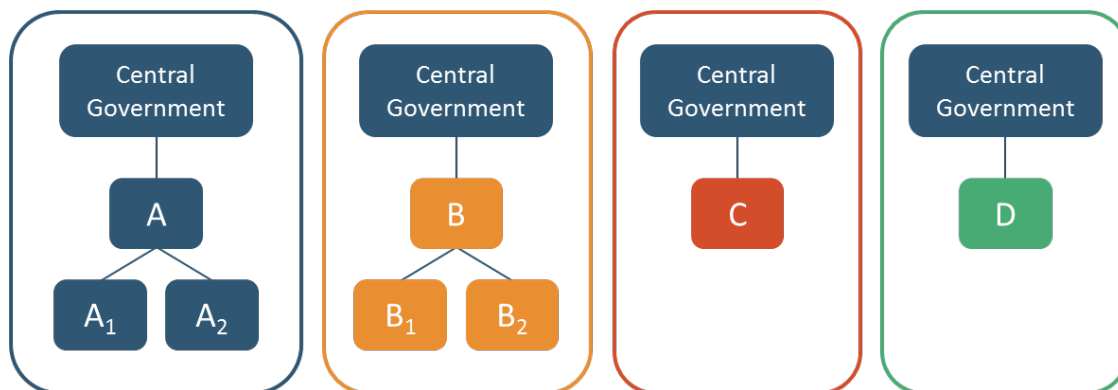
Xenarju CG 1: Approċċ alternattiv – użu parzjali

L-istituzzjoni tar-rapportar tista' ma tidentifikax grupp wieħed biss ("gvern ċentrali/A/entitajiet kollha ta' A kkontrollati jew dipendenti") u jżomm it-trattament ġenerali għall-bqija ("gvern ċentrali/B, C u D/entitajiet kollha ta' B ikkontrollati jew dipendenti"):



Central Government

Gvern Ċentrali

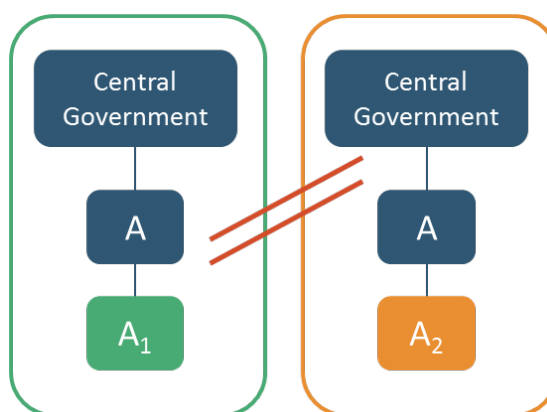
Xenarju CG 2: Approċċ alternattiv – użat għall-entitajiet kollha dipendenti b'mod dirett


Central Government

Gvern Ċentrali

Xenarju CG 3: Approċċ alternattiv – applikabbli għall-“ewwel/it-tieni livell”, mhux inqas

Fix-xenarji CG1 u CG2, l-entitajiet A, B, C u D jikkostitwixxu t-“tieni livell”, jiġifieri l-livell direttament taħt il-gvern ċentrali (“l-ewwel livell”). Hawnhekk, hija possibbli konċessjoni mill-grupp kollu tal-klijenti konnessi. Madankollu, l-entitajiet A₁, A₂, B₁ u B₂ huma konnessi direttament biss mal-gvern ċentrali. Konċessjoni fuq il-livell tagħhom mhijiex possibbli (pereżempju jeżtieġ li kemm A₁ kif ukoll A₂ jiġu inklużi fil-grupp “gvern ċentrali/A”):

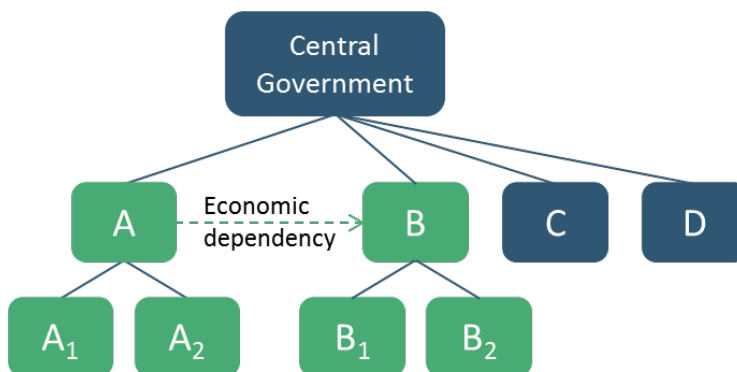


Central Government

Gvern Ċentrali

Xenarju CG 4: “Konnessjonijiet orizzontali” fuq it-“tieni livell”

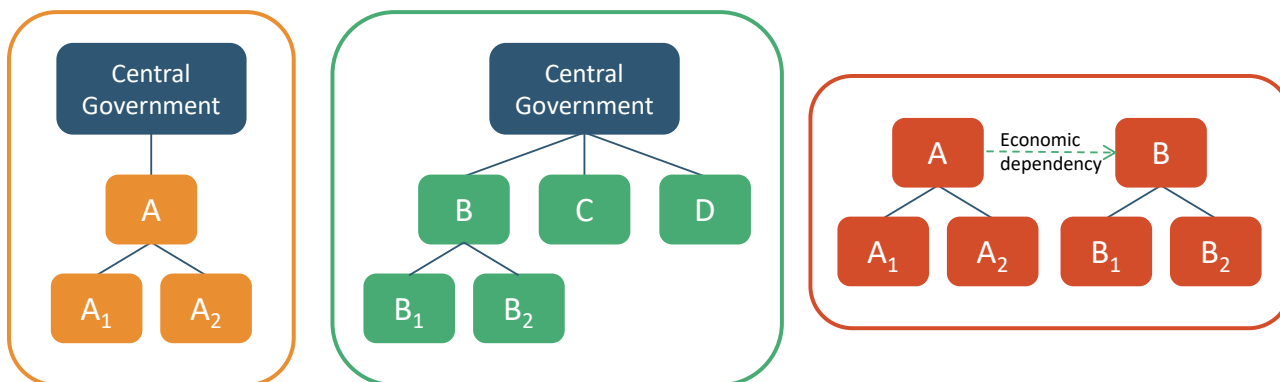
F’varjazzjoni tax-xenarju ġenerali t’hawn fuq, l-entitajiet A u B huma ekonomikament dipendenti (diffikultajiet tal-ħlas għal B ikunu kontagġjużi għal A):



Central Government
Economic dependency

Gvern Ċentrali
Dipendenza ekonomika

Jekk jiġi preżunt li l-istituzzjoni tar-rapportar tuża l-approċċ alternattiv biss b’mod parzjali, kif deskritt fix-xenarju CG 1 t’hawn fuq, jeħtieġ li jitqiesu l-gruppi li ġejjin ta’ kljenti konnessi:



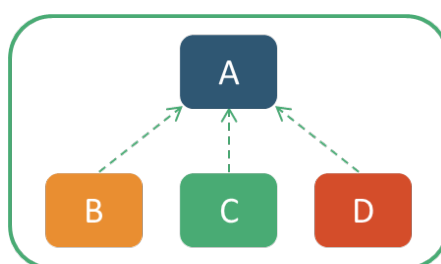
Central Government
Economic dependency

Gvern Ċentrali
Dipendenza ekonomika

L-istabbiliment tal-interkonnettività abbażi tad-dipendenza ekonomika

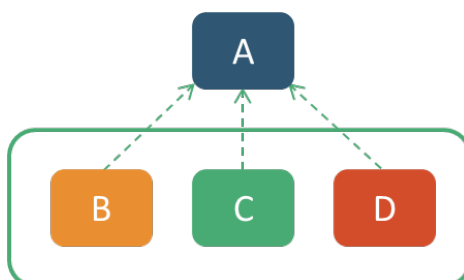
Xenarju E1: Każ prinċipali

L-istituzzjoni tar-rapportar għandha skoperturi għall-entitajiet kollha murija hawn taħt (A, B, C u D). B, C u D jiddependu ekonomikament fuq A. Għalhekk, il-fattur tar-riskju sottostanti għall-istituzzjoni huwa fil-każijiet kollha A. L-istituzzjoni għandha tiffirma grupp wieħed komprensiv ta' kljenti konnessi, u mhux tliet gruppi individwali. Huwa irrilevanti li m'hemmx dipendenza bejn B, C u D.



Xenarju E 2: Varjazzjoni fuq każ prinċipali (l-ebda skopertura diretta għas-sors tar-riskju)

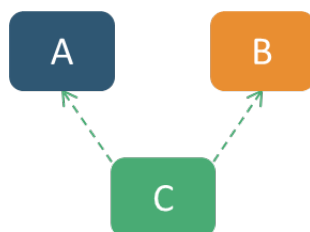
Hemm rekwiżit tar-raggruppament anke jekk l-istituzzjoni tar-rapportar ma għandhiex skopertura diretta għall-A iżda taf dwar id-dipendenza ekonomika ta' kull kljent (B, C u D) fuq A. Jekk id-diffikultajiet tal-ħlas possibbli għall-A huma kontagġjużi għall-B, C u D, dawn kollha kemm huma ser jesperjenzaw diffikultajiet tal-ħlas jekk A tidhol fi problemi finanzjarju. Għalhekk, jeħtieġ li dawn jiġu ttrattati bħala riskju waħdieni.



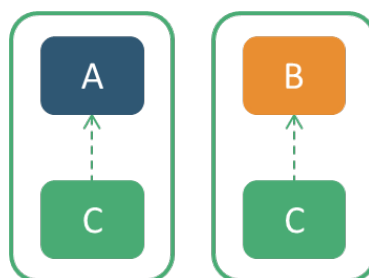
Bħal fix-xenarju E 1, ma jimpurtax li ma hemmx l-ebda dipendenza bejn B, C u D. A tikkawża r-rekwiżit tar-raggruppament, minkejja li din mhijiex kljent fiha nnifisha u għalhekk ma tagħmilx parti mill-grupp ta' kljenti konnessi.

Xenarju E 3: Gruppi mrikkba ta' klienti konnessi

Jekk entità tkun ekonomikament dipendenti fuq żewġ entitajiet oħrajn (jew aktar) (innota li d-diffikultajiet tal-ħlas ta' waħda mill-entitajiet l-oħrajn (A jew B) jistgħu jkunu biżżejjed biex bħala riżultat ta' dan C tkun f'diffikultà),



din għandha tiġi inkluża fil-gruppi ta' klienti konnessi taż-żewġ entitajiet (kollha bħal dawn):



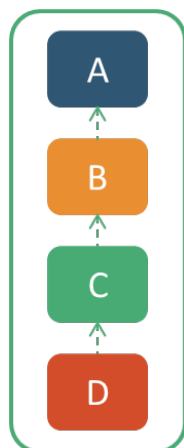
L-argument li l-iskopertura għal C ser tingħadd darbtejn mhuwiex validu minħabba li l-iskopertura għal C ma titqiesx riskju waħdieni f'żewġ gruppi separati.

Il-limitu tal-iskopertura kbira japplika b'mod separat (jiġifieri l-limitu japplika darba għall-iskoperturi għall-grupp A/C u darba għall-iskoperturi għall-grupp B/C).

Peress li m'hemm l-ebda dipendenza bejn A u B, jehtieg li ma jifforma l-ebda grupp komprensiv (A + B + C).

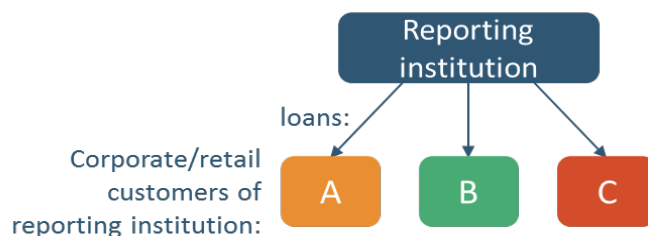
Xenarju E 4: Katina ta' dipendenza

Fil-każ ta' "katina ta' dipendenza", l-entitajiet kollha li jkunu ekonomikament dipendenti (anke jekk id-dipendenza tkun f'direzzjoni waħda biss) jeħtieġ li jiġu ttrattati bħala riskju waħdieni. L-iffurmar ta' tliet gruppi individwali (A + B, B + C, C + D) ma jkunx xieraq.



Xenarju E 5: L-istituzzjoni tar-rapportar bħala sors ta' finanzjament (l-ebda rekwiżit ta' raggruppament)

Fix-xenarju li ġej, l-istituzzjoni tar-rapportar hija l-uniku fornitur tal-fondi għal tliet klijenti. Din mhijiex "sors ta' finanzjament estern" li jgħaqqad it-tliet klijenti u hija sors ta' finanzjament li normalment jiġi sostitwit.



Reporting institution

Loans

Corporate / retail customers of reporting institution

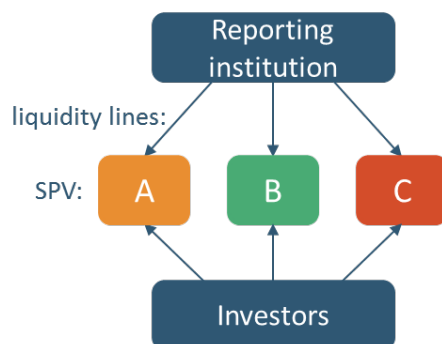
Istituzzjoni tar-rapportar

Self

Klijenti korporattivi / klijenti fil-livell tal-konsumaturi tal-istituzzjoni tar-rapportar

Xenarju E 6: L-istituzzjoni tar-rapportar bħala sors ta' finanzjament (rekwiżit ta' raggruppament)

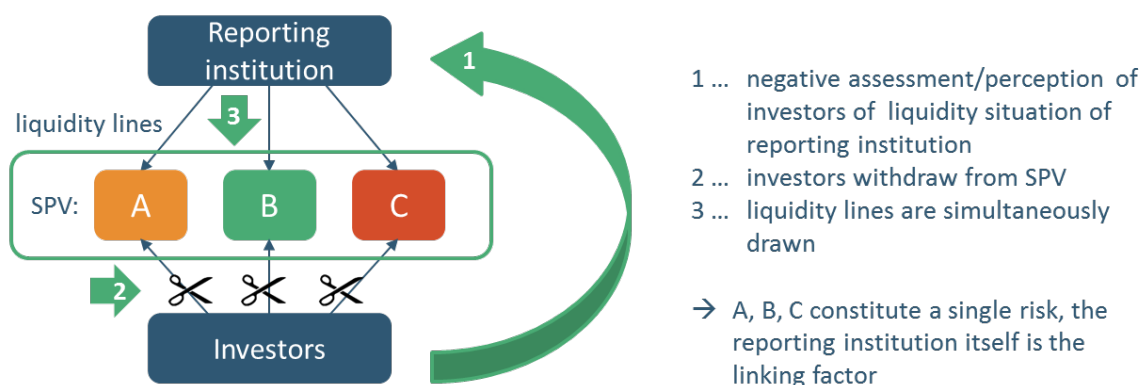
Fix-xenarju li ġej, l-istituzzjoni tar-rapportar hija l-fornitur tal-likwidità ta' tliet SPVs jew veikoli (strutturi simili):



Reporting institution
Liquidity lines
SPV
Investors

Istituzzjoni tar-rapportar
Linji tal-likwidità
SPV
Investituri

F'każ bħal dan, l-istituzzjoni tar-rapportar stess tista' tikkostitwixxi s-sors tar-riskju (il-fattur tar-riskju sottostanti) kif rikonoxxut fil-premessa 54 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.⁴



Reporting institution
Liquidity lines
SPV
Investors
Negative assessment / perception of investors of liquidity situation of reporting institution

Istituzzjoni tar-rapportar
Linji tal-likwidità
SPV
Investituri
Valutazzjoni / perċezzjoni negattiva tal-investituri tas-sitwazzjoni tal-likwidità tal-

⁴ Il-premessa 54 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tistipula li: "Fid-determinazzjoni tal-eżistenza ta' grupp ta' klijenti relatati bejniethom u b'hekk skoperturi li jikkostitwixxu riskju waħdieni, huwa importanti wkoll li jitqiesu r-riskji li joriġinaw minn sors komuni ta' finanzjament sinifikanti pprovdut mill-istituzzjoni nnifisha, il-grupp finanzjarju tagħha jew il-partijiet relatati magħha."

Investors withdraw from SPV

A, B, C constitute a single risk, the reporting institution itself is the linking factor

istituzzjoni tar-rapportar

L-investituri jirtiraw mill-SPV

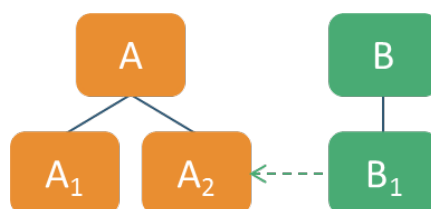
A, B, C jikkostitwixxu riskju waħdieni, l-istituzzjoni tar-rapportar stess hija l-fattur tal-konnessjoni

Fix-xenarju t'hawn fuq, ma tagħmilx differenza jekk il-linji tal-likwidità humiex direttament għall-SPV jew għall-assi sottostanti fi hdan l-SPV; dak li jgħodd huwa l-fatt li l-linji tal-likwidità x'aktarx ser jitfasslu simultanjament. Id-diversifikazzjoni u l-kwalità tal-assi la huma kunsiderazzjonijiet f'dan ix-xenarju u lanqas dipendenza fuq l-investituri fl-istess settur (pereżempju investituri fis-suq ABCP), peress li r-riskju waħdieni jinħoloq bl-użu ta' strutturi simili u d-dipendenza fuq impenji minn sors wieħed (jiġifieri l-istituzzjoni tar-rapportar bħala l-originatur u l-isponsor tal-SPVs).

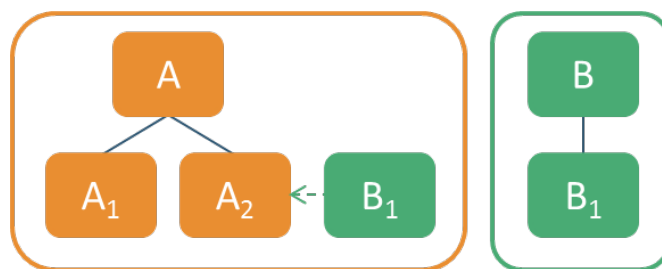
Relazzjoni bejn l-interkonnettività permezz tal-kontroll u l-interkonnettività permezz tad-dipendenza ekonomika

Xenarju C/E 1: Okkorrenza tal-kontroll u tad-dipendenza ekonomika kkombinati (dipendenza f'direzzjoni waħda)

Fix-xenarju li ġej, l-istituzzjoni tar-rapportar għandha skoperturi għall-entitajiet kollha murija fid-dijagramma t'hawn taht. A tikkontrolla A_1 u A_2 , B tikkontrolla B_1 . Barra minn hekk, B_1 hija ekonomikament dipendenti fuq A_2 (dipendenza f'direzzjoni waħda):



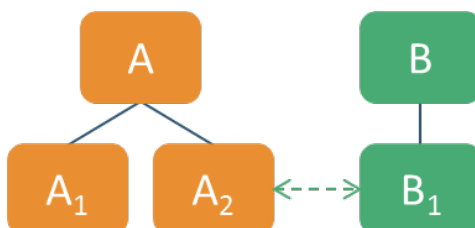
Rekwizit tar-raggruppament: F'dan ix-xenarju, l-istituzzjoni tar-rapportar għandha tasal għall-konkluzjoni li B_1 għandha, fi kwalunkwe każ, tiġi inkluża fil-grupp ta' klienti konnessi ta' A (b'hekk il-grupp jikkonsisti fi A, A_1 , A_2 u B_1) kif ukoll ta' B (b'hekk il-grupp jikkonsisti fi B u B_1):



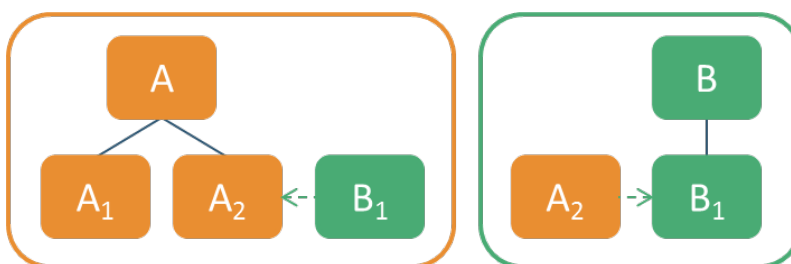
F'każ ta' problemi finanzjarji għal A, A₂ u finalment B₁ ser jesperjenzaw ukoll diffikultajiet finanzjarji għall-fini tad-dipendenza legali (A₂) u ekonomika (B₁) rispettivament. L-iffurmar ta' tliet gruppi differenti (A + A₁ + A₂, A₂ + B₁, B + B₁) ma jkunx biżżejjed biex jiġi identifikat ir-riskju li jirriżulta minn A, minħabba li B₁, minkejja li hija dipendenti fuq A₂ u għalhekk fuq A stess, titneħħa mir-riskju waħdieni ta' grupp A.

Xenarju C/E 2: Okkorrenza ta' kontroll u dipendenza ekonomika kkombinati (dipendenza fuq żewġ naħat)

F'dan ix-xenarju, id-dipendenza ekonomika ta' A_2 u B_1 mhijiex biss f'direzzjoni waħda iżda reċiproka:

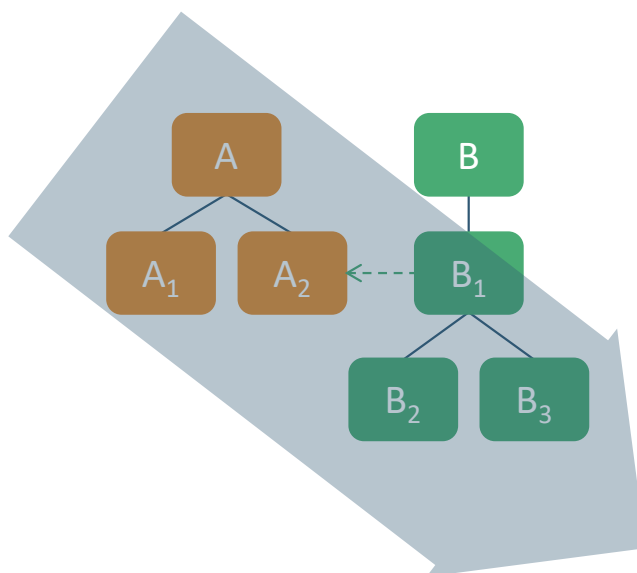


Rekwiżit tar-raggruppament: A_2 tkun meħtieġa tiġi inkluża b'mod addizzjonali fil-grupp B, u B_1 tkun meħtieġa tiġi inkluża b'mod addizzjonali fil-grupp A:

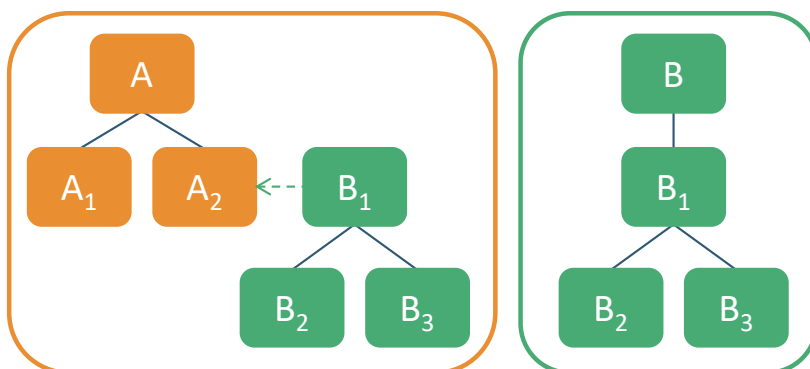


Xenarju C/E 3: Kontaġju downstream

F'varjazzjoni fix-xenarju C/E 1 t'hawn fuq, B₁ tikkontrolla wkoll żewġ entitajiet (B₂ u B₃). F'dan il-każ, id-diffikultajiet finanzjarji ta' A ser jgħaddu minn A₂ u B₁ 'l isfel għaż-żewġ sussidjarji ta' B₁ ("kontaġju downstream").

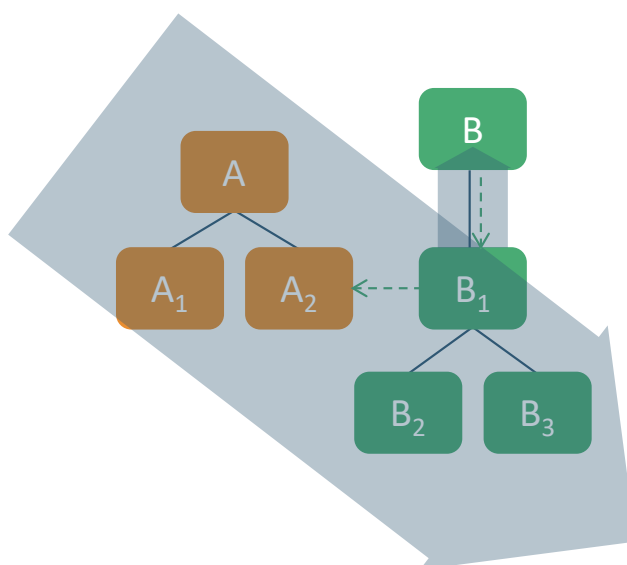


Rekwiżit tar-raggruppament:

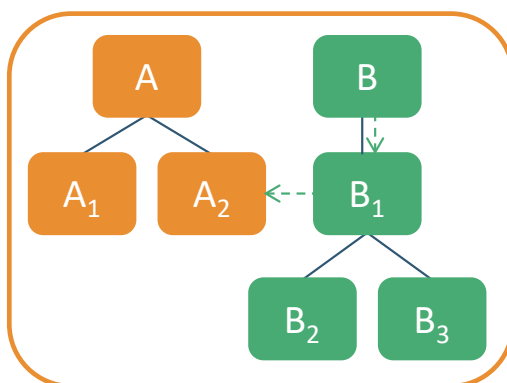


Xenarju C/E 4: Kontaġju upstream

Ir-relazzjoni ta' kontroll bejn B u B₁ ma twassalx awtomatikament għall-inklużjoni ta' B fil-grupp ta' kljenti konnessi ta' A, peress li x'aktarx il-problemi finanzjarji għall-A mhux ser jirriżultaw f'diffikultajiet finanzjarji għall-B. Madankollu, l-entità kontrollanti B teħtieġ li tiġi inkluża fil-grupp ta' A jekk B₁ tiffurma parti importanti ħafna mill-grupp B li B tkun ekonomikament dipendenti fuq B₁. F'dan il-każ, id-diffikultajiet finanzjarji ta' A mhux ser jipproċedu biss 'l isfel iżda wkoll 'il fuq għal B, filwaqt li jikkawżaw diffikultajiet tal-ħlas għall-B (jigifieri l-entitajiet kollha issa jiffurmaw riskju waħdieni).



Rekwizit tar-raggruppament:



Proċeduri ta' kontroll u ta' ġestjoni għall-klijenti konnessi identifikati

Xenarju Mm 1: Limiti għall-identifikazzjoni ta' katina tal-kontaġġu

Jekk ix-xenarju t'hawn fuq (C/E 4) jiġi żviluppat ulterjorament, l-istituzzjoni tar-rapportar ikollha skoperturi għall-entità A u għall-entità B₃. biss. F'każ b'hal dan, huwa rikonoxxut li jista' ma jkunx possibbli għall-istituzzjoni tar-rapportar li ssir taf dwar il-katina tal-kontaġġu u l-grupp tal-klijenti konnessi jista' ma jiġix iffurmat b'mod korrett.

