



EBA/GL/2020/05

06/05/2020

Linji Gwida

dwar il-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu
għal istituzzjonijiet li japplikaw l-approċċ
IRB b'estimi proprji tal-LGDs

1. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

Status ta' dawn il-linji gwida

1. Dan id-dokument jinkludi linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.¹ Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw mal-linji gwida.
2. Il-linji gwida jistabbilixxu l-opinjoni tal-EBA dwar prattiki superviżorji xierqa fis-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar il-mod kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat 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 indirizzati primarjament lejn l-istituzzjonijiet.

Rekwiżiti ta' rapportar

3. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-EBA dwar jekk jikkonformawx jew jekk humiex biħsiebhom jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida, jew inkella jagħtu r-raġunijiet tagħhom għan-nuqqas ta' konformità, sa 28.10.2020. Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti se jitqiesu mill-EBA bħala mhux konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-EBA lil compliance@eba.europa.eu bir-referenza "EBA/GL/2020/05". In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa sabiex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
4. In-notifiki jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

¹ 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-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

2. Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

2.1 Sugġett

5. Dawn il-linji gwida jispeċifikaw ir-rekwiżiti għall-użu tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu skont id-dispożizzjonijiet rilevanti tal-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 kif previst fl-Artikolu 108(2) ta' dak ir-Regolament. Dawn il-linji gwida ġejjin ukoll mill-abbozz finali tal-istandards tekniċi regolatorji tal-EBA dwar il-metodoloġija ta' valutazzjoni tal-IRB, EBA/RTS/2016/03 (RTS dwar il-metodoloġija ta' valutazzjoni tal-IRB), tal-21 ta' Lulju 2016.²

2.2 Kamp ta' applikazzjoni

6. Dawn il-linji gwida japplikaw b'rabta mal-approċċ IRB skont il-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u, b'mod partikolari, għall-istituzzjonijiet li tħallew jużaw l-estimi proprji tal-LGD skont l-Artikolu 143 ta' dak ir-Regolament.
7. B'mod partikolari, dawn il-linji gwida jispeċifikaw ir-rikonoxximent tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata (iddefinita fl-Artikolu 4(1)(59) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013) skont l-Artikolu 160(5), l-Artikolu 161(3), l-Artikolu 163(4), l-Artikolu 164(2) u l-Artikolu 183 ta' dak ir-Regolament kif ukoll ir-rikonoxximent tal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata (iddefinita fl-Artikolu 4(1)(58) ta' dak ir-Regolament) skont l-Artikoli 166 u 181 ta' dak ir-Regolament.

2.3 Destinatarji

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

2.4 Definizzjonijiet

9. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati u ddefiniti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013, id-Direttiva 2013/36/UE u l-Linji Gwida tal-EBA dwar l-estima tal-PD, l-estima tal-LGD u t-trattament ta' skoperturi inadempjenti, l-EBA/GL/2017/16 (GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD), għandhom l-istess tifsira f'dawn il-linji gwida.

² Ir-referenzi għall-artikoli tal-RTS dwar il-metodoloġija ta' valutazzjoni tal-IRB se jiġu ssostitwiti b'referenzi għar-regolament delegat li jadotta l-abbozz finali tal-RTS tal-EBA dwar il-metodoloġija ta' valutazzjoni tal-IRB, ladarba dan jiġi ppubblikat f'Il-Gurnal Uffiċjali tal-UE.

3. Implimentazzjoni

3.1 Data ta' applikazzjoni

10. Dawn il-linji gwida jibdew japplikaw mill-1 ta' Jannar 2022. Sa dak iż-żmien l-istituzzjonijiet għandhom jinkorporaw ir-rekwiziti ta' dawn il-linji gwida fis-sistemi ta' klassifikazzjoni tagħhom, iżda l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jhaffu l-iskeda taż-żmien ta' din it-tranzizzjoni skont id-diskrezzjoni tagħhom.

4. Dispożizzjonijiet generali

11. Skont l-Artikolu 108(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet li japplikaw l-approċċ IRB billi jużaw l-estimi proprji tagħhom tal-LGD skont l-Artikolu 143(2) ta' dak ir-Regolament jistgħu jirrikonoxxu l-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu skont il-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 3 ta' dak ir-Regolament. L-istituzzjonijiet jistgħu jirrikonoxxu l-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu skont il-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 4 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 fejn dawk ir-rekwiziti huma msemmija fil-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 3 ta' dak ir-Regolament u skont dawn il-linji gwida.
12. Għall-finijiet tal-Artikolu 181(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, kwalunkwe referenza għat-terminu "kollateral" għandha tinftiehem bħala referenza għall-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata għajr il-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata msemmija fl-Artikolu 166(2) u (3) ta' dak ir-Regolament. Dan jinkludi, b'mod partikolari, protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata għajr ftehimiet prinċipali ta' netting u netting fil-karta bilanċjali. L-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' ftehimiet prinċipali ta' netting u ta' netting fil-karta bilanċjali huma riflessi fil-valur tal-iskopertura. Għalhekk, għat-tipi ta' skoperturi fejn l-istituzzjonijiet ikunu rċevew permess biex jużaw l-estimi proprji tal-LGD, l-istituzzjonijiet jistgħu jirrikonoxxu protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata skont l-Artikolu 181(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 biss meta dik il-protezzjoni ma tkunx diġà giet rikonoxxuta fil-valur tal-iskopertura għall-każijiet speċifikati fl-Artikolu 166 ta' dak ir-Regolament u skont il-paragrafu 13.
13. L-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' netting fil-karta bilanċjali għandhom jiġu rikonoxxuti fil-valur tal-iskopertura skont l-Artikolu 166(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u l-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' ftehimiet prinċipali ta' netting għandhom jiġu rikonoxxuti fil-valur tal-iskopertura skont l-Artikolu 166(2) ta' dak ir-Regolament. Filwaqt li jirrikonoxxu l-effetti ta' netting fil-karta bilanċjali u ta' ftehimiet prinċipali ta' netting, l-istituzzjonijiet għandhom iqisu r-rekwiziti kollha relatati ma' dawn it-tekniki speċifikati fil-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 4 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, inklużi l-kriterji ta'



eligibbiltà u l-metodi għar-rikonoxximent tal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' dawn l-istrumenti.

14. Għat-tipi ta' skoperturi li għalihom ikunu rċevew permess biex jużaw l-estimi proprji tal-LGD, l-istituzzjonijiet għandhom jirrikonoxxu l-effetti tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata skont l-Artikolu 160(5), l-Artikolu 161(3), l-Artikolu 164(2)-(3) u l-Artikolu 183 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.
15. L-istituzzjonijiet jistgħu jirrikonoxxu assigurazzjoni ta' kreditu skont il-paragrafu 14 jekk it-tekniki assoċjati ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu jkunu jistgħu jiġu kklassifikati bħala protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata skont id-definizzjoni fil-punt (59) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. B'mod partikolari, l-istituzzjonijiet jistgħu jirrikonoxxu l-assigurazzjoni ta' kreditu skont l-Artikolu 183(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u l-Artikolu 183(2) jew 183(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 skont jekk l-assigurazzjoni ta' kreditu tiffunzjonax b'mod effettiv bħal garanzija jew bħala derivattiv ta' kreditu rispettivament.
16. It-trattament ta' klassifikazzjonijiet ta' partijiet terzi pprezentati fil-paragrafi 62 sa 64 tal-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD, filwaqt li titqies id-definizzjoni tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu skont il-punt (57) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, ma għandux jitqies bħala metodu għar-rikonoxximent tal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu, u mhuwiex kopert mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dawn il-linji gwida. B'mod partikolari, il-garanzija xierqa msemmija fil-paragrafu 62(a) ta' dawk il-linji gwida hija relatata ma' tip ta' appoġġ kuntrattwali pprovdut minn parti terza lill-obbligant u għalhekk ma tikkostitwixx teknika tal-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu użata minn istituzzjoni fis-sens tal-punti (57) u (59) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

5. Rekwiziti tal-eligibbiltà

5.1 Rekwiziti tal-eligibbiltà għal protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata

17. Skont l-Artikolu 181(1)(f) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, għall-finijiet li jiġu stabbiliti rekwiziti interni għaċ-ċertezza legali li huma ġeneralment konsistenti ma' dawk stabbiliti fil-Kapitolu 4, Taqsima 3 tat-Titolu II fil-Parti Tlieta ta' dak ir-Regolament, sal-punt li l-estimi tal-LGD iqisu l-eżistenza tal-kollateral, l-istituzzjonijiet għandhom jiżguraw li l-arranġament kollaterali skont liema jiġi pprovdut il-kollateral ikun legalment effettiv u infurzabbli fil-ġurisdizzjonijiet rilevanti kollha, filwaqt li jagħti lill-istituzzjoni d-dritt li tillikwida jew terġa' tippossjedi l-kollateral fi żmien raġonevoli, inkluż fil-każ ta' inadempjenza, falliment jew insolvenza tal-obbligant u, fejn applikabbli, tad-depożitarju li għandu l-kollateral.
18. Skont l-Artikolu 181(1)(f) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, għall-finijiet li jiġu stabbiliti rekwiziti interni għall-valwazzjoni tal-kollateral li huma ġeneralment konsistenti ma' dawk



stabbiliti fil-Kapitolu 4, Taqsima 3 tat-Titolu II fil-Parti Tlieta ta' dak ir-Regolament, sal-punt li l-estimi tal-LGD iqisu l-eżistenza tal-kollateral, l-istituzzjonijiet għandhom jiżguraw li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) ir-regoli li jirregolaw ir-rivalwazzjoni tal-kollateral, inklużi l-metodi u l-frekwenza ta' monitoraġġ tal-valur tal-kollateral, huma konsistenti għal kull tip ta' kollateral u huma speċifikati fil-politiki interni tal-istituzzjoni;
- (b) meta s-suq ikun soġġett għal bidliet sinifikanti fil-kundizzjonijiet, l-istituzzjonijiet iwettqu monitoraġġ aktar frekwenti.

19. Għall-finijiet tal-Artikolu 55 tal-RTS dwar il-metodoloġija ta' valutazzjoni tal-IRB u biex tiġi żgurata l-konformità mal-prinċipji ġenerali dwar iċ-ċertezza legali u l-valwazzjoni tal-kollateral fil-paragrafi 17 u 18, ir-rekwiżiti interni għaċ-ċertezza legali u l-valwazzjoni tal-kollateral stabbiliti mill-istituzzjonijiet skont l-Artikolu 181(1)(f) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandhom ikunu kompletament konsistenti mar-rekwiżiti li ġejjin tal-Kapitolu 4, Taqsima 3 tat-Titolu II fil-Parti Tlieta ta' dak ir-Regolament:

- (a) Għal kollateral finanzjarju, dawn għandhom ikunu konsistenti mal-Artikolu 207(3) u 207(4) ittra (d) ta' dak ir-Regolament.
- (b) Għal kollateral ta' proprjetà immobbli, u għal skoperturi ta' lokazzjoni ttrattati bħala kollateralizzati fejn l-assi mikri huwa proprjetà immobbli, dawn għandhom ikunu konsistenti mal-Artikolu 208(2) u (3) ta' dak ir-Regolament.

Għall-finijiet tal-valutazzjoni ta' kollateral ta' proprjetà immobbli u r-rieżami tal-valur tiegħu skont il-kundizzjonijiet speċifikati fl-Artikolu 208(3)(b) ta' dak ir-Regolament, l-istituzzjonijiet għandhom jiżguraw dan li ġej:

- (i) Il-kollateral ta' proprjetà immobbli huwa vvalutat minn valutatur indipendenti daqs il-valur tas-suq jew inqas. F'dawk l-Istati Membri li stabbilixxew kriterji rigorużi għall-valutazzjoni tal-valur tas-self ipotekarju f'dispożizzjonijiet statutorji jew regolatorji, il-proprjetà tista', minflok, tiġi vvalutata minn valutatur indipendenti daqs il-valur tas-self ipotekarju jew inqas. L-istituzzjonijiet għandhom jeħtieġu li l-valutatur indipendenti ma jqisx elementi spekulattivi fil-valutazzjoni tal-valur tas-self ipotekarju.
- (ii) Il-valutatur indipendenti jiddokumenta l-valur tas-suq jew il-valur tas-self ipotekarju b'mod trasparenti u ċar.
- (iii) Il-valur tal-kollateral huwa l-valur tas-suq jew il-valur tas-self ipotekarju mnaqqas kif xieraq biex jirrifletti r-riżultat tal-monitoraġġ u biex iqis kwalunkwe pretensjoni preċedenti fuq il-proprjetà.

- (iv) Il-valutatur indipendenti għandu jkollu l-kwalifiki, il-kapaċità u l-esperjenza meħtieġa biex iwettaq valwazzjoni u għandu jkun indipendenti mill-proċess tad-deċiżjoni ta' kreditu. Sakemm impjegat tal-istituzzjoni jissodisfa l-kundizzjonijiet kollha msemmija hawn fuq, dak l-impjegat jista' jitqies bħala valutatur indipendenti.
- (c) Għar-riċevibbli, dawn għandhom ikunu konsistenti mal-Artikolu 209(2) ta' dak ir-Regolament. Il-valur tar-riċevibbli għandu jkun l-ammont riċevibbli.
- (d) Għal kollateral fiżiku ieħor, u għal skoperturi mikrija ttrattati bħala kollateralizzati fejn l-assi mikri huwa differenti minn proprjetà immobbli, dawn għandhom ikunu konsistenti mal-Artikolu 210(a) u (g) ta' dak ir-Regolament. Għall-finijiet ta' twettiq ta' valwazzjoni u ta' rivalwazzjoni tal-kollateral skont l-Artikolu 210(g) ta' dak ir-Regolament, l-istituzzjonijiet għandhom jivvalutaw il-kollateral fiżiku daqs il-valur tas-suq tiegħu, li għandu jkun l-ammont stmat li għalih il-kollateral ikun se jiskambja fid-data tal-valwazzjoni bejn xerrej dispost u bejjiegħ dispost fi tranzazzjoni distakkata.
- (e) Għal protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata oħra, dawn għandhom ikunu konsistenti mal-Artikolu 212(1)(a) u l-Artikolu 212(2)(f) ta' dak ir-Regolament.
20. L-istituzzjonijiet għandhom jiksibu opinjoni legali li tikkonferma l-effettività u l-infurzabbiltà legali tal-arranġament kollaterali fil-ġurisdizzjonijiet rilevanti kollha għall-finijiet tal-paragrafu 17. Din l-opinjoni legali għandha:
- (a) titwettaq tal-anqas għal kull tip ta' arranġament kollaterali; u
- (b) tingħata f'forma bil-miktub minn konsulent legali. Meta l-konsulent legali jkun impjegat tal-istituzzjoni, il-konsulent legali għandu jkun indipendenti mill-proċess tad-deċiżjoni ta' kreditu responsabbli mill-oriġini jew mit-tiġdid tal-iskoperturi li jkunu qed jitqiesu.
21. Għall-finijiet tal-paragrafu 20, l-istituzzjonijiet jistgħu jibbażaw fuq opinjoni legali unika fir-rigward ta' arranġamenti kollaterali multipli meta din tkun relatata mal-istess liġi applikabbli. L-istituzzjonijiet għandhom jiksibu opinjoni legali addizzjonali relatata ma' kwalunkwe varjazzjoni sostantiva għat-termini tal-arranġament kollaterali li tista' taffettwa l-effettività u l-infurzabbiltà legali tal-arranġament kollaterali speċifiku. Bħala minimu, il-bidliet fil-qafas legali applikabbli għall-arranġamenti kollaterali u l-applikazzjoni tal-arranġament kollaterali għal tipi oħra ta' skoperturi jew għal debituri kklassifikati għal klassijiet tal-iskoperturi oħra jew għal tipi oħra ta' debituri, jiġifieri persuni individwali jew entitajiet legali, għandhom dejjem jitqiesu bħala każijiet ta' varjazzjoni sostantiva fit-termini tal-arranġament kollaterali.
22. Għall-finijiet tal-paragrafu 20, l-istituzzjonijiet jistgħu jibbażaw fuq opinjoni legali unika li tkopri diversi ġurisdizzjonijiet. B'mod partikolari, fejn jeżistu regolamenti internazzjonali fil-forma ta' liġi internazzjonali jew forma oħra ta' ftehim internazzjonali, l-opinjoni legali tista' tkopri wħud mill-ġurisdizzjonijiet jew il-ġurisdizzjonijiet kollha fejn dawn ir-regolamenti huma adottati. F'dan il-każ, l-opinjoni legali għandha tal-anqas:



- (a) tqis jekk ir-regolamenti jiżgurawx l-effettività u l-infurzabbiltà legali tal-kollateral fil-ġurisdizzjonijiet kollha li fihom huma applikabbli r-regolamenti;
 - (b) tidentifika b'mod ċar il-ġurisdizzjonijiet kollha li fihom huma applikabbli r-regolamenti;
 - (c) tidentifika b'mod ċar il-forom kollha ta' kollateral li huma soġġetti għar-regolamenti.
23. L-istituzzjonijiet għandhom jiżguraw li jiksbu l-opinjoni jew l-opinjoniijiet legali skont il-paragrafu 20, filwaqt li jikkonfermaw li l-arranġament kollaterali, skont liema jiġi pprovdut il-kollateral fiżiku l-ieħor, huwa legalment effettiv u infurzabbli tal-anqas fil-ġurisdizzjonijiet li ġejjin:
- (a) il-ġurisdizzjoni li l-liġi tagħha tirregola l-arranġament kollaterali;
 - (b) jekk ikun jeżisti regjistru pubbliku għat-tip ta' kollateral, il-ġurisdizzjoni fejn il-kollateral ikun irregiſtrat; inkella, il-ġurisdizzjoni li fiha s-sid tal-kollateral ikun inkorporat jew il-post ta' residenza jekk is-sid tal-kollateral ikun persuna fiżika;
 - (c) jekk jitqies rilevanti għal kollateral partikolari, il-ġurisdizzjonijiet li fihom l-istituzzjoni u d-debitur huma inkorporati; fi kwalunkwe każ, jekk id-debitur huwa persuna fiżika, il-ġurisdizzjoni tal-post ta' residenza tiegħu jew tagħha;
 - (d) il-ġurisdizzjoni fejn ikun l-aktar probabbli li jitwettaq il-kollateral għandha titwettaq jekk dan ikun meħtieġ;
 - (e) kwalunkwe ġurisdizzjoni oħra, jekk titqies rilevanti għal kollateral partikolari.

5.2 Rekwiziti tal-eligibbiltà għal protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata

24. Għall-finijiet tal-Artikolu 183(1)(c) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet għandhom jiksbu opinjoni legali li tikkonferma li l-arranġament ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata huwa legalment effettiv u infurzabbli fil-ġurisdizzjonijiet rilevanti kollha. Din l-opinjoni legali għandha:
- (a) titwettaq tal-anqas għal kull tip ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata; u
 - (b) tingħata f'forma bil-miktub minn konsulent legali. Meta l-konsulent legali jkun impjegat tal-istituzzjoni, il-konsulent legali għandu jkun indipendenti mill-proċess tad-deċiżjoni ta' kreditu responsabbli mill-origini jew mit-tiġdid tal-iskoperturi li jkunu qed jitqiesu.
25. Għall-finijiet tal-paragrafu 24, l-istituzzjonijiet jistgħu jibbażaw fuq opinjoni legali unika biex jappoġġaw arranġamenti ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata multipla meta din tkun relatata mal-istess liġi applikabbli. L-istituzzjonijiet għandhom jiksbu opinjoni legali addizzjonali relatata ma' kwalunkwe varjazzjoni sostantiva għat-termini tal-kuntratt li tista' taffettwa l-effettività u l-infurzabbiltà legali tal-arranġament tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata

specifika. Bħala minimu, bidliet fil-qafas legali applikabbli għall-arrangament ta' protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata u l-applikazzjoni ta' tali arrangament ta' protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata għal tipi oħra ta' skoperturi, jew l-użu ta' garanti kklassifikati għal klassijiet tal-iskoperturi oħra jew għal tipi oħra ta' garanti, jiġifieri persuni individwali jew entitajiet legali, għandhom dejjem jitqiesu bħala każijiet ta' varjazzjoni sostantiva fit-termini tal-kuntratt.

6. L-effetti mitiganti ta' riskju ta' kreditu

6.1 L-effetti tal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata

26. L-istituzzjonijiet jistgħu jirrikonoxxu l-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata għajr il-ftehimiet prinċipali ta' netting u netting fil-karta bilanċjali kif speċifikat fil-paragrafu 12 għall-finijiet tal-Artikolu 181(1)(c)–(g) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.
27. Għall-finijiet tar-rikonoxximent tal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu tal-ftehimiet prinċipali ta' netting skont l-Artikolu 166(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw il-valur tal-iskopertura totalment aġġustat (E*) ikkalkulat skont l-Artikolu 220(3) jew l-Artikolu 221(6) ta' dak ir-Regolament bħala l-valur tal-iskopertura meta jiġu kkalkulati l-ammonti tal-iskopertura ponderati għar-riskju u l-ammonti ta' telf mistennija.
28. Għall-finijiet tar-rikonoxximent tal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' netting fil-karta bilanċjali skont l-Artikolu 166(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw E* ikkalkulat skont l-Artikolu 223(5) ta' dak ir-Regolament bħala l-valur tal-iskopertura meta jiġu kkalkulati l-ammonti tal-iskopertura ponderati għar-riskju u l-ammonti ta' telf mistennija.
29. Għall-finijiet ta' stima tal-LGD kif imsemmi fl-Artikolu 181(1)(a) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u skont il-paragrafu 131 tal-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw l-LGD realizzati għal kull skopertura li hija koperta minn ftehim prinċipali ta' netting jew netting fil-karta bilanċjali bħala l-proporzjon tat-telf ekonomiku mal-ammont pendenti tal-obbligu ta' kreditu fil-mument ta' inadempjenza kkalkulat bħala E* skont il-paragrafu 27 jew 28. L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw it-telf ekonomiku fuq il-bażi ta' dan l-ammont pendenti, u l-ebda fluss tal-flus min-netting ma għandu jiġi inkluż bħala rkupru wara inadempjenza fit-telf ekonomiku. Madankollu, skont il-paragrafu 131 tal-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD, huwa importanti li jitfakkar li l-ammont pendenti tal-obbligu ta' kreditu fil-mument tal-inadempjenza kkalkulat bħala E* jeħtieġ jinkludi kwalunkwe ammont ta' kapital, imgħax jew tariffa realizzati s'issa.
30. Għall-finijiet tar-rikonoxximent tal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu tal-kollateral skont l-Artikolu 181(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, il-kriterji speċifikati mill-istituzzjonijiet għall-aġġustament tal-estimi tal-LGD:

- (a) ma għandhomx iwasslu għal tnaqqis fil-valur tal-estimi tal-LGD meta l-kollateral ikun obbligazzjoni tad-debitur li tikklassifika jew aktar baxxa minn jew *pari passu* mal-obbligu li d-debitur għandu lejn l-istituzzjoni;
- (b) għal talbiet oħra għajr dawk tal-ewwel klassifikazzjoni, għandhom iqisu kif xieraq l-effetti fuq l-estimi tal-LGD tal-pożizzjoni subordinata tal-istituzzjoni b'rabta mal-kollateral;
- (c) għal kollateral fiżiku ieħor, għandhom iqisu kif xieraq il-post probabbli tal-kollateral matul il-ħajja tas-self u l-inflwenza li jista' jkollu fuq l-inabbiltà potenzjali tal-istituzzjonijiet li jiksbu kontroll malajr tal-kollateral tagħhom u jillikwidawh skont l-Artikolu 181(1)(e) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;

6.2 L-effetti tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata

31. L-istituzzjonijiet jistgħu jirrikonoxxu l-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata billi jużaw wieħed mill-metodi li ġejjin:

- (a) l-aġġustament tal-estimi tal-PD jew tal-LGD skont l-Artikolu 160(5), 161(3) u 164(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, abbażi tal-kriterji speċifikati mill-istituzzjonijiet skont l-Artikolu 183(2) u (3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 billi jintuża, b'mod partikolari, wieħed mill-approċċi li ġejjin:
 - (i) irrispettivament mill-approċċ applikat għal skoperturi diretti komparabbli għall-garanti, l-aġġustament ta' gradi, aggregazzjonijiet jew estimi tal-LGD, , inkluż l-LGD f'inadempjenza u l-EL_{BE}, billi fl-estima tal-parametri tar-riskju titqies il-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata kif speċifikat aktar f'dawn il-linji gwida (jiġifieri l-approċċ ta' mmudellar);
 - (ii) meta skoperturi diretti komparabbli għall-garanti huma, jew se jiġu, ttrattati skont l-approċċ IRB bi jew mingħajr l-estimi proprji tal-LGD u l-fatturi ta' konverżjoni, is-sostituzzjoni kemm tal-parametri tar-riskju tal-PD kif ukoll tal-LGD tal-iskopertura sottostanti mal-PD u l-LGD korrispondenti ta' skopertura diretta komparabbli għall-garanti kif speċifikat aktar f'dawn il-linji gwida (jiġifieri l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju);
 - (iii) irrispettivament mill-approċċ applikat għal skoperturi diretti komparabbli għall-garanti, l-aġġustament ta' gradi, aggregazzjonijiet jew estimi tal-LGD, inkluż l-LGD f'inadempjenza u l-EL_{BE}, fl-applikazzjoni ta' parametri tar-riskju billi jieħu preċedenza fuq il-proċess ta' assenjament ta' grad skont l-Artikolu 172(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u t-Taqsima 8.2 tal-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD (jiġifieri l-preċedenza);
- (b) jekk l-istituzzjoni tapplika l-Approċċ standardizzat għal skoperturi diretti komparabbli għall-garanti, u ma tirrikonoxxix l-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu tal-UFCP



fl-estimi tal-PD u tal-LGD skont il-punt (a), l-użu tal-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli skont l-Approċċ standardizzat f'konformità mal-Artikolu 183(4) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (jiġifieri l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-ponderazzjoni tar-riskji);

- (c) il-kalkolu tal-ammont tal-iskopertura ponderat għar-riskju skont l-Artikolu 153(3), l-Artikolu 154(2), l-Artikolu 161(4) u l-Artikolu 164(3), tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (jiġifieri t-trattament ta' inadempjenza doppja).
32. L-istituzzjonijiet għandu jkollhom politiki ċari biex jivvalutaw l-effetti tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata fuq il-parametri tar-riskju. Il-politiki għandhom ikunu konsistenti mal-prattiki tagħhom tal-ġestjoni tar-riskji interni u għandhom jirriflettu r-rekwiżiti tal-Artikolu 183(2) u 183(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, u r-rekwiżiti speċifikati f'dawn il-linji gwida. F'dawn il-politiki, l-istituzzjonijiet għandhom jinkludu speċifikazzjoni ċara ta' liema metodi speċifiċi deskritti fil-paragrafu 31 għandhom jintużaw għal kull sistema ta' klassifikazzjoni, u għandhom japplikaw dawn il-politiki b'mod konsistenti matul iż-żmien.
33. Il-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata li ma tissodisfax ir-rekwiżiti tal-eligibbiltà għall-garanti u l-garanziji speċifikati fl-Artikolu 183(1) u (3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u fit-Taqsima 5.2 ta' dawn il-linji gwida ma għandhiex tiġi rikonoxxuta bl-użu ta' kwalunkwe wieħed mill-metodi speċifikati fil-paragrafu 31. Għall-finijiet ta' stima tal-LGD, il-flussi tal-flus riċevuti mill-eżerċizzju ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata ineligibbli għandhom jiġu ttrattati daqslikieku ġew riċevuti mingħajr l-użu ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata. Irrispettivament minn dan it-trattament, l-istituzzjonijiet għandhom jiġbru l-informazzjoni dwar is-sors tal-flussi tal-flus relatati ma' protezzjonijiet ta' kreditu mhux ifffinanzjati ineligibbli u jallokawhom b'mod xieraq. L-istituzzjonijiet għandhom jimmonitorjaw b'mod regolari l-livelli ta' dawn il-flussi tal-flus kif ukoll il-punt sa fejn jintużaw it-tipi rilevanti ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata. Fejn ikun meħtieġ, l-istituzzjonijiet għandhom iwettqu aġġustamenti xierqa sabiex jiġi evitat kwalunkwe preġudizzju fl-estimi tal-PD u tal-LGD.
34. Fejn l-istituzzjonijiet jadottaw l-approċċ ta' mmudellar speċifikat fil-paragrafu 31(a)(i), dawn għandhom iqisu u, jekk rilevanti, iqisu l-estimi tal-LGD b'mod konservattiv, tal-elementi li ġejjin:
- (a) kwalunkwe diskrepanza fil-muniti bejn l-obbligu sottostanti u l-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata;
 - (b) il-grad sa fejn il-kapaċità tal-garanti li jissodisfa l-obbligu kuntrattwali skont il-ftehim ta' protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata huwa korrelatat mal-kapaċità tad-debitur li jhallas lura;
 - (c) l-istatus inadempjenti tal-garanti u l-kapaċità mnaqqsa tiegħu li tirriżulta biex jissodisfa l-obbligu kuntrattwali skont il-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata.
35. Fejn l-istituzzjonijiet jadottaw l-approċċ ta' mmudellar speċifikat fil-paragrafu 31(a)(i), il-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata tista' titqies bħala motivatur tar-riskju fis-sistema ta' klassifikazzjoni. B'mod partikolari, dan jista' jikkonsisti minn:



- (a) L-aġġustament biss tal-estimi tal-LGD skont l-esperjenza storika relatata mal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu osservati tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata fuq LGDs realizzati, inklużi l-irkupri realizzati u l-ispejjeż materjali assoċjati mal-eżerċizzju tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata;
- (b) L-aġġustament kemm tal-estimi tal-PD kif ukoll tal-LGD, fejn l-istituzzjonijiet jistgħu jipprovdu evidenza empirika li l-eżistenza tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata għandha impatt fuq il-PD tad-debitur u jintwera li l-aġġustament simultanju kemm tal-estimi tal-PD kif ukoll tal-LGD ma jwassalx għal għadd doppju tal-effetti tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata jew għal sottovalutazzjoni tat-telf mistenni.

L-uniku aġġustament tal-estimi tal-PD għandu jitqies bħala mhux xieraq fi kwalunkwe ċirkostanza.

36. L-istituzzjonijiet jistgħu jadottaw l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju speċifikati fil-paragrafu 31(a)(ii) biss meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata hija eligibbli skont il-kriterji rilevanti għal protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata stabbiliti fil-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 4 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (b) l-istituzzjoni tista' raġonevolment tistenna li l-ispejjeż diretti ta' eżerċizzju tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata huma negliġibbli fir-rigward tal-ammont kopert mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata;
- (c) il-garanti jkun fi stat mhux inadempjenti.

37. Fejn l-istituzzjonijiet jadottaw l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju jew l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-ponderazzjoni tar-riskji speċifikati fil-paragrafu 31(a)(ii) u 31(b) rispettivament, huma għandhom:

- (a) jiġbru u jaħznu informazzjoni dwar il-karatteristiċi u l-prestazzjoni tad-debitur u l-iskopertura u jużaw din l-informazzjoni fl-estima tal-PD tad-debitur skont il-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD;
- (b) għall-finijiet ta' ġestjoni tar-riskji interni, iqisu separatament skoperturi diretti għall-garanti u skoperturi ggarantiti minn protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata pprovduti minn dawn l-entitajiet;
- (c) jiddefinixxu kamp ta' applikazzjoni separat tal-mudelli LGD u jikkalkulaw separatament il-ponderazzjoni tar-riskju għat-tip ta' skoperturi garantiti jew partijiet ta' skoperturi li l-parametri ta' riskju tal-PD u tal-LGD tagħhom jiġu ssostitwiti jew li jiġu assenjati l-ponderazzjoni tar-riskju tal-garanti. Għall-iskoperturi garantiti jew partijiet ta' skoperturi inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju jew tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-ponderazzjoni tar-riskji, l-istituzzjonijiet



mhumieq meħtieġa jagħtu stima tal-LGDs għajr l-LGDs tal-iskoperturi diretti komparabbli għall-garanti jekk jadottaw l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju.

38. Għall-finijiet tal-paragrafu 37, jekk protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata partikolari ma tkoprix kompletament l-iskopertura oriġinali, l-istituzzjonijiet għandhom ikunu jistgħu jassenjaw lill-parti tal-iskopertura li mhijiex koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata partikolari, l-estimi tal-PD u tal-LGD applikabbli għall-iskopertura oriġinali mingħajr ma jiġi rikonoxxut l-effett tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata partikolari. Barra minn hekk, għall-finijiet tal-kalkolu tal-LGD realizzat applikabbli għall-parti tal-iskopertura mhux koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata, l-istituzzjonijiet għandhom jallokaw flussi tal-flus u spejjeż kif ġej:

- (a) Il-flussi tal-flus riċevuti mill-garanti għandhom jiġu allokat li lill-parti garantita tal-iskopertura, filwaqt li l-flussi tal-flus li jiġu minn kwalunkwe sors ieħor għandhom jiġu allokat li lill-parti tal-iskopertura mhux koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata. Fil-każ ta' skoperturi li jibbenefikaw ukoll minn protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata, il-flussi tal-flus assoċjati mal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata għandhom jiġu allokat li lill-parti tal-iskopertura li hija koperta minn din il-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata, skont il-gwida prevista fil-paragrafu 46.
- (b) L-ispejjeż indiretti għandhom jiġu allokat għall-partijiet differenti tal-iskopertura skont il-gwida pprovduta fil-paragrafu 113 tal-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD.
- (c) L-ispejjeż diretti li huma marbuta direttament mal-eżerċizzju tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata għandhom jiġu allokat li lill-parti garantita tal-iskoperturi, filwaqt li kwalunkwe spiża diretta oħra għandha tiġi allokata li lill-parti tal-iskopertura mhux koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata. Fil-każ ta' skoperturi li jibbenefikaw ukoll minn protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata, l-ispejjeż diretti assoċjati mat-tweġiq tal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata għandhom jiġu allokat li lill-parti garantita tal-iskopertura skont il-gwida prevista fil-paragrafu 46.

39. Fejn l-istituzzjonijiet jadottaw l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju u d-debitur ikun sar inadempjenti, japplika dan li ġej:

- (a) Il-ponderazzjoni tar-riskju tal-parti garantita tal-iskopertura għandha tkun dik tal-iskopertura diretta komparabbli għall-garanti mhux inadempjenti.
- (b) It-telf mistenni tal-parti garantita tal-iskopertura għandu jkun dak tal-iskopertura diretta komparabbli għall-garanti mhux inadempjenti.
- (c) Meta l-garanti jibqa' fi stat mhux inadempjenti, il-parti garantita tal-iskopertura għandha titqies inadempjenti għall-finijiet tal-kalkolu tan-nuqqas jew tal-eċċess tal-IRB skont l-Artikolu 159 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u t-Taqsima 8.4 tal-GL tal-EBA dwar l-estima tal-PD u tal-LGD.

40. Fejn l-istituzzjonijiet japplikaw l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju, l-ghodod l-oħra ta' validazzjoni kwantitattiva meħtieġa mill-Artikolu 185(c) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandhom jinkludu paragun tat-telf mistenni ta' skoperturi diretti komparabbli għall-garanti mar-rati ta' telf osservat tal-iskoperturi sottostanti jew partijiet ta' skoperturi għad-debituri inadempjenti li kienu meqjusa garantiti qabel il-mument tal-inadempjenza.
41. Fejn l-istituzzjonijiet jaġġustaw il-parametri tar-riskju f'każijiet individwali billi jqisu l-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata billi jużaw preċedenza skont il-paragrafu 31(a)(iii), l-istituzzjonijiet għandhom ikunu jistgħu jiġġustifikaw li n-natura u l-karatteristiċi tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata ma jippermettux l-użu tal-metodi deskritti fil-paragrafu 31(a)(i), 31(a)(ii) jew 31(b), biex jirriflettu l-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata.
42. Fejn l-istituzzjonijiet jadottaw wieħed mill-approċċi deskritti fil-paragrafu 31(a) u l-estimi li jirriżultaw jipproduċu ponderazzjoni tar-riskju aktar baxxa mill-ponderazzjoni tar-riskju li altrimenti tapplika għal skopertura identika li fir-rigward tagħha l-istituzzjoni ma jkollhiex protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata, il-ponderazzjoni tar-riskju finali ma tistax tkun inqas mill-ponderazzjoni tar-riskju ta' skopertura diretta komparabbli għall-garanti skont l-Artikolu 161(3) u 164(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, jiġifieri japplika l-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju.
43. Għall-finijiet tal-applikazzjoni tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju u tal-kalkolu tal-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju, fejn l-istituzzjonijiet ma jkunux irċevew il-permess tal-awtorità kompetenti biex jużaw l-estimi proprji tal-LGD skont l-Artikolu 143(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għal skoperturi diretti komparabbli għall-garanti, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw il-valuri tal-LGD speċifikati skont l-Artikolu 161(1) ta' dak ir-Regolament biex jidderivaw l-LGD ta' skopertura diretta komparabbli għall-garanti.
44. Għall-finijiet tal-applikazzjoni tal-approċċ ta' sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju u tal-kalkolu tal-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju, il-valur tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata għandu jkun dan li ġej:
 - (a) Il-valur tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata għandu jkun speċifikat skont l-Artikolu 233 u l-Artikolu 239(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. Kwalunkwe diskrepanza potenzjali fil-maturità għandha titqies fil-valur aġġustat tal-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata skont l-Artikolu 239(3) ta' dak ir-Regolament, filwaqt li l-maturità ta' skoperturi diretti komparabbli għall-garanti għandha tkun l-istess bħall-maturità tal-iskopertura għad-debitur.
 - (b) Jekk il-protezzjoni ta' kreditu mhux ifffinanzjata tkopri l-valur tal-iskopertura li tibqa' wara l-insewiment tad-debitur, u, jekk rilevanti, kwalunkwe forma oħra ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu, l-istituzzjonijiet għandhom jaġġustaw stima tal-valur tal-protezzjoni bbażata fuq l-esperjenza tal-passat b' mod konservattiv.

- (c) Il-valur tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata li jissodisfa r-rekwiżiti tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 215(1)(a) jew tal-Artikolu 215(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jista' jkun l-ammont massimu li l-fornitur tal-protezzjoni jkun impenja ruħu li jhallas fil-każ ta' inadempjenza jew nuqqas ta' pagament mill-mutwatarju jew fuq l-okkorrenza ta' eventi ta' kreditu speċifiċi oħra.
45. L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw il-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju kif ġej:
- (a) Meta l-iskopertura tibbenefika minn protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata multipla, fejn kull waħda minnhom tipprovdi protezzjoni lil partijiet differenti tal-iskopertura, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw il-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju bħala l-medja ponderata skont l-iskopertura tal-ponderazzjonijiet tar-riskju ta' skoperturi diretti komparabbli għal kull garanti.
- (b) Meta l-iskopertura tibbenefika minn protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata multipla, u fejn tnejn jew aktar minn dawn ikunu qed jipprovdu protezzjoni għall-istess parti tal-iskopertura, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw il-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju għal din il-parti tal-iskopertura bħala l-aktar wieħed baxx għall-ponderazzjonijiet tar-riskju ta' kull skopertura diretta komparabbli għall-garanti. Fil-kalkolu ta' kull ponderazzjoni tar-riskju, l-LGD ta' skopertura diretta komparabbli għal kull garanti jista' jqis l-effett tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata l-oħra eżistenti.
- (c) Fejn kwalunkwe parti tal-iskopertura ma tkunx koperta minn kwalunkwe protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw lil din il-parti tal-iskopertura l-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli għal tali skopertura lid-debitur mingħajr ebda protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata; f'dan il-każ dawn għandhom jikkalkulaw il-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju bħala l-medja ponderata skont l-iskopertura tal-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli għall-parti tal-iskopertura koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata u l-ponderazzjoni tar-riskju applikabbli għall-parti li jifdal tal-iskopertura.
- (d) Għall-finijiet tal-kalkolu tal-medja ponderata skont l-iskopertura tal-ponderazzjoni tar-riskju skont il-punti ((a) u ((c), kull ponderazzjoni tar-riskju għandha tiġi kkalkulata separatament u ppeżata skont is-sehem rilevanti tal-valur tal-iskopertura.
46. Għall-finijiet tal-paragrafu 45 u sabiex jiġu rikonossuti l-effetti ta' tekniki ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu multipli skont l-approċċi speċifikati fil-paragrafu 31, għandhom jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (a) L-istituzzjonijiet għandu jkollhom politiki ċari għall-allokazzjoni, is-sekwenza u r-rikonossiment tal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata u mhux iffinanzjata li jkunu konsistenti mal-proċess intern ta' rkupru u ta' ġbir.
- (b) L-istituzzjonijiet ma għandhomx jirrikonossu l-effetti tal-istess mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu darbtejn; pereżempju, fl-allokazzjoni tal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata bejn



il-parti tal-iskopertura koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata u l-parti tal-iskopertura li mhijiex koperta mill-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata, ma għandux ikun permess ir-rikonoxximent doppju tal-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata.

- (c) L-istituzzjonijiet għandhom japplikaw l-approċċi b'mod konsistenti; għalhekk:
- (i) Il-qsim tal-parti tal-iskopertura koperta minn protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata partikolari f'żewġ partijiet u l-applikazzjoni tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju jew tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-ponderazzjoni tar-riskji lil parti waħda u tal-approċċ ta' mmudellar lill-parti l-oħra ma għandhomx ikunu permessi.
 - (ii) F'każijiet ta' protezzjonijiet ta' kreditu mhux iffinanzjati multipli li jkunu, tal-anqas parzjalment, ikopru l-istess parti tal-iskopertura, l-istituzzjonijiet għandhom jistabbilixxu kriterji xierqa biex jagħzlu liema protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata għandha tintuża għall-finijiet tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju. Tali kriterji għandhom jiġu deskritti fil-politiki interni speċifikati minn istituzzjonijiet għall-aġġustament tal-estimi tal-PD u tal-LGD skont il-paragrafu 38. Mingħajr preġudizzju għas-sottopunt (i), l-istituzzjonijiet jistgħu jaqsmu l-parti tal-iskopertura koperta minn protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata partikolari f'żewġ partijiet u japplikaw għal parti waħda l-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju filwaqt li jirrikonoxxu l-effetti tal-parti li jifdal tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata partikolari fl-applikazzjoni tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju lejn il-protezzjonijiet ta' kreditu mhux iffinanzjati l-oħra eżistenti; b'mod partikolari, l-effett ta' mitigazzjoni tar-riskju tal-parti li jifdal tal-protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata jista' jitqies fl-LGD ta' skoperturi diretti komparabbli għall-garanti l-oħra eżistenti skont il-paragrafu 47.

47. Għall-finijiet tar-rikonoxximent tal-effetti ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu ta' protezzjonijiet ta' kreditu multipli li, bħala riżultat tal-allokkazzjoni mwettqa mill-istituzzjoni skont il-paragrafu 46, ikopru l-istess parti ta' skopertura, l-istituzzjonijiet jistgħu jużaw wieħed mill-approċċi speċifikati fil-paragrafu 31(a). B'mod partikolari, għall-finijiet tal-applikazzjoni tal-approċċ tas-sostituzzjoni tal-parametri tar-riskju u tal-kalkolu tal-limitu minimu għall-ponderazzjoni tar-riskju, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw il-metodi li ġejjin biex jidderiwaw l-LGD ta' skopertura diretta komparabbli għall-garanti inkluż l-effetti mitiganti ta' riskju ta' kreditu tal-protezzjoni ta' kreditu addizzjonali:

- (a) Fejn skoperturi diretti komparabbli għall-garanti jkunu fil-kamp ta' applikazzjoni ta' sistema ta' klassifikazzjoni li għaliha l-istituzzjoni ma tkunx irċeviet permess minn qabel biex tuża l-estimi proprji tal-LGD skont l-Artikolu 143(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjoni għandha tuża l-valuri tal-LGD previsti fl-Artikolu 161(1) ta' dak ir-Regolament, li jirriflettu, jekk rilevanti, il-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata billi tapplika r-reqwiziti rilevanti fil-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 4 ta' dak ir-Regolament.



(b) Fejn skoperturi diretti komparabbli għall-garanti jkunu fil-kamp ta' applikazzjoni ta' sistema ta' klassifikazzjoni li għaliha l-istituzzjoni tkun irċeviet permess minn qabel biex tuża l-estimi proprji tal-LGD skont l-Artikolu 143(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjoni għandha tuża l-LGD ta' skoperturi diretti komparabbli għall-garanti li jinkludi l-effett ta' protezzjoni ta' kreditu mhux iffinanzjata jew iffinanzjata addizzjonali. Jekk l-istituzzjonijiet ma jkunux jistgħu jirrikonoxxu din il-protezzjoni ta' kreditu addizzjonali fl-estima tal-LGD ta' skoperturi komparabbli diretti għall-garanti, allura:

(i) jekk l-LGD ta' skoperturi skoperti mhux ikklassifikati għall-garanti jkun inqas jew daqs l-LGD ta' skoperturi skoperti għad-debitur, huma għandhom jużaw l-estimi tal-LGD tal-iskopertura għad-debitur li jirriflettu l-effett tal-protezzjoni ta' kreditu addizzjonali; jew

(ii) jekk l-LGD ta' skoperturi skoperti mhux ikklassifikati għall-garanti jkun akbar mill-LGD ta' skoperturi skoperti mhux ikklassifikati għad-debitur, jew jekk l-istituzzjonijiet ma jkunux jistgħu jwettqu tali paragun, huma għandhom:

- għall-garanti mhux fil-livell tal-konsumatur, jużaw jew il-valuri tal-LGD rilevanti stipulati mill-Artikolu 161(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, li jirriflettu, jekk rilevanti, il-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata billi japplikaw ir-rekwiżiti rilevanti fil-Parti Tlieta, Titolu II, Kapitolu 4 ta' dak ir-Regolament, jew l-estima tal-LGD applikabbli għall-iskoperturi skoperti mhux ikklassifikati għall-garanti. L-għażla bejn dawn iż-żewġ opzjonijiet għandha tkun konsistenti għat-tip ta' skopertura tal-garanti;
- għall-garanti fil-livell tal-konsumatur, jużaw l-estima tal-LGD applikabbli għal skoperturi skoperti mhux ikklassifikati għall-garanti.