Suppliment tal-Gazzetta tal-Gvern ta' Malta, Nru. 17,907, 11 ta' April, 2006
Taqsima A

MALTA

ATT Nru. V ta' l-2006

ATT maħruġ b'liġi mill-Parlament ta' Malta.

ATT biex jipprovdi dwar *securitisation*, biex jirregola l-liġijiet eżistenti f'sostenn tas-*securitisation* u biex jintroduċi regoli ġodda dwar il-mezzi tas-*securitisation*.

ACT No. V of 2006

AN ACT enacted by the Parliament of Malta.

AN ACT to provide for securitisation, to regulate existing laws in support of securitisation and to introduce new rules on securitisation vehicles.

Nagħti l-kunsens tiegħi.

(L.S.)

EDWARD FENECH ADAMI
President

11 ta' April, 2006

ATT Nru. V ta' l-2006

ATT biex jipprovdi dwar securitisation, biex jirregola l-liġijiet eżistenti f'sostenn tas-securitisation u biex jintroduċi regoli ġodda dwar il-mezzi tas-securitisation.

Il-President, bil-parir u l-kunsens tal-Kamra tad-Deputati, imlaqqgħa f'dan il-Parlament, u fis-seħħ bl-awtorità ta' l-istess, ħareġ b'liġi dan li ġej:

TAQSIMA I

ĠENERALI

1. (1) It-titolu fil-qosor ta' dan l-Att huwa l-Att ta' l-2006 dwar is-*Securitisation*. Titolu fil-qosor u bidu.

(2) Dan l-Att għandu jibda jseħħ f'dik id-data li l-Ministru responsabbli għall-finanzi jista' jistabbilixxi b'avviż fil-Gazzetta, u jistgħu jiġu hekk stabbiliti dati differenti għal disposizzjonijiet differenti u għal għanijiet differenti ta' dan l-Att.

2. F'dan l-Att, kemm-il darba r-rabta tal-kliem ma titlobx xort'oħra:- Tifsir.

"assi tas-*securitisation*" tfisser kull attiv, kemm jekk jeżisti kemm jekk futur, kemm jekk mobbli kemm jekk immobbli, kemm jekk tanġibbli kemm jekk mhux tanġibbli, u meta r-rabta tal-kliem tkun hekk tippermetti, tinkludi riskji;

"l-awtorità kompetenti" tfisser il-korp maħtur b'Ordni tal-Ministru li għandha tiġi pubblikata fil-Gazzetta, sabiex teżerċita l-funzjonijiet ta' l-awtorità kompetenti taħt dan l-Att u twettaq dawk il-funzjonijiet l-oħra li l-Ministru jista' jidhirlu xierqa relattivament għall-operat ta' dan l-Att;

Kap. 249.

"kitba" ikollha l-istess tifsira bħal dik mogħtija lilha fl-Att dwar l-Interpretazzjoni, u għandha tinkludi trasmissjonijiet bil-*fax* u komunikazzjonijiet bil-posta elettronika;

"kollateral tas-sigurtà" tfisser kollateral provdut minn persuna li tipprovdi l-kollateral b'sigurtà għal, jew lil, persuna li tieħu l-kollateral, u f'każijiet meta l-proprjetà sħiħa tal-kollateral tibqa' għand il-persuna li tipprovdi l-kollateral, meta jiġi stabbilit id-dritt tas-sigurtà;

"kollateral tat-trasferiment tat-titolu" tfisser kollateral provdut minn persuna li tipprovdi l-kollateral, inkluż kull ftehim ta' xiri mill-ġdid u assenjazzjonijiet fil-forma ta' sigurtà, li permezz tiegħu il-persuna li tipprovdi l-kollateral titrasferixxi l-proprjetà sħiħa tal-kollateral lill-persuna li tieħu l-kollateral sabiex tassigura jew b'mod ieħor tkopri t-twettiq ta' kull obbligazzjoni;

"kredituri tas-*securitisation*" tfisser il-kredituri jew il-klassijiet ta' kredituri kollha ta' mezz tas-*securitisation*, fir-rigward ta' operazzjoni tas-*securitisation*, li l-kreditu tagħha jkun assikurat b'kull mezz li jkun, kemm jekk b'kollateral ta' assikurazzjoni jew b'kollateral tat-trasferiment tat-titolu, inkluż, mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità ta' dak hawn qabel imsemmi, l-oriġinatur, kull persuna li jkollha xi strument finanzjarju wieħed jew aktar maħruġ mill-mezz tas-*securitisation*, li ma tkunx azzjonist ta' mezz tas-*securitisation*, jekk dan japplika, kull min isellef, *hedge counterparty*, persuna li tipprovdi l-likwidità u persuna li tipprovdi is-sostenn tal-kreditu tal-mezz tas-*securitisation* u kull *trustee* li jaġixxi għan-nom ta' xi wieħed minnhom;

"kumpannija ta' l-investiment" tfisser kumpannija ta' investiment b'kapital fiss jew kumpannija ta' investiment b'kapital varjabbli, liema termini rispettivi għandu jkollhom l-istess tifsira bħal
Kap. 386. dik rispettivament mogħtija lilhom mill-Att dwar il-Kumpanniji;

"mezz tas-*securitisation*" tfisser mezz kif imsemmi fl-artikolu 3;

"il-Ministru" tfisser il-Ministru responsabbli mill-finanzi;

"oriġinatur" jew "ċedent" tfisser persuna, inkluż il-Gvern jew Kunsill Lokali, li:

(a) jittrasferixxi b'kull mezz assi ta' *securitisation* lil xi mezz tas-*securitisation*, jew

(b) jagħmel ftehim ma' mezz tas-*securitisation* biex jittrasferixxi kull riskju kemm fl-intier tiegħu kemm in parti lill-mezz tas-*securitisation*, jew

(ċ) jikseb self jew faċilità oħra minn mezz tas-*securitisation*, liema self jew faċilità tkun assigurata direttament jew indirettament fuq l-assi tas-*securitisation*, u t-terminu oriġinatur jew ċedent għandu jinkludi wkoll l-impriżi sussidjarji jew affiljati kollha tiegħu;

"riċevibbli" tfisser dritt li jiġi riċevut ħlas ta' somma monetarja tkun kemm tkun, inkluż id-dritt li jiġi riċevut ħlas ta' somom fil-ġejjieni li mhux stabbiliti mingħand debituri li għadhom m'humiex stabbiliti min huma;

"riskji" tfisser kull riskju ta' kull tip, inklużi dawk li joħorġu minn kull dritt dwar l-assi, kemm mobbli kemm immobbli, tanġibbli jew mhux tanġibbli, futuri jew li jeżistu, riskji li jirriżultaw minn xi obbligu jew attività ta' terzi persuni u riskji li jirriżultaw minn xi avveniment jew ċirkostanza;

"*securitisation*" tfisser operazzjoni jew arranġament li permezz tiegħu mezz tas-*securitisation*, direttament jew indirettament:

(a) jikseb assi tas-*securitisation* minn oriġinatur b'kull mezz, jew

(b) jieħu kull riskju minn oriġinatur b'kull mezz li jkun, jew

(ċ) jagħti self assigurat jew xi faċilità jew faċilitajiet oħra assigurati lil oriġinatur,

u jiffinanzja xi waħda jew kull ħaġa minn dawk imsemmija hawn qabel, direttament jew indirettament, fl-intier jew in parti, permezz tal-ħruġ ta' strumenti finanzjarji, u jinkludi atti preparatorji mwettqa f'dak li għandu x'jaqsam ma' dak imsemmi hawn qabel;

Kap. 345.

"strumenti finanzjarji" għandha l-istess tifsira bħal dik mogħtija lilha fl-Att dwar is-Swieq Finanzjarji;

"titoli" għandha l-istess tifsira bħal dik mogħtija lilha fl-Att dwar is-Swieq Finanzjarji;

"*underlying debtor*" tfisser, meta dan ikun japplika, persuna li l-obbligazzjoni tagħha lejn l-oriġinatur kienet l-għan ta' operazzjoni ta' *securitisation*.

TAQSIMA II

MEZZI TAS-*SECURITISATION*

Forma legali ta' mezz tas-*securitisation*.

3. (1) Mezz tas-*securitisation* jista' jkun:

(a) kumpannija, inkluża kumpannija ta' l-investiment;

(b) soċjetà kummerċjali;

(ċ) *trust* maħluq b'dokument miktub; jew

(d) kull struttura legali oħra li l-awtorità kompetenti tista', permezz ta' avviż, tippermetti li tintuża għal operazzjoni tas-*securitisation*,

stabbilit taħt il-liġijiet ta' Malta jew dawk ta' ġurisdizzjoni rikonoxxuta mill-awtorità kompetenti.

(2) Meta mezz tas-*securitisation* ikun stabbilit skond dan l-Att:

(a) l-għanijiet u l-iskopijiet ta' tali mezz għandhom ikunu limitati għal tali materji li huma neċessarji sabiex jitwettqu kull operazzjoni jew l-operazzjonijiet kollha maħsuba jew meħtieġa sabiex tiġi implimentata jew ikun hemm parteċipazzjoni f'operazzjoni tas-*securitisation* u l-attivitajiet kollha relatati u ancillari inklużi, mingħajr limitazzjoni l-akkwist, l-amministrazzjoni u l-ġbir ta' krediti u riċevibbli oħra jew assi oħra tas-*securitisation*, it-teħid ta' riskji, l-għoti ta' self assigurat, il-ħruġ ta' strumenti finanzjarji jew is-self ta' fondi sabiex jiġi finanzjat l-akkwist ta' assi jew t-teħid ta' riskji, it-tqabbid ta' fornituri ta' servizzi sabiex jamministraw jew isostnu l-attivitajiet tiegħu u l-iffirmar ta' strumenti derivattivi; u

(b) id-dokument kostituttiv tiegħu għandu jgħid speċifikament li huwa mezz stabbilit bla ħsara għad-disposizzjonijiet ta' dan l-Att.

4. (1) Operazzjoni tas-*securitisation* tista' ssir billi jintuża aktar minn mezz tas-*securitisation* wieħed, kemm jekk stabbilit skond il-liġijiet ta' Malta kemm mod ieħor, u d-disposizzjonijiet ta' dan l-Att għandhom jiftiehmu bl-istess mod. Operazzjonijiet tas-*securitisation*.

(2) Mezzi tas-*securitisation* stabbiliti taħt dan l-Att ma jistgħu imexxu ebda negozju jew kummerċ, ħlief dak li għandu x'jaqsam ma' jew ikun anċillari għall-operazzjoni tas-*securitisation*.

5. Minkejja d-disposizzjonijiet ta' kull liġi oħra, u tkun xi tkun in-natura ta' l-assi tas-*securitisation* meħtieġa jew tar-riskji meħuda mill-mezz tas-*securitisation*, il-mezz tas-*securitisation* m'għandu jkun meħtieġ jikseb ebda liċenza, permess jew awtorizzazzjoni għajr kif provdut f'dan l-Att jew f'regolamenti magħmulin taħtu u partikolarment, iżda mingħajr limitu għall-ġeneralità ta' dak hawn qabel imsemmi, m'għandu jeħtieġ ebda liċenza taħt l-Att dwar is-Servizzi ta' Investiment, l-Att dwar il-Kummerċ Bankarju, l-Att dwar Istituzzjonijiet Finanzjarji, u l-Att dwar il-Kummerċ ta' l-Assigurazzjoni. Il-ħruġ u l-offerta ta' strumenti finanzjarji bil-mezz tas-*securitisation* għandu madankollu jkompli jiġi regolat bid-disposizzjonijiet relevanti ta' l-Att dwar il-Kumpanniji u l-Att dwar is-Servizzi ta' Investiment: Mezz tas-*securitisation* m'hu meħtieġ li jikseb ebda liċenza. (Kap. 370). (Kap. 371). (Kap. 376). (Kap. 403). (Kap. 386). (Kap. 370).

Iżda ebda ħaġa li tinsab f'dan l-artikolu m'għandha taffettwa xi disposizzjoni ta' l-Atti dwar it-Taxxi.

6. Il-mezzi tas-*securitisation* m'għandhomx jitqiesu skemi ta' investiment kollettiv kif imfisser fl-Att dwar is-Servizzi ta' Investiment: Mezzi tas-*securitisation* m'għandhomx jiġu kkunsidrati skemi ta' investiment kollettiv.

Iżda l-awtorità kompetenti tista' ssemmi permezz ta' avviż lil ċerti kategoriji ta' mezzi tas-*securitisation* biex dawn ikunu skemi ta' investiment kollettiv, u f'każ bħal dak l-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi sa fejn id-disposizzjonijiet ta' l-Att dwar is-Servizzi ta' Investiment, għandu jkun japplika għall-imsemmija kategoriji tal-mezzi tas-*securitisation*.

7. Ebda proċedura meħuda fir-rigward ta' l-oriġinatur taħt l-Att dwar il-Kumpanniji, jew taħt kull liġi oħra, inklużi kull proċedura ta' xoljiment u stralċ, kull proċedura ta' rkupru ta' kumpannija, kull rikostruzzjoni ta' kumpannija u kull proċedura li taffettwa id-drittijiet tal-kredituri b'mod ġenerali m'għandhom jaffetwaw: Mezz tas-*securitisation* separat u indipendenti mill-oriġinatur.

(a) il-mezz tas-*securitisation*;

(b) kull assi tas-*securitisation* miksuba jew ir-riskji meħuda millmezz tas-*securitisation*, kif ukoll kull *cashflow* jew assi oħra tal-mezz tas-*securitisation*;

(ċ) kull ħlas dovut mid-debituri sottostanti fir-rigward ta' assi tas-*securitisation*.

Delega ta' responsabbiltajiet u funzjonijiet amminstrattivi mill-mezzi tas-*securitisation*.

8. (1) Il-mezz tas-*securitisation* jista' jiddelega r-responsabbiltà ta' l-immaniġġjar għall-amministrazzjoni ta' kuljum tal-mezz tas-*securitisation* jew ta' l-assi jew tar-riskji tiegħu, inkluż il-ġbir ta' kull talba, lil kull terza persuna, inkluż l-oriġinatur.

(2) Meta dik l-amministrazzjoni tkun ġiet delegata mill-mezz tas-*securitisation* lill-oriġinatur, dan ta' l-aħħar ma għandu jkun jeħtieġ ebda liċenza jew għarfien ieħor mill-awtorità kompetenti taħt ebda liġi li tkun tapplika.

(3) Sakemm il-ftehim bejn il-mezz tas-*securitisation* u dik il-persuna speċifikament ma jipprovdix xort'oħra, il-persuna delegata b'din l-amministrazzjoni għandha tkun obbligata li tissegrega dawn l-assi mill-assi tagħha stess u dawk ta' klijenti oħra. Din is-segregrazzjoni għandha tidentifika b'mod ċar ir-riċevibbli jew l-assi tas-*securitisation* li huma tal-mezz tas-*securitisation* u dik il-persuna għandha żżomm informazzjoni dettaljata ta' l-assi kollha li tkun irċeviet u iddisponiet minnhom.

(4) Kull assi miżmuma minn kull terza persuna bħal dik għal mezz tas-*securitisation* għandhom jitqiesu li qed jinżammu bħala *trust* minn dik it-terza persuna għall-benefiċċju tal-mezz tas-*securitisation*.

TAQSIMA III

IT-TRASFERIMENT TA' ASSI TA' *SECURITISATION*

Trasferiment ta' l-assi tas-*securitisation*.

9. (1) L-oriġinatur u l-mezz tas-*securitisation* għandhom jagħżlu b'mod liberu kull mod ta' trasferiment ta' assi tas-*securitisation*, inklużi, mingħajr limitazzjoni, in-novazzjoni, il-bejgħ, iċ-ċessjoni u d-dikjarazzjoni ta' *trust*.

(2) Bla ħsara għad-disposizzjonijiet l-oħra ta' dan l-Att, trasferiment ta' assi ta'*securitisation* minn oriġinatur għal mezz ta' *securitisation* bħal dak, għandu jkun validu u enforzabbli skond it-termini tiegħu stess u skond dan l-Att u ma għandux ikun soġġett għal karatterizzazzjoni mill-ġdid għal ebda raġuni.

(3) Id-disposizzjonijiet stipulati f'dan l-Att għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għat-trasferimenti kollha minn oriġinatur

lil mezz ta' *securitisation* jew kredituri tas-*securitisation,* kif ukoll għat-trasferimenti kollha magħmulin minn mezz ta' *securitisation* lil mezzi tas-*securitisation* oħra jew lil kredituri tas-*securitisation*.

10. (1) Meta assi ta' *securitisation* jkun ċedut lil mezz ta' *securitisation* skond dan l-Att, ċessjoni bħal dik għandha tiġi trattata bħala waħda finali, assoluta u li torbot lill-oriġinatur, lill-mezz tas-*securitisation* u lit-terzi kollha u dik iċ-ċessjoni ma għandhiex tkun: Ċessjonijiet.

(a) soġġetta għal tħassir, rexxiżjoni, revokazzjoni jew terminazzjoni, varjazzjoni jew tnaqqis minn xi persuna u għal ebda raġuni;

(b) soġetta għal xi dritt ta' kredituri ta' l-oriġinatur għal ebda raġuni;

(ċ) soġġetta għall-ebda dritt ta' likwidatur, amminstratur proviżorju, riċevitur, kuratur, kontrollur, kontrollur speċjali ta' l-oriġinatur jew xi uffiċjal ieħor bħal dak ta' l-oriġinatur għal ebda raġuni.

(2) Id-disposizzjonijiet tas-subartikolu (1) ta' dan l-artikolu għandhom japplikaw minkejja kull projbizzjoni jew restrizzjoni kontrattwali jew statutorja fuq l-oriġinatur biex iċedi l-assi tas-*securitisation* kollu kemm hu jew biss f'parti lil kull terza persuna. Il-Ministru, b'parir ta' l-awtorità kompetenti, jista' permezz ta' avviż jiddikkjara t-tipi ta' kuntratti li din id-disposizzjoni ma għandhiex tapplika għalihom.

(3) Id-disposizzjonijiet tas-subartikoli (1) u (2) ta' dan l-artikolu ma għandhomx japplikaw:

(a) meta jkun hemm frodi daparti tal-mezz tas-*securitisation*, jew

(b) fir-rigward ta' kull ċessjoni li saret fi żmien meta l-mezz tas-*securitisation* kien jaf jew messu kien jaf li kien hemm applikazzjoni għax-xoljiment u l-istralċ ta' l-oriġinatur kien pendenti minħabba f'insolvenza, jew li l-oriġinatur ħa passi formali taħt xi liġi applikabbli biex iwassal għax-xoljiment u l-istralċ tiegħu minħabba fl-insolvenza:

Iżda, sakemm il-mezz tas-*securitisation* kellu għarfien attwali ta' l-imsemmija kwistjoni, għall-iskopijiet tas-subartikolu (3)(b) ta' dan l-artikolu, għandu jitqies li l-mezz tas-*securitisation* ma setax ikun jaf li kien hemm applikazzjoni għax-xoljiment u l-istralċ

ta' l-originatur minħabba f'insolvenza pendenti, jew li l-oriġinatur ikun ħa passi formali taħt il-liġi applikabbli biex jwassal għax-xoljiment u l-istralċ minħabba fl-insolvenza jekk l-ebda dokument jew informazzjoni oħra ma kienu reġistrati għal dan l-effett mar-Reġistratur tal-Kumpanniji u ma kienu aċċessibbli għall-pubbliku.

(4) F'każ ta' ċessjoni favur mezz tas-*securitisation*, ma għandux jinħtieġ li ċ-ċessjoni jkollha prezz, jew meta jinftiehem prezz, dak il-prezz ikun wieħed fiss jew determinat. Il-korrispettiv jista' jkun ukoll wieħed determinabbli b'referenza għal kull formula li jista' jkun hemm ftehim fuqha, jew ikun għal u skond il-pattijiet ta' operazzjoni tas-*securitisation.*

(5) Kemm-il darba l-partijiet ta' xi trasferiment lil mezz tas-*securitisation* ma jkunux jipprovdu mod ieħor, jew il-mezz tas-*securitisation* jassumi b'mod espress kull obbligu, id-debitur sottostanti ma għandu jkollu ebda dritt jew jedd kontra l-mezz tas-*securitisation* b'konnessjoni ma' ebda obbligu relatat ma' l-assi tas-*securitisation*. Id-debitur sottostanti għandu jkompli jgawdi d-drittijiet kollha taħt il-kuntratt ta' ċessjoni kontra l-oriġinatur li għandu jibqa' unikament responsabbli għat-twettiq ta' l-obbligi kollha taħt dak il-kuntratt.

(6) Ċessjoni favur mezz tas-*securitisation* ma jkunx validu sakemm ma jkunx hemm evidenza bil-miktub. Iċ-ċessjoni ta' assi lil mezz tas-*securitisation* ikun komplett u l-proprjetà ta' l-assi tkun akkwistata *ipso jure* mill-mezz tas-*securitisation* hekk kif iċ-ċessjoni tinkiteb skond dan l-Att u d-disposizzjonijiet ta' l-Artikolu 1469 tal-Kodiċi Ċivili ma għandhomx ikunu japplikaw.

Ċessjoni ta' assi tas-*securitisation* eżistenti.

11. (1) Iċ-ċessjoni ta' assi tas-*securitisation* lil mezz tas-*securitisation* għandu jkun validu u effettiv jekk iċ-ċessjoni tidentifika mill-inqas żewġ karatteristiċi li ġejjin tal-klassi ta' riċevibbli li huma soġġetti għaċ-ċessjoni:

(a) it-tip ta' dejn jew l-assi jew il-kuntratt li jwassal għad-dejn;

(b) il-klassi jew it-tip tad-debituri;

(ċ) il-perjodu tal-ħlas lura meta d-djun ikunu dovuti;

sabiex kull parti interessata tingħata l-opportunità li tiddetermina liema riċevibbli jkunu inklużi fiċ-ċessjoni u m'għandux jinħtieġ li l-isem tad-debitur jew tad-debituri, id-data jew l-ammont ta' kull dejn partikolari jiġu speċifikati.

(2) Meta l-partijiet għal ċessjoni jitolbu li dejn partikolari ma jkunx inkluż fiċ-ċessjoni, il-kwistjoni għandha tiġi riżolta kif hemm provdut għalih fiċ-ċessjoni, u l-prezz aggregat, jekk ikun hemm, għat-trasferiment għandu jiġi aġġustat, jekk it-talba tkun ġustifikata, billi l-valur tad-dejn jitnaqqas minn hemm, u dan l-aġġustament ma għandu jaffettwa bl-ebda mod il-validità jew l-effetti taċ-ċessjoni ta' riċevibbli oħra.

12. (1) Ir-riċevibbli futuri ta' oriġinatur, inklużi talbiet futuri kontra debituri futuri, jistgħu jkunu s-suġġett ta' ċessjoni favur mezz ta' *securitisation*. Dik iċ-ċessjoni għandha tkun valida u effettiva jekk tidentifika mill-inqas wieħed mill-fatturi tal-klassi ta' riċevibbli li huwa soġġett għaċ-ċessjoni minn kull wieħed mill-Fatturi A u Fatturi B, elenkati fis-subartikolu (2) ta' dan l-artikolu, sabiex tagħti lil kull parti interessata l-opportunità li tiddetermina b'mod raġonevoli liema riċevibbli huma inklużi fiċ-ċessjoni u ma jkunx jinħtieġ li l-isem tad-debitur jew debituri, id-data jew l-ammont ta' kull dejn partikolari jiġu speċifikati.

Ċessjoni ta' riċevibbli futuri.

(2) Għandhom ikunu indikati bħala:

Fatturi A -

(a) it-tip tad-dejn jew l-assi jew il-kuntratt li jwassal għad-dejn;

(b) il-klassi jew it-tip tad-debituri;

(ċ) l-assi, inklużi assi futuri, li jwasslu għar-riċevibbli; u

Fatturi B -

(a) il-perjodu ta' żmien li fih jista' jseħħ id-dejn;

(b) il-perjodu tal-ħlas lura meta d-djun ikunu dovuti.

(3) Iċ-ċessjoni ta' xi riċevibbli futur wieħed jew aktar tkun effettiva fil-ħin tal-konklużjoni tal-kuntratt oriġinali taċ-ċessjoni bejn iċ-ċedent u ċ-ċessjonarju mingħajr ma jkun hemm bżonn ta' xi att ġdid ta' trasferiment biex ikun ċedut kull riċevibbli ta' dak it-tip hekk kif dan jiġi fis-seħħ.

(4) Avviż ta' ċessjoni mogħtija skond dan l-Att fil-ħin ta' l-operazzjoni tas-*securitisation* għandha tkun valida u effettiva dwar riċevibbli futur u ma għandhiex għalfejn tkun ripetuta la darba riċevibbli jidħol fis-seħħ.

(5) Riċevibbli futuri jistgħu ukoll ikunu s-suġġett ta' kull sigurtà kollaterali jew kollaterali ta' trasferiment ta' titolu.

Forma ta' l-avviż.

13. (1) Minkejja d-disposizzjonijiet tal-Kodiċi Ċivili, f'każ ta' ċessjoni ta' assi ta' *securitisation* lil mezz ta' *securitisation*, id-debitur għandu jiġi kunsidrat li jkun ġie notifikat biċ-ċessjoni meta xi wieħed minn dawn l-avvenimenti li ġejjin li jseħħu skond l-għażla taċ-ċedent jew taċ-ċessjonarju:

(a) man-notifika ta' l-avviż lid-debitur b'kull tip ta' kitba; jew

(b) mal-pubblikazzjoni ta' avviż kif ġej:

(i) f'gazzetta ta' kuljum li tiġi ċirkolata esklusivament jew prinċipalment f'Malta, jew

(ii) meta jkun jidher li l-maġġoranza tad-debituri jirrisjedu barra minn Malta, f'gazzetta ta' kuljum li tiġi ċirkolata esklusivament prinċipalment f'dik il-ġurisdizzjoni barra minn Malta, jew

(ċ) meta jkun hemm xi dubju fejn ikunu jirrisjedu l-maġġoranza tad-debituri, f'gazzetta ta' kuljum li jkollha ċirkolazzjoni internazzjonali mferrxa.

(2) Dak l-avviż għandu jkun effettiv għall-iskopijiet u l-effetti kollha tal-Kodiċi Ċivili fir-rigward ta' terzi persuni, inkluż id-debitur, kif ġej:

(a) jekk l-avviż isir skond l-artikolu 187 tal-Kodiċi ta' Organizzazzjoni u Proċedura Ċivili, fid-data tan-notifika u d-disposizzjonijiet tal-Kodiċi ta' Organizzazzjoni u Proċedura Ċivili għandhom jiddeterminaw id-data ta' dik in-notifika; jew

(b) jekk l-avviż ikun ġie notifikat bil-posta, jumejn wara li ċ-ċedent jew iċ-ċessjonarju jkun imposta l-avviż bil-miktub kien jintbagħat lejn l-aħħar indirizz magħruf tad-debitur; jew

(ċ) jekk in-notifika tal-avviż issir permezz ta' pubblikazzjoni f'gazzetta, il-ħin tal-ftuħ għax-xogħol fil-post fejn jiġi pubblikat l-avviż fil-gazzetta; jew

(d) jekk in-notifika ta' l-avviż issir b'mezz elettroniku, ġurnata waħda wara li jkun ntbagħat l-avviż elettroniku, skond il-każ, kemm-il darba dak l-avviż ma jkunx fih espressament xi data iktar tard meta għandu jidħol fis-seħħ.

(3) L-istess regoli għandhom japplikaw, *mutatis mutandis*, għan-notifika ta' avviżi meħtieġa dwar ir-rahan ta' assi ta' *securitisation,* u l-artikolu 1966 tal-Kodiċi Ċivili għandu jiftiehem f'dan is-sens.

(4) Jekk, waqt il-perjodu bejn id-data taċ-ċessjoni ta' l-assi ta' *securitisation* u n-notifika kif hemm imsemmi fis-subartikoli ta' hawn qabel, iċ-ċedent isir insolventi, dik l-insolvenza ma għandu jkollha ebda effett fuq dik iċ-ċessjoni u kull notifika taċ-ċessjoni magħmula skond is-subartikoli ta' hawn qabel għandha tkun waħda valida u effettiva.

(5) In-notifika taċ-ċessjoni għandha tidentifika l-fatturi tal-klassi tar-riċevibbli kif hemm stipulat fl-artikoli 11 jew 12, skond il-każ.

Modifika ta' ċerti disposizzjonijiet tal-Kodiċi Ċivili. Kap. 16.

14. (1) Id-disposizzjonijiet li ġejjin tal-Kodiċi Ċivili ma għandhomx ikunu japplikaw f'każ ta' ċessjoni ta' assi ta' *securitisation* lil mezz ta' *securitisation*:

(a) artikolu 1483 (1);

(b) artikolu 1056 (1); u

(ċ) artikolu 2013 (3);

(2) Id-disposizzjonijiet li ġejjin tal-Kodiċi Ċivili għandhom japplikaw soġġett għall-modifiki hawn imsemmija:

(a) l-artikolu 1968(1) tal-Kodiċi Ċivili ma għandux japplika, u meta l-oġġett mogħti b'rahan lil mezz ta' *securitisation* ikun dejn, il-mezz tas-*securitisation* għandu, kemm-il darba ma jiġix miftiehem xort'oħra ma' l-oriġinatur, ikun responsabbli għall-ġbir ta' dak id-dejn meta dan jimmatura u l-mezz ta' *securitisation* jista' jpoġġi l-flejjes jew affarijiet oħrajn li rċieva kif miftiehem, jew fin-nuqqas ta' tali ftehim, jista' jżomm l-istess bħala sigurtà għad-dejn sakemm dan isir dovut li jitħallas;

(b) mingħajr preġudizzju għad-dritt tal-partijiet biex iċedu drittijiet permezz ta' atti pubbliċi u jirreġistrawhom skond l-artikoli 2051 u 2052 tal-Kodiċi Ċivili, l-artikolu 1470(2) ma għandux japplika meta dritt li jkun ġej minn att pubbliku, inkluż kull dritt ipotekarju, jiġi trasferit lil, jew minn, mezz ta' *securitisation;* u

(ċ) l-artikoli 1980 sa 1984 tal-Kodiċi Ċivili m'għandhomx japplikaw u mezz ta' *securitisation* għandu jkollu dritt ta' użu u d-dritt li jerġa' jingħata b'rahan, fuq kull assi ta' *securitisation* li kien mogħti b'rahan, ċedut jew mogħti għal raġuni ta' operazzjoni tas-*securitisation*.

(3) Għall-iskopijiet ta' l-artikolu 1475 tal-Kodiċi Ċivili u għall-iskopijiet ta' operazzjoni ta'*securitisation* -

(a) kemm-il darba ċ-ċessjoni espressament tipprovdi xort' oħra, iċ-ċessjoni tad-dejn għandha tinkludi ukoll il-garanzija ta' kull xorta jew indemnizz għall-ħlas tad-dejn;

(b) iċ-ċessjoni tad-dejn għandha tinkludi kull garanzija, ta' liema xorta tkun jew indemnizz li tkun aċċessorja għad-dejn u dan minkejja kull projbizzjoni jew restrizzjoni kontrattwali kontra ċessjoni bħal din tad-dejn fil-kuntratt tal-garanzija, li tkun jew indemnizz. Il-Ministru, b'parir ta' l-awtorità kompetenti, jista' permezz ta' avviż jiddikjara t-tipi ta' garanziji, jew indemnizz li dwarhom din id-disposizzjoni ma għandhiex tapplika; u

(ċ) kull avviż ta' ċessjoni li ssir lid-debitur jew lil klassi ta' debituri skond dan l-Att, għandu jkollha effett għar-rigward tal-persuni kollha li jkunu qegħdin jagħtu dik il-garanzija, jew dak l-indemnizz mingħajr il-ħtieġa ta' ebda avviż jew formalitajiet oħra dwarhom.

L-assunzjoni tar-riskji.

15. (1) Kull riskju u r-riskji kollha jistgħu jkunu assunti minn mezz tas-*securitisation* u jiġu *securitised* skond dan l-Att.

(2) Il-mezz ta'*securitisation* jista' jassumi riskji billi jakkwista assi, jiggarantixxi jew jassumi obbligi, jidħol f'kuntratti derivattivi jew jikkommetti lilu nnifsu b'kull mod ieħor.

(3) Kemm-il darba il-partijiet ma jiddeterminawx mod ieħor espressament bil-miktub, assunzjoni ta' riskju u kull *hedging* jew operazzjoni ta' derivattiva jew prodott mdaħħal fil-kuntest ta' operazzjoni ta' *securitisation* għal kull raġuni li tkun ma għandux jitqies li jkun kuntratt ta' assigurazzjoni għall-effetti u l-iskopijiet kollha tal-liġi.

Kredituri tas-*securitisation*.

16. (1) Sakemm ma jkunx determinat speċifikament bil-miktub mod ieħor fil-pattijiet tal-ħruġ tat-titoli:

(a) id-detenturi tat-titoli maħruġa minn mezz ta' *securitisation* għandhom ikollhom privileġġ fuq l-assi tas-*securitisation* u dan il-privileġġ għandu jiggrada qabel it-talbiet l-oħra kollha fil-liġi, ħlief għal kredituri oħrajn ta' *securitisation* li jgawdu gradazzjoni mogħtija lilhom qabel bil-kunsens jew l-għarfien ta' l-imsemmija detenturi; u

(b) l-imsemmi privileġġ jestendi għall-qliegħ mnissel minn assi ta' *securitisation*, għal kull flejjes riċevuti bħala pagament u għall-assi fejn dawn jiġu investiti, jekk ikun hemm.

(2) Jekk jintuża mezz ta' akkwist f'operazzjoni ta' *securitisation* u dak il-mezz jkun differenti mill-mezz li jkun qed joħroġ it-titoli, l-imsemmi privileġġ għandu joħroġ mill-assi tas-*securitisation* tal-mezz ta' l-akkwist.

(3) L-imsemmi privileġġ joħroġ mil-liġi u ma għandu jkun reġistrat f'ebda reġistru.

(4) Il-kundizzjonijiet tal-ħruġ ta' strumenti finanzjarji mill-mezz ta' *securitisation* għandhom ikunu vinkolanti fuq il-mezz tas-*securitisation*, il-kredituri tas-*securitisation* jew persuni oħrajn li jkunu taw il-kunsens tagħhom għal dan, inkluż fil-każ fejn il-mezz tas-*securitisation* jitqiegħed fi proċeduri ta' xoljiment u stralċ, proċedura biex il-kumpannija tirkupra, rikostruzzjoni tal-kumpannija jew proċeduri oħra li jaffettwaw id-drittijiet tal-kredituri b'mod ġenerali.

(5) L-ebda persuna, ħlief kreditur ta' *securitisation*, ma jista' jitlob il-ħruġ jew inforzar ta' xi att kawtelatorju jew mandat kontra l-mezz tas-*securitisation* ħlief meta l-qorti tkun sodisfatta li kien hemm frodi daparti tal-mezz tas-*securitisation*.

Regoli tad-Dritt Internazzjonali Privat.

17. (1) Il-partijiet ta' operazzjoni ta' *securitisation* għandhom ikunu liberi jagħzlu l-liġi li tirregola kuntratti relatati ma' jew anċillari għal operazzjoni ta' *securitisation*.

(2) Il-Ministru, bil-parir ta' l-awtorità kompetenti, jista' jagħmel regoli fuq il-liġi applikabbli għal kwistjonijiet relatati ma', jew anillari għal, operazzjonijiet ta' *securitisation*, fejn il-liġi ta' pajjiż, li mhux Malta, tista' tkun tapplika inklużi, mingħajr limitazzjoni:

(a) regoli fuq il-liġi adatta għal kull kuntratt;

(b) validità formali u materjali ta' kull kuntratt;

(ċ) drittijiet ta' terzi persuni bl-għemil ta' kuntratt;

(d) kwistjonijiet ta' proprjetà relatati ma' operazzjonijiet ta' *securitisation*; u

(e) prijoritiajiet dwar id-drittijiet ta' terzi persuni.

TAQSIMA IV

REGOLAMENT TA’ MEZZI TA’ *SECURITISATION*

Mezzi ta’ *securitisation*.

18. L-ebda mezz stabbilit taħt il-liġijiet ta’ Malta ma jista jibda jinnegozja bħala mezz ta’ *securitisation* f’Malta jew minn Malta sakemm javża lill-awtorità kompetenti fuq il-formola adatta li jkun bi ħsiebu jidħol f’operazzjoni waħda jew iżjed ta’ *securitisation*.

Mezzi ta’ *securitisation* pubbliċi.

19. (1) Għall-iskopijiet ta’ dan l-artikolu:

(a) mezz ta’ *securitisation* pubbliku jfisser mezz ta’ *securitisation* li joħroġ jew jixtieq joħroġ strumenti finanzjarji lill-pubbliku fuq bażi kontinwa; u

(b) il-frażi “joħroġ strumenti finanzjarji lill-pubbliku” għandu jkollha l-istess tifsira bħall-frażi “offerti magħmula lill-pubbliku”, kif hemm infassal fl-artikolu 2(3) ta’ l-Att dwar il-Kumpanniji.

(2) Mezz ta’ *securitisation* pubbliku, għandu japplika bil-miktub għal liċenza taħt dan l-Att lill-awtorità kompetenti qabel ma jinħarġu strumenti finanzjarji lill-pubbliku.

(3) L-applikazzjonijiet kollha għal liċenza ta’ mezzi ta’ *securitisation* pubbliċi għandhom ikunu f’dik il-forma u akkompanjati b’dik l-informazzjoni, u għandhom ikunu konformi mar-rekwiżiti kif jistgħu jkunu ordnati minn żmien għal żmien b’direttiva u applikazzjoni li tista’ tkun revokata biss b’notifika bil-miktub lill-awtorità kompetenti fil-perjodu qabel ma din tkun inħarġet jew ġiet miċħuda.

(4) L-awtorità kompetenti għandu jkollha s-setgħa biex tirrikjedi kull mezz ta’ *securitisation* pubbliku biex tipprovdi dik l-informazzjoni li tqies meħtieġa għall-iskopijiet biex tiddetermina applikazzjoni għal liċenza jew għal iskopijiet biex tiddetermina jekk għandhiex tirrestrinġi jew tirrevoka liċenza.

(5) L-ebda mezz ta’ *securitisation* pubbliku ma għandu jingħata liċenza sakemm:

(a) il-mezz ta’ *securitisation* pubbliku jkollu organizzazzjoni adegwata u riżorsi adegwati biex jitwettaq in-negozju tiegħu;

(b) il-persuni kollha li għandhom effettivament imexxu n-negozju tal-mezz ta’ *securitisation* pubbliku jkunu persuni adatti li jiżguraw l-amministrazzjoni prudenti tiegħu; u

(ċ) il-mezz ta' *securitisation* pubbliku jissodisfa dawk il-kundizzjonijiet l-oħra li jistgħu jiġu stipulati b'direttivi maħruġin mill-awtorità kompetenti.

(6) L-awtorità kompetenti għandha tiddetermina kull applikazzjoni għal liċenza fi żmien xahar wara li tirċievi l-applikazzjoni jew, jekk l-applikazzjoni ma tħarisx is-subartikolu (3) ta' dan l-artikolu, jew tkun meħtieġa informazzjoni addizzjonali, fi żmien xahar wara l-osservanza ta' l-imsemmi subartikolu jew l-għoti ta' l-informazzjoni skond il-każ, skond liema jkun l-iżjed tard. F'kull każ, applikazzjoni għandha tkun determinata fi żmien xahrejn wara li l-awtorità tkun rċevietha.

(7) L-awtorità kompetenti għandha tiddetermina applikazzjoni billi tagħmel xi ħaġa minn dawn li ġejjin:

(a) toħroġ liċenza mingħajr kondizzjonijiet;

(b) toħroġ liċenza bla ħsara għal dawk il-kundizzjonijiet li hi tqies xierqa;

(ċ) tirrifjuta li toħroġ liċenza: u jekk l-awtorità tirrifjuta applikazzjoni, hija għandha tinforma lill-applikant bir-raġunijiet tar-rifjut tagħha bil-miktub.

(8) Meta għal xi raġuni l-awtorità kompetenti tonqos milli tiddetermina applikazzjoni għal liċenza fil-perjodu stipulat taħt is-subartikolu (6) ta' dan l-artikolu, dak il-fatt għandu jitqies li jikkostitwixxi rifjut biex toħroġ il-liċenza.

(9) (a) Mingħajr preġudizzju għal xi waħda mis-setgħat mogħtija lilha b'dan l-Att, l-awtorità kompetenti tista', kull meta jidrilha meħtieġ, tagħti b'avviż bil-miktub, dawk id-direttivi li jidhrilha xierqa fiċ-ċirkostanzi, u kull persuna li lilha jingħata l-avviż għandha tobdi, tħares u xort'oħra tagħti effett lil kull direttiva bħal dawk fiż-żmien u bil-mod imsemmi fid-direttiva.

(b) Is-setgħa li tagħti direttivi taħt dan is-subartikolu għandha tinkludi is-setgħa li tvarja, tibdel, iżżid jew tirtira kull direttiva, kif ukoll is-setgħa li toħroġ direttivi ġodda jew direttivi oħra.

(ċ) Meta l-awtorità kompetenti tkun sodisfatta li ċ-ċirkostanzi hekk jitolbu, tista' f'kull żmien tagħmel pubblika kull direttiva li tkun tat taħt id-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu.

(10) Liċenza għandha awtomatikament tieqaf milli jkollha kull effett jekk id-detentur:

(a) jirrinunzja għal-liċenzja tiegħu; jew

(b) ma jibdiex in-negozju skond il-liċenza fi żmien erbgħa u għoxrin xahar mill-ħruġ tagħha jew f'perjodu ta' żmien ieħor kif jista' jkun speċifikat fil-liċenza; jew

(ċ) ikun dikkjarat fallut jew jidħol f'proċeduri ta' stralċ.

(11) L-awtorità kompetenti tista' timponi restrizzjonijiet fuq liċenza jew tista' tirrevoka liċenza f'kull waħda minn dawn iċ-ċirkostanzi li ġejjin:

(a) jekk xi dokument jew informazzjoni li takkompanja applikazzjoni għal liċenza jew xi informazzjoni konnessa mogħtija magħha hija falza f'xi ħaġa materjali jew jekk id-detentur ta' liċenza jaħbi minn, jew ma javżax lill-awtorità kompetenti b'xi dokument jew informazzjoni jew bdil fihom li huwa kellu l-obbligu li jikxef jew javża taħt dan l-Att; jew

(b) jekk id-detentur jonqos milli jħares xi disposizzjonijiet ta' dan l-Att jew direttiva maħruġa taħt dan l-Att jew il-kondizzjonijiet li taħthom tkun nħarġet il-liċenza; jew

(ċ) jekk id-detentur x'aktarx mhux ser ikun jista' jħares l-obbligazzjonijiet tiegħu.

(12) L-awtorità kompetenti għandu jkollha s-setgħa li tvarja jew tneħħi kull restrizzjoni imposta taħt is-subartikolu preċedenti.

(13) Meta l-awtorità kompetenti tkun bi ħsiebha tirristrinġi jew tirrevoka liċenza jew tvarja xi restrizzjoni, hija għandha tinnotifika lill-mezz ta' *securitisation* pubbliku b'din l-intenzjoni bil-miktub; din in-notifika għandha tispeċifika l-bażi li fuqha l-awtorità kompetenti għandha intenzjoni li tieħu azzjoni u għandha tispeċifika perjodu li fih il-mezz ta' *securitisation* pubbliku għandu jkun intitolat li jressaq l-ilmenti tiegħu lill-awtorità kompetenti għaliex din l-azzjoni ma għandhiex tittieħed. Sakemm l-awtorità kompetenti ma tiddeedix li l-kwistjoni hija urġenti, hija m'għandha timponi jew tvarja ebda restrizzjoni jew tirrevoka ebda liċenza qabel l-iskadenza ta' dan il-perjodu.

(14) Kull persuna li tħoss ruħha aggravata b'deċiżjoni ta' l-awtorità kompetenti:

(a) li tirrifjuta applikazzjoni għal liċenza;

(b) li timponi xi kundizzjoni fuq l-għoti ta' liċenza;

(ċ) li timponi jew tvarja xi restrizzjoni;

(d) li tirrevoka liċennza; jew

(e) għax l-awtorità kompetenti tonqos milli tiddetermina applikazzjoni għal liċenza taħt is-subartikolu (7) ta' dan l-artikolu,

tista' tappella quddiem it-Tribunal tas-Servizzi Finanzjarji kontra dik id-deċiżjoni fil-perjodu u taħt il-kundizzjonijiet stabbiliti taħt l-Att dwar Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta.

(15) Kull persuna li tikser jew ma tħarisx id-disposizzjonijiet tas-subartikolu (2) ta' dan l-artikolu, jew tikser jew ma tħarisx xi kundizzjoni, obbligu, rekwiżit, direttiva jew ordni magħmulin jew mogħtija taħt dan l-artikolu, tkun ħatja ta' reat.

(16) Persuna ħatja ta' reat taħt id-disposizzjonijiet tas-subartikolu (15) ta' dan l-artikolu għandha, meta tinsab ħatja, teħel multa li ma taqbiżx il-ħamsin elf lira Maltija. L-ebda proċeduri dwar reat taħt dan l-artikolu ma għandhom jinbdew mingħajr il-kunsens ta' l-Avukat Ġenerali.

20. (1) Għat-twettiq aħjar tad-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti tista' minn żmien għal żmien, toħroġ u tippubblika regoli kif meħtieġa jew xierqa b'konnessjoni ma' operazzjonijiet ta' *securitisation*. Ir-regoli jkunu jorbtu l-mezzi ta' *securitisation* u kredituri ta' *securitisation* u persuni oħra kif jiġi speċifikat fihom. Regoli.

(2) Mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità tad-disposizzjonijiet ta' qabel, l-awtorità kompetenti tista' toħroġ regoli li tqis li jkunu xierqa:

(a) għall-iskop li tistabbilixxi kundizzjonijiet li għandhom ikunu sodisfatti minn mezz ta' *securitisation* pubbliku biex jakkwista liċenza taħt dan l-artikolu;

(b) għar-regolament tal-kustodja ta' l-assi u ta' l-istrumenti finanzjarji tal-mezz ta' *securitisation* pubbliku; u

(ċ) għall-iskopijiet biex tirrikjedi stqarrijiet perjodiċi mill-mezzi ta' *securitisation* pubbliċi.

TAQSIMA V

MIXXELLANJI

Segretezza professjonali, kunfidenzjalità u protezzjoni tad-*data*.

21. (1) Kull *data* jew informazzjoni li tiġi trasferita bejn il-partijiet f'kuntest ta' operazzjoni ta' *securitisation* għandha tkun trasferibbli b'mod xieraq mingħajr ebda restrizzjoni jew limitazzjoni, għalkemm dik id-*data* jew informazzjoni għandha żżomm l-istat ta' segretezza jew kunfidenzjalità tagħha għal kull effett u skop ieħor.

(2) Fil-kuntest ta' operazzjoni ta' *securitisation*, skond l-obbligi li joħorġu mill-Att dwar il-Protezzjoni u l-Privatezza tad-*Data*, involuti:

Kap. 440.

(a) kull trasferiment ta' *data* personali għandu jitqies li jkun għal skop li jirrigwarda interess leġittimu ta' min ikun qed jittrasferixxi u min ikun qed jirċievi dik id-*data*, sakemm ma jintweriex li dak l-interess ikun superat mill-interess tal-protezzjoni tad-drittijiet u l-libertajiet fondamentali tas-suġġett tad-*data* u b'mod partikolari id-dritt tal-privatezza; u

(b) kull trasferiment ta' *data* personali lil pajjiż terz li ma jiżgurax livell adegwat ta' protezzjoni fi ħdan it-tifsira ta' l-Artikolu 27 (2) ta' l-Att dwar il-Protezzjoni u l-Privatezza tad-*Data* ma għandux jirrikjedi l-awtorizzazzjoni tal-Kummissarju tal-Protezzjoni tad-*Data*, meta l-kontrollur ikun jipprovdi salvagwardji adegwati, li jistgħu jirriżultaw b'mod partikolari permezz ta' disposizzjonijiet kontrattwali xierqa, għar-rigward tal-protezzjoni tal-privatezza u d-drittijiet u l-libertajiet fundamentali ta' l-individwi u fir-rigward ta' l-eżerizzju tagħhom.

(3) Għall-iskopijiet tal-paragrafi preedenti, *data* jew informazzjoni li tiġi trasferita bejn persuni fil-kuntest ta' operazzjoni ta' *securitisation* għandhom jitqiesu li jinkludu *data* jew informazzjoni trasferita bejn l-oriġinatur u l-mezz ta' *securitisation*, jew bejn mezzi ta' *securitisation*, jew bejn il-mezz ta' *securitisation* u kull persuna oħra li jkollha d-delega tar-responsabbiltajiet u l-funzjonijiet ta' l-amministrazzjoni, jew bejn il-mezz ta' *securitisation* u rappreżentant ta' l-investituri, jew bejn l-oriġinatur jew il-mezz ta' *securitisation* u aġenziji li jiggradaw il-kreditu, jew bejn l-oriġinatur jew il-mezz tas-*securitisation* u kull kontro-parti f'kuntratt ta' derivattiva, min qed jislef, fornitur tal-likwidità jew fornitur ta' appoġġ tal-kreditu.

Disposizzjonijiet mixxellanji.

22. (1) Minkejja d-disposizzjonijiet ta' kull liġi oħra, ikun leġittimu li:

(a) id-dokumenti kostituttivi tal-mezz ta' *securitisation*:

(i) jagħtu s-setgħa li jiġu appuntati diretturi f'kull kreditur ta' *securitisation* jew klassi ta' l-istess, b'esklużjoni għal persuni oħra;

(ii) jagħtu s-setgħa li jintalab jew jitqiegħed mezz ta' *securitisation* fi proċeduri ta' xoljiment u stralċ, proċedura biex tirkupra l-kumpannija, rikostruzzjoni tal-kumpannija jew proċeduri oħra li jolqtu d-drittijiet tal-kredituri b'mod ġenerali, f'kull kreditur ta' *securitisation* jew klassi ta' l-istess, b'esklużjoni għal persuni oħra;

(b) mezz ta' *securitisation* jidħol f'kull ftehim li fih disposizzjonijiet li permezz tagħhom kredituri ta' *securitisation* jew kull azzjonist tal-mezz ta' *securitisation*, inkluż l-oriġinatur, jaċċetaw li jirrestrinġu jew iċedu d-dritt tagħhom biex jibdew il-proċess li jwassal għal proċeduri ta' xoljiment u stralċ, proċedura biex tirkupra l-kumpannija, rikostruzzjoni tal-kumpannija jew il-proċeduri kollha li jolqtu d-drittijiet tal-kredituri b'mod ġenerali b'konnessjoni ma' mezz ta' *securitisation*, jew biex jittrasferixxu dak id-dritt lil xi persuna; u

(ċ) mezz ta' *securitisation* jidħol fi ftehim ma' l-oriġinatur bl-effett li l-oriġinatur jingħata drittijiet mill-mezz ta' *securitisation* fuq l-assi kollha jew parti mill-assi tas-*securitisation* tal-mezz ta' *securitisation* li jistgħu jkunu disponibbli wara l-ħlas tal-kredituri tas-*securitisation*.

(2) Id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 110(1) ta' l-Att dwar il-Kumpanniji ma għandux japplika għall-għoti ta' assistenza finanzjarja minn mezz ta' *securitisation*, kemm-il darba l-mezz ta' *securitisation* ma jkunx kostitwit bħala kumpannija pubblika b'responsabbiltà limitata.

(3) Sakemm ma jkunx provdut xort'oħra fid-dokumenti kostituttivi tal-mezz ta' *securitisation*, mezz ta' *securitisation* għandu jkollu s-setgħa li joħroġ strumenti finanzjarji li l-valur jew il-qliegħ tagħhom ikun marbut ma' kompartimenti, assi jew riskji speċifiċi, jew liema ħlas lura jkun soġġett għall-ħlas lura ta' strumenti oħrajn, ċerti talbiet jew ċerti kategoriji ta' ishma. Jekk l-mezz ta' l-akkwist jkun differenti mill-mezz tal-ħruġ, il-valur, il-qliegħ tagħhom u l-kondizzjonijiet ta' ħlas lura jistgħu jkunu marbutin ukoll ma' l-assi u l-obbligazzjonijiet tal-mezz ta' l-akkwist. Detenturi ta' strumenti finanzjarji bħal dan għandhom igawdu l-privileġġ li joħroġ mill-artikolu 16(1) ta' dan l-Att.

(4) Kull kuntratt li jsir b'konnessjoni ma' operazzjoni ta' *securitisation* għandu jkun validu u inforzabbli skond il-pattijiet tiegħu, u fejn il-partijiet jaqblu bil-miktub fuq l-effetti li jġib miegħu avveniment speċifikat, ebda parti ma għandha teħtieġ li tinkiser deċiżjoni jew dikjarazzjoni mill-qorti li tkun tikkonferma li l-avveniment speċifikat ikun seħħ jew ma seħħx.

(5) Id-disposizzjonijiet tat-Titolu XVII tal-Kodiċi Ċivili jew ta' kull parti oħra tal-Kodiċi Ċivili jew ta' kull liġi oħra sakemm dawn jillimitaw jew jirrestrinġu l-imposizzjoni ta' mgħax u mgħax kompost, ma għandhomx japplikaw għal djun jew obbligi oħrajn ħerġin mill-kuntest ta' operazzjoni ta' *securitisation* taħt dan l-Att; u għandu jkun leġittimu li l-ammont ta' l-imgħax dovut għar-rigward ta' dejn bħal dan jew obbligu ieħor bħal dak jaqbeż l-ammont tal-kapital dovut fir-rigward ta' dejn jew obbligu bħal dak.

(6) L-ebda qorti jew tribunal ta' arbitraġġ ma jista' jagħti jew jippermetti ebda moratorju jew twaqqif, ikun kif ikun, b'konnessjoni ma' mezz ta' *securitisation*.

Setgħa għall-ħruġ ta' regolamenti.

23. (1) Il-Ministru jista', b'parir ta' l-awtorità kompetenti, jagħmel ir-regolamenti li jistgħu jkunu meħtieġa biex jagħti effett lil kull waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att u jista' jemenda jew jirrevoka dawk ir-regolamenti.

(2) Regolamenti magħmula taħt id-disposizzjonijiet ta' dan l-Att jistgħu jsiru bil-lingwa Ingliża biss.

Applikabbiltà ta' dan l-Att.

24. Dan l-Att għandu japplika biss għal *securitisation* jew operazzjonijiet ta' *securitisation* meta:

(a) il-valur ta' l-operazzjoni ta' *securitisation*, jew il-valur ta' l-istrumenti finanzjarji maħruġa mill-mezz ta' *securitisation* ikun jeċċedi dak il-valur minimu li jidher f'avviż maħruġ mill-awtorità kompetenti minn żmien għal żmien, jew

(b) operazzjoni ta' *securitisation* speċifika tkun ġiet xort'oħra approvata bil-miktub mill-awtorità kompetenti.

It-test Ingliż għandu jipprevali.

25. F'dan l-Att u fir-regoli magħmulin bis-saħħa tiegħu, jekk ikun hemm xi konflitt bejn it-test Ingliż u dak Malti, ikun it-test Ingliż li jipprevali.

TAQSIMA VI

EMENDI TA' LIĠIJIET OĦRA

26. (1) Minnufih wara l-artikolu 1484 tal-Kodiċi Ċivili, għandu jidħol dan l-artikolu 1484A ġdid li ġej: Emenda konsegwenzjali tal-Kodiċi Ċivili, Kap. 16.

"Factoring. 1484A. (1) Fil-każ ta' ċessjoni ta' xi jedd jew għadd ta' jeddijiet meta:

(a) iċ-ċessjonarju jkun negozjant;

(b) il-jeddijiet ċeduti joħorġu minn jew f'xi konnessjoni mas-sengħa jew man-negozju ġestit min-negozjant; u

(ċ) iċ-ċedent ikun persuna li jkollha liċenza biex tiġġestixxi n-negozju ta' l-ibbankjar jew megozju ta' kreditu skond il-liġijiet applikabbli ta' Malta, jew il-liġijiet ekwivalenti f'ġurisdizzjoni rikonoxxuta mill-awtorità kompetenti appuntata skond l-Att dwar il-Kummerċ Bankarju, Kap. 371

dik iċ-ċessjoni ta' krediti għandha tkun regolata bid-disposizzjonijiet ta' dan is-Subtitolu, skond ma dawn ikunu varjati b'dan l-artikolu.

(2) Jistgħu jkunu ċeduti klassijiet ta' krediti eżistenti sakemm id-debitur ikun jista' jiġi identifikat fil-kuntratt taċ-ċessjoni.

(3) Jistgħu jiġu wkoll assenjati krediti futuri, jew klassijiet tagħhom, sakemm id-debitur u l-aħħar data li permezz tagħha l-krediti futuri jiġu fis-seħħ ikunu identifikati fil-kuntratt taċ-ċessjoni. F'dawk il-każijiet iċ-ċessjoni tiġi fis-seħħ meta jsir il-kuntratt mingħajr ma jkun hemm bżonn ta' ċessjoni ġdida meta dak il-kreditu jibda jseħħ.

(4) Fil-każ taċ-ċessjoni ta' krediti msemmi f'dan l-artikolu, iċ-ċedent ma jistax, fir-rigward ta' terzi, jeżerċita d-drittijiet ċeduti lilu ħlief wara li jingħata avviż taċ-ċessjoni kif imiss lid-debitur miċ-ċedent innifsu jew miċ-ċessjonarju, u f'każ ta' ċessjoni ta' krediti futuri, jew ta' klassijiet tagħhom, ma jkun jenħtieġ ebda avviż ieħor meta l-kreditu futur jiġi fis-seħħ.

(5) In-notifka taċ-ċessjoni tista' tkun ippruvata b'kull mezz bil-miktub, li jinkludi avviż li jintbagħat lid-debitur flimkien mad-dokument li jipprova l-kreditu u ma jkunx hemm għalfejn ikun iffirmat miċ-ċedent jew miċ-ċessjonarju.

(6) Iċ-ċessjoni m'hemmx għalfejn tispeċifika prezz fiss u lanqas m'hemm għalfejn li l-prezz ikun jikkonsisti fi flus. Il-prezz jista' wkoll jiġi determinat b'referenza għal kull formula jew metodu li jkunu miftehma bejn il-partijiet.

(7) Iċ-ċedent għandu jirrispondi għas-solvenza, sew tal-preżent sew tal-futur, tad-debitur, sal-prezz taċ-ċessjoni, kemm-il darba ċ-ċessjonarju ma jirrinunzjax għal garanzija bħal dik sħiħa jew biss f'parti minnha.

(8) F'każ ta' insolvenza jew ta' falliment taċ-ċedent, iċ-ċessjoni ta' krediti futuri li għadhom ma ġewx fis-seħħ fid-data meta ordni ta' xoljiment jew ta' falliment issir mill-Qorti, tista' tkun rexxissa mil-likwidatur jew mill-kuratur taċ-ċedent. Id-dritt tar-rexxissjoni taċ-ċessjoni ta' krediti futuri għandu jkun kondizzjonali fuq il-ħlas lura ta' xi ħlas li jkun tħallas miċ-ċessjonarju liċ-ċedent għal dawk il-krediti futuri.

(9) L-artikoli 1483(1), 1506(1) u 2013(3) ma japplikawx għaċ-ċessjoni ta' krediti preżenti jew futuri, jew klassijiet tagħhom, regolati b'dan l-artikolu.

(10) Id-disposizzjonijiet kollha ta' hawn qabel japplikaw *mutatis mutandis* għar-rahan ta' krediti msemmi f'dan l-artikolu u d-disposizzjonijiet tat-Titolu XXI tat-Taqsima II tat-Tieni Ktieb tal-Kodiċi Ċivili għandhom jiftiehmu skondhom.

(11) L-artikoli 1980 sa 1984 ta' dan il-Kodiċi ma għandhomx ikunu japplikaw u ċ-ċedent għandu jkollu d-dritt ta' użu, u d-dritt li jerġa' jingħata b'rahan, dwar krediti li jkunu ġew ċeduti lilu.".

(2) Minnufih wara l-artikolu 1996 tal-Kodiċi Ċivili, għandu jidħol dan l-artikolu 1996A ġdid li ġej:

"Dritt tal-kreditur li jimmodifika d-drittijiet tiegħu nnifsu.

1996A. Kreditur jista' jiftiehem li jiċċaħħad, iċedi jew b'mod ieħor jimmodifika d-drittijiet tal-ħlas, inforzar, gradazzjoni u drittijiet oħra simili għar-rigward tad-drittijiet ta' kredituri oħrajn u kull ftehim bħal dak għandu jkun jorbot

fuq il-partijiet tal-kuntratt, kemm qabel kemm wara l-insolvenza ta' xi parti fil-kuntratt.".

27. Minnufih wara l-artikolu 84B ta' l-Att dwar il-Kumpanniji, għandu jidħol dan l-artikolu 84C ġdid li ġej:

Emenda konsegwenzjali ta' l-Att Dwar il-Kumpanniji, Kap. 386.

"Il-Ministru jista' joħroġ regolamenti relatati mal-mezzi ta' *securitisation*.

84C. (1) Il-Ministru, b'konsultazzjoni mal-Ministru responsabbli għall-finanzi u bil-parir ta' l-awtorità kompetenti taħt l-Att dwar is-S*ecuritisation*, jista' jagħmel regolamenti li jipprovdu dwar il-formazzjoni, il-kostituzzjoni, l-awtorizzazzjoni u r-regolamentazzjoni ta' kumpanniji ċellulari, u li jagħmluha possibbli għal mezz ta' *securitisation* li jikkonverti f'kumpannija ċellulari, u dwar kull ħaġa oħra li tista' tinqala' b'konnessjoni ma' dan.

(2) Biex id-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu jkunu jistgħu jitwettqu aħjar, u mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità ta' dak hemm qabel imsemmi, il-Ministru filwaqt li jkun qed jaġixxi kif hawn qabel imsemmi, jista', b'dawk ir-regolamenti, u b'mod partikolari:

(a) jagħmel provvedimenti dwar il-kontenut tal-memorandum u l-istatut tal-kumpannija ta' kumpannija ċellulari, inklużi provvedimenti għal ħolqien minn kumpannija ċellulari ta' ċellula waħda jew aktar, u għas-segregazzjoni u l-protezzjoni ta' l-assi ċellulari u assi oħrajn tal-kumpannija, u li jistabbilixxu ħtiġiet oħrajn ta' rappurtar u żvelar;

(b) jeżenta jew jipprovdi għall-eżenzjoni ta' dik il-kumpannija minn xi jew kull disposizzjoni ta' dan l-Att jew xi liġi oħra li tkun fis-seħħ, bla ħsara għal dawk il-modifiki, varjazzjonijiet u kundizzjonijiet li jistgħu jkunu speċifikati;

(ċ) jagħmel provvedimenti dwar il-mod u l-forma kif kumpannija ċellulari tista' toħloq u toħroġ ishma ċellulari, u jagħmel kull provvediment dwar l-assi ta' kumpannija ċellulari, inkluża l-ħtieġa li l-assi ta' kumpannija ċellulari għandhom ikunu ta' klassi jew deskrizzjoni speċifikata, jew kull ħtieġa oħra dwar il-kwalità, in-natura jew l-ammont ta' dawk l-assi;

(d) jagħmel provvedimenti li jkunu jippermettu li ċelluli jew assi ċellulari attriwibbli għal xi ċellula ta' kumpannija ċellulari jkunu trasferibbli lil xi persuna oħra;

(e) jagħmel provvedimenti biex ċelluli individwali jiġu kkunsidrati bħala entitajiet separati u distinti għal dawk l-għanjiet skond ma jista' jiġi stabbilit;

(f) jipprovdi dwar kull ħaġ'oħra konsegwenzjali, inċidentali jew ħaġ'oħra konnessa ma' xi ħaġa minn dawk qabel imsemmija.

(3) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu, "mezz ta' *securitisation*" għandha l-istess tifsira mogħtija lilha fl-Att dwar is- *Securitisation*".

Mgħoddi mill-Kamra tad-Deputati fis-Seduta Nru. 375 tal-5 ta' April, 2006.

ANTON TABONE
Speaker

RICHARD J. CAUCHI
Skrivan tal-Kamra tad-Deputati