

Dan id-dokument għe magħmul bil-hsieb li jintuża bħala għodda ta' dokumentazzjoni u l-istituzzjonijiet ma jassumu l-ebda responsabbiltà għall-kontenut tiegħu

► **B** **REGOLAMENT (UE) Nru 648/2012 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**
tal-4 ta' Lulju 2012
dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet
(Test b'relevanza għaž-ŻEE)
(ĠU L 201, 27.7.2012, p. 1)

Emendat minn:

		Ġurnal Uffiċjali		
		Nru	Pagna	Data
► <u>M1</u>	Regolament (UE) 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013	L 176	1	27.6.2013
► <u>M2</u>	Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 1002/2013 tat-12 ta' Lulju 2013	L 279	2	19.10.2013
► <u>M3</u>	Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014	L 173	190	12.6.2014

Ikkoreġut minn:

- **C1** Emendi, Ġ.U. L 321, 30.11.2013, p. 6 (575/2013)



**REGOLAMENT (UE) Nru 648/2012 TAL-PARLAMENT
EWROPEW U TAL-KUNSILL**

tal-4 ta' Lulju 2012

**dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data
dwar it-tranzazzjonijiet**

(Test b'relevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,
u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv ntbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew ⁽¹⁾,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali
Ewropew ⁽²⁾,

Waqt li jaġixxu b'konformità mal-proċedura leġislattiva ordinarja ⁽³⁾,

Billi:

- (1) Fuq it-talba tal-Kummissjoni, gie ppubblikat rapport fil-25 ta' Frar 2009 minn Grupp ta' Esperti ta' Livell Għoli ppresedut minn Jacques de Larosière u kkonkluda li l-qafas superviżorju tas-settur finanzjarju tal-Unjoni kien jehtieg jissahhah biex jitnaqqas ir-riskju u s-severità ta' krizijiet finanzjarji futuri u rrakkomanda riformi estensivi għall-istruttura tas-supervizjoni ta' dak is-settur, inkluż il-holqien ta' Sistema Ewropea tas-Superviżuri Finanzjarji, li tinkludi tliet Awtoritajiet Superviżorji Ewropej, wahda kull wiehed għas-settur bankarju, għas-settur tal-assigurazzjoni u tal-pensjonijiet tax-xogħol u għas-settur tat-titoli u s-swieq, u l-holqien ta' Kunsill Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku.
- (2) Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tal-4 ta' Marzu 2009, intitolata "Nixprunaw l-Irkupru Ewropew" ipproponiet it-tishih tal-qafas regolatorju tal-Unjoni għas-servizzi finanzjarji. Fil-Komunikazzjoni tagħha tat-3 ta' Lulju 2009, intitolata "L-iżgurar ta' swieq tad-derivati effiċjenti, sikuri u sodi", il-Kummissjoni vvalutat ir-rwol tad-derivati fil-krizi finanzjarja, u fil-Komunikazzjoni tagħha tal-20 ta' Ottubru 2009, intitolata "L-iżgurar ta' swieq tad-derivati effiċjenti, sikuri u sodi: Azzjonijiet futuri ta' politika", il-Kummissjoni ddeskriviet l-azzjonijiet li bihsiebha tiehu sabiex tnaqqas ir-riskji assoċjati mad-derivati.

⁽¹⁾ ĠU C 57, 23.2.2011, p. 1.

⁽²⁾ ĠU C 54, 19.2.2011, p. 44.

⁽³⁾ Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tad-29 ta' Marzu 2012 (għadha mhijiex ippubblikata f'Il-Gurnal Uffiċjali) u Deċiżjoni tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012.

▼B

- (3) Fit-23 ta' Settembru 2009, il-Kummissjoni adottat proposti għal tliet regolamenti li jistabilixxu s-Sistema Ewropea tas-Supervizuri Finanzjarji, inkluż il-holqien ta' tliet Awtoritajiet Supervizorji Ewropej (ASE) li jikkontribwixxu għall-applikazzjoni konsistenti tal-leġislazzjoni tal-Unjoni u għall-istabiliment ta' standards u prattika komuni regolatorji u supervizorji ta' kwalità għolja. L-ASE jinkludu l-Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) (ABE) stabbilita mir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽¹⁾, l-Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol) (AEAPX) stabbilita mir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽²⁾, u l-Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) (AETS) stabbilita mir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽³⁾. L-ASE għandhom rwol kruċjali x'jizvolġu fis-salvagwardja tal-istabilità tas-settur finanzjarju. Għalhekk huwa essenzjali li jiġi żgurat kontinwament li l-iżvilupp ta' hidmithom ikun kwistjoni ta' priorità politika għolja u li jkollhom ir-rizorsi adegwati.
- (4) Id-derivati negozjati barra l-Borża ("il-kuntratti tad-derivati OTC") huma nieqsa mit-trasparenza minhabba li dawn huma kuntratti nnegozjati privatament u kwalunkwe informazzjoni dwarhom normalment hija disponibbli biss għall-partijiet kontraenti. Dawn johlqu nisġa kumplessa ta' interdipendenza li tagħmilha diffiċli li jiġu identifikati n-natura u l-livell tar-riskji involuti. Il-kriżi finanzjarja wriet li dawn il-karatteristiċi jżidu l-inċertezza fi żminijiet ta' tensjoni fis-suq u għaldaqstant, huma ta' riskju għall-istabbiltà finanzjarja. Dan ir-Regolament jistabilixxi l-kundizzjonijiet għat-tnaqqis ta' dawn ir-riskji u t-titjib tat-trasparenza tal-kuntratt derivati.
- (5) Fis-summit tas-26 ta' Settembru 2009 f'Pittsburgh, il-mexxejja tal-G20 qablu li l-kuntratti tad-derivati OTC standardizzati kollha għandhom jiġu kklerjati permezz ta' kontroparti ċentrali sa tmiem l-2012 u li l-kuntratti tad-derivati OTC għandhom jiġu rapportati lil repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. F'Gunju 2010, il-mexxejja tal-G20 f'Toronto rriafferma l-impenn tagħhom u ntrabtu wkoll li jaċċelleraw l-implimentazzjoni ta' miżuri qawwija biex tittejjeb it-trasparenza u s-sorveljanza regolatorja tal-kuntratti tad-derivati OTC b'mod konsistenti internazzjonalment u nondiskriminatorju.
- (6) Il-Kummissjoni ser tissorvelja u tagħmel hilitha biex tiżgura li daww l-impenji jkunu implimentati bl-istess mod mis-shab internazzjonali tal-Unjoni. Il-Kummissjoni għandha tikkoopera mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi sabiex tesplora soluzzjonijiet ta' sostenn reċiproku biex tiżgura konsistenza bejn dan ir-Regolament u r-rekwiżiti stabbiliti mill-pajjiżi terzi u b'hekk tevita kwalunkwe irduppar possibbli f'dan ir-rigward. Bl-ghajnuna tal-AETS, il-Kummissjoni għandha tissorvelja u thejji rapporti għall-Parlament Ewropew u għall-Kunsill dwar l-applikazzjoni

⁽¹⁾ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12.

⁽²⁾ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 48.

⁽³⁾ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.

▼B

internazzjonali tal-prinċipji stipulati f'dan ir-Regolament. Sabiex jiġu evitati rekwiżiti potenzjali doppji jew li jgħolqu kunflitt, il-Kummissjoni għandha mnejn tadotta deċiżjonijiet dwar l-ekwivalenza tal-qafas legali, superviżorju u ta' infurzar f'pajjiżi terzi, jekk jiġu ssodisfati għadd ta' kundizzjonijiet. Il-valutazzjoni li tiffirma l-bażi ta' tali deċiżjonijiet m'għandiex tipperikola d-dritt ta' kontroparti ċentrali stabbilita f'pajjiżi terzi u rikonossuta mill-AETS li tipprovdi servizzi ta' kklerjar lill-membri tal-ikklerjar jew postijiet ta' negozju stabbiliti fl-Unjoni, peress li d-deċiżjoni ta' rikonossiment għandha tkun indipendenti minn din il-valutazzjoni. B'mod simili, la deċiżjoni ta' ekwivalenza u lanqas il-valutazzjoni m'għandhom jipperikolaw id-dritt ta' repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet stabbiliti f'pajjiżi terzi u rikonossut mill-AETS li jipprovdi servizzi lil entitajiet stabbiliti fl-Unjoni.

- (7) Fir-rigward tar-rikonossiment ta' kontropartijiet ċentrali ta' pajjiżi terzi, u f'konformità mal-obbligi internazzjonali tal-Unjoni skont ir-regolament li jistabbilixxi l-Organizzazzjoni Dinjija tal-Kummerċ, inkluż il-Ftehim Ġenerali dwar il-Kummerċ fis-Servizzi, deċiżjonijiet li jiddeterminaw sistemi legali ta' pajjiżi terzi bħala ekwivalenti għal sistemi legali tal-Unjoni għandhom jiġu adottati biss jekk is-sistema legali tal-pajjiżi terzi tipprovdi għal sistema ekwivalenti effikaċi għar-rikonossiment ta' kontropartijiet ċentrali awtorizzati taħt sistemi legali barranin f'konformità mal-oġġettivi u mal-istandards regolatorji ġenerali stabbiliti mill-G-20 f'Settembru 2009 għat-titjib tat-trasparenza fis-swieq tad-derivati, għat-taffija tar-riskji sistemici u l-protezzjoni kontra l-abbuż tas-suq. Sistema bħal din għandha titqies bħala ekwivalenti jekk tiżgura li r-riżultat sostanzjali tas-sistema regolatorja applikabbli tkun simili għar-rekwiżiti tal-Unjoni, u għandha titqies bħala effikaċi jekk dawk ir-regoli jkun qad jiġu applikati b'mod konsistenti.
- (8) Huwa xieraq u meħtieġ f'dan il-kuntest, meta jitqiesu l-karatteristiċi tas-swieq tad-derivati u t-tħaddim tal-kontropartijiet ċentrali, li tiġi verifikata l-ekwivalenza effettiva ta' sistemi regolatorji barranin għall-ilhiq tal-oġġettivi u l-istandards tal-G-20 sabiex tittejjeb it-trasparenza fis-swieq tad-derivati, jittaffa r-riskju sistemiku u jkun hemm protezzjoni kontra l-abbuż tas-suq. Is-sitwazzjoni speċjali hafna tal-kontropartijiet ċentrali teħtieġ li d-dispożizzjonijiet marbuta ma' pajjiżi terzi ikunu organizzati u jaħdmu skont l-arranġamenti li huma speċifiċi għal dawn l-entitajiet ta' struttura tas-suq. Għaldaqstant dan l-approċċ ma jikkostitwixxi preċedent għal leġislazzjoni oħra.
- (9) Il-Kunsill Ewropew, fil-Konklużjonijiet tiegħu tat-2 ta' Diċembru 2009, qabel li kien hemm bżonn ta' titjib sostanzjali fil-mitigazzjoni tar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti u li kien importanti li jittejjeb it-trasparenza, l-effiċjenza u l-integrità għal tranżazzjonijiet tad-derivati. Ir-riżoluzzjoni tal-Parlament Ewropew tal-15 ta' Ġunju 2010 dwar "Swieq tad-derivati: azzjonijiet futuri ta' politika" appellat għall-ikklerjar u rapportar obbligatorju tad-kuntratti tad-derivati OTC.

▼B

- (10) L-AETS għandha taġixxi fl-ambitu ta' dan ir-Regolament billi tissalvagwardja l-istabilità tas-swieq finanzjarji f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza, tiżgura l-applikazzjoni konsistenti tar-regoli tal-Unjoni mill-awtoritajiet superviżorji nazzjonali u s-soluzzjoni ta' tilwim bejniethom. Hija inkarigata wkoll bl-izvilupp ta' abbozz ta' standards tekniċi regolatorji u implimentattivi u għandha rwol ċentrali fl-awtorizzazzjoni u l-monitoraġġ tal-kontropartijiet ċentrali u r-repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet.
- (11) Wieħed mill-kompiti bażiċi li għandu jitwettaq permezz tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC) hu li jiġi promoss it-thaddim bla xkiel tas-sistemi ta' pagamenti. F'dan ir-rigward, il-membri tas-SEBC iwettqu sorveljanza billi jiżguraw sistemi tal-ikklerjar u ta' pagamenti effiċjenti u sodi, inklużi l-kontropartijiet ċentrali. B'hekk, il-membri tas-SEBC huma involuti mill-qrib fl-awtorizzazzjoni u l-monitoraġġ tal-kontropartijiet ċentrali, ir-rikonoxximent tal-kontropartijiet ċentrali ta' pajjiżi terzi u l-approvazzjoni tal-arranġamenti tal-interoperabbiltà. Barra minn hekk huma involuti mill-qrib fir-rigward tal-istabbiliment ta' standards tekniċi regolatorji kif ukoll ta' linji gwida u rakkomandazzjonijiet. Dan ir-Regolament huwa minghajr preġudizzju għar-responsabbiltajiet tal-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE) u l-banek ċentrali nazzjonali (BĊN) biex jiġu żgurati sistemi tal-ikklerjar u ta' pagamenti effiċjenti u integri fl-Unjoni u ma' pajjiżi oħrajn. Konsegwentement, u sabiex jiġi evitat il-holqien possibbli ta' settijiet ta' regoli paralleli, l-AETS u s-SEBC għandhom jikkooperaw mill-qrib meta jhejju l-abbozz tal-istandards tekniċi rilevanti. Barra minn hekk, l-aċċess għall-informazzjoni mill-BĊE u l-BĊN huwa kruċjali meta jwettqu l-kompiti tagħhom fir-rigward tas-sorveljanza tas-sistemi tal-ikklerjar u tal-pagamenti kif ukoll fir-rigward tal-funzjonijiet ta' bank ċentrali ta' emissjoni.
- (12) Regoli uniformi huma mehtieġa għall-kuntratti tad-derivati stabbili fl-Anness I, it-Taqsima C, il-punti (4) sa (10) tad-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji ⁽¹⁾.
- (13) L-inċentivi għall-promozzjoni tal-użu tal-kontropartijiet ċentrali ma rriżultawx li kienu biżżejjed biex jiżguraw li l-kuntratti tad-derivati OTC standardizzati jiġu fil-fatt ikklerjati ċentralment. Ir-rekwiżiti mandatorji għall-ikklerjar mill-kontroparti ċentrali għal dawk il-kuntratti tad-derivati li jistgħu jiġu kklerjati ċentralment huwa għaldaqstant necessarju.
- (14) Huwa possibbli li l-Istati Membri jadottaw miżuri nazzjonali diverġenti li jistgħu johlqu ostakli għall-funzjonament minghajr intoppi tas-suq intern u li jkunu ta' detriment għall-partecipanti fis-suq u l-istabbiltà finanzjarja. Applikazzjoni uniformi tal-obbligu tal-ikklerjar fl-Unjoni hija neċessarja wkoll sabiex jiġi żgurat livell għoli ta' protezzjoni għall-investitur u l-holqien ta' kundizzjonijiet ekwi fost il-partecipanti fis-suq.

⁽¹⁾ ĠU L 145, 30.4.2004, p. 1.

▼B

- (20) Sabiex tkun żgurata applikazzjoni uniformi u koerenti ta' dan ir-Regolament u kundizzjonijiet ugwali għall-partecipanti fis-suq, meta klassi ta' kuntratti tad-derivati OTC tiġi ddikjarata li tkun soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar, dan l-obbligu għandu japplika wkoll għall-kuntratti kollha li jappartjenu għal dik il-klassi ta' kuntratti tad-derivati OTC li jsiru fi jew wara d-data ta' notifika ta' awtorizzazzjoni ta' kontroparti ċentrali għall-iskop tal-obbligu tal-ikklerjar irċevut mill-AETS izda qabel id-data li minnha jiehu effett l-obbligu tal-ikklerjar, sakemm dawk il-kuntratti jkollhom maturità li jifdal 'il fuq mill-minimu determinat mill-Kummissjoni.
- (21) Meta tkun qed tistabbilixxi jekk klassi ta' kuntratti tad-derivati OTC hix se tkun soġġetta għal rekwiżiti ta' kklerjar, l-AETS għandha timmira lejn tnaqqis fir-riskju sistemiku. Id-disponibbiltà ta' informazzjoni ġusta, affidabbli u ġeneralment aċċettata dwar l-ipprezzar fil-klassi rilevanti ta' kuntratti tad-derivati OTC kif ukoll id-disponibbiltà ta' informazzjoni ġusta, affidabbli u ġeneralment aċċettata dwar l-ipprezzar fil-klassi rilevanti ta' kuntratti tad-derivati OTC.
- (22) Biex jiġi kklerjat kuntratt tad-derivati OTC, iż-żewġ partijiet f'dak il-kuntratt iridu jkunu soġġetti għal obbligu ta' kklerjar jew iridu jagħtu l-kunsens tagħhom. Għaldaqstant, l-eżenzjonijiet għall-obbligu tal-ikklerjar għandhom jiġu strettament imfassla għax inaqqsu l-effikaċja tal-obbligu u l-benefiċċji tal-ikklerjar mill-kontroparti ċentrali u jistgħu jwasslu għal arbitraġġ regolatorju intragrupp tal-partecipanti fis-suq.
- (23) Sabiex titrawwem stabbiltà finanzjarja fi hdan l-Unjoni, jista' jkun mehtieg li t-tranzazzjonijiet magħmula mill-entitajiet stabbi-liti f'pajjiżi terzi wkoll jiġu soġġetti għall-obbligi ta' kklerjar u tekniki ta' mitigazzjoni tar-riskju, sakemm it-tranzazzjonijiet ikkonċernati jkollhom effett dirett, sostanzjali u prevedibbli fl-Unjoni jew fejn dawn l-obbligi huma mehtieġa jew adegwati biex titwaqqaf l-evalwazzjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament.
- (24) Il-kuntratti tad-derivati OTC li mhumix meqjusa idonji għall-ikklerjar mis-kontroparti ċentrali jinvolvu riskju ta' kreditu tal-kontroparti u operattiv, u għalhekk għandhom jiġu stabiliti regoli għall-immanigjar ta' dak ir-riskju. Biex jittaffa r-riskju tal-kreditu tal-kontroparti, il-partecipanti kollha fis-suq li huma soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar għandu jkollhom proċeduri ta' immanigġjar tar-riskji li jirrikjedu l-iskambju f'waqt, preċiż u segregat

▼B

b'mod xieraq tal-kollateral. Fit-thejjija tal-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw daww il-proċeduri ta' immanigġjar tar-riskju, l-AETS għandha tqis il-proposti tal-korpi internazzjonali li jistabbilixxu l-istandards dwar ir-rekwiżiti tal-marġni għal derivati kklrjati b'mod mhux ċentrali. Fl-iżvilupp tal-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw l-arrangamenti mehtieġa għal skambju preċiż u adegwat tal-kollateral biex jiġu mmanigġjati riskji assoċjati mal-kummerċi mhux ikklrjati, l-AETS għandha tiehu kont xieraq tal-ostakoli ffaċċjati minn min johroġ bonds koperti jew "cover pools" fil-provvista tal-kollateral f'għadd ta' qراطي tal-Unjoni. L-AETS għandha tqis ukoll il-fatt li l-pretensjonijiet preferenzjali mogħtija lill-kontropartijiet tal-emittenti koperti tal-bonds fuq l-assi tal-emittenti koperti tal-bonds jipprovdi protezzjoni ekwivalenti kontra r-riskju tal-kreditu tal-kontroparti.

- (25) Ir-regoli dwar l-ikklerjar ta' kuntratti tad-derivati OTC, ir-rappurtar dwar it-tranzazzjonijiet ta' derivati u t-tekniki ta' mitigazzjoni tar-riskju għall-kuntratti tad-derivati OTC li ma jkunx ikklrjati minn kontroparti ċentrali għandhom japplikaw għall-kontropartijiet finanzjarji, jiġifieri d-ditti ta' investiment kif awtorizzat f'konformità mad-Direttiva 2004/39/KE, l-istituzzjonijiet ta' kreditu kif awtorizzat f'konformità mad-Direttiva 2006/48/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2006 li jirrigwardaw il-bidu u t-twettiq tan-negozju tal-istituzzjonijiet ta' kreditu ⁽¹⁾, l-imprizi tal-assigurazzjoni kif awtorizzat f'konformità mal-Ewwel Direttiva tal-Kunsill 73/239/KEE tal-24 ta' Lulju 1973 dwar il-koordinament ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi li jirrigwardaw il-bidu u t-twettiq tan-negozju ta' l-assigurazzjoni diretta barra mill-assigurazzjoni tal-hajja ⁽²⁾, l-imprizi tal-assigurazzjoni kif awtorizzat f'konformità mad-Direttiva 2002/83/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-5 ta' Novembru 2002 dwar l-assigurazzjoni fuq il-hajja ⁽³⁾, l-imprizi tar-riassigurazzjoni kif awtorizzat f'konformità mad-Direttiva 2005/68/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Novembru 2005 dwar ir-riassigurazzjoni ⁽⁴⁾, l-imprizi għall-investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) u, fejn relevanti, il-kumpaniji ta' gestjoni tagħhom kif awtorizzati f'konformità mad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) ⁽⁵⁾, l-istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali kif iddefinit fid-Direttiva 2003/41/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-3 ta' Ġunju 2003 dwar l-attivitàjiet u s-supervizjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali ⁽⁶⁾ u fondi ta' investment alternattivi gestiti minn amministraturi ta' fondi ta' investment alternattivi awtorizzati (AIFM) kif awtorizzati jew irreġistrati skont id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar Managers ta' Fondi ta' Investment Alternattivi ⁽⁷⁾.

⁽¹⁾ ĠU L 177, 30.6.2006, p. 1.

⁽²⁾ ĠU L 228, 16.8.1973, p. 3.

⁽³⁾ ĠU L 345, 19.12.2002, p. 1.

⁽⁴⁾ ĠU L 323, 9.12.2005, p. 1.

⁽⁵⁾ ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32.

⁽⁶⁾ ĠU L 235, 23.9.2003, p. 10.

⁽⁷⁾ ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1.

▼B

- (26) Entitajiet li joperaw arrangamenti għal skemi tal-pensjonijiet, li l-ghan primarju tagħhom huwa li jipprovdu benefiċċji mal-irtirar, normalment fil-forma ta' hlasijiet għall-hajja, izda wkoll bhala hlasijiet li jsiru għal perjodu temporanju jew somma f'daqqa, tipikament jimminimizzaw l-allokazzjoni tagħhom għal flus kontanti sabiex jimmassimizzaw l-effiċjenza u r-rendiment għat-titolari tal-poloż tagħhom. Għalhekk, li dawn l-entitajiet ikunu mehtieġa jikklerjaw kuntratti tad-derivati OTC f'post ċentrali, jirrizulta fl-iżvestment ta' proporzjon sinifikanti tal-assi tagħhom fi flus kontanti sabiex huma jkunu jistgħu jissodisfaw ir-rekwiżiti tal-margini li għaddejjin tal-kontropartijiet ċentrali. Sabiex jiġi evitat impatt negattiv probabbli ta' tali rekwiżit fuq id-dhul fl-irtirar ta' pensjonanti futuri, l-obbligu tal-ikklerjar ma għandux japplika għal skemi tal-pensjonijiet sakemm il-kontropartijiet ċentrali jiżviluppaw soluzzjoni teknika adatta għat-trasferiment ta' kollateral mhux fi flus kontanti bhala margni ta' varjazzjoni biex tittratta din il-problema. Tali soluzzjoni teknika għandha tiehu kont tar-rwol speċjali tal-arrangamenti għal skemi tal-pensjonijiet u tevita effetti sinifikattivament negattivi fuq il-pensjonanti. Matul il-perjodu ta' transizzjoni, id-derivati OTC li jsiru bil-hsieb li jitnaqqsu r-riskji ta' investiment direttament relatati mas-solvenza finanzjarja ta' arrangamenti ta' skemi tal-pensjonijiet għandhom ikunu soġġetti mhux biss għall-obbligu tar-rappurtar, izda wkoll għar-rekwiżiti ta' kollateralizzazzjoni bilaterali. L-ghan ahhari, madankollu, huwa l-ikklerjar f'post ċentrali hekk kif dan ikun possibbli.
- (27) Huwa importanti li jiġi żgurat li huma biss l-entitajiet u l-arrangamenti adatti li jirċievu trattament speċjali kif ukoll li jittiehed kont tad-diversità tas-sistemi tal-pensjonijiet madwar l-Unjoni, filwaqt li jiġu pprovduti wkoll kundizzjonijiet ekwivalenti għall-arrangamenti kollha għal skemi tal-pensjoni. Għalhekk, id-deroga temporanja għandha tapplika għal istituzzjonijiet għall-provvediment ta' rtirar okkupazzjonali rreġistrati skont id-Direttiva 2003/41/KE, inkluż kwalunkwe entità awtorizzata responsabbli biex tamministra tali istituzzjoni u li taġixxi f'isimha kif imsemmi fl-Artikolu 2(1) ta' dik id-Direttiva kif ukoll kwalunkwe entità ġuridika stabbilita għall-iskop ta' investiment minn tali istituzzjonijiet, li jaġixxu unikament u esklużivament fl-interess tagħhom u għan-negozji tal-istituzzjonijiet għall-provvediment ta' rtirar okkupazzjonali msemmija fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2003/41/KE.
- (28) Id-deroga temporanja għandha tapplika wkoll għan-negozji ta' provvediment ta' rtirar okkupazzjonali ta' impriżi tal-assigurazzjoni tal-hajja sakemm l-attivi u l-passivi kollha korrispondenti jkunu "ring-fenced", ġestiti u organizzati separatament, mingħajr l-ebda possibbiltà ta' trasferiment. Hija għandha tapplikaw wkoll kwalunkwe entità oħra awtorizzata u sorveljata li topera fuq bażi nazzjonali biss jew arrangamenti li huma pprovduti prinċipalment fit-territorju ta' Stat Membru wiehed, dejjem jekk it-tnejn li huma jkunu rikonoxxuti mil-liġi nazzjonali u l-fini ewlenija tagħhom ikun li jipprovdu benefiċċji mal-irtirar. Dawk l-entitajiet u l-arrangamenti li tirreferi għalihom din il-premessa għandhom ikunu soġġetti għad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti rilevanti u, sabiex tkun żgurata l-konsistenza, jitnehhew l-allinjamenti hżiena

▼B

possibbli u jiġi evitat kull abbuż, għall-opinjoni tal-AETS wara konsultazzjoni mal-AEAPX. Din tista' tinkludi entitajiet u arranġamenti li jistgħu ma jkunux neċessarjament marbutin ma' programm tal-pensjoni ta' min iħaddem iżda xorta waħda jkollhom l-għan primarju li jipprovdu dhul fl-irtirar, fuq bażi obligatorja jew volontarja. Eżempji jistgħu jinkludu l-entitajiet legali li joperaw skemi ta' pensjonijiet fuq bażi ffinanzjata taħt il-liġi nazzjonali, sakemm huma jinvestu f'konformità mal-prinċipju tal-prudenza u l-arranġamenti tal-pensjonijiet mehuda direttament minn individwi, li jistgħu jiġu pprovduti wkoll mill-assiguranti tal-hajja. L-eżenzjoni fil-każ ta' arranġamenti tal-pensjonijiet mehuda direttament minn individwi m'għandhiex tkopri kuntratti tad-derivati OTC relatati ma' prodotti oħra tal-assigurazzjoni tal-hajja tal-assigurat li ma jkollhomx l-għan primarju li jipprovdu dhul fl-irtirar.

Eżempji oħra jistgħu jkunu n-negozji għall-provvediment ta' rtirar ta' imprints tal-assigurazzjoni koperti mid-Direttiva 2002/83/KE, sakemm l-attivi li jikkorrespondi għan-negozji huma inklużi f'registru speċjali f'konformità mal-Anness għad-Direttiva 2001/17/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Marzu 2001 fuq ir-riorganizzazzjoni u l-istruttura ta' imprints tal-assigurazzjoni⁽¹⁾ kif ukoll arranġamenti ta' provvediment ta' rtirar okkupazzjonali ta' imprints tal-assigurazzjoni bbażati fuq ftehimiet ta' negozjar kollettiv. L-istituzzjonijiet stabbiliti għall-fini ta' provvediment ta' kumpens lil membri ta' arranġamenti ta' skemi tal-pensjonijiet f'każ ta' inadempjanza għandhom jiġu ttrattati wkoll bħala skema tal-pensjonijiet għall-fini ta' dan ir-Regolament.

- (29) Fejn xieraq, ir-regoli applikabbli għall-kontropartijiet finanzjarji għandhom japplikaw ukoll għall-kontropartijiet mhux finanzjarji. Huwa rikonossut li l-kontropartijiet mhux finanzjarji jużaw il-kuntratti ta' sabiex ikopru lilhom innfushom kontra r-riskji kummerċjali direttament marbuta mal-attivitajiet kummerċjali jew tat-teżor tagħhom. Konsegwentement, fid-determinazzjoni ta' jekk kontroparti mhux finanzjarja għandhiex tkun soġġetta għall-obbligi tal-ikklerjar, għandha tingħata kunsiderazzjoni għall-fini li għaliha l-kontroparti mhux finanzjarja tuża kuntratti tad-derivati OTC u għad-daqs tal-iskoperturi li jkollha f'dawk l-istrumenti. Biex jiġi żgurat li l-istituzzjonijiet mhux finanzjarji jkollhom l-oportunità li jesprimu l-opinjoni tagħhom dwar il-limiti tal-ikklerjar, l-AETS, meta tkun qed thejji l-abbozz tal-istandards tekniċi rilevanti għandha twettaq konsultazzjoni pubblika miftuħa li tiżgura l-partecipazzjoni ta' istituzzjonijiet mhux finanzjarji. L-AETS għandha wkoll tikkonsulta l-awtoritajiet u rilevanti kollha, pereżempju l-Aġenzija għall-Kooperazzjoni

⁽¹⁾ ĠU L 110, 20.4.2001, p. 28.

▼B

tar-Regolaturi tal-Energija, sabiex jiġi żgurat li jitqiesu għalkollox il-partikolaritajiet ta' dawn is-setturi. Barra minn hekk, sas-17 ta' Awwissu 2015, il-Kummissjoni għandha tivvaluta l-importanza sistemika tat-tranzazzjonijiet tad-ditti mhux finanzjarji fil-kuntratti tad-derivati OTC f'setturi differenti, inkluż fis-settur tal-enerġija.

- (30) Meta jkun qed jiġi ddeterminat jekk kuntratt tad-derivati OTC jnaqqasx ir-riskji relatati direttament mal-attivitàjiet kummerċjali u attivitàjiet tat-teżor ta' kontroparti mhux finanzjarja, għandu jittiehed kont dovut tal-istrateġiji ġenerali ta' hedging u ta' mitigazzjoni tar-riskju ta' dik il-kontroparti mhux finanzjarja. B'mod partikolari, għandha tinghata konsiderazzjoni dwar jekk kuntratt tad-derivati OTC huwiex ekonomikament adatt għat-tnaqqis tar-riskji fit-tmexxija u l-immaniġġjar ta' kontroparti mhux finanzjarja, fejn ir-riskji huma relatati mal-varjazzjonijiet fir-rati ta' interess, rati ta' kambju, rati ta' inflazzjoni jew prezzijiet tal-prodotti bażiċi.
- (31) Il-limitu minimu għall-ikklerjar hu ċifra importanti hafna għall-kontropartijiet mhux finanzjarji kollha. Meta jiġi stabbilit il-limitu tal-ikklerjar, għandha titqies ir-rilevenza sistemika tas-somma tal-pożizzjonijiet netti u l-iskoperturi għal kull kontroparti u għal kull klassi ta' kuntratt tad-derivati OTC. F'dan ir-rigward, għandhom isiru l-isforzi xierqa biex jiġu rikonoxxuti l-metodi tal-mitigazzjoni tar-riskji użati mill-kontropartijiet mhux finanzjarji fil-kuntest tal-attivitàjiet kummerċjali normali tagħhom.
- (32) Il-Membri tas-SEBC u korpi oħra tal-Istati Membri li jwettqu funzjonijiet simili, korpi pubbliċi oħra tal-Unjoni inkarigati mill-immaniġġjar tad-dejn pubbliku, u l-Bank għal Soluzzjonijiet Internazzjonali għandu jkun eskluż mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament sabiex tiġi evitata l-limitazzjoni tas-setgħa tagħhom li jwettaq il-kompiti tiegħu ta' interess komuni.
- (33) Billi mhux il-partecipanti kollha fis-suq li huma soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar ikunu kapaci jsiru membri tal-ikklerjar tal-kontroparti ċentrali, huma għandu jkollhom il-possibilità ta' aċċess għall-kontropartijiet ċentrali bħala klijenti jew klijenti indiretti suġġett għal ċerti kundizzjonijiet.
- (34) L-introduzzjoni ta' obbligu tal-ikklerjar flimkien ma' proċess li jistabbilixxi liema kontropartijiet ċentrali jistgħu jintużaw għall-fini ta' dan l-obbligu tista' twassal għal distorsjonijiet mhux intenzjonati għall-kompetizzjoni fis-suq tad-derivati OTC. Pereżempju, kontroparti ċentrali tista' tirrifjuta li tikklerja tranzazzjonijiet eżegwiti f'ċertu postijiet ta' negozju għaliex il-kontroparti ċentrali tkun proprjetà ta' post ta' negozju kompetitur. Biex tiġi evitata prattika diskriminatorja bħal din, il-kontropartijiet ċentrali għandhom jaċċettaw li jikklerjaw it-tranzazzjonijiet imwettqa f'postijiet ta' negozju differenti, safejn dawn tal-aħhar jikkonformaw mar-rekwiziti operazzjonali u tekniċi stabbiliti

▼B

mill-kontroparti ċentrali, u minghajr riferenza għad-dokumenti kontrattwali li abbażi tagħhom il-partijiet kontraenti jkunu kkonkludew it-tranzazzjoni rilevanti tad-derivat OTC, sakemm daww id-dokumenti jikkonformaw mal-istandards tas-suq. Il-postijiet ta' negozju għandhom jipprovdu "trade feeds" lill-kontropartijiet ċentrali fuq bażi trasparenti u nondiskriminatorja. Id-dritt ta' aċċess ta' kontroparti ċentrali għal post ta' negozju għandu jippermetti li jsiru arrangamenti li permezz tagħhom bosta kontropartijiet ċentrali jużaw "trade feeds" tal-istess post ta' negozju, madankollu, dan ma għandux iwassal għall-interoperabbiltà għall-ikklerjar ta' derivati jew johloq frammentazzjoni tal-likwidità.

- (35) Dan ir-Regolament m'għandux li jibblokka aċċess ġust u miftuħ bejn il-postijiet tal-kummerċ u l-kontropartijiet ċentrali fis-suq intern, soġġett għall-kundizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament u fl-istandards tekniċi regolatorji żviluppati mill-AETS u adottati mill-Kummissjoni. Il-Kummissjoni għandha tkompli timmonitorja mill-qrib l-evoluzzjoni tas-suq tad-derivati OTC u għandha, fejn neċessarju, tintervjeni sabiex twaqqaf distorsjonijiet għall-kompetizzjoni milli jiġru fis-Suq Intern bil-ghan li jiġu żgurati kundizzjonijiet ugwali fis-swieq finanzjarji.
- (36) F'ċerti oqsma fis-servizzi finanzjarji u fin-negozjar tal-kuntratti tad-derivati, jistgħu jeżistu wkoll drittijiet kummerċjali u daww tal-proprjetà intelletwali. F'każijiet fejn tali drittijiet tal-proprjetà huma marbuta ma' prodotti u servizzi li jkunu saru standards tal-industrija, jew li jhallu impatt fuqhom, il-liċenzji għandhom ikunu disponibbli abbażi ta' termini proporzjonati, ġusti, raġjonevoli u li ma jiddiskriminawx.
- (37) Sabiex jiġu identifikati l-klassijiet rilevanti ta' kuntratti tad-derivati OTC li għandhom ikunu soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar, il-livelli limiti u l-kontropartijiet mhux finanzjarji rilevanti sistemikament, jehtieg data affidabbli. Għalhekk, għall-finijiet regolatorji, huwa importanti li jiġi stabbilit rekwiżit uniformi tar-rapportar tad-data dwar id-derivati fil-livell tal-Unjoni. Barra minn hekk, obbligu ta' rapportar retrospettiv hu mehtieg bl-aktar mod estensiv possibbli, kemm għall-kontropartijiet finanzjarji u kemm għal daww mhux finanzjarji li jaqbzu l-limitu minimu, sabiex l-AETS u awtoritajiet kompetenti rilevanti ohra jiġu pprovduti b'data komparattiva.
- (38) Tranzazzjoni intragrupp hija tranzazzjoni bejn żewġ impriżi li jkunu inkluzi fl-istess konsolidazzjoni fuq bażi shiha u jkunu soġġetti għal proċeduri ta' evalwazzjoni, kejl u kontroll tar-riskju ċentralizzati. Huma parti mill-istess skema ta' protezzjoni istituzzjonali kif imsemmija fl-Artikolu 80(8) tad-Direttiva 2006/48/KE jew, fil-każ ta' istituzzjonijiet ta' kreditu affiljati mal-istess korp ċentrali, kif imsemmi fl-Artikolu 3(1) ta' dik id-Direttiva, it-tnejn huma istituzzjonijiet ta' kreditu jew wahda hija istituzzjoni

▼B

ta' kreditu u l-oħra hija korp ċentrali. Il-kuntratti ta' derivati OTC jistgħu jkunu rikonoxxuti fi gruppi finanzjarji jew mhux finanzjarji, kif ukoll fi gruppi magħmulin minn impriži kemm finanzjarji kif ukoll mhux finanzjarji, u jekk tali kuntratt ikun ikkunsidrat bħala tranżazzjoni intragrupp fir-rigward ta' kontraparti waħda, huwa għandu jiġi kkunsidrat ukoll bħala tranżazzjoni intragrupp fir-rigward tal-kontraparti l-oħra għal dak il-kuntratt. Huwa rikonoxxut li tranżazzjonijiet intragrupp jistgħu jkunu meħtieġa għall-aggregazzjoni tar-riskji fi ħdan struttura ta' grupp u li għalhekk ir-riskji intragrupp huma speċifiċi. Peress li l-preżentazzjoni ta' dawn it-tranżazzjonijiet għall-obbligu ta' ikklerjar tista' tillimita l-effiċjenza ta' dawn il-proċessi ta' immaniġġjar tar-riskju intragrupp, jista' jkun ta' benefiċċju li tranżazzjonijiet intragrupp ikunu eżentati mill-obbligu tal-ikklerjar, sakemm din l-eżenzjoni ma żżidx ir-riskju sistemiku. B'riżultat, skambju adegwat ta' kollateral għandu jiġi sostitwit għall-ikklerjar ta' dawn it-tranżazzjonijiet mill-kontroparti ċentrali, fejn dak ikun adatt għall-mitigazzjoni tar-riskji intragrupp tal-kontroparti.

- (39) Madankollu, uħud mit-tranżazzjonijiet intragrupp jistgħu jiġu eżentati, f'xi każi abbażi tad-deċiżjoni tal-awtoritajiet kompetenti, mir-reqwizit ta' kollateralizzazzjoni sakemm l-proċeduri tagħhom tal-immaniġġjar tar-riskju huma adegwatament tajbin, robusti u konsistenti mal-livell ta' kumplessità tat-tranżazzjoni u ma jkunx hemm impediment għat-trasferiment fil-pront ta' fondi proprji jew għar-rimborż ta' passivi bejn il-kontropartijiet. Dawn il-kriterji kif ukoll il-proċeduri li l-kontropartijiet u l-awtoritajiet kompetenti rilevanti għandhom isegwu fl-applikazzjoni ta' eżenzjonijiet, għandhom jiġu speċifikati fi standards tekniċi regolatorji adottati f'konformità mar-regolamenti rilevanti li jistabbilixxu l-ASE. Qabel ma jiżviluppaw l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji, l-ASE għandhom ihejju valutazzjoni ta' impatt tal-impatt potenzjali tagħhom fuq is-suq intern kif ukoll fuq parteċipanti fis-suq finanzjarju u b'mod partikolari fuq l-operazzjonijiet u l-istruttura ta' gruppi kkonċernati. L-istandards tekniċi kollha applikabbli għall-kollateral skambjat fi tranżazzjonijiet intragrupp inkluzi l-kriterji għall-eżenzjoni għandhom jiehdu kont tal-ispeċifikitajiet prevalenti ta' dawk it-tranżazzjonijiet u d-differenzi eżistenti bejn kontrapartijiet mhux finanzjarji u finanzjarji kif ukoll il-finijiet u l-metodi tagħhom fl-użu tad-derivati.

- (40) Il-kontropartijiet għandhom jitqiesu bħala li għandhom jiġu inkluzi f'konsolidazzjoni f'konformità mad-Direttiva tal-Kunsill 83/349/KEE⁽¹⁾ jew mal-Istandards Internazzjonali għall-Irrappurtar Finanzjarju (IFRS) adottati skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽²⁾ jew, f'relazzjoni ma' grupp li l-impriża prinċipali tiegħu jkollha

⁽¹⁾ Is-Seba' Direttiva tal-Kunsill 83/349/KE tat-13 ta' Ġunju 1983 bbażata fuq l-Artikolu 54(3)(g) tat-Trattat dwar il-kontijiet konsolidati (ĠU L 193, 18.7.1983, p. 1).

⁽²⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Lulju 2002 dwar l-applikazzjoni ta' standards internazzjonali tal-kontabilità (ĠU L 243, 11.9.2002, p. 1).

▼B

s-sede tagħha f'pajjiż terz, f'konformità mal-prinċipji ta' kontabilità ġeneralment aċċettati ta' pajjiż terz determinat li jkun ekwivalenti għall-IFRS f'konformità mar-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1569/2007 ⁽¹⁾ (jew l-istandards tal-kontabilità ta' pajjiż terz li l-użu tagħhom ikun permess f'konformità mal-Artikolu 4 tar-Regolament (KE) Nru 1569/2007), jew meta huma t-tnejn li huma koperti mill-istess superviżjoni konsolidata f'konformità mad-Direttiva 2006/48/KE jew id-Direttiva 2006/49/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾ jew, f'rabta ma' grupp li l-impriza prinċipali tiegħu jkollha s-sede tagħha f'pajjiż terz, l-istess superviżjoni konsolidata mill-awtorità kompetenti ta' pajjiż terz dikjarata bħala ekwivalenti għal dik regolata mill-prinċipji stipulati fl-Artikolu 143 tad-Direttiva 2006/48/KE jew fl-Artikolu 2 tad-Direttiva 2006/49/KE.

- (41) Huwa importanti li l-partecipanti fis-suq jirrapportaw lir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet id-dettalji kollha dwar il-kuntratti tad-derivati li jidhlu fihom. Konsegwentement, l-informazzjoni dwar ir-riskji inerenti fis-swieq tad-derivati ser tkun ċentralment maħżuna u faċilment aċċessibbli, fost l-oħrajn, mill-AETS, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti, il-Bord Ewropew tar-Riskju Sistemiku (BERS) u l-banek ċentrali rilevanti tas-SEBC.
- (42) Il-forniment ta' servizzi repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet huwa kkaratterizzat minn ekonomiji ta' skala, li jistgħu jxekklu l-kompetizzjoni f'dan il-qasam partikolari. Fl-istess hin, l-impożizzjoni ta' rekwiżit ta' rappurtar komprensiv fuq il-partecipanti fis-suq, tista' żżid il-valur tal-informazzjoni miżmuma minn repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet anke għall-partijiet terzi li jipprovdu servizzi anċillari bħal servizzi ta' konferma tat-tranzazzjonijiet, ta' tqabbil tat-tranzazzjonijiet, u ta' avvenimenti ta' kreditu, rikonċiljazzjoni tal-portafoll jew kompressjoni tal-portafoll. Jixraq li jiġi żgurat li kundizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni fis-settur ta' wara l-kummerċ b'mod aktar ġenerali mhuwiex kompromess b'monopolju naturali possibbli fil-forniment ta' servizzi ta' repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. Għalhekk, ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandhom ikunu meħtieġa jipprovdu aċċess għall-informazzjoni miżmuma fir-repożitorju fuq termini ġusti, raġonevoli u nondiskriminatorji, soġġetti għall-prekawzjonijiet neċessarji rigward il-protezzjoni tad-data.
- (43) Sabiex tkun possibbli li tinkiseb idea komprensiva dwar is-suq u biex jiġi valutat ir-riskju sistemiku, għandhom jiġu rrapportati lir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet kemm il-kuntratti tad-derivati kklerjati minn kontroparti ċentrali kif ukoll dawk mhux ikklerjati minn kontroparti ċentrali.

⁽¹⁾ Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1569/2007 tal-21 ta' Diċembru 2007 tal-21 ta' Diċembru 2007 li jistabbilixxi mekkanizmu li jiddetermina l-ekwivalenza ta' l-istandards ta' kontabilità applikati minn emittenti ta' titoli ta' pajjiżi terzi skond id-Direttivi 2003/71/KE u 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 340, 22.12.2007, p. 66).

⁽²⁾ Direttiva 2006/49/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2006 dwar l-adeegwatezza tal-kapital ta' kumpaniji ta' l-investiment u istituzzjonijiet ta' (ĠU L 177, 30.6.2006, p. 201).

▼B

- (44) L-ASE għandhom jiġu pprovduti b'rizorsi adegwati sabiex iwettqu b'mod effikaċi l-kompiti li jiġu assenjati lilhom b'dan ir-Regolament b'mod effettiv.
- (45) Il-kontropartijiet u l-kontropartijiet ċentrali li jikkonkludu, jimmodifikaw, jew jiterminaw kuntratt tad-derivati għandhom jiżguraw li d-dettalji ta' dak il-kuntratt jiġu rappurtati lil repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. Huma għandhom ikunu jistgħu jiddelegaw ir-rappurtar tal-kuntratt lil entità oħra. Entità jew l-impjegati tagħha li jirrapportaw id-dettalji ta' kuntratt tad-derivati lil repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet f'isem kontroparti oħra, skont dan ir-Regolament, ma għandhiex tikser xi restrizzjoni tad-divulgazzjoni. Meta jkun qed jithejja l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji rigward ir-rappurtar, l-AETS għandha tqis il-progress magħmul fl-iżvilupp ta' identifikatur ta' kuntratt uniku u l-lista ta' data ta' rappurtar meħtieġa fl-Anness I, Tabella 1 tar-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1287/2006⁽¹⁾ li timplimenta d-Direttiva 2004/39/KE u tikkonsulta ma' awtoritajiet rilevanti oħra bhall-Aġenzija għall-Kooperazzjoni tar-Regulatori tal-Energija.
- (46) Filwaqt li jiehdu inkunsiderazzjoni l-prinċipji ddelineati fil-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni dwar it-tisħih tar-reġimi ta' sanzjoni fis-settur tas-servizzi finanzjarji u l-atti legali tal-Unjoni adottati bħala segwitu għal dik il-Komunikazzjoni, l-Istati Membri għandhom jistabbilixxu regoli dwar penali applikabbli għal ksur ta' dan ir-Regolament. L-Istati Membri għandhom jinfurzew dawk il-penali b'mod li ma jnaqqasx l-effikaċja ta' dawk ir-regoli. Dawk il-penali għandhom ikunu effikaċi, proporzjonati u dissuazivi. Għandhom ikunu msejsin fuq linji gwida adottati mill-AETS għall-promozzjoni tal-konverġenza u l-konsistenza bejn is-setturi tar-reġimi ta' sanzjoni fis-settur finanzjarju. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-penali mposti jiġu murija fil-pubbliku, meta xieraq, u li rapporti ta' valutazzjoni dwar l-effikaċja tar-regoli eżistenti jiġu pubblikati f'intervalli regolari.
- (47) Kontroparti ċentrali tista' tiġi stabbilita f'konformità ma' dan ir-Regolament fi kwalunkwe Stat Membru. L-ebda Stat Membru jew grupp ta' Stati Membri ma għandu jiġi diskriminat, direttament jew indirettament, bħala post għal servizzi tal-ikklerjar. Xejn f'dan ir-Regolament m'għandu jkun tentattiv ta' restrizzjoni jew impediment fuq kontroparti ċentrali f'għurisidizzjoni waħda mill-ikklerjar ta' prodott denominat fil-munita ta' Stat Membru ieħor jew fil-munita ta' pajjiż terz.
- (48) L-awtorizzazzjoni ta' kontroparti ċentrali għandha tkun soġġetta għal ammont minimu ta' kapital inizjali. Il-kapital li jinkludi l-qliġ miżmum u r-rizervi ta' kontroparti ċentrali, għandhom

⁽¹⁾ ĠU L 241, 2.9.2006, p. 1.

▼B

ikunu proporzjonati għar-riskju li jirrizulta mill-attivitajiet tal-kontroparti ċentrali⁽¹⁾ kull hin sabiex jiżguraw li din tkun kapitalizzata adegwament kontra riskji ta' kreditu, kontroparti, suq, operat, legali u tan-negozju mhux diġà koperti minn riżorsi speċifiċi finanzjarji u li tkun kapaċi twettaq stralc ordnat jew ristruttur tal-operazzjonijiet tagħha jekk dan ikun meħtieġ.

- (49) Peress li dan ir-Regolament jintroduċi obbligu legali għall-ikklerjar permezz ta' kontropartijiet ċentrali speċifiċi għal skopijiet regolatorji, hu essenzjali li jiġi żgurat li dawk il-kontropartijiet ċentrali ikunu siguri u sodi u jikkonformaw f'kull waqt mar-rekwiżiti organizzattivi, tal-kondotta tal-operazzjonijiet u prudenzjali stretti stabbiliti b'dan ir-Regolament. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan ir-Regolament, dawk ir-rekwiżiti għandhom japplikaw għall-ikklerjar tal-istrumenti finanzjarji kollha li jittrattaw il-kontropartijiet ċentrali.
- (50) Għalhekk huwa neċessarju, għal finijiet regolatorji u ta' armonizzazzjoni, li jiġi żgurat li l-kontropartijiet jużaw biss kontropartijiet ċentrali li jikkonformaw mar-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament. Dawn ir-rekwiżiti ma għandhomx jipprevjenu lill-Istati Membri milli jadottaw jew ikomplu japplikaw rekwiżiti addizzjonali fir-rigward ta' kontropartijiet ċentrali stabbiliti fit-territorju tagħhom inklużi ċerti rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni skont id-Direttiva 2006/48/KE. Madankollu, l-impożizzjoni ta' tali rekwiżiti addizzjonali ma għandhiex tinfluwenza d-dritt tal-kontropartijiet ċentrali awtorizzati fi Stati Membri oħra jew rikonossut, f'konformità ma' dan ir-Regolament, biex jipprovdu servizzi ta' kkljar lill-membri tal-ikklerjar u lill-klijenti tagħhom stabbiliti fl-Istat Membru bl-introduzzjoni ta' rekwiżiti addizzjonali, għax dawk il-kontropartijiet ċentrali m'humiex soġġetti għal dawk ir-rekwiżiti addizzjonali u m'humiex meħtieġa jkunu konformi magħhom. Sat-30 ta' Diċembru 2014, l-AETS tabbozza rapport dwar l-impatt tal-applikazzjoni ta' rekwiżiti addizzjonali mill-Istati Membri.
- (51) Regoli diretti dwar l-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tal-kontropartijiet ċentrali huma korollarju essenzjali għall-obbligu tal-ikklerjar tad-kuntratti tad-derivati OTC. Huwa xieraq li l-awtoritajiet kompetenti jzommu r-responsabilità għall-aspetti kollha tal-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tal-kontropartijiet ċentrali, inkluż r-responsabbiltà li jivverifikaw li l-kontroparti ċentrali applikanti tikkonforma ma' dan ir-Regolament u mad-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Mejju 1998 dwar finalità ta' settlement fis-sistemi ta' settlement ta' pagamenti u titoli⁽¹⁾, fid-dawl tal-fatt li dawk l-awtoritajiet kompetenti nazzjonali jibqgħu fl-aqwa pożizzjoni biex jeżaminaw kif joperaw il-kontropartijiet ċentrali fuq bażi ta' kuljum, biex iwettqu eżamijiet regolari u jiehdu l-azzjoni xierqa, fejn ikun meħtieġ.
- (52) Meta kontroparti ċentrali tkun fir-riskju tal-insolvenza, ir-responsabilità fiskali tista' tkun predominanti tal-Istat Membru fejn

⁽¹⁾ ĠU L 166, 30.6.2006, p. 45.

▼B

hi stabbilita dik il-kontroparti ċentrali. Għaldaqstant l-awtorizzazzjoni u s-supervizjoni ta' dik il-kontroparti ċentrali għandha l-ewwel tiġi eżerċitata mill-awtorità kompetenti rilevanti ta' dak l-Istat Membru. Madankollu, billi l-membri tal-ikklerjar tal-kontroparti ċentrali jistgħu jkunu stabbiliti fi Stati Membri differenti u se jkunu l-ewwel li jiġu milquta mill-inadempjenza tal-kontroparti ċentrali, huwa imperattiv li l-awtoritajiet kompetenti rilevanti kollha u l-AETS ikunu nvoluti fil-proċess tal-awtorizzazzjoni u s-supervizjoni. Dan għandu jevita miżuri jew prattika nazzjonali diverġenti u ostakli għall-funzjonament tajjeb tas-suq intern. Barra minn hekk, ebda proposta jew politika ta' kwalunkwe membru ta' kulleġġ tas-supervizuri m'għandha tiddiskrimina, direttament jew indirettament, kontra kwalunkwe Stat Membru jew grupp ta' Stati Membri bħala post ta' servizzi ta' kkerjar fi kwalunkwe munita. L-AETS għandha tiehu sehem f'kull kulleġġ sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti u korretta ta' dan ir-Reġolament. L-AETS għandha tinvolvi lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra fl-Istati Membri kkonċernati bil-hidma tat-thejjiġja tar-rakkomandazzjonijiet u d-deċiżjonijiet.

- (53) Fid-dawl tar-rwol assenjat lill-kulleġġi, huwa importanti li l-awtoritajiet kompetenti rilevanti kollha kif ukoll il-membri tal-SEBC jiġu involuti fit-twettiq tal-kompiti tagħhom. Il-kulleġġ għandu jkun magħmul mhux biss mill-awtoritajiet kompetenti li jissorveljaw il-kontroparti ċentrali iżda wkoll mis-supervizuri tal-entitajiet li jistgħu jiġu milquta mill-operazzjonijiet ta' dik il-kontroparti ċentrali, b'mod partikolari, membri tal-ikklerjar magħżula, postijiet ta' negozju, Kontropartijiet ċentrali interoperabbli u depożitarji ċentrali tat-titoli. Membri tal-SEBC li huma responsabbli mis-supervizjoni tal-kontroparti ċentrali u Kontropartijiet ċentrali interoperabbli kif ukoll dawk responsabbli mill-kwistjoni tal-muniti tal-istrumenti finanzjarji ikkerjati mil-kontroparti ċentrali, għandhom ikunu jistgħu jipparteċipaw fil-kulleġġ. Minhabba li l-entitajiet sorveljati jew ikkontrollati jiġu stabbiliti f'numru limitat ta' Stati Membri fejn topera l-kontroparti ċentrali, awtorità kompetenti unika jew membru tal-SEBC jistgħu jkunu responsabbli mis-supervizjoni jew is-sorveljanza ta' numru ta' entitajiet imsemmija qabel. Sabiex tkun żgurata l-kooperazzjoni bla xkiel bejn il-membri kollha tal-kulleġġ, għandhom jiddaħhlu fis-seħh proċeduri u mekkaniżmi xierqa.
- (54) Billi l-istabbiliment u l-funzjonament tal-kulleġġ hu meqjus li hu bbażat fuq ftehim bil-miktub bejn il-membri kollha tiegħu, hu adatt li s-setgħat li jiddeterminaw il-proċeduri tat-tehid tad-deċiżjonijiet tal-kulleġġ jiġu kkonferiti fuqhom, minhabba s-sensittività tal-kwistjoni. Għalhekk regoli dettaljati dwar il-proċeduri ta' votazzjoni għandhom ikunu ikunu stabbiliti fi ftehim bil-miktub konkluz bejn il-membri kollha tal-kulleġġ. Madankollu, sabiex jiġu bbilanċjati l-interessi kollha tal-partiċipanti rilevanti tas-suq u l-Istati Membri b'mod adatt, il-kulleġġ għandu jivvota f'konformità mal-prinċipju ġenerali fejn kull membru għandu vot wiehed, irrispettivament min-numru ta' funzjonijiet li jwettaq f'konformità ma' dan ir-Regolament. Għall-kulleġġi b'iktar minn 12-il membru, massimu ta' żewġ membri tal-kulleġġ mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru votanti

▼B

għandu jkollu vot wiehed. Għall-kulleġġi akbar minn dak id-daqs, massimu ta' tliet membri tal-kulleġġ mill-istess Stat Membru għandhom ikollhom vot u kull membru votanti għandu jkollu vot wiehed.

- (55) Is-sitwazzjoni ferm partikolari tal-kontropartijiet ċentrali tirrikjedi li l-kulleġġi jiġu organizzati u jahdmu skont l-arrangamenti li jkunu speċifiċi għas-supervizzjoni tal-kontropartijiet ċentrali.
- (56) L-arrangamenti pprovduti għal dan ir-Regolament ma jikkostitwixxux precedent għal leġislazzjoni oħra dwar is-supervizzjoni u s-sorveljanza tal-infrastrutturi tas-swieq finanzjarji, b'mod partikolari fir-rigward tal-modalitajiet ta' votazzjoni għar-riferimenti lill-AETS.
- (57) Kontroparti ċentrali m'għandhiex tiġi awtorizzata meta l-membri kollha tal-kulleġġ, minbarra l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' stabbiliment tal-kontroparti ċentrali, jaslu għal opinjoni kongunta permezz ta' qbil reċiproku li l-kontroparti ċentrali ma għandhiex tiġi awtorizzata. Madankollu, jekk maġġoranza suffiċjenti tal-kulleġġ tkun esprimiet opinjoni negattiva u kwalunkwe waħda mill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati, bl-appoġġ ta' maġġoranza ta' zewġ terzi tal-kulleġġ, tkun irreferiet il-kwistjoni lill-AETS, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita l-kontroparti ċentrali għandha tiddifferixxi d-deċiżjoni tagħha dwar l-awtorizzazzjoni u tistenna kwalunkwe deċiżjoni li l-AETS tista' tiehu rigward il-konformità mal-liġi Ewropea. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita l-kontroparti ċentrali għandha tiehu d-deċiżjoni tagħha skont tali deċiżjoni tal-AETS. Meta l-membri kollha tal-kulleġġ, minbarra l-awtoritajiet tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita l-kontroparti ċentrali, jilhqu opinjoni kongunta fis-sens li huma jikkunsidraw li r-rekwiżitima ġewx issodisfati u li l-kontroparti ċentrali m'għandhiex tirċievi awtorizzazzjoni, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn il-kontroparti ċentrali tkun stabbilita għandha tkun tista' tirreferi l-kwistjoni lill-AETS għal deċiżjoni dwar il-konformità mal-liġi tal-Unjoni.
- (58) Hu mehtieg li jiġu rinfurzati d-dispożizzjonijiet dwar l-iskambju tal-informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-AETS u awtoritajiet oħra rilevanti u t-tishih tal-obbligi tal-assistenza u l-koopezzjoni bejniethom. Minhabba zieda fl-attività transfruntiera, dawk l-awtoritajiet għandhom jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni rilevanti għall-eżerċitar tal-funzjonijiet tagħhom sabiex jiżguraw l-infurzar effikaċi ta' dan ir-Regolament, inkluż f'sitwazzjonijiet fejn il-ksur jew il-ksur suspettat jistgħu jkunu ta' thassib għall-awtoritajiet f'zewġ Stati Membri jew iżjed. Għall-iskambju tal-informazzjoni, jehtieg segretezza professjonali stretta. Huwa essenzjali, minhabba l-impatt wiesa' tal-kuntratti tad-derivati OTC, li awtoritajiet rilevanti oħra, bħall-awtoritajiet fiskali u r-regolaturi tal-enerġija, ikollhom aċċess għall-informazzjoni neċessarja biex jaqdu dmirijiethom.

▼ B

- (59) Fid-dawl tan-natura globali tas-swieq finanzjarji, l-AETS ghandha tkun responsabbli direttament ghar-rikonoxximent tal-kontropartijiet ċentrali stabbiliti f'pajjiżi terzi u ghaldaqstant biex tippermettilhom jipprovdu s-servizzi tal-ikklerjar fl-Unjoni, sakemm il-Kummissjoni tkun irrikonoxxiet il-qafas legali u superviżorju ta' dak il-pajjiż terz b'hal ekwivalenti għall-qafas tal-Unjoni u li ċerti kundizzjonijiet oħra jkunu ssodisfati. Għalhekk, CCP stabbilita f'pajjiż terz li ttipprovdi servizzi tal-ikklerjar lill-membri tal-ikklerjar jew postijiet ta' negozju stabbiliti fl-Unjoni ghandha tkun rikonoxxuta mill-AETS. Madankollu, sabiex ma jinholoqx xkiel għall-iżvilupp ulterjuri tan-negozju tal-immaniġġjar tal-investiment transkonfinali fl-Unjoni, CCP ta' pajjiż terz li ttipprovdi servizzi lil klijenti stabbiliti fl-Unjoni permezz ta' membru tal-ikklerjar stabbilit f'pajjiż terz ma ghandhiex tiġi rikonoxxuta mill-AETS. F'dan il-kuntest, ftehimiet mas-sieħba internazzjonali ewlenin tal-Unjoni ser ikunu ta' importanza partikoari sabiex jiġi żgurat kuntest ekwu globali u l-istabbiltà finanzjarja.
- (60) Fis-16 ta' Settembru 2010, il-Kunsill Ewropew qabel dwar il-htieġa li l-Unjoni tippromwovi l-interess u l-valuri tagħha b'aktar asserzjoni u, fi spirtu ta' reċiproċità u benefiċċju reċiproku, fil-kuntest tar-relazzjonijiet esterni tal-Unjoni u tiehu passi, fost oħrajn, biex tiżgura aċċess akbar għas-suq għal negozji Ewropej u tapprofondixxi l-kooperazzjoni regolatorja mas-shab kummerċjali prinċipali.
- (61) Kontroparti ċentrali għandu jkollha arrangamenti ta' governanza robusti, dirigenza għolja ta' reputazzjoni tajba u membri indipendenti fuq il-bord tagħha, irrispettivament mill-istruttura tas-sjieda tagħha. Mill-inqas terz, u mhux inqas minn żewġ membri tal-bord tagħha għandhom ikunu indipendenti. Madankollu, l-arrangamenti differenti ta' governanza u l-istrutturi tas-sjieda jistgħu jinfluwenzaw ir-rieda jew l-abilità tal-kontroparti ċentrali għall-ikklerjar ta' ċertu prodotti. Għalhekk huwa xieraq li l-membri indipendenti tal-bord u l-kumitat tar-riskju li jrid jiġi stabbilit mil-kontroparti ċentrali, jindirizzaw kwalunkwe konflitt ta' interess potenzjali li tista' taffaċċa kontroparti ċentrali. Il-membri tal-ikklerjar u l-klijenti jehtieġu jkunu rappreżentati b'mod xieraq għax id-deċiżjonijiet meħuda mil-kontroparti ċentrali jistgħu jolq-tuħom.
- (62) Kontroparti ċentrali tista' testernalizza funzjonijiet. Il-kumitat għar-riskju tal-kontroparti ċentrali għandu jagħti konsulenza dwar din l-esternalizzazzjoni. Attivitàjiet ewlenin marbuta mal-immaniġġjar tar-riskju m'għandhomx jiġu esternalizzati hlief jekk ikun hemm l-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti.
- (63) Ir-reqwiziti tal-parteciġazzjoni għal kontroparti ċentrali għandhom ikunu trasparenti, proporzjonati, u mhux diskriminatorji u għandhom jippermettu l-aċċess mill-bogħod safejn dan ma jesponix lil-kontroparti ċentrali għal riskji addizzjonali.

▼B

- (64) Il-klijenti tal-membri tal-ikklerjar li jikklerjaw id-kuntratti tad-derivati OTC tagħhom mal-kontropartijiet ċentrali għandhom jingħataw livell għoli ta' protezzjoni. Il-livell fattwali ta' protezzjoni jiddependi mil-livell ta' segregazzjoni li jagħżlu dawk il-klijenti. L-intermedjarji għandhom jissegregaw l-assi tagħhom minn dawk tal-klijenti tagħhom. Għal din ir-raġuni, il-kontropartijiet ċentrali għandhom iżommu rekords aġġornati u faċilment identifikabbli, sabiex jiffacilitaw it-trasferiment tal-pożizzjonijiet u l-assi tal-klijenti ta' membru tal-ikklerjar inadempjenti għal membru tal-ikklerjar solventi jew, skont il-każ, il-likwidazzjoni ordnata tal-pożizzjonijiet tal-klijenti u r-ritorn ta' kollateral eċċessiv lill-klijenti. Ir-rekwiziti stabbiliti f'dan ir-Regolament dwar is-segregazzjoni u l-portabilità tal-pożizzjonijiet u l-assi tal-klijenti għandhom għalhekk jipprevalixxu fuq kwalunkwe liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi kunfligġenti tal-Istati Membri li jipprevjenu l-partijiet milli josservawhom.
- (65) Kontroparti ċentrali għandu jkollha qafas għall-immaniġġjar tar-riskji sod biex jiġu mmanigġjati r-riskji tal-kreditu, riskji tal-likwidità, operazzjonali u riskji ohra, inklużi r-riskji li jkollhom għal entitajiet ohra b'konsegwenza tal-interdipendenzi. Kontroparti ċentrali għandu jkollha proċeduri u mekkaniżmi adegwati fis-seħh biex tittratta l-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar. Sabiex jiġi mminimizzat ir-riskju ta' kontaġġu ta' tali inadempjenza, il-kontroparti ċentrali għandu jkollha fis-seħh rekwiżiti stretti ta' parteċipazzjoni, tiġbor margini inizjali xierqa, iżzomm fond tal-inadempjenza u riżorsi ohra finanzjarji biex tkopri telfiet potenzjali. Sabiex jiġi żgurat li hija tibbenefika minn riżorsi biżżejjed fuq bażi kontinwa, il-kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi ammont minimu taht liema d-daqs tal-fond tal-inadempjenza generalment m'għandux jinżel. Dan, madankollu, m'għandux jillimita l-abilità tal-kontroparti ċentrali li tuża it-totalità ta' dan il-fond tal-inadempjenza biex ikopri t-telf ikkawżat minn inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar.
- (66) Meta tiddefinixxi qafas b'saħħtu għall-immaniġġjar tar-riskju, kontroparti ċentrali għandha tiehu kont tar-riskju potenzjali tiegħu u l-impatt ekonomiku fuq il-membri tal-ikklerjar u l-klijenti tagħhom. Għalkemm l-iżvilupp ta' immaniġġjar tar-riskju ferm robusta għandu jibqa' l-oġettiv primarju tagħha, kontroparti ċentrali tista' tadatta l-karatteristiċi tagħha għall-attivitajiet speċifiċi u għall-profilu tar-riskju tal-klijenti tal-membri tal-ikklerjar, u fejn jitqies adatt fuq il-bażi tal-kriterji speċifikati fl-istandards tekniċi regolatorji li għandhom jiġu żviluppati mill-AETS, tista' tinkludi fl-ambitu tal-assi likwidi hafna aċċettati bħala kollateral, mill-inqas flus kontanti, bonds tal-gvern, bonds koperti f'konformità mad-Direttiva 2006/48/KE soġġett għal haircuts adegwati, garanziji kapital eżerċitabbli mal-ewwel talba mogħtija minn membru tas-SEBC, garanziji ta' banek kummerċjali taht kundizzjonijiet stretti, b'mod partikolari fir-rigward tal-affidabbiltà finanzjarja tal-garanti, u r-rabtiet kapitali tal-garanti mal-membri tal-ikklerjar tal-kontroparti ċentrali. Fejn ikun xieraq, l-AETS tista' tqis ukoll id-deheb bħala assi aċċettabbli bħala kollateral. Il-kontropartijiet ċentrali għandhom ikunu jistgħu jaċċettaw, taht kundizzjonijiet tal-immaniġġjar tar-risku stretti, garanziji ta' banek kummerċjali minn kontropartijiet mhux finanzjarji li jaġixxu bħala membri tal-ikklerjar.

▼ B

- (67) L-istrategiji ta' immaniġġjar tar-riskju tal-kontroparti ċentrali jridu jkunu sodi biżżejjed biex jiġu evitati r-riskji għal min iħallas it-taxxi.
- (68) L-appelli għall-manutenzjoni tal-margini u t-telf impost fuq il-kollateral jista' jkollhom effetti proċikliči. Il-kontropartijiet ċentrali, l-awtoritajiet kompetenti u l-AETS għandhom għaldaqstant jadottaw miżuri għall-prevenzjoni u l-kontroll tal-effetti proċikliči possibbli fil-prattika tal-immaniġġjar tar-riskji adottata mill-kontropartijiet ċentrali, sa kemm is-sodezza tal-kontroparti ċentrali u s-sigurtà finanzjarja ma tiġix affetwata b'mod negattiv.
- (69) L-immaniġġjar tal-iskoperturi huwa parti essenzjali tal-proċess tal-ikklerjar. Għandu jingħata l-aċċess għas-sorsi tal-ipprezzar rilevanti u l-użu tagħhom biex jitfornew servizzi tal-ikklerjar iġenerali. Dawn is-sorsi tal-ipprezzar għandhom jinkludu dawk relatati mal-indiċijiet li jintużaw bħala referenzi għal derivati jew strumenti finanzjarji oħra.
- (70) Il-margini huma l-ewwel linja ta' difiża għal kontroparti ċentrali. Għalkemm il-kontropartijiet ċentrali għandhom jinvestu l-margini rċevuti b'mod sikur u prudenti, għandhom jagħmlu sforzi partikolari sabiex jiżguraw protezzjoni adegwata tal-margini sabiex jiggarrantixxu li dawn jiġu rritornati fil-hin lill-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti jew lil kontroparti ċentrali interoperabbli meta l-kontroparti ċentrali li tiġbor dawn il-margini tkun inadempjenti.
- (71) Huwa essenzjali għal kontroparti ċentrali li jkollha aċċess għal riżorsi adatti ta' likwidità. Hu possibbli li tali likwidità tirriżulta minn aċċess għal likwidità ta' bank ċentrali jew għal-likwidità ta' bank kummerċjali ta' sodezza kreditizja u affidabilità, jew tahlita tat-tnejn. Aċċess għal-likwidità jista' jirriżulta minn awtorizzazzjoni mogħtija skont l-Artikolu 6 tad-Direttiva 2006/48/KE jew arrangamenti xierqa oħra. Fil-valutazzjoni tal-adeqwatezza ta' riżorsi ta' likwidità, speċjalment f'sitwazzjonijiet ta' stress, il-kontroparti ċentrali għandha tqis ir-riskji li tinkiseb il-likwidità billi tiddependi biss fuq linji ta' kreditu tal-banek kummerċjali.
- (72) Il-"Kodiċi tal-Kondotta Ewropea għall-Ikklerjar u s-Saldu" tas-7 ta' Novembru 2006 stabbilixxa qafas volontarju għat-twaqqif ta' konnessjonijiet bejn il-kontropartijiet ċentrali. Madankollu, is-settur ta' wara n-negozjar jibqa' frammentat skont il-linji nazzjonali, u jwassal għal kost oghla għan-negozji transkonfinali u t-tfixkil tal-armonizzjoni. Għaldaqstat hu neċessarju li jiġu stabbiliti l-kundizzjonijiet għall-istabbiliment ta' arrangamenti ta' interoperabilità bejn il-kontropartijiet ċentrali safejn dawn ma jesponux lill-kontropartijiet ċentrali rilevanti għal riskji li ma jkunux immaniġġjati kif xieraq.

▼B

- (73) L-arrangamenti tal-interoperabbiltà huma importanti għal integrazzjoni akbar għas-suq ta' wara n-negozjar fl-Unjoni u għandha tiġi pprovduta regolazzjoni. Madankollu, peress li l-arrangamenti tal-interoperabbiltà jistgħu jespjoni lill-kontropartijiet ċentrali għal riskji addizzjonali, il-kontropartijiet ċentrali għandhom ikunu ġew, għal tliet snin, awtorizzati biex jikklerjaw jagħrfu skont dan ir-Regolament, jew awtorizzati taht reġim ta' awtorizzazzjoni nazzjonali li kien jeżisti minn qabel, qabel ma l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jagħtu l-approvazzjoni tagħhom għal arrangamenti ta' interoperabbiltà. Minbarra dan, meta jitqiesu l-kumplessitajiet addizzjonali involuti fl-arrangamenti tal-interoperabbiltà bejn il-kontropartijiet ċentrali li jikklerjaw il-kuntratti tad-derivati OTC, huwa xieraq li f'dan l-istadju jiġi ristrett l-ambitu tal-arrangamenti tal-interoperabbiltà għat-titoli transferibbli u strumenti tas-swieq tal-flus. Madankollu, sat-30 ta' Diċembru 2014 l-AETS għandha tissottometti rapport lill-Kummissjoni dwar jekk ikunx xieraq it-tweġib ta' dak l-ambitu biex jinkludi strumenti finanzjarji oħra.
- (74) Ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jiġbru d-data għal skopijiet regolatorji li tkun rilevanti għall-awtoritajiet tal-Istati Membri kollha. L-AETS għandha tassumi r-responsabilità għar-reġistrazzjoni, l-irtirar tar-reġistrazzjoni u s-superviżjoni tar-repożitorji tan-negozjar.
- (75) Peress li r-regolaturi, il-kontropartijiet ċentrali u parteċipanti oħra fis-suq joqogħdu fuq id-data miżmuma mir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, jehtieg li jiġi żgurat li daww ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikunu soġġetti għal rekwiżiti stretti operattivi, taż-żamma tar-rekords u tal-immaniġjar tad-data.
- (76) It-trasparenza tal-prezzijiet, it-drittijiet u l-mudelli tal-manigġar tar-riskju assoċjati mas-servizzi pprovduti mill-kontropartijiet ċentrali, il-membri tagħhom u r-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet hi mehtieġa sabiex tippermetti lill-parteċipanti fis-suq li jagħmlu għażla infurmata.
- (77) Sabiex twettaq dmirijietha b'mod effettiv, l-AETS għandha tkun tista' tirrikjedi, permezz ta' talba sempliċi jew b'deċiżjoni, l-informazzjoni mehtieġa kollha mir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, partijiet terzi relatati u partijiet terzi li lilhom ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikunu esternalizzaw funzjonijiet jew attivitajiet operattivi. Jekk l-AETS tirrikjedi informazzjoni bħal din permezz ta' talba sempliċi, id-destinatarju ma jkunx obligat li jipprovdi l-informazzjoni, iżda, fil-każ li jagħmel dan b'mod volontarju, l-informazzjoni pprovduta ma għandhiex tkun inkorretta jew qarrieqa. Tali informazzjoni għandha tingħata mingħajr dewmien.
- (78) Mingħajr preġudizzju għall-każijiet koperti mid-dritt kriminali jew fiskali, l-awtoritajiet kompetenti, l-AETS, korpi jew persuni fiżiċi jew ġuridiċi minbarra awtoritajiet kompetenti li jirċievu informazzjoni kunfidenzjali jistgħu jużawha biss fit-tweġib tal-obbligi tagħhom u għat-tweġib tal-funzjonijiet tagħhom. Madankollu, dan m'għandux jipprevjeni l-eżerċizzju, f'konformità mad-dritt nazzjonali, tal-funzjonijiet tal-korpi nazzjonali responsabbli għall-prevenzjoni, l-istħarriġ jew il-korrezzjoni ta' każijiet ta' amministrazzjoni hażina.

▼B

- (79) Sabiex teżerċita s-setgħat superviżorji tagħha b'mod effettiv, l-AETS għandha tkun tista' twettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fil-post.
- (80) L-AETS għandha tkun tista' tiddelega kompiti superviżorji speċifiċi lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru, pereżempju fejn kompitu ta' superviżjoni jirrikjedi għarfien u esperjenza fir-rigward tal-kundizzjonijiet lokali, li huma disponibbli aktar faċilment fil-livell nazzjonali. L-AETS għandha tkun tista' tiddelega t-twettiq ta' kompiti speċifiċi ta' investigazzjonijiet u spezzjonijiet fil-post. Qabel tiddelega l-kompiti, l-AETS għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti rilevanti dwar il-kundizzjonijiet dettaljati relatati ma' tali delega tal-kompiti, inkluż l-ambitu tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat, l-iskeda ta' żmien biex jitwettaq il-kompitu, u t-trasmissjoni tal-informazzjoni meħtieġa mill-AETS u lill-AETS. L-AETS għandha tikkompensa lill-awtoritajiet kompetenti għat-twettiq ta' kompitu ddelegat skont regolament dwar l-imposti li għandu jiġi adottat mill-Kummissjoni permezz ta' att iddelegat. L-AETS ma għandhiex tkun tista' tiddelega s-setgħa li jiġu adottati deċiżjonijiet dwar ir-registrazzjoni.
- (81) Huwa meħtieġ li jkun żgurat li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jitolbu li l-AETS teżamina jekk ikunux ġew issodisfatti l-kundizzjonijiet għall-irtirar tar-registrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. L-AETS għandha tivvaluta tali talbiet u tiehu kwalunkwe miżura adatta.
- (82) L-AETS għandha tkun tista' timponi hlasijiet perjodiċi ta' penali biex iġġieghel lir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jwaqqfu ksur tal-liġi, biex jipprovdu informazzjoni kompluta u korretta rikjesta mill-AETS jew biex jissottomettu rwiehhom għal investigazzjoni jew spezzjoni fuq il-post.
- (83) L-AETS għandha wkoll tkun tista' timponi multi fuq ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, meta ssib li jkunu wettqu, b'mod intenzjonali jew le, ksur ta' dan ir-Regolament. Il-multi għandhom jiġu imposti skont il-gravità tal-ksur. Il-każijiet ta' ksur għandhom jinqasmu fi gruppi differenti u għandha tiġi allokata multa speċifika għal kull grupp. Biex tiġi kkalkolata l-multa relatata ma' ksur partikolari, l-AETS għandha tuża metodoloġija f'żewġ fażijiet li tikkonsisti fl-iffissar ta' ammont bażiku u l-aġġustament ta' dak l-ammont bażiku, jekk ikun meħtieġ, b'ċerti koeffiċjenti. L-ammont bażiku għandu jiġi stabbilit billi jitqies il-fatturat annwali tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat, u l-aġġustamenti għandhom isiru billi jiżdied jew jitnaqqas l-ammont bażiku permezz tal-applikazzjoni tal-koeffiċjenti rilevanti f'konformità ma' dan ir-Regolament.
- (84) Dan ir-Regolament għandu jistabbilixxi l-koeffiċjenti marbuta ma' ċirkostanzi aggravanti u attenwanti sabiex l-AETS ikollha l-ghodda meħtieġa biex tiddeċiedi dwar multa li tkun proporzjonali għall-gravità tal-ksur imwettaq minn repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, b'kont mehud ta' ċirkostanzi li fihom ikun twettaq il-ksur.

▼B

- (85) Qabel ma tittiehed deċiżjoni li timponi multi jew hlasijiet perjodiċi ta' penali, l-AETS għandha tagħti lill-persuni suġġetti għall-proċeduri l-oportunità li jinstemghu sabiex ikunu rispettati d-drittijiet ta' difiża tagħhom.
- (86) L-AETS għandha żżomm lura milli timponi multi jew hlasijiet perjodiċi ta' penali meta liberazzjoni mill-akkuża jew kundanna minn qabel li tirriżulta minn fatti identiċi, jew minn fatti li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà saret res judicata b'riżultat ta' proċeduri kriminali skont il-liġi nazzjonali.
- (87) Deċiżjonijiet tal-AETS li jimponu multi jew hlasijiet perjodiċi ta' penali għandhom ikunu infurzabbli u l-infurzar tagħhom għandu jkun suġġetti għar-regoli tal-proċedura ċivili li jkunu fis-seħh fl-Istat li fit-territorju tiegħu jitwettagħ l-infurzar. Regoli tal-proċeduri ċivili m'għandhomx jinkludu regoli tal-proċedura kriminali iżda jistgħu jinkludu regoli tal-proċedura amministrattiva.
- (88) Fil-każ ta' ksur li jitwettagħ minn repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, l-AETS għandu jkollha s-setgħa li twettaq firxa ta' miżuri superviżorji, inkluż il-fatt, li tesigi li r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet itemm il-ksur, u, bħala l-aħħar miżura, li tirtira r-registrazzjoni meta r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikun kiser b'mod serju u ripetut dan ir-Regolament. Il-miżuri superviżorji għandhom ikunu applikati mill-AETS b'kont mehud tan-natura u l-gravità tal-ksur u għandhom jirrispettaw il-prinċipju tal-proporzjonalità. Qabel tiegħ deċiżjoni dwar miżuri superviżorji, l-AETS għandha tagħti lill-persuni li jkunu soġġetti għall-proċeduri l-oportunità li jinstemghu sabiex id-drittijiet tagħhom għal difiża jkunu rispettati.
- (89) Huwa essenzjali li l-Istati Membri u l-AETS għandhom jipproteġu d-dritt tal-privatezza tal-persuni fiżiċi meta jipproċessaw id-data personali skont id-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Ottubru 1995 dwar il-protezzjoni ta' individwi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' dik id-data ⁽¹⁾ u mar-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Diċembru 2000 dwar il-protezzjoni ta' individwu fir-rigward ta' l-ipproċessar ta' data personali mill-istituzzjonijiet u l-korpi tal-Komunità u dwar il-movement liberu ta' dak id-data ⁽²⁾.
- (90) Huwa importanti li tigi żgurata konverġenza internazzjonali tar-rekwiżiti għal kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. Dan ir-Regolament isegwi r-rakkomandazzjonijiet ezistenti żviluppati mil-Kumitat dwar is-Sistemi ta' Hlas u Saldu (CPSS) u Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) fejn hu nnutat li l-prinċipji CPSS-IOSCO għall-infrastruttura tas-swieq finanzjarji, inklużi l-kontropartijiet

⁽¹⁾ ĠU L 281, 23.11.1995, p. 31.

⁽²⁾ ĠU L 8, 12.1.2001, p. 1.

▼B

ċentrali, ġew stabbiliti fis-16 ta' April 2012. Hu johlq qafas tal-Unjoni li fih il-kontropartijiet ċentrali ikunu jistgħu joperaw b'mod sikur. L-AETS għandha tqis dawn l-istandards eżistenti u l-iżviluppi futuri tagħhom meta tfassal jew tipproponi li tirrevedi l-istandards tekniċi regolatorji kif ukoll il-linji gwidi u r-rakkomandazzjonijiet previsti f'dan ir-Regolament.

- (91) Is-setgħa biex tadotta atti skont l-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) għandha tkun delegata lill-Kummissjoni fir-rigward tal-emendi lil-lista tal-entitajiet eżentati minn dan ir-Regolament, iktar regoli ta' proċedura fir-rigward tal-impożizzjoni ta' multi jew hlasijiet perjodiċi ta' sanzjoni, inkluż dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet ta' difiża, skadenzi, il-ġbir ta' multi jew hlasijiet perjodiċi ta' sanzjoni u l-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar ta' hlasijiet ta' penali jew multi; miżuri ta' emenda lill-Anness II biex jitqiesu l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji; l-ispeċifikazzjoni ulterjuri tat-tip ta' drittijiet, il-materji li għalihom id-drittijiet jkunu dovuti, l-ammont tat-drittijiet u l-metodu ta' hlas tagħhom. Huwa partikolarment importanti li l-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet xierqa matul ix-xogħol tagħha ta' thejjija, anke fil-livell ta' esperti. Meta thejji u tfassal l-atti delegati, il-Kummissjoni għandha tiżgura trażmissjoni simultanja, f'waqtha u xierqa tad-dokumenti rilevanti lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
- (92) Sabiex tiġi żgurata l-armonizzazzjoni konsistenti, is-setgħa għandha tiġi delegata lill-Kummissjoni biex tadotta standards tekniċi regolatorji tal-AETS f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 1094/2010 u (UE) Nru 1095/2010 għall-applikazzjoni, għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, tal-punti (4) sa (10) tat-Taqsima C tal-Anness I għad-Direttiva 2004/39/KE u biex tispeċifika l-kuntratti tad-derivati OTC li huma meqjusa li għandhom effett dirett, sustanzjali u prevedibbli fl-Unjoni jew il-kazijiet meta jkun neċessarju jew xieraq li tiġi evitata l-evazzjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament; it-tipi ta' arrangamenti kuntrattwali indiretti li jissodisfaw il-kundizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament; il-klassijiet ta' kuntratti tad-derivati OTC li għandhom ikunu soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar, id-data jew id-dati minn meta l-obbligu tal-ikklerjar għandu ssir effettiv, inkluża kwalunkwe introduzzjoni gradwali u l-kategoriji tal-kontropartijiet li għalihom japplika l-obbligu tal-ikklerjar, u l-maturità minima li jifdal tal-kuntratti mibdija jew rinnovati qabel id-data li fiha l-obbligu tal-ikklerjar jidhol fis-seħh; id-dettalji li għandhom jiddaħhlu fin-notifika tal-awtorità kompetenti lill-AETS tal-awtorizzazzjoni tagħha ta' kontroparti ċentrali biex tiġi kklerjata klassi ta' kuntratt tad-derivati OTC; klassijiet partikolari ta' kuntratti tad-derivati OTC, il-grad ta' standardizzazzjoni tat-termini kuntrattwali u tal-proċessi operattivi, il-volum u l-likwidità, id-disponibbiltà ta' informazzjoni ġusta, affidabbli u ġeneralment aċċettata dwar l-ipprezzar; id-dettalji li għandhom jiddaħhlu fir-reġistru tal-AETS ta' klassijiet tal-kuntratti tad-derivati OTC li jkunu soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar; id-dettalji u t-tipi ta' rapporti għall-klassijiet differenti ta' derivati; il-kriterji biex jiġi determinat liema kuntratti tad-derivati OTC huma miżurabbli b'mod oġġettiv bħala li jnaqqsu r-riskji relatati direttament

▼B

mal-attività kummerċjali jew l-attività ta' finanzjament tat-teżor u l-valuri ta' limiti tal-ikklerjar il-proċeduri u l-arrangamenti fir-rigward tat-tekniki tat-taffija tar-riskji għal kuntratti tad-derivati OTC minn kontroparti ċentrali; il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju, inklużi l-livelli u t-tip ta' kollateral u l-arrangamenti tas-segregazzjoni meħtieġa u l-livell meħtieġ ta' kapital; in-nozzjoni ta' frammentazzjoni tal-likwidità; ir-rekwiziti dwar il-kapital, il-qliġ miżmum u r-riżervi ta' kontroparti ċentrali; il-kontenut minimu tar-regoli u l-arrangamenti ta' governanza għal-kontropartijiet ċentrali; id-dettalji tar-rekords u l-informazzjoni li għandha tinżamm mill-kontropartijiet ċentrali; il-kontenut minimu u r-rekwiziti tal-politika ta' kontinwità tal-operat u tal-pjanijiet ta' rkupru minn diżastri għall-kontropartijiet ċentrali; il-perċentwal adatt u l-firxiet taż-żmien għall-perjodu tal-likwidazzjoni u l-kalkolu tal-volatilità storika li għandhom jitqiesu għall-klassijiet differenti ta' strumenti finanzjarji, filwaqt li jitqies l-oġettiv tal-limitazzjoni tal-proċiklità, u l-kundizzjonijiet li bihom il-prattika ta' marġinizzazzjoni tal-portafolli tkun tista' tiġi mplimentata; il-qafas għad-definizzjoni tal-kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli, li għandhom jintużaw meta jiġi definit id-daqs tal-fond tal-inadempjenza u r-riżorsi tal-kontropartijiet ċentrali; il-metodoloġija għall-kalkolu u ż-żamma tal-ammont tar-riżorsi proprji tal-kontropartijiet ċentrali; it-tip ta' kollateral li jista' jitqies bħala likwidu hafna, bħall-flus kontanti, id-deheb, il-bonds tal-gvern u oħrajn korporattivi ta' kwalità għolja, bonds koperti u t-tnaqqis impost u l-kundizzjonijiet li skonthom garanziji tal-banek kummerċjali jistgħu jiġu aċċettati bħala kollateral; l-istrumenti finanzjarji li jistgħu jiġu kkunsidrati likwidi hafna, bi kreditu u riskju tas-suq minimu, l-arrangamenti b'sigurtà għolja u l-limiti ta' konċentrazzjoni; it-tip ta' testijiet tal-istress li għandhom jitwettqu mill-kontropartijiet ċentrali għal klassijiet differenti ta' strumenti finanzjarji u portafolli, l-involvement tal-membri tal-ikklerjar jew partijiet oħra fit-testijiet, il-frekwenza u ż-żmien tat-testijiet l-informazzjoni ewlenija li l-kontroparti ċentrali għandha tiżvela fuq il-mudell tal-immaniġjar tar-riskji tagħha u l-preżunzjonijiet adottati għat-twettiq tat-testijiet tal-istress; id-dettalji tal-applikazzjoni mir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet mal-AETS; il-frekwenza u d-dettall li bihom ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandhom jiżvelaw informazzjoni fir-rigward tal-pożizzjonijiet aggregati skont il-klassi tal-kuntratt tad-derivati OTC; u l-istandards operattivi meħtieġa għall-aggregazzjoni u t-tqabbil tad-data minn repożitorju għall-iehor.

- (93) Kwalunkwe obbligu impost bir-Regolament u li għandu jiġi żviluppat ulterjorment permezz ta' atti delegati jew ta' implimentazzjoni adottati taht l-Artikoli 290 jew 291 tat-TFUE għandu jinfetħem bħala li japplika biss sa mid-data li fiha daww l-atti jkunu dahl fuq fis-sehh.
- (94) Bħala parti mill-iżvilupp ta' linji gwidi tekniċi u standards tekniċi regolatorji, u b'mod partikulari meta jkun qed jiġi stabbilit il-limitu minimu għall-ikklerjar għall-kontropartijiet mhux finanzjarji taht dan ir-Regolament, l-AETS għandha torganizza seduti ta' smiġh pubbliċi tal-partecipanti fis-suq.

▼B

- (95) Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet uniformi għall-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament, għandhom jiġu konferiti fuq il-Kummissjoni setgħat ta' implimentazzjoni. Dawk is-setgħat għandhom jiġu eżerċitati skont ir-Regolament (UE) Nru 182/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Frar 2011 li jistabbilixxi r-regoli u l-prinċipji ġenerali dwar il-modalitajiet ta' kontroll mill-Istati Membri tal-eżerċizzju mill-Kummissjoni tas-setgħat ta' implimentazzjoni ⁽¹⁾.
- (96) Il-Kummissjoni għandha tissorvelja u tivvaluta l-htieġa għal kwalunkwe miżura adatta biex jiġu żgurati l-applikazzjoni u l-iżvilupp konsistenti u effettivi ta' regolamenti, standards u prattika li jaqgħu fl-ambitu ta' dan ir-Regolament, filwaqt li jittiehed kont tal-eżitu tal-hidma li tiġi mwettqa mill-fora internazzjonali rilevanti.
- (97) Fid-dawl tar-regoli rigward is-sistemi interoperabbli, tqies xieraq li tiġi emendata id-Direttiva 98/26/KE biex tipproteġi d-drittijiet ta' operatur tas-sistema li jipprovi titolu kollateral lil operatur tas-sistema riċeventi fil-każ ta' proċeduri ta' insolvenza kontra dak l-operatur tas-sistema riċeventi.
- (98) Sabiex jiġu ffaċilitati l-ikklerjar, ir-registrazzjoni, is-saldu u l-hlas effiċjenti, il-kontropartijiet ċentrali u r-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandhom jakkomodaw fil-proċeduri tagħhom ta' komunikazzjoni mal-parteciċipanti u mal-infrastrutturi tas-suq li jikkollegaw magħhom, il-proċeduri u l-istandards ta' komunikazzjoni internazzjonali rilevanti biex jintbagħtu messaġġi u data ta' referenza.
- (99) Billi l-oġettivi ta' dan ir-Regolament, jiġifieri li jiġu stipulati rekwiżiti uniformi għall-kuntratti tad-derivati OTC u għat-twettiq tal-attivitajiet tal-kontropartijiet ċentrali u r-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, ma jistghux jintlahqu mill-Istati Membri u jistgħu għalhekk, minhaba l-iskala tal-azzjoni, jintlahqu ahjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stipulat fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. B'konformità mal-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stipulat f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak neċessarju sabiex jintlahqu dawk l-ghanijiet,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

TITOLU I

SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJIET

Artikolu 1

Suġġett u kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament jistabbilixxi rekwiżiti tal-ikklerjar u tal-immangġjar bilaterali tar-riskju għall-kuntratti tad-derivati negozjati barra l-Borża ("OTC"), ir-rekwiżiti ta' rappurtar għall-kuntratti tad-derivati u rekwiżiti uniformi għat-twettiq ta' attivitajiet ta' kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

⁽¹⁾ ĠU L 55, 28.2.2011, p. 13.

▼B

2. Dan ir-Regolament għandu japplika għal kontropartijiet ċentrali u l-membri tal-ikklerjar tagħhom, il kontropartijiet finanzjarji u r-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. Għandu japplika għal kontropartijiet mhux finanzjarji u postijiet ta' negozju fejn ikun hekk previst.

3. It-Titolu V ta' dan ir-Regolament għandu japplika biss għal titoli trasferibbli u strumenti tas-suq tal-flus, kif iddefinit fil-punt (18)(a) u (b) u l-punt (19) of tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39/KE.

4. Dan ir-Regolament ma għandux japplika:

(a) għall-membri tas-SEBC u l-korpi oħra tal-Istati Membri li jwettqu funzjonijiet simili u korpi pubbliċi oħra tal-Unjoni li huma impenjati fi jew jintervjenu fl-amministrazzjoni tad-dejn pubbliku;

(b) għall-Bank ta' Saldi Internazzjonali;

▼M2

(c) il-banek ċentrali u l-korpi pubbliċi inkarigati bil-ġestjoni tad-dejn pubbliku, jew li jintervjenu fih, fil-pajjiżi li jmiss:

(i) il-Ġappun;

(ii) l-Istati Uniti tal-Amerika.

▼B

5. Bl-eċċezzjoni tal-obbligu tar-rappurtar taht l-Artikolu 9, dan ir-Regolament, m'għandux japplika għall-entitajiet li ġejjin:

(a) għall-banek ta' żvilupp multilaterali, kif imnizzla taht it-Taqsima 4.2 tal-Parti I tal-Anness VI għad-Direttiva 2006/48/KE;

(b) entitajiet tas-settur pubbliku skont it-tifsira tal-punt (18) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE meta jkunu proprjetà tal-gvern ċentrali u jkollhom arranġamenti espliciti ta' garanzija pprovduti mill-gvern ċentrali;

(c) il-Faċilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja u l-Mekkaniżmu Ewropew ta' Stabbiltà.

6. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 82 biex temenda l-lista stabbilita fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

Għal dak il-ghan, sas-17 ta' Novembru 2012 il-Kummissjoni għandha theggi u tipprezenta lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill rapport fejn tevalwa t-trattament internazzjonali tal-korpi pubbliċi inkarigati minn jew li jintervjenu fl-immanigġjar tad-dejn pubbliku u l-banek ċentrali.

▼B

Ir-rapport għandu jinkludi analiżi komparattiva tat-trattament ta' dawk il-korpi u banek ċentrali fil-qafas legali ta' għadd sinifikanti ta' pajjiżi terzi, inklużi mill-inqas [tlieta] mill-iktar qradi importanti fir-rigward ta' volum ta' kuntratti li jsiru go fihom, u tal-istandards ta' immaniġġjar tar-riskju applikabbli għat-tranzazzjonijiet tad-derivati ippreżentati minn dawn il-korpi u minn banek ċentrali f'dawn il-qradi. Jekk ir-rapport juri, speċjalment fir-rigward tal-analiżi komparattiva, li eżenzjoni mir-responsabbiltà monetarja ta' dawn il-banek ċentrali ta' pajjiżi terzi mill-obbligu tal-ikklerjar u tar-rappurtar tkun neċessarja, il-Kummissjoni għandha żżidhom fil-lista stipulata fil-paragrafu 4.

*Artikolu 2***Definizzjonijiet**

Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (1) “kontroparti ċentrali” tfisser persuni ġuridika li tqiegħed lilha nnifisha bejn il-kontropartijiet għall-kuntratti nnegożjati f'suq finanzjarju wiehed jew iktar, li ssir ix-xerrejja għal kull bejjiegh u l-bejjiegha għal kull xerrej;
- (2) “repozitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet” tfisser persuna ġuridika li ċentralment tiġbor u żżomm ir-rekords tad-derivati;
- (3) “ikklerjar” tfisser il-proċess biex jiġu stabbiliti pożizzjonijiet, inkluż il-kalkolu ta' obbligi netti, u biex jiġi zgurat li l-istrumenti finanzjarji, flus jew it-tnejn li huma, jkunu disponibbli biex jiżguraw l-espożizzjonijiet li jirriżultaw minn dawn il-pożizzjonijiet;
- (4) “post ta' negozju” tfisser sistema operata minn ditta ta' investiment jew operatur tas-suq skont it-tifsira tal-Artikoli 4(1)(1) u 4(1)(13) tad-Direttiva 2004/39/KE minbarra internalizzatur sistematiku skont it-tifsira tal-Artikolu 4(1)(7), li jgħib flimkien interessi ta' xiri jew ta' bejgħ fl-istrumenti finanzjarji fis-sistema, b'mod li jirriżulta f'kuntratt skont it-Titolu II jew III ta' dik id-Direttiva;
- (5) “derivat” jew “kuntratt tad-derivati” tfisser strument finanzjarju kif stipulat fil-punti (4) sa (10) tat-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39/KE kif implimentata mill-Artikoli 38 u 39 tar-Regolament Nru 1287/2006;
- (6) “klassi ta' derivati” tfisser sottogrupp ta' derivati li jikkondividu karatteristiċi komuni u essenzjali li jinkludu mill-inqas ir-relazzjoni mal-assi sottostanti, it-tip tal-assi sottostanti u l-munita tal-ammont nozzjonali. Jista' jkun li derivati tal-istess klassi jkollhom maturitajiet differenti;

▼B

- (7) “derivati OTC” jew “kuntratt tad-derivati OTC” tfisser kuntratt tad-derivati li l-eżekuzzjoni tiegħu ma ssehhx f’suq regolat skont it-tifsira tal-Artikolu 4 (1) il-punt 14 tad-Direttiva 2004/39/KE jew f’suq ta’ pajjiż terz ikkunsidrat bħala ekwivalenti għal suq regolat f’konformità mal-Artikolu 19 (6) tad-Direttiva 2004/39/KE;
- (8) “kontroparti finanzjarja” tfisser ditta tal-investment awtorizzata f’konformità mad-Direttiva 2004/39/KE, istituzzjoni ta’ kreditu awtorizzata f’konformità mad-Direttiva 2006/48/KE, impriża tal-assigurazzjoni awtorizzata f’konformità mad-Direttiva 73/239/KEE, impriża tal-assigurazzjoni awtorizzata f’konformità mad-Direttiva 2002/83/KE, impriża tar-riassigurazzjoni awtorizzata f’konformità mad-Direttiva 2005/68/KE, UCITS u, fejn relevanti, il-kumpanija ta’ ġestjoni tagħha awtorizzati f’konformità mad-Direttiva 2009/65/KE, istituzzjoni għall-provvista ta’ rtirar okkupazzjonali skont it-tifsira tal-Artikolu 6(a) tad-Direttiva 2003/41/KE u fondi ta’ investment alternattivi ġestiti minn AIFMs awtorizzati jew irreġistrati f’konformità mad-Direttiva 2011/61/UE;
- (9) “kontroparti mhux finanzjarja” tfisser impriża stabbilita fl-Unjoni minbarra l-entitajiet imsemmija fil-punti (1) u (8);
- (10) “arranġament għal skemi tal-pensjonijiet” tfisser:
- (a) istituzzjonijiet għall-provvediment għall-irtirar okkupazzjonali fit-tifsira tal-Artikolu 6(a) tad-Direttiva 2003/41/KE, inkluż kwalunkwe entità awtorizzata responsabbli biex tamministra din l-istituzzjoni u li tagħxi f’isimha kif imsemmi fl-Artikolu 2(1) ta’ dik id-Direttiva, kif ukoll kwalunkwe entità ġuridika stabbilita għall-iskop ta’ investment ta’ tali istituzzjonijiet, li jaġixxu unikament u esklużivament fl-interess tagħhom;
 - (b) in-negozji tal-istituzzjonijiet għall-provvediment ta’ rtirar okkupazzjonali msemmija fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2003/41/KE;
 - (c) negozji ta’ provvediment għall-irtirar okkupazzjonali ta’ impriži tal-assigurazzjoni fuq il-hajja koperti bid-Direttiva 2002/83/KE, sakemm l-attivi u l-passivi kollha korrispondenti għan-negozju jkunu “ring-fenced”, ġestiti u organizzati separatament mill-attivitajiet l-oħra tal-impriża tal-assigurazzjoni, minghajr ebda possibbiltà ta’ trasferiment;
 - (d) kwalunkwe entità oħra awtorizzata jew sorveljata, jew arranġamenti, li joperaw fuq bażi nazzjonali, kemm-il darba:
 - (i) ikunu rikonnoxxuti skont il-liġi nazzjonali; u
 - (ii) l-għan ewlieni tagħhom ikun li jipprovdu benefiċċji tal-irtirar;

▼B

- (11) “riskju ta’ kreditu tal-kontroparti” tfisser ir-riskju li l-kontroparti fi tranżazzjoni tkun inadempjenti qabel is-saldu finali tal-flussi tal-flus tat-tranżazzjoni;
- (12) “arrangament tal-interoperabilità” tfisser arrangament bejn żewġ kontropartijiet ċentrali jew iżjed li jinvolvu eżekuzzjoni trasversali ta’ tranżazzjonijiet;
- (13) “awtorità kompetenti” tfisser l-awtorità kompetenti msemmija fil-legislazzjoni msemmija fil-punt (8) ta’ dan l-Artikolu, l-awtorità kompetenti msemmija fl-Artikolu 10(5) jew l-awtorità mahtura minn kull Stat Membru f’konformità mal-Artikolu 22;
- (14) “membru tal-ikklerjar” tfisser impriza li tipparteċipa f’kontroparti ċentrali u li tkun responsabbli għat-twettiq tal-obbligi finanzjarji li johorġu minn dik il-parteeċipazzjoni;
- (15) “klijent” tfisser impriza b’relazzjoni kuntrattwali ma’ membru tal-ikklerjar ta’ CCP li jippermetti lil dik l-impriza li tikklerja t-tranżazzjonijiet tagħha ma’ dik il-kontroparti ċentrali;
- (16) “grupp” tfisser il-grupp ta’ imprizi li jikkonsisti minn impriza prinċipali u s-sussidjarji tagħha fit-tifsira tal-Artikoli 1u 2 tad-Direttiva tal-Kunsill 83/349/KEE jew il-grupp ta’ imprizi msemmi fl-Artikoli 3(1) u l-Artikolu 80(7) u (8) tad-Direttiva 2006/48/KE;
- (17) “istituzzjoni finanzjarja” tfisser impriza li mhix istituzzjoni ta’ kreditu, li l-attività prinċipali tagħha hija li takkwista holdings (parteeċipazzjonijiet) jew li twettaq xi wahda jew aktar mill-attivitàjiet elenkati fil-punti (2) sa (12) tal-Anness I għad-Direttiva 2006/48/KE;
- (18) “kumpanija holding finanzjarja” tfisser istituzzjoni finanzjarja, li l-imprizi sussidjarji tagħha jkunu jew esklussivament jew prinċipalment istituzzjonijiet ta’ kreditu jew istituzzjonijiet finanzjarji, b’ta l-anqas wahda minn dawk l-imprizi sussidjarji tkun istituzzjoni ta’ kreditu, u li ma tkunx kumpanija holding finanzjarja mhallta skont it-tifsira tal-Artikolu 2(15) tad-Direttiva 2002/87/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta’ Diċembru 2002 dwar is-supervizjoni supplementari ta’ istituzzjonijiet ta’ kreditu, imprizi ta’ assigurazzjoni jew ditti ta’ investiment f’konglomerat finanzjarju ⁽¹⁾;
- (19) “impriza ta’ servizzi anċillari” tfisser impriza li l-attività ewlenija tagħha tikkonsisti filli jkollha jew tamministra proprjetà, tamministra servizzi ta’ proċessar ta’ data, jew attività oħra simili li hija anċillari għall-attività ewlenija ta’ istituzzjoni ta’ kreditu wahda jew aktar;

⁽¹⁾ ĠU L 35, 11.2.2003, p. 1.

▼B

- (20) “parteċipazzjoni kwalifikata” tfisser kwalunkwe parteċipazzjoni diretta jew indiretta f’kontroparti ċentrali jew repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet li jirrappreżenta mill-inqas 10 % tal-kapital jew tad-drittijiet tal-vot, kif stabbilit fl-Artikolu 9 u 10 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta’ Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta’ trasparenza f’dak li għandu x’jaqsam ma’ informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f’suq regolat⁽¹⁾, filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet dwar l-aggregazzjoni tagħhom kif stabbilit fl-Artikolu 12(4) u (5) ta’ dik id-Direttiva, jew li tagħmiha possibbli li tiġi eżerċitata influwenza sinifikanti fuq il-manigment tal-kontroparti ċentrali jew repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet li fih teżisti dik il-parteċipazzjoni;
- (21) “impriza prinċipali” tfisser impriza prinċipali kif deskritta fl-Artikoli 1 u 2 tad-Direttiva 83/349/KEE;
- (22) “sussidjarja” tfisser impriza sussidjarja kif deskritta fl-Artikoli 1 u 2 tad-Direttiva 83/349/KEE, inkluża sussidjarja ta’ impriza sussidjarja ta’ impriza prinċipali;
- (23) “kontroll” tfisser ir-relazzjoni bejn impriza prinċipali u sussidjarja kif deskritta fl-Artikolu 1 tad-Direttiva 83/349/KEE;
- (24) “konnessjonijiet mill-qrib” tfisser sitwazzjoni li fiha żewġ persuni fiżiċi jew ġuridiċi huma konnessi permezz ta’:
- (a) parteċipazzjoni, permezz ta’ proprjetà jew kontroll dirett, ta’ 20 % jew iżjed tad-drittijiet tal-vot jew kapital ta’ impriza; jew
 - (b) kontroll jew relazzjoni simili bejn kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika u impriza jew sussidjarja ta’ sussidjarja li tkun meqjusa wkoll bħala sussidjarja tal-impriza prinċipali li tkun il-kap ta’ daww l-impriza.
- Sitwazzjoni li fiha żewġ persuni fiżiċi jew ġuridiċi jew iżjed ikunu konnessi b’mod permanenti ma’ persuna waħda permezz ta’ relazzjoni ta’ kontroll għandha titqies ukoll li tikkostitwixxi konnessjoni mill-qrib bejn tali persuni.
- (25) “kapital” tfisser kapital sottoskritt skont it-tifsira tal-Artikolu 22 tad-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE tat-8 ta’ Diċembru 1986 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta’ banek u istituzzjonijiet finanzjarji⁽²⁾ ohrajn sakemm dan ikun thallas totalment, u l-kontijiet tal-primjum tal-ishma relatati, sakemm jassorbi kompletament it-telfiet f’sitwazzjonijiet ta’ negozju avvjat, u, fil-każ ta’ falliment jew likwidazzjoni, jiġi kklassifikat wara li jitqiesu l-pretensjonijiet l-oħra;
- (26) “riservi” tfisser riservi kif stabbilit fl-Artikolu 9 tar-Raba’ Direttiva tal-Kunsill 78/660/KEE tal-25 ta’ Lulju 1978 ibbażata fuq l-Artikolu 54(3)(g) tat-Trattat dwar il-kontijiet annwali ta’ ċerti tipi ta’ kumpaniji⁽³⁾ u profitti u telf riportati b’konsegwenza tal-applikazzjoni tal-profitti jew it-telf finali;

⁽¹⁾ ĠU L 390, 30.6.2006, p. 38.

⁽²⁾ ĠU L 372, 31.12.1986, p. 1.

⁽³⁾ ĠU L 222, 14.8.1978, p. 11.

▼B

- (27) “bord” tfisser il-bord amministrattiv jew superviżorju, jew it-tnejn li huma, skont id-dritt nazzjonali dwar il-kumpaniji;
- (28) “membru indipendenti” tal-bord tfisser membru tal-bord li ma għandu l-ebda relazzjoni ta’ negozju, familja jew ta’ natura oħra li tqajjem konflitt ta’ interessi fir-rigward tal-kontroparti ċentrali kkonċernata jew l-azzjonist(i) li għandhom kontroll tagħha jew il-membri tal-ikklerjar tagħha jew il-manigment tagħha, u li ma kellu ebda relazzjoni bħal din matul il-hames snin qabel is-shubija tiegħu fil-bord;
- (29) “dirigenza għolja” tfisser il-persuna jew il-persuni li effettivament jidderieġu n-negozju tal-kontroparti ċentrali jew ir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, u l-membri jew membri eżekuttivi(i) tal-bord.

*Artikolu 3***Tranzazzjonijiet intragrupp**

1. Fir-rigward ta’ kontroparti mhux finanzjarja, tranzazzjoni intragrupp hija kuntratt tad- tad-derivati OTC konkluz ma’ kontroparti oħra li hija parti mill-istess grupp sakemm iż-żewġ kontropartijiet ikunu inklużi fl-istess konsolidazzjoni fuq bażi shiha u jkunu soġġetti għal proċeduri ta’ evalwazzjoni, kejl u kontroll tar-riskju ċentralizzati adatti u li dik il-kontroparti tkun stabbilita fl-Unjoni jew, jekk tkun stabbilita f’pajjiż terz, il-Kummissjoni tkun adottat att implimentattiv skont l-Artikolu 13(2) fir-rigward ta’ dak il-pajjiż terz.
2. Fir-rigward ta’ kontroparti finanzjarja, tranzazzjoni intragrupp hija kwalukwe minn dawk li ġejjin:
 - (a) kuntratt tad-derivati OTC konkluz ma’ kontroparti oħra li hija parti mill-istess grupp sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) il-kontroparti finanzjarja tkun stabbilita fl-Unjoni jew, jekk tkun stabbilita f’pajjiż terz, il-Kummissjoni tkun adottat att implimentattiv skont l-Artikolu 13(2) fir-rigward ta’ dak il-pajjiż terz;
 - (ii) il-kontroparti l-oħra tkun kontraparti finanzjarja, kumpanija b’partecipazzjoni finanzjarja, istituzzjoni finanzjarja jew imprima ta’ servizzi ancillari soġġetta għal rekwiżiti prudenzjali adatti;
 - (iii) iż-żewġ kontropartijiet huma inklużi fl-istess konsolidazzjoni fuq bażi shiha; u
 - (iv) iż-żewġ kontropartijiet huma soġġetti għal proċeduri ċentralizzati ta’ evalwazzjoni, kejl u kontroll tar-riskju;
 - (b) kuntratt tad-derivati OTC konkluz ma’ kontroparti oħra fejn iż-żewġ kontropartijiet huma parti mill-istess skema ta’ protezzjoni istituzzjonali, imsemmija fl-Artikolu 80(8) tad-Direttiva 2006/48/KE, sakemm ikunu sodisfatti l-kundizzjonijiet stipulati fil-punt (a)(ii) ta’ dan il-paragrafu;

▼B

(c) kuntratt tad-derivati OTC konkluz bejn istituzzjonijiet ta' kreditu affiljati mal-istess korp ċentrali jew bejn tali istituzzjoni ta' kreditu u l-korp ċentrali, kif imsemmi fl-Artikolu 3(1) tad-Direttiva 2006/48/KE; jew

(d) kuntratt tad-derivati OTC konkluz ma' kontroparti mhux finanzjarja li hija parti mill-istess grupp sakemm iż-żewġ kontropartijiet ikunu inklużi fl-istess konsolidazzjoni fuq bażi shiħa u jkunu soġġetti għal proċeduri ta' evalwazzjoni, kejl u kontroll tar-riskju ċentralizzati adatti u li din il-kontroparti tkun stabbilita fl-Unjoni jew f'ġurisdiżjoni ta' pajjiż terz li għaliha l-Kummissjoni tkun adottat att implimentattiv kif imsemmi fl-Artikolu 13(2) fir-rigward ta' dak il-pajjiż terz.

3. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, il-kontropartijiet għandhom jitqiesu li huma inklużi fl-istess konsolidazzjoni meta t-tnejn ikunu jew:

(a) inklużi f'konsolidazzjoni f'konformità mad-Direttiva 83/349/KEE jew mal-Istandards Internazzjonali għall-Irrappurtar Finanzjarju (IFRS) adottati skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 jew, f'relazzjoni ma' grupp li l-impriza prinċipali tiegħu jkollha s-sede tagħha f'pajjiż terz, f'konformità mal-prinċipji ta' kontabilità ġenerali akċettati ta' pajjiż terz determinati li jkunu ekwivalenti għall-IFRS f'konformità mar-Regolament (KE) Nru 1569/2007 (jew l-istandards tal-kontabilità ta' pajjiż terz li l-użu tagħhom ikun permess f'konformità mal-Artikolu 4 ta' dak ir-Regolament); jew

(b) koperti mill-istess superviżjoni konsolidata f'konformità mad-Direttiva 2006/48/KE jew id-Direttiva 2006/49/KE jew, f'raba ma' grupp li l-impriza prinċipali tiegħu jkollha s-sede tagħha f'pajjiż terz, l-istess superviżjoni konsolidata mill-awtorità kompetenti ta' pajjiż terz verifikata bħala ekwivalenti għal dik regolata mill-prinċipji stipulati mal-Artikolu 143 tad-Direttiva 2006/48/KE f'konformità u fl-Artikolu 2 tad-Direttiva 2006/49/KE.

TITOLU II

IKKLERJAR, RAPPORTAR U MITIGAZZJONI TAR-RISKJU TAD-DERIVATI OTC*Artikolu 4***Obbligu tal-ikklerjar**

1. Il-kontropartijiet għandhom jikklerjaw il-kuntratti kollha tad-derivati li jappartjenu għal klassi ta' derivati OTC li tkun ġiet iddikjarata soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar skont l-Artikolu 5(2), jekk dawn il-kuntratti jissodisfaw iż-żewġ kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) ikunu ġew konkluzi b'wieħed minn dawn il-modi:

(i) bejn żewġ kontropartijiet finanzjarji;

(ii) bejn kontroparti finanzjarja u kontroparti mhux finanzjarja li tissodisfa l-kundizzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 10(1)(b);

▼B

- (iii) bejn żewġ kontropartijiet mhux finanzjarji li jissodisfaw il-kundizzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 10(1)(b);
 - (iv) bejn kontroparti finanzjarja jew kontroparti mhux finanzjarja li tissodisfa l-kundizzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 10(1)(b) u entità ta' pajjiż terz li tkun soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar kieku din kienet stabbilita fl-Unjoni; jew
 - (v) bejn żewġ entitajiet stabbiliti f'pajjiż terz wiehed jew f'fiktur minn wiehed li jkunu soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar kieku kien stabbiliti fl-Unjoni, sakemm l-kuntratt għandu effett dirett, sostanzjali u prevedibbli fl-Unjoni jew fejn obbligu bħal dan huwa meħtieġ jew adegwat biex tiġi evitata l-evalwazzjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament; u
- (b) huma konklużi jew ikun hemm novazzjoni tagħhom jew:
- (i) fi jew wara d-data li minnha jsir effettiv l-obbligu tal-ikklerjar; jew
 - (ii) waqt in-notifika jew warajha kif imsemmi fl-Artikolu 5(1) iżda qabel id-data li minnha jsir effettiv l-obbligu tal-ikklerjar jekk il-kuntratti għandhom maturità li jifdal oghla mill-maturità minima li jifdal determinata mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 5(2)(c).

2. Mingħajr preġudizzju għat-tekniki tal-mitigazzjoni tar-riskju skont l-Artikolu 11, il-kuntratti tad-derivati OTC li jkunu tranżazzjonijiet intragrupp kif deskritti fl-Artikolu 3 ma jkunux suġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar.

L-eżenzjoni stipulata fl-ewwel subparagrafu tapplika biss:

- (a) meta żewġ kontrapartijiet stabbiliti fl-Unjoni li jappartjenu għall-istess grupp l-ewwel ikunu nnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti rispettivi tagħhom bil-miktub li għandhom l-intenzjoni li jagħmlu użu mill-eżenzjoni għall-kuntratti tad-kuntratti tad-derivati OTC konklużi bejniethom. In-notifika għandha tingħata mhux inqas minn 30 jum kalendarju qabel ma tintuża l-eżenzjoni. Fi żmien 30 jum kalendarju wara r-riċezzjoni tan-notifika, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu joġġezzjonaw għall-użu ta' din l-eżenzjoni jekk it-tranżazzjonijiet bejn il-kontrapartijiet ma jissodisfawx il-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 3, mingħajr preġudizzju għad-dritt tal-awtoritajiet kompetenti li joġġezzjonaw wara li jkun skada dak il-perjodu ta' 30 jum kalendarju, fejn daww il-kundizzjonijiet ma jibqgħux jiġu sodisfatti. Jekk ikun hemm nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-AETS tista' tgħin lil daww l-awtoritajiet jilhqgħu qbil f'konformità mas-setgħat tagħha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010;
- (b) għal kuntratti tad-derivati OTC bejn żewġ kontrapartijiet li jappartjenu għall-istess grupp li jkunu stabbiliti fi Stat Membru jew f'pajjiż terz, meta l-kontraparti stabbilita fl-Unjoni tkun għet awtorizzata li tapplika l-eżenzjoni mill-awtorità kompetenti tagħha fi żmien 30 jum kalendarju wara li tkun għet notifikata mill-kontraparti stabbilita fl-Unjoni, sakemm il-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 3 jiġu sodisfatti. L-awtorità kompetenti tinnotifika lill-AETS dwar dik id-deċiżjoni.

▼B

3. Il-kuntratti tad-derivati OTC huma soġġetti għall-obbligu ta' kklerjar skont il-paragrafu 1 għandhom jiġu kklerjati f'CCP awtorizzata skont l-Artikolu 14 jew rikonoxxuta skont l-Artikolu 25 biex tiġi kklerjata dik il-klassi ta' derivati OTC u mnizzla fir-registru skont l-Artikolu 6(2)(b).

Għal dak l-iskop kontraparti ssir membru tal-ikklerjar, klijent, jew tistabbilixxi arrangamenti indiretti ta' kklerjar ma' membru tal-ikklerjar, sakemm daww l-arrangamenti ma jżidux ir-riskju tal-kontraparti u jiżguraw li l-assi u l-pożizzjonijiet tal-kontraparti jibbenefikaw mill-protezzjoni b'effett ekwivalenti għal dik imsemmija fl-Artikolu 39 u 48.

4. Sabiex tkun żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kuntratti li huma meqjusa li għandhom effett dirett, sostanzjali u prevedibbli fl-Unjoni jew il-kazijiet meta jkun neċessarju jew xieraq li tiġi evitata l-evalwazzjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament kif imsemmi fil-paragrafu 1(a)(v), u t-tipi ta' arrangamenti kuntrattwali indiretti li jissodisfaw il-kundizzjonijiet imsemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni qed tiġi ddelegata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 5

Proċedura tal-obbligu tal-ikklerjar

1. Meta awtorità kompetenti tawtorizza CCP sabiex tikklerja klassi ta' derivati OTC skont l-Artikolu 14 jew 15, għandha minnufih tinnotifika lill-AETS b'dik l-awtorizzazzjoni.

Bil-ghan li tiżgura applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw id-dettalji li għandhom jiġu inkluzi fin-notifiki msemmija fl-ewwel subparagrafu.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fit-tieni subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

2. Fi żmien sitt xhur minn meta tirċievi n-notifika skont il-paragrafu 1 jew twestaq proċedura għal rikonoxximent stabbilita fl-Artikolu 25, l-AETS għandha, wara li tagħmel konsultazzjoni pubblika u wara li tikkonsulta mal-BERS u, fejn xieraq, mal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi, tiżviluppa u tissottometti lill-Kummissjoni għall-approvazzjoni abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw dan li ġej:

(a) il-klassi ta' derivati OTC li għandha tkun soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar imsemmi fl-Artikolu 4;

▼B

- (b) id-data jew id-dati minn meta l-obbligu tal-ikklerjar isir effettiv, inkluża kwalunkwe introduzzjoni gradwali u l-kategoriji tal-kontropartijiet li għalihom japplika l-obbligu; u
- (c) il-maturità minima li jifdal tal-kuntratti tad-derivati OTC imsemmija fl-Artikolu 4(1)(b)(ii).

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. L-AETS għandha, fuq l-inizjattiva tagħha proprja, wara li twettaq konsultazzjoni pubblika u wara li tikkonsulta mal-BERS u, fejn xieraq, mal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi, tidentifika skont il-kriterji stabbiliti fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 4 u tinnotifika lill-Kummissjoni l-klassijiet ta' derivati li għandhom ikunu soġġetti għall-obbligu ta' kklerjar previst fl-Artikolu 4, iżda li għalihom l-ebda kontroparti ċentrali tkun għadha ma rċeviet awtorizzazzjoni.

Wara n-notifika mill-AETS, l-AETS tippubblika sejha għal żvilupp ta' proposti rigward l-ikklerjar ta' daww il-klassijiet ta' derivati.

4. Bil-ghan ġenerali li jitnaqqas ir-riskju sistemiku, l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji għal-parti msemmija fil-paragrafu 2(a) għandu jqis il-kriterji li ġejjin:

- (a) il-grad ta' standardizzazzjoni tat-termini kuntrattwali u tal-proċessi operattivi tal-klassi rilevanti ta' derivati OTC;
- (b) il-volum u l-likwidità tal-klassi rilevanti tad-derivati OTC;
- (c) id-disponibbiltà ta' informazzjoni ġusta, affidabbli u ġeneralment aċċettata dwar l-ipprezzar fil-klassi rilevanti ta' derivati OTC;

Fit-tnejn ta' daww l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji, l-AETS tista' tqis interkonnessività bejn il-kontropartijiet permezz tal-klassijiet rilevanti ta' kuntratti ta' derivati OTC, l-impatt antiċipat fuq il-livelli ta' riskju ta' kreditu tal-kontroparti bejn il-kontropartijiet kif ukoll l-impatt fuq il-kompetizzjoni madwar l-Unjoni.

Sabiex tassigura applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika aktar il-kriterji msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-ewwel subparagrafu.

L-AETS għandha tissottometti daww l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji kif imsemmija fit-tielet subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B

5. L-abbozzi tal-istandards tekniċi regolatorji għall-parti msemmija fil-paragrafu 2(b) għandu jqis il-kriterji li ġejjin:

- (a) il-volum mistenni tal-klassi rilevanti ta' derivati OTC;
- (b) jekk aktar minn kontroparti ċentrali wahda diġà tikklerja l-istess klassi ta' derivati OTC;
- (c) il-hila tal-kontropartijiet ċentrali rilevanti li jlahhqu mal-volum mistenni u li jiġġestixxu r-riskju li jirrizulta mill-ikklerjar tal-klassi rilevanti ta' derivati OTC;
- (d) it-tip u l-għadd tal-kontropartijiet attivi, u ta' dawk li huma mistennija li jsiru attivi fis-suq fir-rigward tal-klassi rilevanti ta' derivati OTC;
- (e) il-perjodu ta' żmien li kontroparti soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar tehtieg biex tattwa l-arrangamenti biex tikklerja l-kuntratti tagħha tal-kuntratti ta' derivati OTC permezz ta' kontroparti ċentrali;
- (f) il-ġestjoni tar-riskju u l-kapaċità legali u operattiva tal-firxa ta' kontropartijiet li huma attivi fis-suq għall-klassi rilevanti ta' kuntratti ta' derivati OTC u li jaqgħu fl-obbligu tal-ikklerjar skont l-Artikolu 4(1).

6. Jekk klassi ta' kuntratti tad-derivati OTC ma jkunx għad għandha kontroparti ċentrali li tkun awtorizzata jew rikonossuta li tikklerja dawk il-kuntratti skont dan ir-Regolament, din għanda tieqaf tkun suġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar imsemmi fl-Artikolu 4 u għandu japplika l-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 6

Reġistru pubbliku

1. L-AETS għandha tistabbilixxi, iżzomm u taġġorna reġistru pubbliku biex jidentifika b'mod korrett u inekwivoku l-klassijiet ta' derivati OTC soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar. Ir-reġistru pubbliku għandu jkun disponibbli fuq is-sit web tal-AETS.

2. Ir-reġistru jinkludi:

- (a) il-klassijiet ta' derivati OTCLi huma soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar skont l-Artikolu 4;
- (b) il-kontropartijiet ċentrali li jkunu awtorizzati jew rikonossuti għal skopijiet tal-obbligu tal-ikklerjar;
- (c) id-dati minn meta jieħu effett l-obbligu tal-ikklerjar, bl-inklużjoni ta' kwalunkwe implimentazzjoni gradwali;
- (d) il-klassijiet ta' derivati OTC identifikati mill-AETS b'konformità mal-Artikolu 5(3);

▼B

(e) il-maturità minima li jifdal tal-kuntratti ta' derivati msemija fl-Artikolu 4(1)(b)(ii);

(f) il-kontropartijiet ċentrali li ġew innotifikati lill-AETS mill-awtorità kompetenti għal skopijiet tal-obbligu tal-ikklerjar, u d-data tan-notifika ta' kull waħda minnhom.

3. Meta kontroparti ċentrali ma tkunx awtorizzata jew rikonoxxuta iktar skont dan ir-Regolament biex tikklerja ċerta klassi ta' derivati, l-AETS għandha tneħhiha minnufih mir-reġistru pubbliku f'rabta ma' dik il-klassi ta' derivati OTC.

4. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjega d-dettalji li għandhom ikunu inklużi fir-reġistru pubbliku msemmi fil-paragrafu 1.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 7

Aċċess għal CCP

1. Kontroparti ċentrali li tkun giet awtorizzata biex tikklerja kuntratti tad-derivati OTC għandha taċċetta li tikklerja dawn il-kuntratti fuq bażi mhux diskriminatorja u trasparenti, irrISPettivament mill-post tan-negożju.

Il-kontroparti ċentrali tista' titlob li post tan-negożju rilevanti jikkonforma mar-rekwiżiti operattivi u tekniċi stabbiliti mil-kontroparti ċentrali, inklużi r-rekwiżiti tal-ġestjoni tar-riskju.

2. Kontroparti ċentrali tista' taċċedi għal talba formali għall-aċċess minn post tan-negożju jew tirrifjutaha fi żmien tliet xhur minn meta ssir tali talba.

3. Meta kontroparti ċentrali tirrifjuta l-aċċess skont il-paragrafu 2, din għandha tipprovdi lill-post tan-negożju bir-raġunijiet kollha għal tali rifjut.

4. Hlief meta l-awtorità kompetenti tal-post tan-negożjuu dik tal-kontroparti ċentrali jirrifjutaw l-aċċess, il-kontroparti ċentrali, skont it-tieni subparagrafu, għandha tagħti l-aċċess fi żmien tliet xhur minn deċiżjoni li taċċedi għat-talba formali ta' post tan-negożju f'konformità mal-paragrafu 2.

▼B

L-awtorità kompetenti tal-post tan-negozju u dik tal-kontroparti ċentrali jistgħu jirrifjutaw l-aċċess għal-kontroparti ċentrali wara talba formali mill-post tan-negozju fil-każ biss li tali aċċess jhedded il-funzjonament bla xkiel u fl-ordni tas-swieq jew jeffettwa b'mod ħażin ir-riskju sistemiku.

5. L-AETS għandha ssolvi kwalunkwe tilwim li jirriżulta min-nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti f'konformità mas-setgħat tagħha taht l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 8***Aċċess għal post tan-negozju**

1. Post tan-negozju għandu jipprovdi informazzjoni kummerċjali fuq bażi mhux diskriminatorja u trasparenti lil kwalunkwe kontroparti ċentrali li tkun giet awtorizzata biex tikklerja kuntratti tad-derivati OTC f'dak il-post tan-negozju fuq talba tal-kontroparti ċentrali.

2. Meta talba għal aċċess għal post tan-negozju minn kontroparti ċentrali, il-post tan-negozju għandu jagħti risposta lil-kontroparti ċentrali fi żmien tliet xhur.

3. Meta l-post tan-negozju jirrifjuta l-aċċess, dan għandu jinnotifika lill-kontroparti ċentrali b'dan, u jagħti r-raġunijiet kollha.

4. Mingħajr preġudizzju għad-deċiżjoni mill-awtoritajiet kompetenti tal-post tan-negozju u l-kontroparti ċentrali, l-aċċess għandu isir possibbli mill-post tan-negozju fi żmien tliet xhur minn twegiba pożittiva għal talba għal aċċess.

L-aċċess tal-kontroparti ċentrali għall-post tan-negozju għandu jingħata biss sakemm tali aċċess ma jkunx jehtieg l-interoperabbiltà jew ma jheddidx il-funzjonament bla xkiel u ordnat tas-swieq, b'mod partikolari minhabba l-frammentazzjoni tal-likwidità u sakemm l-post tan-negozju ikun stabbilixxa mekkaniżmu adegwat għall-prevenzjoni ta' tali frammentazzjoni.

5. Biex tkun żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefikaw l-idea ta' frammentazzjoni tal-likwidità.

L-AETS għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B*Artikolu 9***Obbligu ta' rappurtar**

1. Il-kontropartijiet u l-kontropartijiet ċentrali għandhom jiżguraw li d-dettalji ta' kwalunkwe kuntratt tad-derivati li jkunu kkonkludew u kwalunkwe modifika jew terminazzjoni tal-kuntratt jiġu rappurtati lil repożitorju kummerċjali rreġistrat skont l-Artikolu 55 jew rikonoxxut skont l-Artikolu 77. Id-dettalji għandhom jiġu rappurtati mhux iżjed tard mill-jum tax-xogħol wara l-konklużjoni, il-modifika jew it-terminazzjoni tal-kuntratt.

L-obbligu ta' rappurtar għandu japplika għal kuntratti tad-derivati li:

(a) gew konklużi qabel is-16 ta' Awwissu 2012 u li jibqgħu pendenti f'dik id-data;

(b) jiġu konklużi fi jew wara s-16 ta' Awwissu 2012.

Kontroparti jew kontroparti ċentrali li tkun soġġetta għall-obbligu ta' rappurtar tista' tiddelega r-rappurtar tad-dettalji tal-kuntratt tad-derivati.

Il-kontropartijiet u l-kontropartijiet ċentrali għandhom jiżguraw li d-dettalji tal-kuntratti tagħhom tad-derivati jkunu rappurtati minghajr duplikazzjoni.

2. Il-kontropartijiet għandhom iżommu rekord ta' kwalunkwe kuntratt tad-derivati li jkunu kkonkludew u kwalunkwe modifika mill-inqas għal hames snin wara t-terminazzjoni tal-kuntratt.

3. Meta repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ma jkunx disponibbli biex jirreġistra d-dettalji ta' kuntratt tad-derivati, il-kontropartijiet u l-kontropartijiet ċentrali għandhom jiżguraw li tali dettalji jiġu rappurtati lill-AETS.

F'dan il-każ l-AETS għandha tiżgura li l-entitajiet rilevanti kollha msemmija fl-Artikolu 81(3) ikollhom aċċess għad-dettalji kollha tal-kuntratti tad-derivati li jkunu jehtieġu biex jissodisfaw ir-responsabbiltajiet u l-mandati rispettivi tagħhom.

4. Kontraparti jew kontroparti ċentrali li jirrapportaw id-dettalji ta' kuntratt tad-derivati lil repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jew lill-AETS, jew entità li tirrapporta tali dettalji f'isem kontroparti jew kontroparti ċentrali ma għandhomx jitqiesux li qed jiksru xi restrizzjoni ta' divulgazzjoni ta' informazzjoni imposta minn dak il-kuntratt jew minn kwalunkwe dispożizzjonileġislattiva, regolatorja jew amministrattiva.

L-ebda responsabbiltà li tirriżulta minn dik id-divulgazzjoni ma għandha taqa' fuq l-entità ta' rappurtar jew id-diretturi jew l-impjegati tagħha.

▼B

5. Biex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefika d-dettalji u t-tip ta' rapporti msemija fil-paragrafi 1 u 3 għall-klassijiet differenti tad-derivati.

Ir-rapporti msemija fil-paragrafi 1 u 3 għandha tispeċifika tal-anqas:

- (a) il-partijiet għall-kuntratt tad-derivati u, meta jkunu differenti, il-benefiċjarju tad-drittijiet u l-obbligi li jirriżultaw minnu;
- (b) il-karatteristiċi ewlenin tal-kuntratti tad-derivati, inklużi t-tip tagħhom, il-maturità sottostanti, il-valur nozzjonali, il-prezz u d-data tas-saldu.

L-AETS għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

6. Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet uniformi tal-applikazzjoni tal-paragrafi 1 u 3, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi li jispjefikaw:

- (a) il-format u l-frekwenza tar-rapporti msemija fil-paragrafi 1 u 3 għall-klassijiet differenti ta' derivati;
- (b) id-data sa meta l-kuntratti tad-derivati għandhom jiġu rrapportati, inkluża kwalunkwe introduzzjoni gradwali għal kuntratti konklużi qabel ma japplika l-obbligu ta' rappurtar.

L-AETS għandha tissottometti dawn l-abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi implimentattivi msemija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 10

Kontropartijiet mhux finanzjarji

1. Meta kontroparti mhux finanzjarja tassumi pożizzjonijiet f'kuntratti tad-derivati OTC u dawk il-pożizzjonijiet jaqbu l-livell limitu tal-ikklerjar kif speċifikat fil-paragrafu 3, dik il-kontroparti mhux finanzjarja għandha:

- (a) tinnotifika minnufih lill-AETS u l-awtorità kompetenti kif imsemmi fil-paragrafu 5 tagħhom;
- (b) issir soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar għal kuntratti futuri skont l-Artikolu 4 jekk il-pożizzjoni medja skorrevoli tul 30 ġurnata ta' hidma taqbez il-limitu minimu; u

▼B

(c) tikklerja l-kuntratti futuri kollha rilevanti fi żmien erba' xhur minn meta ssir soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar.

2. Kontroparti mhux finanzjarja li saret soġġetta għall-obbligu tal-ikklerjar skont il-paragrafu 1(b) u li sussegwentement turi lill-awtorità mahtura skont il-paragrafu 5 li l-pożizzjoni medja skorrevoli tagħha tul 30 ġurnata ta' hidma ma taqbiż il-livell limitu tal-ikklerjar, m'għandiex tkun soġġetta iktar għall-obbligu tal-ikklerjar stabbilit fl-Artikolu 4.

3. Fil-kalkolu tal-pożizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1, il-kontroparti mhux finanzjarja għandha tinkludi l-kuntratti tad-derivati OTC kollha konkluzi mill-kontroparti mhux finanzjarja jew minn entitajiet mhux finanzjarji ohra fil-grupp li għalih il-kontroparti mhux finanzjarja tappartjeni, li mhumieq ogġettivament mizurabbli bħala li jnaqqsu r-riskji relatati direttament mal-attività kummerċjali jew attività ta' finanzjament tat-teżor tal-kontroparti mhux finanzjarja jew ta' dak il-grupp.

4. Biex tkun żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji, wara li tikkonsulta mal-BERS u awtoritajiet rilevanti ohra, li jispeċifikaw:

(a) il-kriterji biex jiġi stabbilit liema kuntratti tad-derivati OTC jistgħu jitkejlu ogġettivament bħala li jnaqqsu r-riskji direttament relatati mal-attività kummerċjali jew ta' finanzjament tat-teżor imsemmija fil-paragrafu 3; u

(b) il-valuri tal-limitu tal-ikklerjar, li jiġu ddeterminati filwaqt li tiġi kkunsidrata r-rilevenza sistemika tas-somma tal-pożizzjonijiet netti u l-iskoperturi għal kull kontroparti u għal kull klassi ta' derivati OTC.

Wara li twettaq konsultazzjoni miftuħa mal-pubbliku, l-AETS għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Wara li tikkonsulta mal-BERS u awtoritajiet rilevanti ohra, l-AETS għandha teżamina perjodikament il-livelli limiti u, fejn meħtieġ, tipponi l-istandards tekniċi regolatorji meħtieġa biex dawn jiġu emendati.

5. Kull Stat Membru jahtar awtorità responsabbli biex tiżgura li l-obbligu fil-paragrafu 1 jintlaħaq.



Artikolu 11

Tekniki ta' mitigazzjoni tar-riskju għal kuntratti tad-derivati OTC mhux ikklerjati minn kontroparti ċentrali

1. Il-kontropartijiet finanzjarji u l-kontropartijiet mhux finanzjarji li jikkonkludu kuntratt tad-derivati OTC mhux ikklerjat minn kontroparti ċentrali, għandhom jiżguraw waqt li jeżerċitaw d-diligenza xierqa, li jkun hemm proċeduri u arrangamenti xierqa fis-seħh għall-kejl, il-monitoraġġ u l-mitigazzjoni tar-riskju operattiv u tal-kreditu tal-kontroparti, inklużi mill-inqas:

- (a) il-konferma fil-hin, meta disponibbli, permezz ta' mezzi elettronici, tat-termini tal-kuntratt tad-derivati OTC rilevanti;
- (b) proċessi formalizzati li huma robusti, reżiljenti u awditjabbli sabiex jiġu rikonċiljati l-portafolji, sabiex jiġi mmanigġjat ir-riskju assoċjat u sabiex jiġu identifikati tilwimiet bejn il-partijiet fi stadju bikri u sabiex jiġu riżolti, u sabiex jiġi mmonitorat il-valur tal-kuntratti pendenti.

2. Il-kontropartijiet finanzjarji u l-kontropartijiet mhux finanzjarji msemmija fl-Artikolu 10 għandhom ta' kuljum jipprezzaw skont il-valur fis-suq il-kuntratti pendenti. Meta l-kundizzjonijiet tas-suq ma jippermettux l-ipprezzar skont il-valur fis-suq, għandu jintuża l-ipprezzar affidabbli u prudenti skont il-mudell.

3. Il-kontropartijiet finanzjarji għandu jkollhom proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju li jirrikjedu l-iskambju fil-hin, preċiż u segregat b'mod xieraq tal-kollateral fir-rigward tal-kuntratti tad-derivati OTC konklużi fi jew wara s-16 ta' Awwissu 2012. Il-kontropartijiet mhux finanzjarji msemmija fl-Artikolu 10 għandu jkollhom proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju li jirrikjedu l-iskambju fil-hin, preċiż u segregat b'mod xieraq tal-kollateral fir-rigward tal-kuntratti tad-derivati OTC konklużi fi jew wara li jkun inqabeż il-livell limitu tal-ikklerjar.

4. Il-kontropartijiet finanzjarji għandhom iżommu ammont adatt u proporzjonat ta' kapital biex jamministraw ir-riskju mhux kopert bl-iskambju adatt ta' kollateral.

5. Ir-rekwizit stabbilit fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu m'għandux japplika għal tranżazzjoni intragrupp kif imsemmi fl-Artikolu 3 konkluża ma' kontropartijiet li jkunu stabbiliti fl-istess Stat Membru sakemm ma jkun hemm ebda impediment prattiku jew legali attwali jew previst għat-trasferiment fil-pront tal-fondi tagħhom jew għar-rimborz ta' passivi bejn il-kontropartijiet.

6. Tranżazzjoni intragrupp kif imsemmija fl-Artikolu 3(2)(a), (b) jew (c) konkluża ma' kontropartijiet li jkunu stabbiliti fi Stati Membri differenti għandha tiġi eżentata totalment jew parzjalment mir-rekwizit stipulat fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, fuq il-bażi ta' deċiżjoni pożittiva taż-żewġ awtoritajiet kompetenti rilevanti, sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju tal-kontropartijiet ikunu adegwatament tajbin, robusti u konsistenti mal-livell ta' kumplessità tat-tranżazzjoni tad-derivat;

▼B

- (b) ma jkun hemm ebda impediment prattiku jew legali attwali jew previst ghat-trasferiment fil-pront tal-fondi proprji jew ghar-rimborż ta' passivi bejn il-kontropartijiet.

Jekk l-awtoritajiet kompetenti ma jirnexx ilhomx jaslu għal deċiżjoni pożittiva fi żmien 30 jum kalendarju minn meta tasal l-applikazzjoni għall-eżenzjoni, l-AETS tista' tassisti lill-dawk l-awtoritajiet sabiex jilhqqu ftehim b'konformità mas-setgħat tagħha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

7. Tranzazzjoni intragrupp kif imsemmija fl-Artikolu 3(1) konkluzi ma' kontropartijiet mhux finanzjarji li huma stabbiliti fi Stati Membri differenti għandha tiġi eżentata mir-rekwiżit stipulat fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju tal-kontropartijiet ikunu adegwatament tajbin, robusti u konsistenti mal-livell ta' kumplessità tat-tranzazzjoni tad-derivat;
- (b) ma jkun hemm ebda impediment prattiku jew legali attwali jew previst ghat-trasferiment fil-pront tal-fondi proprji jew ghar-rimborż ta' passivi bejn il-kontropartijiet.

Il-kontropartijiet mhux finanzjarji jinnotifikaw l-intenzjoni tagħhom li japplikaw l-eżenzjoni lill-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 10(5). L-eżenzjoni għandha tkun valida sakemm waħda mill-awtoritajiet kompetenti notifikati ma taqbilx li huma sodisfatti l-kundizzjonijiet imsemmija fil-punti (a) jew (b) tal-ewwel subparagrafu fi żmien tliet xhur mid-data tan-notifika.

8. Tranzazzjoni intragrupp imsemmija fl-Artikolu 3(2)(a) sa (d) konkluzi ma' kontroparti li hi stabbilita fl-Unjoni u kontroparti li hi stabbilita f'ġurisdizzjoni ta' pajjiż terz għandha tiġi eżentata totalment jew parzjalment mir-rekwiżit stipulat fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, fuq il-bażi ta' deċiżjoni pożittiva tal-awtorità kompetenti rilevanti responsabbli għas-superviżjoni tal-kontroparti li hi stabbilita fl-Unjoni, sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju tal-kontropartijiet ikunu adegwatament tajbin, robusti u konsistenti mal-livell ta' kumplessità tat-tranzazzjoni tad-derivat;
- (b) ma jkun hemm ebda impediment prattiku jew legali attwali jew previst ghat-trasferiment fil-pront tal-fondi proprji jew ghar-rimborż ta' passivi bejn il-kontropartijiet.

9. Tranzazzjoni intragrupp kif imsemmija fl-Artikolu 3(1) konkluzi ma' kontroparti mhux finanzjarja li hija stabbilita fl-UE u kontroparti li hija stabbilita f'ġurisdizzjoni ta' pajjiż terz għandha tiġi eżentata mir-rekwiżit stipulat fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju tal-kontropartijiet ikunu adegwatament tajbin, robusti u konsistenti mal-livell ta' kumplessità tat-tranzazzjoni tad-derivat;

▼B

- (b) ma jkun hemm ebda impediment prattiku jew legali attwali jew previst ghat-trasferiment fil-pront tal-fondi proprji jew ghar-rimborż ta' passivi bejn il-kontropartijiet.

Il-kontroparti mhux finanzjarja ghandha tinnotifika l-intenzjoni taghha li tapplika l-eżenzjoni lill-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 10(5). L-eżenzjoni ghandha tkun valida sakemm l-awtoritajiet kompetenti notifikati ma tjaqblu li hija sodisfatta wahda mill-kundizzjonijiet imsemmija fil-punti (a) jew (b) tal-ewwel subparagrafu fi żmien tliet xhur mid-data tan-notifika.

10. Tranzazzjoni intragrupp kif imsemmija fl-Artikolu 3(1) konkluzi ma' kontroparti mhux finanzjarja u kontroparti finanzjarja li jkunu stabbiliti fi Stati Membri differenti ghandha tigi eżentata totalment jew parzjalment mir-rekwiżit imniżżel fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, fuq il-bażi ta' deċizzjoni pożittiva tal-awtorità kompetenti rilevanti responsabbli ghas-superviżjoni tal-kontroparti finanzjarja, sakemm jiġu sodisfatti l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju tal-kontropartijiet ikunu adegwatament tajbin, robusti u konsistenti mal-livell ta' kumplessità tat-tranzazzjoni tad-derivat;
- (b) ma jkun hemm ebda impediment prattiku jew legali attwali jew previst ghat-trasferiment fil-pront tal-fondi proprji jew ghar-rimborż ta' passivi bejn il-kontropartijiet.

L-awtorità kompetenti rilevanti responsabbli ghas-superviżjoni tal-kontroparti finanzjarja ghandha tinnotifika kwalunkwe deċizzjoni bhal din lill-awtorità kompetenti msemmija fl-Artikolu 10(5). L-eżenzjoni tkun valida sakemm l-awtorità kompetenti notifikata ma taqbilx li huma sodisfatti l-kundizzjonijiet imsemmijin fil-punti (a) jew (b) tal-ewwel subparagrafu. Jekk ikun hemm nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-AETS tista' tghin lil dawk l-awtoritajiet jilhq u qbil f'konformità mas-setgħat taghha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

11. Il-kontroparti ta' tranzazzjoni intragrupp li giet eżentata mir-rekwiżit stipulat fil-paragrafu 3 ghandha tagħmel pubblika informazzjoni dwar l-eżenzjoni.

Awtorità kompetenti ghandha tinnotifika lill-AETS dwar kwalunkwe deċizzjoni adottata skont il-paragraf 6, 8 jew 10 jew kwalunkwe notifika li giet riċevuta skont il-paragraf 7, 9 jew 10 u ghandha tagħti lill-AETS id-dettalji tat-tranzazzjoni intragrupp ikkonċernata.

12. L-obbligi stipulati fil-paragrafi 1 sa 11 għandhom japplikaw għal kuntratti tad-derivati OTC konkluzi bejn entitajiet ta' pajjiżi terzi li jkunu soġġetti għal dawn l-obbligi jekk ikunu ġew stabbiliti fl-Unjoni, sakemm dawn il-kuntratti jkollhom effett dirett, sostanzjali u prevedibbli fl-Unjoni jew fejn dan l-obbligu jkun meħtieġ jew adegwat biex tigi evitata l-evażjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament.

▼B

13. L-AETS għandha tissorvelja regolarment l-attività fid-derivati mhux eliġibbli għall-ikklerjar biex tidentifika l-kazijiet fejn klassi partikolari ta' derivati tista' tkun ta' riskju sistemiku u biex tevita l-arbitraġġ regolatorju bejn tranżazzjonijiet tad-derivati kklerjati u mhux ikklerjati. B'mod partikolari, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta l-BERS tiegħu azzjoni skont l-Artikolu 5(3) jew terġa' teżamina l-istandards tekniċi regolatorji dwar ir-rekwiżiti margni stipulati fil-paragrafu 14 ta' dan l-Artikolu, u fl-Artikolu 41.

14. Bil-ghan li tiżgura applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tabbozza standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw:

- (a) il-proċeduri u l-arranġamenti msemija fil-paragrafi 1;
- (b) il-kundizzjonijiet tas-suq li jipprojbixxu t-tranżazzjonijiet minn suq għal suq u l-kriterji għall-użu tal-ipprezzar skont il-mudell imsemmi fil-paragrafu 2;
- (c) id-dettalji tat-tranżazzjonijiet intragruppi eżentati li għandhom jiġu inklużi fin-notifika msemija fil-paragrafi 7, 9 u 10;
- (d) id-dettalji tal-informazzjoni dwar tranżazzjonijiet intragruppi eżentati msemija fil-paragrafu 11;
- (e) il-kuntratti li huma meqjusa li għandhom effett dirett, sustanzjali u prevedibbli fl-Unjoni jew il-kazi meta jkun neċessarju jew xieraq biex tiġi evitata l-evalwazzjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament kif imsemmi fil-paragrafu 12;

L-AETS għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

15. Biex tkun żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ASE għandha tiżviluppa abbozz komuni ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw:

- (a) il-proċeduri tal-ġestjoni tar-riskju, inklużi l-livelli u t-tip ta' kollateral u l-arranġamenti tas-segregazzjoni, meħtieġa għall-osservanza tal-paragrafu 3;

▼M1**▼B**

- (c) il-proċeduri għall-kontrapartijiet u l-awtoritajiet kompetenti rilevanti li għandhom jiġu segwiti fl-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet skont il-paragrafi 6 sa 10;
- (d) il-kriterji applikabbli msemija fil-paragrafi 5 sa 10 inkluż, b'mod partikolari, x'għandu jitqies bħala impediment prattiku jew legali għat-trasferiment immedjat tal-fondi proprji u għar-rimborz ta' passivi bejn il-kontrapartijiet.

▼B

L-ASE għandhom jissottomettu dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Skont in-natura legali tal-kontroparti, il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu b'konformità jew mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 1094/2010 jew (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 12***Penali**

1. L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu r-regoli dwar il-penali applikabbli għal ksur tar-regoli skont dan it-Titolu u għandhom jiehdu l-miżuri kollha neċessarji sabiex jiżguraw li dawn jiġu implimentati. Dawk il-penali għandhom jinkludu mill-inqas multi amministrattivi. Il-penali previsti għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissuasivi.

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni ta' kontropartijiet finanzjarji, u, fejn xieraq, kontropartijiet mhux finanzjarji jddivulgaw kull penali li tkun giet imposta għal ksur tal-Artikoli 4, 5 u 7 sa 11 lill-pubbliku, sakemm din id-divulgazzjoni ma tipperikolax b'mod serju s-swieq finanzjarji jew tikkawża hsara sproporzjonata lill-partijiet involuti. L-Istati Membri għandhom jippubblikaw regolarment rapporti ta' valutazzjoni dwar l-effikaċità tar-regoli dwar il-penali li qegħdin jiġu applikati. Tali żvelar u pubblikazzjoni ma jinkludux data personali skont it-tifsira tal-Artikolu 2(a) tad-Direttiva 95/46/KE.

Sas-17 ta' Frar 2013, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni bir-regoli msemija fil-paragrafu 1. Għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni bi kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom mingħajr dewmien.

3. Kwalunkwe ksur tar-regoli taħt dan it-Titolu m'għandux jolqot il-validità ta' kuntratt tad-derivati OTC jew il-possibilità li l-partijiet jinfurzaw id-dispożizzjonijiet ta' kuntratt tad-derivati OTC. Ksur tar-regoli taħt dan it-Titolu m'għandu jwassal għall-ebda dritt għal kumpens minn parti għal kuntratt tad-derivati OTC.

*Artikolu 13***Mekkaniżmu biex jiġu evitati d-duplikazzjoni jew ir-regoli kunfligġenti**

1. Il-Kummissjoni għandha tiġi meghjuna mill-AETS fil-monitoraġġ u t-tnejjja ta' rapporti lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni internazzjonali tal-prinċipji stipulati fl-Artikoli 4, 9, 10 u 11, b'mod partikolari fir-rigward ta' rekwiżiti potenzjali duplikattivi u kunfligġenti fuq il-partecipanti fis-suq, u tirrakkomanda azzjoni possibbli.

▼B

2. Il-Kummissjoni tista' tadotta atti implimentattivi li jiddikjaraw li l-arrangamenti legali, supervizzorji u ta' infurzar ta' pajjiż terz:

- (a) ikunu ekwivalenti għar-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament skont l-Artikoli 4, 9, 10 u 11;
- (b) jiżguraw protezzjoni tas-sigriet professjonali li tkun ekwivalenti għal dik stipulata f'dan ir-Regolament; u
- (c) qed jiġu applikati u infurzati b'mod effettiv b'mod ekwu u mhux distorżiv sabiex ikunu żgurati s-supervizzjoni u l-infurzar effettivi f'dak il-pajjiż terz.

Dawk l-atti implimentattivi għandhom jiġu adottati skont il-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 86(2).

3. Att implimentattiv dwar l-ekwivalenza kif imsemmi fil-paragrafu 2 għandu jimplika li l-kontropartijiet involuti fi tranżazzjoni soġġetta għal dan ir-Regolament għandhom jitqiesu li ssodisfaw l-obbligi li jinsabu fl-Artikoli 4, 9, 10 u 11 meta mill-inqas wahda mill-kontropartijiet tkun stabbilita f'dak il-pajjiż terz.

4. Il-Kummissjoni għandha, f'kooperazzjoni mal-AETS, tissorvelja l-implimentazzjoni effettiva minn pajjiżi terzi, li għalihom gie adottat att implimentattiv dwar l-ekwivalenza, tar-rekwiżiti ekwivalenti għal dawk stipulati fl-Artikoli 4, 9, 10 u 11 u tirrapporta regolarment, mill-inqas fuq bażi annwali, lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill. Meta r-rapport jiżvela applikazzjoni insuffiċjenti jew inkonsistenti tar-rekwiżiti ekwivalenti minn awtoritajiet ta' pajjiżi terzi, il-Kummissjoni għandha, fi żmien 30 jum kalendarju mill-preżentazzjoni tar-rapport, tirtira r-rikonoxximent bħala ekwivalenti għall-qafas legali tal-pajjiż terz ikkonċernat. Meta att implimentattiv dwar l-ekwivalenza jiġi rtirat, il-kontropartijiet għandhom awtomatikament jiġu soġġetti mill-ġdid għar-rekwiżiti kollha stipulati f'dan ir-Regolament.

TITOLU III

AWTORIZZAZZJONI U SUPERVIŻJONI TAL-KONTROPARTIJET
ĊENTRALI

KAPITOLU I

*Kundizzjonijiet u proċeduri għall-awtorizzazzjoni ta' kontroparti
ċentrali*

Artikolu 14

Awtorizzazzjoni ta' kontroparti ċentrali

1. Meta persuna ġuridika stabbilita fl-Unjoni tkun beħsiebha tipprowdi servizzi ta' kklerjar bħala kontroparti ċentrali, din għandha tapplika għal awtorizzazzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita (l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali), skont il-proċedura mnizzla fl-Artikolu 17.

▼B

2. Ladarba l-awtorizzazzjoni tinghata b'konformità mal-Artikolu 17, din tkun effettiva fit-territorju kollu tal-Unjoni.

3. L-awtorizzazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tinghata biss għall-attivitajiet marbuta mal-ikklerjar u għandha tispeċifika s-servizzi jew l-attivitajiet li l-kontroparti ċentrali tkun awtorizzata li ttipprovdi jew twettaq inklużi l-klassijiet tal-istrumenti finanzjarji koperti minn tali awtorizzazzjoni.

4. Kontroparti ċentrali għandha tikkonforma f'kull hin mal-kundizzjonijiet mehtieġa għall-awtorizzazzjoni.

Kontroparti ċentrali għandha, minghajr dewmien bla bżonn, tinnotifika lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe bidla materjali li taffetwa il-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni.

5. L-awtorizzazzjoni msemija fil-paragrafu 1 m'għandhiex tipprek-ludi lill-Istati Membri milli jadottaw jew ikomplu japplikaw, fir-rigward ta' kontropartijiet ċentrali stabbiliti fit-territorju tagħhom, rekwiżiti addizzjonali inklużi ċerti rekwiżiti għall-awtorizzazzjoni skont id-Direttiva 2006/48/KE.

*Artikolu 15***Estensjoni ta' attivitajiet u servizzi**

1. Kontroparti ċentrali li tkun tixtieq testendi n-negozju tagħha għal servizzi jew attivitajiet addizzjonali mhux koperti mill-awtorizzazzjoni tal-bidu għandha tissottometti talba għall-estensjoni lill-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali. L-offerta ta' servizzi tal-ikklerjar li għalihom il-kontroparti ċentrali tkun għadha ma gietx awtorizzata għandha titqies bħala estensjoni ta' dik l-awtorizzazzjoni.

L-estensjoni ta' awtorizzazzjoni għandha ssir skont il-proċedura stipulata fl-Artikolu 17.

2. Meta kontroparti ċentrali tkun tixtieq testendi n-negozju tagħha fi Stat Membru ieħor minbarra dak li giet stabbilita fih, l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha minnufih tinnotifika lill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru ieħor.

*Artikolu 16***Rekwiżiti ta' kapital**

1. Kontroparti ċentrali għandu jkollha kapital inizjali permanenti u disponibbli ta' mill-inqas EUR 7,5 miljun biex tkun awtorizzata skont l-Artikolu 14.

2. Il-kapital ta' kontroparti ċentrali, inkluż id-dhul u r-riżervi miżmuma, għandu jkun proporzjonali għar-riskju li jitnissel mill-attivitajiet tal-kontroparti ċentrali. Għandu dejjem ikun suffiċjenti sabiex jiżgura stralċ jew ristrutturar ordnat tal-attivitajiet fuq perjodu ta' żmien adatt u protezzjoni adegwata lill-kontroparti ċentrali kontra riskji tal-kreditu, tal-kontroparti, tas-suq, tal-operat, legali u tan-negozju li mhumix diġà koperti minn riżorsi finanzjarji speċifiċi kif imsemmi fl-Artikoli 41 sa 44.

▼B

3. Sabiex tiżgura l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-ABE, f'kooperazzjoni mill-qrib mas-SEBC u wara li tikkonsulta lill-AETS, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw ir-rekwiżiti rigward il-kapital, il-qliġ miżmum u r-riżervi ta' kontroparti ċentrali imsemmija fil-paragrafu 2.

L-ABE għandha tressaq dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Gunju 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

*Artikolu 17***Proċedura għall-ghoti u r-rifjut tal-awtorizzazzjoni**

1. Il-kontroparti ċentrali applikanti għandha tressaq applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni lill-aworità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita.

2. Il-kontroparti ċentrali applikanti għandha tipprovdi l-informazzjoni kollha meħtieġa biex tissodisfa lill-awtorità kompetenti li l-kontroparti ċentrali applikanti tkun stabbilixxiet, fiż-żmien tal-awtorizzazzjoni, l-arrangamenti meħtieġa kollha, sabiex tissodisfa r-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament. L-awtorità kompetenti għandha titrażmetti minnufih l-informazzjoni kollha li tkun irċeviet mil-kontroparti ċentrali applikanti lill-AETS u lill-kulleġġ imsemmi fl-Artikolu 18(1).lika

3. Fi żmien 30 jum ta' xogħol minn meta tasal l-applikazzjoni, l-awtorità kompetenti għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni hijiex kompluta. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi data ta' skadenza sa meta l-kontroparti ċentrali għandha tipprovdi informazzjoni addizzjonali. Wara li tivvaluta li applikazzjoni tkun kompleta, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-kontroparti ċentrali applikanti u lill-membri tal-Kulleġġ stabbilit f'konformità mal-Artikolu 18(1) u lill-AETS kif meħtieġ.

4. L-awtorità kompetenti għandha tagħti awtorizzazzjoni biss meta hi tkun kompletament sodisfatta li l-kontroparti ċentrali applikanti tikkonforma mar-rekwiżiti kollha stipulati f'dan ir-Regolament u li l-kontroparti ċentrali tiġi notifikata bħala sistema skont id-Direttiva 98/26/KE.

L-awtorità kompetenti għandha debitament tikkunsidra l-opinjoni tal-kulleġġ li jkun wasal għaliha skont l-Artikolu 19. Fejn l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali ma taqbilx ma' opinjoni pożittiva tal-kulleġġ, id-deċiżjoni tagħha għandha tinkludi r-raġunijiet kollha u spjegazzjoni ta' kull devjazzjoni sinifikanti minn dik l-opinjoni pożittiva.

Il-kontroparti ċentrali m'għandhiex tiġi awtorizzata fejn il-membri kollha tal-kulleġġ, minbarra l-awtoritajiet tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita il-kontroparti ċentrali, jaslu għal opinjoni kongunta permezz ta' ftehim komuni skont l-Artikolu 19(1), li il-kontroparti ċentrali ma għandhiex tiġi awtorizzata. Dik l-opinjoni għandha tiddikjara bil-miktub ir-raġunijiet shah u dettaljati għalfjejn il-kulleġġ iqs li r-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament jew ta' liġi oħra tal-UE ma ġewx issodisfati.

▼B

Fejn opinjoni kongunta bi ftehim komuni kif imsemmja fit-tielet subparagrafu ma tintlaħaqx, u maġġoranza ta' żewġ terzi tal-kulleġg tkun esprimiet opinjoni negattiva, kwalunkwe wahda mill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati, ibbażata minn maġġoranza ta' żewġ terzi tal-kulleġg, tista', fi żmien 30 jum kalendarju mill-adozzjoni ta' dik l-opinjoni negattiva, tirreferi l-kwistjoni lill-AETS skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Id-deċiżjoni ta' riferiment, għandha tiddikjara bil-miktub ir-raġunijiet shah u dettaljati għalfejn il-membri rilevanti tal-kulleġg iqisu li r-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament jew partijiet oħrajn tal-liġi tal-Unjoni ma ġewx issodisfati. F'dak il-każ l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha tiddeferixxi d-deċiżjoni tagħha dwar l-awtorizzazzjoni u tistenna kwalunkwe deċiżjoni dwar l-awtorizzazzjoni li l-AETS tista' tiehu skont l-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-awtorità kompetenti għandha tiehu d-deċiżjoni tagħha f'konformità mad-deċiżjoni tal-AETS. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-AETS wara t-tmiem tal-perjodu ta' 30 jum kalendarju msemmija fir-raba' subparagrafu.

Meta l-membri kollha tal-kulleġg, esklużi l-awtoritajiet tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita l-kontroparti ċentrali, jilhqqu opinjoni kongunta permezz ta' ftehim komuni, skont l-Artikolu 19(1), li dik il-kontroparti ċentrali m'għandhiex tiġi awtorizzazzja, l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali hija stabbilita tista' tirreferi l-kwistjoni lill-AETS skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita l-kontroparti ċentrali għandha tittrasmetti d-deċiżjoni lill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati l-oħrajn.

5. L-AETS għandha taġixxi skont l-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 f'każ li l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali ma tkunx applikat id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament, jew tkun applikathom b'mod li jidher li tkun qed tinkiser il-liġi tal-Unjoni.

L-AETS tista' tinvestiga allegazzjoni ta' ksur jew nuqqas ta' applikazzjoni tal-liġi tal-Unjoni fuq talba minn kwalunkwe membru tal-kulleġg jew bl-inizjattiva tagħha stess, wara li tkun infurmat lill-awtorità kompetenti.

6. Fil-qadi ta' dmirijiethom, l-ebda azzjoni meħuda minn ebda membru tal-kulleġg ma għandha, direttament jew indirettament, tiddiskrimina kontra ebda Stat Membru jew grupp ta' Stati Membri bħala post għal servizzi tal-ikklerjar fi kwalunkwe munita.

7. Fi żmien sitt xhur tas-sottomissjoni ta' applikazzjoni shiha, l-awtorità kompetenti għandha tinforma lill-kontroparti ċentrali applikanti bil-miktub, bi spjegazzjoni raġunata b'mod shih dwar jekk l-awtorizzazzjoni nġhatx jew ġietx rifjutata.

*Artikolu 18***Kulleġg**

1. Fi żmien 30 jum kalendarju mis-sottomissjoni ta' applikazzjoni shiha skont l-Artikolu 17, l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi, tamministra u tippresjedi kulleġg li jiffaċilita t-tweqqig tal-kompiti msemmija fl-Artikoli 15, 17, 49, 51 u 54.

▼B

2. Il-kulleġġ għandu jkun jikkonsisti minn:
 - (a) AETS;
 - (b) l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali;
 - (c) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizzjoni tal-membri tal-ikklerjar tal-kontroparti ċentrali li huma stabbiliti fit-tliet Stati Membri bl-ikbar kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza tal-kontroparti ċentrali imsemmi fl-Artikolu 42 fuq bażi aggregata tul perjodu ta' sena;
 - (d) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizzjoni tal-postijiet tan-negozju servuti mill-kontroparti ċentrali;
 - (e) l-awtoritajiet kompetenti li jissupervizzaw il-kontropartijiet ċentrali li magħhom ikunu ġew stabbiliti arrangamenti tal-interoperabilità;
 - (f) l-awtoritajiet kompetenti li jissupervizzaw depożitarji ċentrali tat-titoli li magħhom hija marbuta l-kontroparti ċentrali;
 - (g) il-membri rilevanti tas-SEBC responsabbli għas-sorveljanza tal-kontroparti ċentrali u l-membri rilevanti tas-SEBC responsabbli għas-sorveljanza tas-kontropartijiet ċentrali li magħhom ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' interoperabbiltà.
 - (h) il-banek ċentrali ta' emissjoni tal-muniti l-aktar rilevanti tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati.
3. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li mhux membru tal-kulleġġ jista' titlob mill-kulleġġ kwalunkwe informazzjoni rilevanti għall-qadi tad-dmirijiet supervizzorji tagħha.
4. Il-kulleġġ għandu, mingħajr preġudizzju għar-responsabilitajiet tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament, jiżgura:
 - (a) il-preparazzjoni tal-opinjoni msemmija fl-Artikolu 19;
 - (b) l-iskambju tal-informazzjoni, inklużi talbiet għal informazzjoni skont l-Artikolu 84;
 - (c) ftehim dwar kif jiġu fdati b'mod volontarju l-kompiti fost il-membri tiegħu;
 - (d) il-koordinament ta' programmi ta' eżami prudenzjali bbażati fuq valutazzjoni tar-riskju tal-kontroparti ċentrali; u
 - (e) id-determinazzjoni ta' proċeduri u pjanijiet ta' kontingenza sabiex jindirizzaw sitwazzjonijiet ta' emerġenza, kif imsemmija fl-Artikolu 24.
5. It-twaqqif u l-funzjonament tal-kulleġġ għandu jkun ibbażat fuq ftehim bil-miktub bejn il-membri kollha tiegħu.

Dak il-ftehim għandu jiddetermina l-arrangamenti prattiċi għall-funzjonament tal-kulleġġ, inklużi regoli dettaljati dwar il-proċeduri ta' votazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 19(3), u jista' jiddetermina l-kompiti fdati lill-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali jew membru ieħor tal-kulleġġ.

▼B

6. Sabiex jiġi żgurat il-funzjonament konsistenti u koerenti ta' kulleġġi madwar l-Unjoni, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika l-kundizzjonijiet li fihom il-muniti Ewropej imsemmijin fil-paragrafu 2(h) għandhom jitqiesu bħala l-aktar rilevanti u d-dettalji tal-arrangamenti prattiċi msemmijin fil-paragrafu 5.

L-AETS tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 19***Opinjoni tal-kulleġġ**

1. Fi żmien erba' xhur mit-tressiq ta' applikazzjoni shiha mill-kontroparti ċentrali skont l-Artikolu 17, l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha twettaq valutazzjoni tar-riskju tal-kontroparti ċentrali u tippreżenta rapport lill-kulleġġ.

Fi żmien 30 jum kalendarju minn meta jirċievi dak ir-rapport, u fuq il-bażi tas-sejbiet fih, il-kulleġġ għandu ihejji opinjoni kongunta li tidde-termina jekk il-kontroparti ċentrali applikanti tikkonformax mar-rekwiżiti kollha stipulati f'dan ir-Regolament.

Mingħajr preġudizzju għar-raba' subparagrafu tal-Artikolu 17(4), u, jekk ma tintlahaqx opinjoni kongunta skont it-tieni subparagrafu, il-kulleġġ għandu jadotta opinjoni ta' maġġoranza fi żmien l-istess perjodu ta' żmien.

2. L-AETS għandha tiffaċilita l-adozzjoni tal-opinjoni kongunta f'konformità mal-funzjoni ġenerali tagħha ta' koordinazzjoni skont l-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. Opinjoni tal-maġġoranza tal-kulleġġ għandha tiġi adottata fuq il-bażi ta' maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu. Għall-kulleġġi sa u li jinkludu 12-il membru, massimu ta' żewġ membri tal-kulleġġ mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru votanti għandu jkollu vot wiehed. Għall-kulleġġi li jkun fihom aktar minn 12-il membru, massimu ta' tliet membri mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru votanti għandu jkollu vot wiehed. L-AETS m'għandu jkollha l-ebda drittijiet ta' votazzjoni fuq l-opinjoni tal-kulleġġ.

*Artikolu 20***Irtirar tal-awtorizzazzjoni**

1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 22(3), l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha tirtira l-awtorizzazzjoni fejn il-kontroparti ċentrali:

- (a) ma tkunx għamlet użu tal-awtorizzazzjoni fi żmien 12-il xahar, b'mod espress tirrinunzja l-awtorizzazzjoni jew ma tkunx ipprovdiet servizzi jew ma tkun wettqet l-ebda attività fis-sitt xhur preċedenti;

▼B

- (b) tkun kisbet l-awtorizzazzjoni billi tkun għamlet dikjarazzjonijiet foloz jew bi kwalunkwe mezz irregolari ieħor;
 - (c) ma tkunx għadha konformi mal-kundizzjonijiet li bihom tkun inghatat l-awtorizzazzjoni u ma tkunx ħadet azzjonijiet ta' rimedju mitluba mill-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali fi żmien stabbilit;
 - (d) tkun kisret serjament u sistematikament kwalunkwe wahda mir-rekwiziti stipulati f'dan ir-Regolament.
2. Meta l-awtorità kompetenti ta' kontroparti ċentrali tikkunsidra li wahda miċ-ċirkostanzi msemmija fil-paragrafu 1 tapplika, din għandha, fi żmien hamest ijiem ta' xogħol, tinnotifika lill-AETS u lill-membri tal-kulleġġ b'dan.
 3. L-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha tikkonsulta lill-membri tal-kulleġġ dwar il-htieġa li tkun irtirata l-awtorizzazzjoni tal-kontroparti ċentrali, hlief meta id-deċiżjoni tkun mehtieġa urġentement.
 4. Kwalunkwe membru tal-kulleġġ jista', fi kwalunkwe ħin, jitlob li l-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali teżamina jekk il-kontroparti ċentrali tkunx għadha konformi mal-kundizzjonijiet li skonthom tkun inghatat l-awtorizzazzjoni.
 5. L-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali tista' tillimita l-irtirar għal servizz partikolari, attività, jew klassi ta' strumenti finanzjarji.
 6. L-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali għandha tinnotifika lill-AETS u lill-membri tal-kulleġġ bid-deċiżjoni tagħha rragunata b'mod shiħ, li għandhom jiehdu kont tar-riżervi tal-membri tal-kulleġġ.
 7. Id-deċiżjoni dwar l-irtirar tal-awtorizzazzjoni għandha tkun effettiva fl-Unjoni kollha.

*Artikolu 21***Rieżami u evalwazzjoni**

1. Mingħajr preġudizzju għar-rwol tal-kulleġġ, l-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 22 għandhom jeżaminaw l-arrangamenti, l-istrategiji, il-proċessi u l-mekkaniżmi implimentati mill-kontropartijiet ċentrali biex jikkonformaw ma' dan ir-Regolament u tevalwa r-riskji li għalihom il-kontropartijiet ċentrali huma, jew jistgħu jkunu esposti.
2. L-eżami u l-evalwazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikoprur-rekwiziti kollha fuq il-kontropartijiet ċentrali stipulati f'dan ir-Regolament.
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu l-frekwenza u l-grad tal-eżami u tal-evalwazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 b'kont mehud tad-daqs, l-importanza sistemika, in-natura, l-iskala u l-komplessità tal-attivitajiet tal-kontropartijiet ċentrali ikkonċernati. L-eżami u l-evalwazzjoni għandhom jiġu aġġornati mill-inqas fuq bażi annwali.

Il-kontropartijiet ċentrali għandhom ikunu soġġetti għal spezzjonijiet fil-post.

▼B

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformatu regolarment, u mill-inqas darba fis-sena, lill-kulleġġ bir-riżultati tar-rieżami u l-evalwazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 1, inkluż kwalunkwe azzjoni ta' rimedju jew penalitajiet.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jesiġu lil kwalunkwe kontroparti ċentrali li ma tissodisfax ir-rekwiżiti stipulati f'dan ir-Regolament tiegħu l-azzjonijiet jew il-passi meħtieġa fi stadju bikri biex tindirizza s-sitwazzjoni.

6. L-AETS għandha tissodisfa rwol ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u fost il-kolleġġi bil-ghan li tibni kultura superviżorja komuni u prattika superviżorjakonsistenti, filwaqt li tiżgura proċeduri uniformi u approċċi konsistenti u t-tishih tal-konsistenza fir-riżultati superviżorji.

Għall-ghanijiet tal-ewwel subparagrafu, l-AETS, mill-inqas darba fis-sena għandha:

- (a) tagħmel analiżi ta' rieżami minn pari tal-attivitajiet superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti kollha f'raba mal-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tal-kontropartijiet ċentrali skont l-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010; u
- (b) tibda u tikkoordina evalwazzjoni fl-Unjoni kollha tar-reżistenza tal-kontropartijiet ċentrali għall-iżviluppi negattivi fis-suq skont l-Artikolu 32(2) tar-Regolament (EU) Nru 1095/2010.

Meta evalwazzjoni msemmija fil-punt (b) tat-tieni subparagrafu tesponi nuqqasijiet fir-reżistenza ta' kontroparti ċentrali waħda jew iktar minn waħda, l-AETS għandha tohroġ ir-rakkomandazzjonijiet neċessarji skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU 2

Superviżjoni u sorveljanza tal-kontropartijiet ċentrali

Artikolu 22

Awtorita' kompetenti

1. Kull Stat Membru għandu jahtar l-awtorità kompetenti responsabbli għat-twettiq tal-obbligi li jirriżultaw minn dan ir-Regolament għall-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tal-kontropartijiet ċentrali stabbliti fit-territorju tiegħu u għandu jinforma lill-Kummissjoni u lill-AETS b'dan.

Meta Stat Membru jahtar iżjed minn awtorità kompetenti waħda, għandu b'mod ċar jiddetermina r-rwoli rispettivi u għandu jahtar awtorità waħda biex tkun responsabbli għall-koordinament tal-kooperazzjoni u l-iskambju tal-informazzjoni mal-Kummissjoni, l-AETS, l-awtoritajiet kompetenti l-oħra tal-Istati Membri, l-ABE u l-membri rilevanti tas-SEBC skont l-Artikoli 23, 24, 83 u 84.

2. Kull Stat Membru għandu jiżgura li l-awtorità kompetenti jkollha s-setgħat superviżorji u investigatorji meħtieġa għat-twettiq tal-funzjonijiet tagħha.

▼B

3. Kull Stat Membru għandu jiżgura li miżuri amministrattivi xierqa, f'konformità mad-dritt nazzjonali, ikunu jistgħu jittiehdu jew jiġu imposti fuq il-persuni fiżiċi jew ġuridiċi responsabbli għan-nuqqas ta' konformità ma' dan ir-Regolament.

Dawk il-miżuri għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi u jistgħu jinkludu talbiet għal azzjoni ta' rimedju fi żmien stabbilit.

4. L-AETS għandha tippubblika fil-websajt tagħha lista tal-awtoritajiet kompetenti mahtura skont il-paragrafu 1.

*KAPITOLU 3****Kooperazzjoni****Artikolu 23***Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib ma' xulxin, mal-AETS u, jekk ikun hemm bżonn, mas-SEBC.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fit-tweqqi tal-obbligi ġenerali tagħhom, jikkunsidraw kif dovut l-impatt potenzjali tad-deċiżjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri l-oħra konċernati, b'mod partikolari s-sitwazzjonijiet tal-emergenza msemmija fl-Artikolu 24, ibbażati fuq l-informazzjoni disponibbli f'dak iż-żmien.

*Artikolu 24***Sitwazzjonijiet ta' emergenza**

L-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali jew kwalunkwe awtorità oħra għandha tinforma lill-AETS, lill-kulleġġ, lill-membri rilevanti tas-SEBC u lil awtoritajiet rilevanti oħra mingħajr dewmien bla bżonn bi kwalunkwe sitwazzjoni ta' emergenza relatata ma' CCP, inkluż l-iżviluppi fi swieq finanzjarji, li jista' jkollhom effett negattiv fuq il-likwidità tas-suq u l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fi kwalunkwe Stat Membru fejn il-kontroparti ċentrali jew wiehied mill-membri tal-ikklerjar tagħha jkun stabbilit.

*KAPITOLU 4****Relazzjonijiet ma' pajjiżi terzi****Artikolu 25***Rikonoxximent ta' CCP ta' pajjiżi terzi**

1. Kontroparti ċentrali stabbilita f'pajjiżi terzi tista' ttipprovdi servizzi tal-ikklerjar lill-membri tal-ikklerjar jew postijiet tal-kummerċ stabbiliti fl-Unjoni biss meta dik il-kontroparti ċentrali tkun rikonoxxuta mill-AETS.

▼B

2. L-AETS, wara li tikkonsulta mal-awtoritajiet imsemmija fil-paragrafu 3, tista' tirrikonoxxi kontroparti ċentrali stabbilita f'pajjiż terz li tkun applikat għal rikonoxximent biex tipprovdi ċerti servizzi jew attivitajiet tal-ikklerjar, meta:

- (a) il-Kummissjoni tkun adottat att implimentattiv skont il-paragrafu 6;
- (b) il-kontroparti ċentrali tkun awtorizzata fil-pajjiż terz rilevanti u tkun soġġetta għal superviżjoni u infurzar effettivi li jiżguraw konformità shiha mar-rekwiżiti prudenzjali applikabbli f'dak il-pajjiż terz;
- (c) ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' kooperazzjoni skont il-paragrafu 7;
- (d) li l-kontroparti ċentrali tkun stabbilita jew awtorizzata f'pajjiż terz li jkun meqjus li jkollu sistemi ta' kontra l-hasil tal-flus u għall-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu li jkunu ekwivalenti għal dawk tal-Unjoni f'konformità mal-kriterji stabbiliti fil-fehim komuni bejn l-Istati Membri dwar l-ekwivalenza ta' pajjiż terz skont id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ottubru 2005 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-iskop tal-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu ⁽¹⁾.

3. Meta jkunu qed jivvalutaw jekk il-kundizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 2 humiex issodisfati, l-AETS għandha tikkonsulta:

- (a) l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li fih il-kontroparti ċentrali tipprovdi jew bihsiebha tipprovdi servizzi tal-ikklerjar u li ntgħażlet mill-kontroparti ċentrali;
- (b) lill-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tal-membri tal-ikklerjar tal-kontroparti ċentrali li huma stabbiliti fit-tliet Stati Membri li jagħtu jew huma antiċipati mill-kontroparti ċentrali li jagħtu l-akbar kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza tal-kontroparti ċentrali imsemmi fl-Artikolu 42 fuq bazi aggregata fuq perjodu ta' sena;
- (c) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni ta' postijiet tan-negozju li jinsabu fl-Unjoni, li huma servuti jew ser jiġu servuti mill-kontroparti ċentrali;
- (d) lill-awtoritajiet kompetenti li jagħmlu superviżjoni ta' Kontropartijiet ċentrali stabbiliti fl-Unjoni li magħhom ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' interoperabbiltà;
- (e) lill-membri rilevanti tas-SEBC tal-Istati Membri li fihom il-kontroparti ċentrali tipprovdi jew behsiebha tipprovdi servizzi tal-ikklerjar u l-membri rilevanti tas-SEBC responsabbli għas-sorveljanza tal-kontropartijiet ċentrali li magħhom ikunu ġew stabbiliti arrangamenti ta' interoperabbiltà;

⁽¹⁾ ĠU L 309, 25.11.2005, p. 15.

▼B

(f) lill-banek ċentrali ta' emissjoni tal-muniti l-aktar rilevanti tal-Unjoni tal-istrumenti finanzjarji kklerjati jew li għandhom jiġu kklerjati.

4. Il-kontroparti ċentrali imsemmija fil-paragrafu 1 għandha tissottometti l-applikazzjoni tagħha lill-AETS.

Il-kontroparti ċentrali applikanti għandha ttipprovdi lill-AETS l-informazzjoni kollha meħtieġa għar-rikonoxximent tagħha. Fi żmien 30 jum ta' xogħol minn meta tirċievieha, l-AETS għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni hijiex kompleta. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompleta, l-AETS għandha tistabilixxi limitu ta' żmien sa meta l-kontroparti ċentrali applikanti għandha ttipprovdi informazzjoni addizzjonali.

Id-deċiżjoni ta' rikonoxximent għandha tkun ibbażata fuq il-kundizzjonijiet stipulati fil-paragrafu 2 u għandha tkun indipendenti minn kwalunkwe valutazzjoni bħala l-bażi għad-deċiżjoni ta' ekwivalenza msemmija fl-Artikolu 13(3).

L-AETS għandha tikkonsulta mal-awtoritajiet u l-entitajiet imsemmija fil-paragrafu 3 qabel ma tiehu d-deċiżjoni tagħha.

Fi żmien 180 jum tax-xogħol mis-sottomissjoni ta' applikazzjoni kompleta, l-AETS għandha tinforma lir-repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet applikanti bil-miktub, bi spjegazzjoni kompletament irraġunata, dwar jekk ir-rikonoxximent ikunx ingħata jew irrifjutat.

L-AETS għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha lista tal-kontroparti ċentrali rikonoxxuti skont dan ir-Regolament.

5. L-AETS għandha, wara li tikkonsulta mal-awtoritajiet u l-entitajiet imsemmija fil-paragrafu 3 tirrieżamina r-rikonoxximent tal-kontroparti ċentrali stabbilita f'pajjiż terz fejn dik il-kontroparti ċentrali tkun estendiet il-firxa tal-attivitajiet u s-servizzi tagħha fl-Unjoni. Dak ir-rieżami għandu jitwettaq skont il-paragrafi 2, 3 u 4. L-AETS tista' tirtira r-rikonoxximent ta' dik il-kontroparti ċentrali meta l-kundizzjonijiet stipulati fil-paragrafu 2 ma jibqgħux jiġu ssodisfati u fl-istess ċirkostanzi bħal dawk deskritti fl-Artikolu 20.

6. Il-Kummissjoni tista' tadotta att implimentattiv skont l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 182/2011, li jiddetermina li l-arranġamenti legali u superviżorji ta' pajjiż terz jiżguraw li s-Kontropartijiet ċentrali awtorizzati f'dak il-pajjiż terz jikkonformaw ma' rekwiżiti legalment vinkolanti li huma ekwivalenti għar-rekwiżiti stipulati fit-Titolu IV ta' dan ir-Regolament, li dawn is-Kontropartijiet ċentrali jkunu soġġetti għal superviżjoni u infurzar effettivi f'dak il-pajjiż terz fuq bażi kontinwa u li l-qafas legali ta' dak il-pajjiż terz jipprevedi sistema ekwivalenti effikaċi għar-rikonoxximent tas-Kontropartijiet ċentrali awtorizzati skont sistemi legali ta' pajjiżi terzi.

7. L-AETS għandha tistabbilixxi arranġamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' pajjiżi terzi li l-oqsfa legali u superviżorji tagħhom ġew rikonoxxuti bħala ekwivalenti għal dan ir-Regolament skont il-paragrafu 6. Dawn l-arranġamenti għandhom jispeċifikaw mill-inqas:

(a) il-mekkaniżmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-AETS u l-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiżi terzi kkonċernati, inkluż l-aċċess għall-informazzjoni kollha li tkun rikjesta mill-AETS rigward kontropartijiet ċentrali awtorizzati f'pajjiżi terzi;

▼B

(b) il-mekkanizmu għal notifika fil-pront lill-AETS meta awtorità kompetenti ta' pajjiż terz tqis li kontroparti ċentrali taħt is-superviżjoni tagħha tkun qed tikser il-kundizzjonijiet tal-awtorizzazzjoni tagħha jew ta' liġi oħra li għaliha tkun suġġetta.

(c) il-mekkanizmu għal notifika fil-pront lill-AETS minn awtorità kompetenti ta' pajjiż terz fejn kontroparti ċentrali taħt is-superviżjoni tagħha tkun ingħatat id-dritt li tipprovdi servizzi tal-ikklerjar lil membri tal-ikklerjar jew lil klijenti stabbiliti fl-Unjoni;

(d) il-proċeduri rigward il-koordinazzjoni ta' attivitajiet superviżorji inklużi, meta jkun xieraq, spezzjonijiet fil-post.

8. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw l-informazzjoni li l-kontroparti ċentrali li tkun qed tapplika għandha tagħti lill-AETS fl-applikazzjoni tagħha għal rikonoxximent.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

TITOLU IV

REKWIŻITI GHALL-KONTROPARTIJET ĊENTRALI*KAPITOLU 1****Rekwiżiti organizzattivi****Artikolu 26***Dispożizzjonijiet ġenerali**

1. Kontroparti ċentrali għandu jkollha arrangamenti ta' governanza robusti, li jinkludu struttura organizzattiva ċara b'linji ta' responsabilità ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti, proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, l-immaniġġjar, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li għalihom hi jew tista' tkun esposta, u mekkaniżmi tal-kontroll interni adegwati, inklużi proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi sodi.

2. Kontroparti ċentrali għandha tadotta politiki u proċeduri li jkunu effettivi biżżejjed sabiex jiżguraw konformità ma' dan ir-Regolament, inkluża l-konformità tal-manigiers u l-impjegati tagħha mad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament.

3. Kontroparti ċentrali għandha żżomm u topera struttura organizzattiva li tiżgura l-kontinwità u l-funzjonament ordnat fit-tweqqi tas-servizzi u l-attivitajiet tagħha. Hija għandha thaddem sistemi, riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonali.

▼B

4. Kontroparti ċentrali għandha żżomm separazzjoni ċara bejn il-linji tar-rapportar għall-immaniġġjar tar-riskju u dawk għal operazzjonijiet oħra tal-kontroparti ċentrali.

5. Kontroparti ċentrali għandha tadotta, timplimenta u żżomm politika ta' rimunerazzjoni li tippromwovi l-immaniġġjar tar-riskji sod u effikaċi u li ma tohloqx inċentivi għar-rilassament tal-istandards tar-riskji.

6. Kontroparti ċentrali għandha żżomm sistemi tat-teknologija informatika b'mod adegwat li jitrattaw mal-kumplessità, il-varjetà u t-tip ta' servizzi u attivitajiet imwettqa sabiex jiġu żgurati standards għolja ta' sigurtà u l-integrità u z-żamma tal-kunfidenzjalità tal-informazzjoni.

7. Kontroparti ċentrali għandha tagħmel l-arranġamenti ta' governanza tagħha, ir-regoli li jirregolaw il-kontroparti ċentrali, u l-kriterji tagħha ta' ammissjoni għal shubija tal-ikklerjar, disponibbli għall-pubbliku mingħajr hlas.

8. Il-kontroparti ċentrali għandha tkun soġġetta għal verifiki frekwenti u indipendenti. Ir-riżultati ta' dawk il-verifiki għandhom ikunu komunikati lill-bord u għandhom jiġu magħmula disponibbli lill-awtorità kompetenti.

9. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS, wara li tikkonsulta mal-membri tal-BERS, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefikaw il-kontenut minimu tar-regoli u l-arranġamenti ta' governanza msemmija fil-paragrafi 1 sa 8.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni qed tiġi ddelegata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 27

Diriġenza għolja u l-bord

1. Id-diriġenza għolja ta' kontroparti ċentrali għandu jkollha reputazzjoni tajba u għandu jkollha esperjenza biżżejjed sabiex tiżgura l-immaniġġjar sod u prudenti tal-kontroparti ċentrali.

2. Kontroparti ċentrali għandu jkollha bord. Mill-inqas terz, iżda mhux iżjed minn tnejn, tal-membri ta' dak il-bord għandhom ikunu indipendenti. Ir-rappreżentanti tal-klijenti tal-membri tal-ikklerjar għandhom jiġu mistiedna għal-laqqgħat tal-bord għal kwistjonijiet rilevanti għall-Artikoli 38 u 39. Il-kumpens tal-membri indipendenti u l-membri l-oħra mhux eżekuttivi tal-bord ma għandux ikun konness mal-prestazzjoni tan-negożju tal-kontroparti ċentrali.

Il-membri tal-bord ta' kontroparti ċentrali, inklużi l-membri indipendenti tiegħu, għandu jkollhom reputazzjoni tajba biżżejjed u għandu jkollhom hila esperta adegwata fis-servizzi finanzjarji, l-immaniġjar tar-riskju u servizzi tal-ikklerjar.

▼B

3. Kontroparti ċentrali għandha tiddetermina b'mod ċar ir-rwoli u r-responsabilitajiet tal-bord u għandha tagħmel il-minuti tal-laqgħat tal-bord disponibbli għall-awtorità kompetenti u għall-awdituri.

*Artikolu 28***Kumitat tar-riskju**

1. Kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi kumitat tar-riskju, li għandu jkun kompost minn rappreżentanti tal-membri tal-ikklerjar tagħha, membri indipendenti tal-bord u rappreżentanti tal-klijenti tagħha. Il-kumitat tar-riskju jista' jistieden lill-impjegati tal-kontroparti ċentrali u lil esperti indipendenti esterni biex jattendu laqgħat tal-kumitat tar-riskju f'kapacità mingħajr id-dritt tal-vot. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu li jattendu l-laqgħat tal-kumitat tar-riskju f'kapacità mingħajr id-dritt tal-vot u li jkunu infurmati kif xieraq bl-attivitajiet u d-deċiżjonijiet tal-kumitat tar-riskju. Il-parir tal-kumitat tar-riskju għandu jkun indipendenti minn kwalunkwe influwenza diretta mill-manigment tal-kontroparti ċentrali. L-ebda mill-gruppi ta' rappreżentanti m'għandu jkollhom maġġoranza fil-kumitat tar-riskju.

2. Kontroparti ċentrali għandha b'mod ċar tiddetermina l-mandat, l-arranġamenti ta' governanza sabiex tiġi żgurata l-indipendenza tagħha, il-proċeduri operattivi, il-kriterji tal-ammissjoni u l-mekkaniżmu li bih jiġu eletti l-membri tal-kumitat tar-riskju. L-arranġamenti tal-governanza għandhom ikunu pubblikament disponibbli u għandhom, mill-inqas, jiddeterminaw li l-kumitat tar-riskju jkun ippresedut minn membru tal-bord indipendenti, jirrapporta direttament lill-bord u jzomm laqgħat regolari.

3. Il-kumitat tar-riskju għandu jagħti parir lill-bord dwar kwalunkwe arranġamenti li jistgħu jolqtu l-immaniġġjar tar-riskji tal-kontroparti ċentrali, bhal bidla sinifikanti fil-mudell tar-riskju tagħha, il-proċeduri f'każ ta' inadempjenza, il-kriterji għall-aċċettazzjoni ta' membri tal-ikklerjar, l-ikklerjar ta' klassijiet godda ta' strumenti, jew għall-esternalizzazzjoni tal-funzjonijiet. Il-parir tal-kumitat tar-riskju mhuwiex mehtieg għall-operazzjonijiet ta' kuljum tal-kontroparti ċentrali. Għandhom isiru sforzi raġonevoli biex il-kumitat tar-riskju jiġi kkon-sultat dwar żviluppi li jolqtu l-ġestjoni tar-riskju tal-kontroparti ċentrali f'sitwazzjonijiet ta' emerġenzi.

4. Mingħajr preġudizzjoni għad-dritt tal-awtoritajiet kompetenti li jkunu infurmati kif dovut, il-membri tal-kumitat tar-riskju għandhom ikunu informati bil-kunfidenzjalità. Meta l-president tal-kumitat tar-riskju jiddetermina li membru effettivament jew potenzjalment għandu konflitt ta' interess fuq kwistjoni partikolari, dak il-membru ma għandux jithalla jivvota fuq dik il-kwistjoni.

5. Kontroparti ċentrali għandha minnufih tinforma lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe deċiżjoni li fiha l-bord jiddeċiedi li ma jseġwix il-parir tal-kumitat tar-riskju.

*Artikolu 29***Żamma ta' rekords**

1. Kontroparti ċentrali għandha żżomm, għal perjodu ta' mill-inqas għaxar snin, ir-rekords kollha dwar is-servizzi u l-attività pprovduti sabiex tippermetti lill-awtorità kompetenti li timmonitorja l-konformità tal-kontroparti ċentrali ma' dan ir-Regolament.

▼B

2. Kontroparti ċentrali għandha żżomm, għal perjodu ta' mill-inqas għaxar snin wara t-terminazzjoni ta' kuntratt, l-informazzjoni kollha dwar il-kuntratti kollha li tkun ipproċessat. Dik l-informazzjoni għandha mill-inqas tippermetti l-identifikazzjoni tat-termini originali ta' transazzjoni qabel l-ikklerjar minn dik il-kontroparti ċentrali.

3. Kontroparti ċentrali għandha tagħmel ir-rekords u l-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 1 u 2 u l-informazzjoni kollha dwar il-pożizzjonijiet ta' kuntratti kklerjati, irrISPettivament mill-post fejn ikunu twettqu t-transazzjonijiet, disponibbli meta mitluba lill-awtorità kompetenti, lill-AETS u lill-membri rilevanti tas-SEBC.

4. Bil-ghan li tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefikaw id-dettalji tar-rekords u l-informazzjoni li għandha tinzamm kif imsemmi fil-paragrafi 1 sa 3.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

5. Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet uniformi ta' applikazzjoni tal-paragrafi 1 u 2, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi li jispjefikaw l-format tar-rekords u l-informazzjoni li għandha tinzamm.

L-AETS għandha tissottometti dawn l-abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Is-setgħa hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 30

Azzjonisti u membri b'parteċipazzjoni kwalifikatorja

1. L-awtorità kompetenti ma għandhiex tawtorizza kontroparti ċentrali sakemm ma tkunx giet infurmata bl-identitajiet tal-azzjonisti jew membri, kemm jekk diretti jew indiretti, persuni fiżiċi jew ġuridiċi, li għandhom parteċipazzjoni kwalifikatorja u bl-ammonti ta' dawn il-parteċipazzjonijiet.

2. L-awtorità kompetenti għandha tirrifjuta li tawtorizza kontroparti ċentrali meta ma tkunx sodisfatta dwar l-adattezza tal-azzjonisti jew il-membri li għandhom parteċipazzjonijiet kwalifikatorji fil-kontroparti ċentrali, meta tikkunsidra l-bżonn li jiġi żgurat l-immanigjar sod u prudenti ta' kontroparti ċentrali.

3. Meta jeżistu konnessjonijiet mill-qrib bejn il-kontroparti ċentrali u persuni fiżiċi jew ġuridiċi ohra, l-awtorità kompetenti għandha tagħti awtorizzazzjoni biss meta dawk il-konnessjonijiet ma jipprevjenux l-eżerċizzju effikaċi tal-funzjonijiet superviżorji tal-awtorità kompetenti.

▼B

4. Meta l-persuni msemija fil-paragrafu 1 jeżerċitaw influwenza li aktarx li tkun ta' preġudizzju għall-immaniġjar sod u prudenti tal-kontroparti ċentrali, l-awtorità kompetenti għandha tiehu l-miżuri xierqa biex ittemm din is-sitwazzjoni, liema azzjoni tista' tinkludi l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tal-kontroparti ċentrali.

5. L-awtorità kompetenti għandha tirrifjuta l-awtorizzazzjoni meta l-ligijiet, ir-regolamenti jew id-dispożizzjonijiet amministrattivi ta' pajjiż terz li jirregolaw persuna fiżika jew ġuridika jew iżjed minn persuna waħda li magħha/magħhom il-kontroparti ċentrali ikollha konnessjonijiet mill-qrib, jew diffikultajiet involuti fl-infurzar tagħhom, jipprevjenu l-eżerċizzju effikaċi tal-funzjonijiet superviżorji tal-awtorità kompetenti.

*Artikolu 31***Informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti**

1. Kontroparti ċentrali għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti tagħha bi kwalunkwe bidla fil-manigment tagħha, u għandha tipprovdi lill-awtorità kompetenti bl-informazzjoni meħtieġa kollha sabiex jiġi vvalutata l-konformità mal- Artikolu 27(1) u t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2).

Meta l-komportament ta' membru tal-bord aktarx li jkun ta' preġudizzju għall-immaniġġjar sod u prudenti tal-kontroparti ċentrali, l-awtorità kompetenti għandha tiehu l-miżuri xierqa, li jistgħu jinkludu it-tnehhija ta' dak il-membru mill-bord.

2. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika jew daww il-persuni li jaġixxu flimkien ("l-akkwired propost"), li hađu deċiżjoni li jiksbu, direttament jew indirettament, parteċipazzjoni kwalifikatorja f'kontroparti ċentrali jew li jkomplu jzidu, direttament jew indirettament, tali parteċipazzjoni kwalifikatorja f'kontroparti ċentrali li b'konsegwenza ta' dan il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum jilhaq jew jeċċedi 10 %, 20 %, 30 % jew 50 % jew b'tali mod li l-kontroparti ċentrali ssir is-sussidjarja ("l-akkwizizzjoni proposta"), għandhom l-ewwel jinnotifikaw bil-miktub lill-awtorità kompetenti tal-kontroparti ċentrali li fiha qed ifittxu li jiksbu jew iżidu parteċipazzjoni kwalifikatorja, filwaqt li jindikaw id-daqs tal-parteċipazzjoni intiza u l-informazzjoni rilevanti, kif imsemmi fl-Artikolu 32(4).

Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li tkun hađet deċiżjoni li tiddisponi, direttament jew indirettament, minn parteċipazzjoni kwalifikatorja f'kontroparti ċentrali ("il-bejjieġh propost") għandha l-ewwel tinnotifika lill-awtorità kompetenti bil-miktub dwarha, u tindika d-daqs ta' din il-parteċipazzjoni. Tali persuna għandha bl-istess mod tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta tkun hađet deċiżjoni għat-tnaqqis ta' parteċipazzjoni kwalifikatorja sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital jaq' taht 10 %, 20 %, 30 % jew 50 % jew b'tali mod li l-kontroparti ċentrali ma tibqax tkun sussidjarja ta' dik il-persuna.

L-awtorità kompetenti għandha, minnufih u fi kwalunkwe każ fi żmien jumejn tax-xogħol wara l-irċevuta tan-notifika msemija f'dan il-paragrafu, u tal-informazzjoni msemija fil-paragrafu 3, tirrikonoxxi l-irċevuta tagħha bil-miktub lill-akkwired propost jew lill-bejjieġh.

▼B

L-awtorità kompetenti għandu jkollha massimu ta' 60 jum tax-xogħol mid-data tar-rikonoxximent bil-miktub tal-irċevuta tan-notifika u d-dokumenti kollha meħtieġa li jridu jinhemżu man-notifika fuq il-bażi tal-lista msemmija fl-Artikolu 32(4) ("il-perjodu ta' valutazzjoni"), għat-tweġtiq tal-valutazzjoni pprovduta fl-Artikolu 32(1) ("il-valutazzjoni").

L-awtorità kompetenti għandha tinforma lill-akkwirent propost jew lill-bejjiegh bid-data tal-iskadenza tal-perjodu ta' valutazzjoni fiż-żmien tar-rikonoxximent tal-irċevuta.

3. L-awtorità kompetenti tista', waqt il-perjodu ta' valutazzjoni, fejn ikun meħtieġ, iżda mhux iżjed tard mill-50 jum tax-xogħol tal-perjodu ta' valutazzjoni, titlob kwalunkwe informazzjoni ohra li hi meħtieġa biex titlesta l-valutazzjoni. Din it-talba għandha ssir bil-miktub u għandha tispeċifika l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa.

Il-perjodu ta' valutazzjoni għandu jkun interrott għall-perjodu bejn id-data tat-talba għall-informazzjoni mill-awtorità kompetenti u l-irċevuta ta' risposta għaliha mill-akkwirent propost. L-interruzzjoni ma għandhiex teċċedi 20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talbiet ohra mill-awtorità kompetenti għat-tlestija jew il-kjarifika tal-informazzjoni għandhom ikunu fid-diskrezzjoni tagħha iżda ma jistgħux jirriżultaw f'interruzzjoni tal-perjodu ta' valutazzjoni.

4. L-awtorità kompetenti tista' testendi l-interruzzjoni msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3 sa 30 jum tax-xogħol meta l-akkwirent propost jew il-bejjiegh ikun:

- (a) jinsab jew hu rregolat barra l-Unjoni;
 - (b) persuna fiżika jew ġuridika mhux soġġetta għal superviżjoni skont dan ir-Regolament jew id-Direttiva 73/239/KEE, id-Direttiva tal-Kunsill 92/49/KEE tat-18 ta' Ġunju 1992 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi li għandhom x'jaqsmu ma assigurazzjoni diretta barra minn assigurazzjoni tal-hajja⁽¹⁾ jew id-Direttivi 2002/83/KE, 2003/41/KE, 2004/39/KE, 2005/68/KE, 2006/48/KE, 2009/65/KE jew 2011/61/UE.
5. Meta l-awtorità kompetenti, mat-tlestija tal-valutazzjoni, tiddeċiedi li toponni l-akkwiżizzjoni proposta, għandha fi żmien jumejn tax-xogħol, u mingħajr ma taqbez il-perjodu ta' valutazzjoni, tinforma lill-akkwirent propost bil-miktub u tipprovdi r-raġunijiet għal dik id-deċiżjoni. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-kulleġġ msemmi fl-Artikolu 18 b'dan. Soġġett għad-dritt nazzjonali, dikjarazzjoni xierqa tar-raġunijiet għad-deċiżjoni tista' ssir aċċessibbli għall-pubbliku fuq talba tal-akkwirent propost. Madankollu, l-Istati Membri jistgħu jippermettu lill-awtorità kompetenti li tagħmel tali divulgazzjoni fin-nuqqas ta' talba mill-akkwirent propost.

6. Meta l-awtorità kompetenti ma toponni l-akkwiżizzjoni proposta fiż-żmien tal-perjodu tal-valutazzjoni, din għandha titqies li giet approvata.

7. L-awtorità kompetenti tista' tistipula perjodu massimu għall-konkluzjoni tal-akkwiżizzjoni proposta u testendih safejn dan ikun xieraq.

⁽¹⁾ ĠU L 228, 11.8.1992, p. 1.

▼B

8. L-Istati Membri ma għandhomx jimponu rekwiżiti għal notifika lil, u approvazzjoni minn, l-awtorità kompetenti ta' akkwisti diretti jew indiretti ta' drittijiet ta' votazzjoni jew kapital li huma iżjed stretti minn dawk stabbiliti f'dan ir-Regolament.

*Artikolu 32***Valutazzjoni**

1. Fil-valutazzjoni tan-notifika prevista fl-Artikolu 31(2) u l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 31(3), l-awtorità kompetenti għandha, sabiex tiżgura l-immaniġġjar sod u prudenti tal-kontroparti ċentrali li fiha hu propost l-akkwist, u wara li tikkunsidra l-influwenza probabbli tal-akkwired propost fuq il-kontroparti ċentrali, tevalwa l-adattezza tal-akkwired propost u s-sodezza finanzjarja tal-akkwiżizzjoni proposta skont dawn kollha li ġejjin:

- (a) ir-reputazzjoni u s-sodezza finanzjarja tal-akkwired propost;
- (b) ir-reputazzjoni u l-esperjenza ta' kwalunkwe persuna li se tidderiegi n-negożju tal-kontroparti ċentrali b'konsegwenza tal-akkwiżizzjoni proposta;
- (c) jekk il-kontroparti ċentrali hix se tkun kapaċi tikkonforma u tkompli tikkonforma ma' dan ir-Regolament;
- (d) jekk ikunx hemm motivi raġonevoli biex wiehed jissuspetta li, f'raba mal-akkwired propost, sar, qed isir jew hemm tentattivi biex isir hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu fit-tifsira tal-Artikolu 1 tad-Direttiva 2005/60/KE, jew li l-akkwired propost jista' jżid ir-riskju ta' kondotta bħal din.

Fil-valutazzjoni tas-sodezza finanzjarja tal-akkwired propost, l-awtorità kompetenti għandha tagħti attenzjoni partikolari lit-tip ta' negożju segwit u previst fil-kontroparti ċentrali li fiha tkun proposta l-akkwiżizzjoni.

Meta tiġi vvalutata l-abilità tal-kontroparti ċentrali li tikkonforma ma' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti għandha tagħti attenzjoni partikolari dwar jekk il-grupp li minnha se ssir parti għandux struttura li tagħmilha possibbli li tiġi eżerċitata superviżjoni effikaċi, li effettivament tiġi skambjata informazzjoni fost l-awtoritajiet kompetenti u li tiġi ddeterminata l-allokazzjoni tar-responsabilitajiet fost l-awtoritajiet kompetenti.

2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jopponu l-akkwiżizzjoni proposta biss meta jkun hemm raġunijiet raġonevoli għalxiex jagħmlu dan fuq il-bażi tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 jew meta l-informazzjoni pprovduta mill-akkwired propost ma tkunx kompleta.

3. L-Istati Membri ma għandhomx la jimponu kwalunkwe kundizzjonijiet preċedenti fir-rigward tal-livell ta' partecipazzjoni li għandu jinkiseb u lanqas ma jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom li jeżaminaw l-akkwiżizzjoni proposta f'termini tal-bżonnijiet ekonomiċi tas-suq.

▼B

4. L-Istati Membri għandhom jagħmlu pubblikament disponibbli lista li tispjefika l-informazzjoni li hi meħtieġa għat-twettiq tal-valutazzjoni u li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet kompetenti fiż-żmien tan-notifika msemmija fl-Artikolu 31(2). L-informazzjoni meħtieġa għandha tkun proporzjonali u għandha tkun adattata għan-natura tal-akkwirent propost u l-akkwiżizzjoni proposta. L-Istati Membri ma għandhomx jitolbu informazzjoni li mhix rilevanti għall-valutazzjoni prudenzjali.

5. Minkejja l-Artikolu 31(2), (3) u (4), fejn żewġ proposti jew iżjed għall-kisba jew iż-żieda ta' parteċipazzjonijiet kwalifikatorji fl-istess kontroparti ċentrali jkunu ġew notifikati lill-awtorità kompetenti, din tal-aħħar għandha titratta l-akkwirenti proposti b'mod mhux diskriminatorju.

6. L-awtoritajiet kompetenti rilevanti għandhom jikkooperaw mill-viċin ma' xulxin għat-twettiq tal-valutazzjoni meta l-akkwirent propost ikun wiehed minn dawn li ġejjin:

- (a) kontroparti ċentrali oħra, istituzzjoni tal-kreditu, impriża tal-assigurazzjoni, impriża tar-riassigurazzjoni, ditta tal-investment, operatur tas-suq, operatur ta' sistema tas-saldu tat-titoli, kumpanija manġerjali UCITS jew AIFM awtorizzata fi Stat Membru ieħor;
- (b) l-impriża prinċipali ta' kontroparti ċentrali oħra, istituzzjoni tal-kreditu, impriża tal-assigurazzjoni, impriża tar-riassigurazzjoni, ditta tal-investment, operatur tas-suq, operatur ta' sistema tas-saldu tat-titoli, kumpanija manġerjali UCITS jew AIFM awtorizzata fi Stat Membru ieħor;
- (c) persuna fiżika jew ġuridika li tikkontrolla kontroparti ċentrali oħra, istituzzjoni tal-kreditu, impriża tal-assigurazzjoni, impriża tar-riassigurazzjoni, ditta tal-investment, operatur tas-suq, operatur ta' sistema tas-saldu tat-titoli, kumpanija manġerjali UCITS jew AIFM awtorizzata fi Stat Membru ieħor.

7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, mingħajr dewmien mhux dovut, jipprovdut lill xulxin bi kwalunkwe informazzjoni li hi essenzjali għall-valutazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fuq talba, jikkomunikaw l-informazzjoni rilevanti kollha lill xulxin u għandhom jikkomunikaw l-informazzjoni kollha essenzjali b'inizjattiva tagħhom. Deciżjoni mill-awtorità kompetenti li awtorizzat il-kontroparti ċentrali li fiha tkun proposta l-akkwiżizzjoni għandha tindika kwalunkwe fehmiet jew riservi espressi mill-awtorità kompetenti responsabbli għall-akkwirent propost.

*Artikolu 33***Konflitti ta' interess**

1. Kontroparti ċentrali għandha żżomm u topera arrangamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi bil-miktub sabiex tidentifika u timmaniġja kwalunkwe konflitti ta' interess potenzjali bejnha, inklużi l-manġers, l-impjegati, jew kwalunkwe persuna b'kontroll dirett jew indirett jew konnessjonijiet mill-qrib, u l-membri tal-ikklerjar tagħhom jew il-klijenti tagħhom magħrufa lill-kontroparti ċentrali. Għandha żżomm u timplementa proċeduri xierqa bi-ghen li jsolvu konflitti ta' interess possibbli.

▼B

2. Meta l-arrangamenti organizzattivi jew amministrattivi ta' kontroparti ċentrali biex jimmanigjaw konflitti ta' interess ma jkunux biżżejjed biex jiżguraw, b'fiduċja raġonevoli, li r-riskji tal-hsara għall-interessi ta' membru tal-ikklerjar jew klijent huma evitati, il-kontroparti ċentrali għandha tiżvela b'mod ċar in-natura ġenerali jew sorsi ta' konflitti ta' interess lill-membri tal-ikklerjar qabel ma jiġu aċċettati transazzjonijiet godda minn dak il-membri tal-ikklerjar. Meta l-klijent ikun maghruf lill-kontroparti ċentrali, il-kontroparti ċentrali għandha tinforma lill-klijent u lill-membri tal-ikklerjar li l-klijent tagħha jkun ikkonċernat.

3. Meta l-kontroparti ċentrali tkun impriża prinċipali jew sussidjarja, l-arrangamenti bil-miktub għandhom jikkunsidraw ukoll kwalunkwe ċirkostanzi, li tagħhom il-kontroparti ċentrali hi jew għandha tkun konxja, li jistgħu jagħtu lok għal konflitti ta' interess li johroġ b'konsegwenza tal-istruttura u l-attivitajiet tan-negozju ta' impriži oħra li magħhom għandha relazzjoni ta' impriża prinċipali jew sussidjarja.

4. L-arrangamenti bil-miktub stabbiliti skont il-paragrafu 1 għandhom jinkludu dawn li ġejjin:

(a) iċ-ċirkostanzi li jikkostitwixxu jew li jistgħu jagħtu lok għal konflitti ta' interess li jwassal għal riskju materjali ta' hsara għall-interessi ta' membru tal-ikklerjar wiehed jew iżjed jew għall-klijenti;

(b) il-proċeduri li għandhom jiġu segwiti u l-miżuri li għandhom jiġu adottati sabiex jiġi ġestit tali konflitti.

5. Kontroparti ċentrali għandha tiegħu l-passi raġonevoli kollha għall-prevenzjoni ta' kwalunkwe użu hażin tal-informazzjoni miżmuma fis-sistemi tagħha u għandha tipprevjeni l-użu ta' dik l-informazzjoni għal attivitajiet tan-negozju oħra. Persuna fiżika li għandha konnessjoni mill-vicin ma' kontroparti ċentrali jew persuna ġuridika li għandha impriża prinċipali jew relazzjoni sussidjarja ma' kontroparti ċentrali m'għandhiex tuża l-informazzjoni konfidenzjali rreġistrata f'kontroparti ċentrali għal użu kummerċjali mingħajr il-kunsens bil-miktub mogħti minn qabel mill-klijent li tali informazzjoni kunfidenzjali tkun tappartjeni lilu.

Artikolu 34

Kontinwità tan-negozju

1. Kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi, timplimenta u żżomm politika ta' kontinwità tan-negozju xierqa u pjan ta' rkupru minn diżastru bl-għan li jiżgura l-preservazzjoni tal-funzjonijiet tagħha, l-irkupru fil-hin tal-operazzjonijiet u l-qadi tal-obbligi tal-kontroparti ċentrali. Tali pjan għandu mill-inqas jippermetti l-irkupru tat-transazzjonijiet kollha fiż-żmien tat-taqlib sabiex jippermetti lill-kontroparti ċentrali tkompli topera b'ċertezza u tlesti s-saldu komplut fid-data skedata.

2. Kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi, timplimenta u żżomm proċedura adegwata li tiżgura s-saldu f'waqt u ordnat jew it-trasferiment tal-assi u tal-pożizzjonijiet tal-klijenti u tal-membri tal-ikklerjar fil-każ li tkun irritata l-awtorizzazzjoni b'konsegwenza ta' deċiżjoni skont l-Artikolu 20.

▼B

3. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS, wara li tikkonsulta l-membri tas-SEBC, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefikaw il-kontenut minimu u r-rekwiżiti tal-politika ta' kontinwità tal-operat u tal-pjan ta' rkupru minn diżastru.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 35***Esternalizzazzjoni**

1. Meta kontroparti ċentrali testernalizza funzjonijiet operattivi, servizzi jew attivitajiet, għandha tibqa' kompletament responsabbli għat-twettiq tal-obbligi kollha tagħha skont dan ir-Regolament u għandha tiżgura f'kull hin li:

- (a) l-esternalizzazzjoni ma tirrizultax fid-delega tar-responsabilità;
- (b) ir-relazzjoni u l-obbligi tal-kontroparti ċentrali lejn il-membri tal-ikklerjar tagħha jew meta rilevanti lejn il-klijenti tagħhom ma jinbidlux;
- (c) il-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni tal-kontroparti ċentrali effettivament ma jitbiddlux;
- (d) l-esternalizzazzjoni ma timpedix l-eżerċizzju ta' funzjonijiet ta' superviżjoni u ta' sorveljanza, inkluż l-aċċess fil-post biex tinkiseb kwalunkwe informazzjoni rilevanti mehtieġa biex jiġu ssodisfati dawk il-mandati;
- (e) l-esternalizzazzjoni ma twassalx sabiex il-kontroparti ċentrali tiċċahhad mis-sistemi u kontrolli neċessarji għall-immaniġġjar tar-riskji li tiffaċċja;
- (f) il-fornitur tas-servizz jimplimenta rekwiżiti ekwivalenti tal-kontinwità tan-negozju għal dawk li għandhom jiġu ssodisfati minn kontroparti ċentrali skont dan ir-Regolament;
- (g) il-kontroparti ċentrali iżżomm il-kompetenza u r-rizorsi mehtieġa biex tevalwa l-kwalità tas-servizzi pprovduti u l-adegwatezza organizzattiva u kapitali tal-fornitur tas-servizz u biex tissorvelja l-funzjonijiet esternalizzati b'mod effikaċi u timmanigja r-riskji assoċjati mal-esternalizzazzjoni u tissorvelja dawn il-funzjonijiet u timmanigja dawk ir-riskji fuq bażi kontinwa;
- (h) il-kontroparti ċentrali jkollha aċċess dirett għall-informazzjoni rilevanti tal-funzjonijiet esternalizzati;
- (i) il-fornitur tas-servizzi jikkoopera mal-awtorità kompetenti b'rabta mal-attivitajiet esternalizzati;

▼B

- (j) il-fornitur tas-servizzi jipprotegi kwalunkwe informazzjoni kunfidenzjali relatata mal-kontroparti ċentrali u l-membri tal-ikklerjar u l-klijenti tagħha jew, meta dak il-fornitur tas-servizzi jkun stabbilit f'pajjiżi terz, jiżgura li l-istandards tal-protezzjoni tad-data ta' dak il-pajjiż terz, jew dawk stabbiliti fil-ftehim bejn il-partijiet ikkonċernati, ikunu kumparabbli mal-istandards tal-protezzjoni tad-data fis-sehh fl-Unjoni.

Kontroparti ċentrali m'għandhiex testernalizza attivitajiet ewlenin marbuta mal-ġestjoni tar-riskju hlief jekk tali esternalizzazzjoni tiġi approvata mill-awtorità kompetenti.

2. L-awtorità kompetenti għandha tirrikjedi li l-kontroparti ċentrali talloka u tistabbilixxi d-drittijiet u l-obbligi tagħha, u dawk tal-fornitur tas-servizzi, b'mod ċar fi ftehim bil-miktub.

3. Kontroparti ċentrali għandha, fuq talba, tagħmel disponibbli l-informazzjoni kollha meħtieġa biex tippermetti li l-awtorità kompetenti tivvaluta l-konformità tat-twettiq tal-attivitajiet esternalizzati ma' dan ir-Regolament.

KAPITOLU 2

Regoli tal-Kondotta tan-Negożju

Artikolu 36

Dispożizzjonijiet ġenerali

1. Meta tipprovdi servizzi lill-membri tal-ikklerjar tagħha, u fejn rilevanti, lill-klijenti tagħhom, kontroparti ċentrali għandha taġixxi b'mod ġust u professjonali skont l-aħjar interessi ta' tali membri tal-ikklerjar u klijenti u l-immaniġġjar tajjeb tar-riskji.

2. Kontroparti ċentrali għandu jkollha regoli aċċessibbli, trasparenti u ġusti biex tittratta l-ilmenti fil-pront.

Artikolu 37

Rekwiżiti tal-parteeċipazzjoni

1. Kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi, meta rilevanti skont it-tip ta' prodott ikklerjat, il-kategoriji ta' membri ammissibbli tal-ikklerjar u l-kriterji ta' ammissjoni, fuq il-parir tal-kumitat tar-riskju skont l-Artikolu 28(3). Dawn il-kriterji għandhom ikunu mhux diskriminatorji, trasparenti u oġġettivi sabiex jiġi żgurat aċċess ġust u miftuħ għal-kontroparti ċentrali u għandhom jiżguraw li l-membri tal-ikklerjar ikollhom biżżejjed riżorsi finanzjarji u kapaċità operattiva biex jilhqgħu l-obbligi riżultanti mill-parteeċipazzjoni f'kontroparti ċentrali. Il-kriterji li jirres-triġu l-aċċess għandhom ikunu permessi biss safejn l-ghan tagħhom ikun il-kontroll tar-riskju għall-kontroparti ċentrali.

2. Kontroparti ċentrali għandha tiżgura li l-applikazzjoni tal-kriterji msemmija fil-paragrafu 1 tintlaħaq fuq bazi kontinwa u għandu jkollha aċċess fil-hin għall-informazzjoni rilevanti għal din il-valutazzjoni. Kontroparti ċentrali għandha twettaq, għall-inqas darba fis-sena, rieżami komprensiv tal-konformità ma' dan l-Artikolu mill-membri tal-ikklerjar tagħha.

▼B

3. Membri tal-ikklerjar li jikklerjaw transazzjonijiet f'isem il-klijenti tagħhom għandu jkollhom ir-riżorsi finanzjarji addizzjonali meħtieġa u kapaċità operattiva għat-twettiq ta' din l-attività. Ir-regoli tal-kontroparti ċentrali għall-membri tal-ikklerjar għandhom jippermettulha tiġbor l-informazzjoni bażika rilevanti halli tidentifika, timmonitorja u timmanigġja l-konċentrazzjonijiet rilevanti ta' riskju marbut mal-forniment ta' servizzi lill-klijenti. Il-membri tal-ikklerjar għandhom, meta mitluba, jinformaw lil-kontroparti ċentrali dwar il-kriterji u l-arrangamenti li jadottaw biex jippermettu li l-klijenti tagħhom jaċċessaw is-servizzi tal-kontroparti ċentrali. Ir-responsabilità biex jiġi żgurat li l-klijenti jikkonformaw mal-obbligi tagħhom għandha tibqa' f'idejn il-membri tal-ikklerjar.

4. Kontroparti ċentrali għandu jkollha proċeduri oġgettivi u trasparenti għas-sospensjoni u l-ħruġ ordnat ta' membri tal-ikklerjar li ma jkunux għadhom jissodisfaw il-kriterji msemmija fil-paragrafu 1.

5. Kontroparti ċentrali tista' tirrifjuta biss l-aċċess għal membri tal-ikklerjar li jissodisfaw il-kriterji msemmija fil-paragrafu 1 meta jkun ġustifikat kif dovut bil-miktub u bbazat fuq analiżi tar-riskju komprensiva.

6. Kontroparti ċentrali tista' timponi obbligi addizzjonali speċifiċi fuq il-membri tal-ikklerjar, bħall-partecipazzjoni f'irkanti tal-pożizzjoni ta' membru tal-ikklerjar inadempjenti. Dawn l-obbligi addizzjonali għandhom ikunu proporzjonali għar-riskju li jkollu membru tal-ikklerjar u ma għandhomx jirrestringu l-partecipazzjoni għal ċertu kategoriji ta' membri tal-ikklerjar.

*Artikolu 38***Trasparenza**

1. Kontroparti ċentrali u l-membri tal-ikklerjar tagħha għandhom pubblikament jiddivulgaw il-prezzijiet u t-trejjiet assoċjati mas-servizzi pprovduti. Huma għandhom jiddivulgaw il-prezzijiet u t-trejjiet ta' kull servizz pprovdut separatament, inklużi skontijiet u ribassi u l-kundizzjonijiet li jibbenefikaw minn dak it-tnaqqis. Kontroparti ċentrali għandha tippermetti l-membri tal-ikklerjar tagħha u, fejn rilevanti, il-klijenti tagħhom, aċċess separat għas-servizzi speċifiċi pprovduti.

Kontroparti ċentrali għandha tagħti rendikont separat tal-ispejjeż u d-dhul tas-servizzi pprovduti u għandha tiżvela dik l-informazzjoni lill-awtorità kompetenti.

2. Kontroparti ċentrali għandha tiżvela lill-membri tal-ikklerjar u l-klijenti r-riskji assoċjati mas-servizzi pprovduti.

3. Kontroparti ċentrali għandha tiżvela lill-membri tagħha tal-ikklerjar u lill-awtorità kompetenti tagħha l-informazzjoni dwar il-prezz użata għall-kalkolu tal-iskoperturi tagħha fi tmiem il-jum lill-membri tal-ikklerjar tagħha.

Kontroparti ċentrali għandha tiżvela pubblikament il-volumi tat-transazzjonijiet ikklerjati għal kull klassi ta' strumenti kklerjata mil-kontroparti ċentrali fuq bażi aggregata.

▼B

4. Kontroparti ċentrali għandha tiżvela pubblikament ir-rekwiżiti operattivi u tekniċi marbutin mal-protokoll tal-komunikazzjoni li jkopru l-format tal-kontenut u tal-messaġġ li tuża fl-interazzjoni ma' terzi, inklużi ir-rekwiżiti operattivi u tekniċi msemmija fl-Artikolu 7.

5. Kontroparti ċentrali għandha tiżvela pubblikament kull ksur mill-membri tal-ikklerjar tal-kriterji msemmijin fl-Artikolu 37(1) u r-rekwiżiti stipulati fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, hlief fejn l-awtorità kompetenti, wara li tikkonsulta mal-AETS, tikkunsidra li żvelar ta' dan it-tip ikun jikkostitwixxi theddida għall-istabilità finanzjarja jew il-fiduċja tas-suq jew jipperikola serjament is-swieq finanzjarji jew jikkawża danni sproporzjonati lill-partijiet involuti.

*Artikolu 39***Segregazzjoni u portabilità**

1. Kontroparti ċentrali għandha żżomm rekords u kontijiet separati li jippermettulha, fi kwalunkwe hin u minghajr dewmien, li tiddistingwi fil-kontijiet mal-kontroparti ċentrali l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' membru tal-ikklerjar wiehed mill-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' kwalunkwe membru tal-ikklerjar ieħor mill-assi tagħha stess.

2. Kontroparti ċentrali għandha toffri li żżomm rekords u kontijiet separati li jippermettu lil kull membru tal-ikklerjar jiddistingwi f'kontijiet mal-kontroparti ċentrali, l-assi u l-pożizzjonijiet ta' dak il-membru tal-ikklerjar minn dawk miżmumin għall-kontijiet tal-klijenti tagħha ("segregazzjoni tal-klijenti omnibus").

3. Kontroparti ċentrali għandha toffri li żżomm rekords u kontijiet separati li jippermettu lil kull membru tal-ikklerjar jiddistingwi fil-kontijiet mal-kontroparti ċentrali l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont ta' klijent minn dawk miżmumin għall-kont ta' klijenti oħrajn ("segregazzjoni tal-klijenti individwali"). Fuq talba, il-kontroparti ċentrali għandha toffri lill-membri tal-ikklerjar il-possibilità li jifihom iktar kontijiet f'isimhom jew għall-kont tal-klijenti tagħhom.

4. Membru tal-ikklerjar għandu jżomm rekords u kontijiet separati li jippermettulu jiddistingwi, sew fil-kontijiet miżmuma mal-kontroparti ċentrali, kif ukoll fil-kontijiet tiegħu stess, bejn l-assi u l-pożizzjonijiet tiegħu u l-assi u l-pożizzjonijiet miżmuma għall-kont tal-klijenti tiegħu fil-kontroparti ċentrali.

5. Membru tal-ikklerjar għandu joffri lill-klijenti tiegħu, tal-inqas, l-għażla bejn "segregazzjoni tal-klijenti omnibus" u "segregazzjoni tal-klijenti individwali", u jinfurmahom bl-ispejjeż u l-livell ta' protezzjoni msemmija fil-paragrafu 7 assoċjati ma' kull għażla. Il-klijent għandu jikkonferma l-għażla tiegħu bil-miktub.

▼B

6. Meta klijent jagħżel segregazzjoni tal-klijenti individwali, kwalunkwe margini li jeċċedi r-rekwiżit tal-klijent għandu jintbagħat ukoll fil-kontroparti ċentrali u jkun distint minn margnijiet ta' klijenti jew membri tal-ikklerjar ohra u m'għandux ikun espost għal telf konness ma' pożizzjonijiet irreġistrati f'kont ieħor.

7. Il-kontropartijiet ċentrali u l-membri tal-ikklerjar għandhom pubblikament jiddivulgaw il-livelli tal-protezzjoni u l-ispejjeż assoċjati mal-livelli differenti ta' segregazzjoni li jipprovdu, u għandhom joffru dawn is-servizzi b'kundizzjonijiet kummerċjali raġonevoli. Id-dettalji tal-livelli differenti ta' segregazzjoni għandhom jinkludu deskrizzjoni tal-implikazzjonijiet ewlenin fil-liġi tal-livelli rispettivi ta' segregazzjoni offriti, inkluż tagħrif dwar il-liġi dwar l-insolvenza applikabbli fil-guris-dizzjonijiet rilevanti.

8. Kontroparti ċentrali għandu jkollha dritt għall-użu tal-margini jew tal-kontribuzzjonijiet tal-fond tal-inadempjenza miġburin permezz ta' arrangament ta' kollateral finanzjarju ta' titoli, fi hdan it-tifsira tal-Artikolu 2(1)(c) tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta' Gunju 2002 dwar arrangamenti ta' kollateral finanzjarju⁽¹⁾, sakemm l-użu ta' tali arrangamenti jkun previst mir-regoli operattivi tiegħu. Il-membri tal-ikklerjar għandu jikkonferma bil-miktub l-aċċettazzjoni tar-regoli operattivi min-naħa tiegħu. Il-kontroparti ċentrali għandha pubblikament tiżvela dak id-dritt għall-użu, li għandu jkun eżerċitat skont l-Artikolu 47.

9. Ir-rekwiżit li ssir distinzjoni bejn l-assi u l-pożizzjonijiet mal-kontroparti ċentrali fil-kontijiet huwa ssodisfat fejn:

- (a) l-assi u l-pożizzjonijiet huma rreġistrati f'kontijiet separati;
- (b) l-allokazzjoni ta' pożizzjonijiet irreġistrati f'kontijiet differenti hija mwaqqfa milli ssehh;
- (c) l-assi li jkopru l-pożizzjonijiet irreġistrati f'kont ma jkunux esposti għal telf marbut mal-pożizzjonijiet irreġistrati f'kont ieħor.

10. L-assi jirreferu għal kollateral miżmum biex ikopri l-pożizzjonijiet u jinkludu d-dritt għal trasferiment tal-assi ekwivalenti għal dak il-kollateral jew il-qliġ li jiġi minn kwalunkwe kollateral, izda ma jinkludux kontribuzzjonijiet tal-fond tal-inadempjenza.

KAPITOLU 3

Rekwiżiti prudenzjali

Artikolu 40

Immaniġjar tal-iskoperturi

Kontroparti ċentrali għandha tkejjel u tivvaluta l-likwidità tagħha u l-iskoperturi tal-kreditu tagħha għal kull membru tal-ikklerjar u, fejn rilevanti, għal kontroparti ċentrali ohra li magħha tkun ikkonkludiet arrangament interoperabbli, fuq bażi ta' kważi hin reali. Kontroparti ċentrali għandu jkollha aċċess fil-hin u fuq bażi mhux diskriminatorja għas-sorsi tal-ipprezzar rilevanti sabiex tkun tista' tkejjel l-iskoperturi tagħha b'mod effettiv. Dan għandu jsir fuq bażi raġonevoli ta' kost.

⁽¹⁾ ĠU L 168, 27.6.2002, p. 43.



Artikolu 41

Rekwiżiti tal-margini

1. Kontroparti ċentrali għandha timponi, tixtri u tiġbor margini sabiex tillimita l-iskopertura tal-kreditu tagħha mill-membri tal-ikklerjar tagħha, u fejn rilevanti, minn kontropartijiet ċentrali li magħhom ikollha arranġamenti ta' interoperabilità. Dawn il-margini għandhom ikunu biżżejjed biex ikopru l-iskoperturi potenzjali li l-kontroparti ċentrali tistma li ser isehhu sal-likwidazzjoni tal-pożizzjonijiet rilevanti. Huma għandhom ukoll ikunu biżżejjed biex ikopru t-telfiet li jirriżultaw minn tal-inqas 99 % tal-movimenti fl-iskoperturi fuq firxa taż-żmien xierqa u għandhom jiżguraw li kontroparti ċentrali tikkollateralizza b'mod shih l-iskoperturi tagħha mal-membri tal-ikklerjar kollha tagħha, u fejn rilevanti mal-kontropartijiet ċentrali li magħhom ikollha arranġamenti ta' interoperabilità, mill-inqas fuq bażi ta' kuljum. Kontroparti ċentrali għandha timmonitorja regolament u, jekk ikun meħtieġ, tirrivedi l-livell tal-margni tagħha biex tirrifletti l-kundizzjonijiet tas-suq filwaqt li tqis kwalunkwe effetti potenzjalment proċikliči ta' tali reviżjonijiet.

2. Kontroparti ċentrali għandha tadotta mudelli u parametri fid-determinazzjoni tar-rekwiżiti tal-margini tagħha li jaqdbu l-karatteristiċi tar-riskju tal-prodotti klerjati u li jikkunsidraw l-intervall bejn il-ġbir tal-margini, il-likwidità tas-suq u l-possibilità ta' bidliet tul id-durata tat-transazzjoni. Il-mudelli u l-parametri għandhom ikunu vvalidati mill-awtorità kompetenti u soġġetti għal opinjoni f'konformità mal-Artikolu 19.

3. Kontroparti ċentrali għandha ssejjah u tiġbor il-margini fuq bażi ta' kuljum, tal-inqas meta jinqabzu l-livelli limitu predefiniti.

4. Kontroparti ċentrali għandha ssejjah u tiġbor il-margini li jkunu adegwati sabiex ikopru r-riskju li jkun ġej mill-pożizzjonijiet registrati f'kull kont miżmum f'konformità mal-Artikolu 39 fir-rigward ta' strumenti finanzjarji speċifiċi. Kontroparti ċentrali tista' tikkalkula l-margni fir-rigward ta' portafoll ta' strumenti finanzjarji sakemm il-metodoloġija li tintuża tkun prudenti u soda.

5. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta l-ABE u s-SEBC, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-perċentwal adatt u l-firxiet taż-żmien għall-perjodu tal-likwidazzjoni u l-kalkolu tal-volatilità storika, kif imsemmi fil-paragrafu 1, li għandhom jitqiesu għall-klassijiet differenti ta' strumenti finanzjarji, filwaqt li jitqies l-oġettiv tal-limitazzjoni tal-proċikličità, u l-kundizzjonijiet li bihom il-prattika ta' stabbiliment tal-margni tal-portafolli msemmija fil-paragrafu 4 tkun tista' tiġi mplimentata.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.



Artikolu 42

Fond tal-inadempjenza

1. Biex tillimita aktar l-espożizzjoni tagħha tal-kreditu għall-membri tal-ikklerjar, kontroparti ċentrali għandha żżomm fond ta' inadempjenza ffinanzjat minn qabel biex ikopri telf li jeċċedi t-telf li għandu jkun kopert b'rekwiżiti ta' margini stipulati fl-Artikolu 41, riżultanti mill-inadempjenza, inkluż il-ftuh ta' proċedura ta' insolvenza ta' membru tal-ikklerjar wiehed jew iżjed.

Il-kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi ammont minimu li d-daqs tal-fond tal-inadempjenza m'għandu fl-ebda ċirkostanzi jinżel tahtu.

2. Kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi d-daqs minimu tal-kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza u l-kriterji għall-kalkolu tal-kontribuzzjonijiet tal-membri tal-ikklerjar singoli. Il-kontribuzzjonijiet għandhom ikunu proporzjonali għall-iskoperturi ta' kull membru tal-ikklerjar.

3. Il-fond tal-inadempjenza għandu għall-inqas jippermetti lill-kontroparti ċentrali tirreżisti, taht kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plaw-sibbli, l-inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar li għalih għandha l-akbar skoperturi, jew tat-tieni jew it-tielet l-akbar membri tal-ikklerjar, jekk is-somma tal-iskoperturi tagħhom tkun akbar. Kontroparti ċentrali għandha tiżviluppa xenarji ta' kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plaw-sibbli. Ix-xenarji għandhom jinkludi l-aktar perjodi volatili li jkunu ġew esperjenzati mis-swieq li l-kontroparti ċentrali tkun tathom is-servizzi tagħha u firxa ta' xenarji futuri potenzjali. Għandhom iqisu l-bejgħ għall-għarrieda ta' riżorsi finanzjarji u tnaqqis rapidu fil-likwidità tas-suq.

4. Kontroparti ċentrali tista' tistabbilixxi aktar minn fond tal-inadempjenza wiehed għall-klassijiet ta' strumenti finanzjarji differenti li tikklerja.

5. Biex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, f'kooperazzjoni mill-qrib mas-SEBC u wara li tikkonsulta l-ABE, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jspesifikaw il-qafas għad-definizzjoni tal-kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plaw-sibbli msemmija fil-paragrafu 3, li għandhom jintużaw meta jiġi definit id-daqs tal-fond tal-inadempjenza u r-riżorsi finanzjarji oħrajn imsemmija fl-Artikolu 43.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.



Artikolu 43

Rizorsi finanzjarji ohrajn

1. Kontroparti ċentrali għandha żżomm biżżejjed rizorsi finanzjarji ffinanzjati minn qabel biex tkopri t-telf potenzjali li jeċċedi t-telf li għandu jiġi kopert mir-rekwiżiti tal-marġini stipulati fl-Artikolu 41 u l-fond tal-inadempjenza kif imsemmi fl-Artikolu 42. Tali rizorsi finanzjarji ffinanzjati minn qabel għandhom jinkludu rizorsi dedikati tal-kontroparti ċentrali, għandhom ikunu liberament disponibbli għal-kontroparti ċentrali u m'għandhomx jintużaw biex jintlahaq il-kapital mehtieġ skont l-Artikolu 16.

2. Il-fond tal-inadempjenza msemmi fl-Artikolu 42 u r-rizorsi finanzjarji l-oħrajn imsemmijin fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandhom f'kull hin jippermettu lill-kontroparti ċentrali tirreżisti l-inadempjenza ta' mill-inqas iż-żewġ membri tal-ikklerjar li għalihom għandha l-akbar skoperturi taht kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawsibbli.

3. Kontroparti ċentrali tista' titlob lill-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti biex jipprovdu fondi addizzjonali f'każ ta' inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar iehor. Il-membri tal-ikklerjar ta' kontroparti ċentrali għandu jkollhom skoperturi limitati lejn il-kontroparti ċentrali.

Artikolu 44

Kontrolli tar-riskju tal-likwidità

1. F'kull hin il-kontroparti ċentrali għandu jkollha aċċess għal likwidità adegwata biex twettaq is-servizzi u l-attivitajiet tagħha. Għal dak l-ghan, hija għandha tikseb il-linji tal-kreditu mehtieġa jew arrangamenti simili sabiex tkopri l-bżonnijiet ta' likwidità tagħha f'każ li r-rizorsi finanzjarji għad-dispożizzjoni tagħha ma jkunux disponibbli minnufih. Membru tal-ikklerjar, impriża prinċipali jew kumpanija sussidjarja ta' dak il-membro tal-ikklerjar flimkien ma għandhomx jipprovdu iżjed minn 25 % tal-linji tal-kreditu mehtieġa mi.

Il-kontroparti ċentrali għandha, ta' kuljum, tkejjel il-bżonnijiet potenzjali ta' likwidità tagħha. Hija għandha tqis ir-riskju tal-likwidità ġġenerat mill-inadempjenza ta' mill-inqas iż-żewġ membri tal-ikklerjar li għalihom għandha l-akbar skoperturi.

2. Biex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta mal-awtoritajiet rilevanti u mal-membri tas-SEBC, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-qafas għall-immaniġġjar tar-riskju tal-likwidità li l-kontropartijiet ċentrali għandhom jirreżistu skont il-paragrafu 1.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont it-termini tal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B

*Artikolu 45***Kaskata tal-inadempjenza**

1. Kontroparti ċentrali għandha tuża l-margini li jiddahhlu minn membru tal-ikklerjar inadempjenti qabel riżorsi finanzjarji oħra biex jiġi kopert it-telf.

2. Meta l-margini li jiddahhlu mill-membri tal-ikklerjar inadempjenti ma jkunux biżżejjed biex ikopru t-telf imġarrab mill-kontroparti ċentrali, il-kontroparti ċentrali għandha tuża l-kontribuzzjoni tal-fond tal-inadempjenza tal-membri inadempjenti biex tkopri dan it-telf.

3. Kontroparti ċentrali għandha tuża l-kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar li mhumiex inadempjenti u kwalunkwe riżorsi finanzjarji oħrajn imsemmijin fl-Artikolu 43(1) biss wara li tkun eżawriet il-kontribuzzjonijiet għall-membri tal-ikklerjar inadempjenti.

4. Kontroparti ċentrali għandha tuża riżorsi proprji ddedikati qabel ma tuża l-kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza ta' membri tal-ikklerjar li mhumiex inadempjenti. Kontroparti ċentrali ma għandhiex tuża l-margini li ddahhlu minn membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti biex tkopri t-telf riżultanti mill-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar ieħor.

5. Biex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta mal-awtoritajiet kompetenti rilevanti u mal-membri tas-SEBC, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispjefikaw il-metodoloġija għall-kalkolu u ż-żamma tal-ammont ta' riżorsi proprji tal-kontroparti ċentrali li għandha tintuża skont il-paragrafu 4.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 46***Rekwiżiti tal-kollateral**

1. Kontroparti ċentrali għandha taċċetta kollateral likwidu hafna b'riskju minimu ta' kreditu u tas-suq sabiex tkopri l-iskopertura inizjali u kontinwa tagħha għall-membri tal-ikklerjar tagħha. Għall-kontroparti-jiet mhux finanzjarji, kontroparti ċentrali tista' taċċetta garanziji bankarji, u tiegħu kont ta' tali garanziji waqt li tikkalkola l-iskopertura tagħha għal bank li hu membru tal-ikklerjar. Hija għandha tapplika tnaqqisiet imposti (haircuts) xierqa għal valuri tal-assi li jirriflettu l-potenzjal għall-valur tagħhom li jonqos fl-intervall bejn l-aħhar rivalutazzjonijiet tagħhom u ż-żmien li sa fih jistgħu raġonevolment jiġu preżunti li ġew likwidati. Għandha tikkunsidra r-riskju tal-likwidità wara l-inadempjenza ta' parteċipant fis-suq u r-riskju tal-konċentrazzjoni fuq ċertu assi li jista' jirriżulta fit-twaqqif tal-kollateral aċċettabbli u t-tnaqqisiet imposti rilevanti.

▼B

2. Kontroparti ċentrali tista' taċċetta, meta dan ikun xieraq u prudenti biżżejjed, dak li fuqu hu bbażat il-kuntratt tad-derivati jew l-istrument finanzjarju li joriġina mill-iskopertura tal-kontroparti ċentrali bħala kollateral sabiex tkopri r-rekwiżiti tal-margini tagħha.

3. Biex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta mal-ABE, mal-BERS u mas-SEBC, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw:

- (a) it-tip ta' kollateral li jista' jitqies bħala likwidu hafna, bhall-flus kontanti, id-deheb, il-bonds tal-gvern u oħrajn korporattivi ta' kwalità għolja u bonds koperti,
- (b) t-tnaqqis impost imsemmi fil-paragrafu 1, u
- (c) il-kundizzjonijiet li skonthom garanziji tal-banek kummerċjali jistgħu jiġu aċċettati bħala kollateral taht il-paragrafu 1.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 47

Politika tal-investment

1. Kontroparti ċentrali għandha tinvesti r-riżorsi finanzjarji tagħha biss fi flus kontanti jew fi strumenti finanzjarji likwidi hafna biss b'riskju minimu tas-suq u ta' kreditu. L-investimenti ta' kontroparti ċentrali għandhom ikunu kapaċi li jkunu likwidati b'mod rapidu b'effett avvers minimu fuq il-prezz.

2. L-ammont ta' kapital, inkluż il-qliġ miżmum u r-riżervi ta' kontroparti ċentrali li ma jkunux investiti skont il-paragrafu 1, m'għandhomx jitqiesu għall-finijiet tal-Artikolu 16(2) jew l-Artikolu 45(4).

3. L-istrumenti finanzjarji skjerati bħala margini jew bħala kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza għandhom, fejn disponibbli, ikunu depożitati ma' operaturi ta' sistemi ta' saldu ta' titoli li jiżguraw il-protezzjoni shiha ta' dawk l-istrumenti finanzjarji. Jew inkella jistgħu jintużaw arrangamenti oħra sikuri hafna ma' istituzzjonijiet finanzjarji awtorizzati.

4. Id-depożiti ta' flus kontanti ta' kontroparti ċentrali għandhom jitwettqu permezz ta' arrangamenti sikuri hafna ma' istituzzjonijiet finanzjarji awtorizzati jew inkella permezz tal-użu tal-faċilitajiet permanenti ta' depożiti tal-banek ċentrali jew mezzi kumparabbli oħrajn provduti mill-banek ċentrali.

▼B

5. Fejn kontroparti ċentrali tiddepożita assi ma' terz, hija għandha tiżgura li l-assi li jappartjenu lill-membri tal-ikklerjar ikunu identifikabbli b'mod separat mill-assi li jappartjenu lill-kontroparti ċentrali u mill-assi li jappartjenu lil dak it-terz permezz ta' kontijiet b'titoli differenti fil-kotba tat-terz jew kwalunkwe mizuri ekwivalenti oħrajn li jilhqu l-istess livell ta' protezzjoni. Kontroparti ċentrali għandu jkollha aċċess minnufih għall-istrumenti finanzjarji meta dan ikun mehtieg.

6. Kontroparti ċentrali m'għandhiex tinvesti l-kapital tagħha jew is-somom riżultanti mir-rekwiżiti stipulati fl-Artikoli 41, 42, 43 jew 44 fit-titoli tagħha stess jew dawk tal-impriza prinċipali jew is-sussidjarja tagħha.

7. Kontroparti ċentrali għandha tikkunsidra l-iskoperturi tar-riskju tal-kreditu globali tagħha għal individwi b'obligazzjoni meta tagħmel id-deċizjonijiet tal-investment tagħha u għandha tiżgura li l-iskoperturi tar-riskju globali tagħha għal kwalunkwe individwu b'obligazzjoni tibqa' skont limiti ta' konċentrazzjoni aċċettabbli.

8. Biex tiġi żgurata l-applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta mal-ABE u mas-SEBC, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw l-istrumenti finanzjarji li jistgħu jiġu kkunsidrati likwidi hafna, bi kreditu u riskju tas-suq minimu kif imsemmi fil-paragrafu 1, l-arrangamenti b'sigurtà għolja msemmija fil-paragrafi 3 u 4 u l-limiti ta' konċentrazzjoni msemmijin fil-paragrafu 7.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 48***Proċeduri ta' inadempjenza**

1. Kontroparti ċentrali għandu jkollha fis-seħh proċeduri dettaljati li għandhom jiġu segwiti meta membru tal-ikklerjar ma jikkonformax mar-rekwiżiti ta' parteċipazzjoni tal-kontroparti ċentrali stabbiliti fl-Artikolu 37 fil-limitu taż-żmien u skont il-proċeduri stabbiliti mil-kontroparti ċentrali. Il-kontroparti ċentrali għandha tistabbilixxi fid-dettall il-proċeduri li għandhom jiġu segwiti f'każ li l-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar ma tkunx iddikjarata mill-kontroparti ċentrali. Dawk il-proċeduri għandhom ikunu rieżaminati annwalment.

2. Kontroparti ċentrali għandha tiegħu azzjoni minnufih biex iżzomm telf u pressjonijiet ta' likwidità li jirriżultaw minn inadempjenzi u għandha tiżgura li l-għeluq totali ta' kwalunkwe pożizzjonijiet tal-membri tal-ikklerjar ma jfixxix l-operazzjonijiet tagħha jew jesponi l-membri tal-ikklerjar mhux inadempjenti għal telf li ma jistax jiġi anticipat jew ikkontrollat.

▼B

3. Fejn kontroparti ċentrali tqis li l-membru tal-ikklerjar mhux se jkun kapaċi jissodisfa l-obbligi futuri tiegħu, għandha tinforma minghajr dewmien lill-awtorità kompetenti qabel ma tiġi ddikjarata jew skattata l-proċedura ta' inadempjenza. L-awtorità kompetenti għandha minnufih tikkomunika din l-informazzjoni lill-AETS, lill-membri rilevanti tas-SEBC u lill-awtorità responsabbli għas-supervizjoni tal-membru tal-ikklerjar inadempjenti.

4. Kontroparti ċentrali għandha tivverifika li l-proċeduri tal-inadempjenza tagħha huma infurzabbli. Għandha tiegħu l-passi raġonevoli kollha biex tiżgura li jkollha s-setgħat legali biex tillikwida l-pożizzjonijiet proprjetarji tal-membru tal-ikklerjar inadempjenti u biex tittrasferixxi jew tillikwida l-pożizzjonijiet tal-klijent tal-membru tal-ikklerjar inadempjenti.

5. Fejn l-assi u l-pożizzjonijiet huma rreġistrati fir-rekords u l-kontijiet ta' kontroparti ċentrali bħala miżmumin għall-kont ta' klijent ta' membru tal-ikklerjar inadempjenti skont l-Artikolu 39(2), il-kontroparti ċentrali għandha, tal-inqas, tikkommetti lilha nfisha kuntrattwalment li tiskatta l-proċeduri għat-trasferiment tal-assi u l-pożizzjonijiet miżmuma mill-membru tal-ikklerjar inadempjenti għall-kontijiet tal-klijenti tagħha lil membru tal-ikklerjar ieħor magħżul minn dawk il-klijenti kollha, fuq talba tagħhom u minghajr il-kunsens tal-membru tal-ikklerjar inadempjenti. Dak il-membru tal-ikklerjar l-ieħor għandu jkun obligat li jaċċetta dawn l-assi u l-pożizzjonijiet fil-każ biss fejn qabel ikun daħal f'relazzjoni kuntrattwali mal-klijent, li biha jkun ikkommetta lill-nnifsu li jagħmel hekk. Jekk it-trasferiment għal dak il-membru tal-ikklerjar l-ieħor ma jkunx sar għal kwalunkwe raġuni f'perjodu ta' trasferiment predefinit speċifikat fir-regoli operattivi tagħha, il-kontroparti ċentrali tista' tiegħu l-passi kollha permessi mir-regoli tagħha biex tamministra attivament ir-riskji tagħha fir-rigward ta' dawk il-pożizzjonijiet, inkluża l-likwidazzjoni tal-assi u l-pożizzjonijiet miżmuma mill-membru tal-ikklerjar inadempjenti għall-kont tal-klijenti tiegħu.

6. Fejn l-assi u l-pożizzjonijiet huma rreġistrati fir-rekords u l-kontijiet ta' kontroparti ċentrali bħala miżmumin għall-kont ta' klijent ta' membru tal-ikklerjar inadempjenti skont l-Artikolu 39(3), il-kontroparti ċentrali għandha, tal-anqas, tikkommetti lilha nfisha kuntrattwalment li tiskatta l-proċeduri għat-trasferiment tal-assi u l-pożizzjonijiet miżmuma mill-membru tal-ikklerjar inadempjenti għall-kont tal-klijent lil membru tal-ikklerjar ieħor magħżul mill-klijent, fuq talba tal-klijent u minghajr il-kunsens tal-membru tal-ikklerjar inadempjenti. Dak il-membru tal-ikklerjar l-ieħor għandu jkun obligat li jaċċetta dawn l-assi u l-pożizzjonijiet fil-każ biss fejn qabel ikun daħal f'relazzjoni kuntrattwali mal-klijent, li biha jkun ikkommetta lill-nnifsu li jagħmel hekk. Jekk it-trasferiment għal dak il-membru tal-ikklerjar l-ieħor ma jkunx sar għal kwalunkwe raġuni f'perjodu ta' trasferiment predefinit speċifikat fir-regoli operattivi tagħha, il-kontroparti ċentrali tista' tiegħu l-passi kollha permessi mir-regoli tagħha biex tamministra attivament ir-riskji tagħha fir-rigward ta' dawk il-pożizzjonijiet, inkluża l-likwidazzjoni tal-assi u l-pożizzjonijiet miżmuma mill-membru tal-ikklerjar inadempjenti għall-kont tal-klijent.

▼B

7. Il-kollateral tal-klijenti li jkun distint skont l-Artikolu 39(2) u (3) għandu jintuża esklużivament biex ikopri il-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont tagħhom. Kwalunkwe bilanċ dovut mill-kontroparti ċentrali wara l-ikkompletar tal-proċess ta' mmaniġġjar tal-inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar mill-kontroparti ċentrali għandu jingħata lura fil-pront lil dawk il-klijenti meta jkunu magħrufa lill-kontroparti ċentrali jew, jekk ma jkunux, lill-membri tal-ikklerjar għall-kont tal-klijenti tagħha.

*Artikolu 49***Rieżami ta' mudelli, ittestjar tal-istress u ttestjar retrospettiv**

1. Kontroparti ċentrali għandha regolarment teżamina l-mudelli u l-parametri adottati biex jiġu kkalkolati r-rekwiżiti tal-margini tagħha, il-kontribuzzjonijiet tal-fond inadempjenti, ir-rekwiżiti tal-kollateral u mekkaniżmi oħra tal-kontroll tar-riskju. Għandha tissoġġetta l-mudelli għal testijiet tal-istress rigorużi u frekwenti biex tivvaluta r-reżiljenza tagħhom f'kundizzjonijiet tas-suq estremi iżda plawżibbli u għandha twettaq ittestjar retrospettiv biex tivvaluta l-affidabilità tal-metodologija adottata. Il-kontroparti ċentrali għandha tikseb validazzjoni indipendenti u għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tagħha u lill-AETS bir-riżultati tat-testijiet imwettqa u għandha tikseb il-validazzjoni tagħhom qabel l-adozzjoni ta' kwalunkwe bidla sinifikattiva fil-mudelli u l-parametri.

Il-mudelli u l-parametri adottati, inkluża kwalunkwe bidla sinifikanti għalihom, għandhom ikunu soġġetti għal opinjoni tal-kulleġġ skont l-Artikolu 19.

L-AETS għandha tiżgura li l-informazzjoni dwar ir-riżultati tat-testijiet tal-istress tiġi mgħoddija lill-ESAs sabiex ikunu jistgħu jivvalutaw l-esponiment tal-imprizi finanzjarji għall-inadempjenza tal-kontropartijiet ċentrali.

2. Kontroparti ċentrali għandha regolarment tittestja l-aspetti ewlenin tal-proċeduri tal-inadempjenza tagħha u għandha tiehu l-passi raġonevoli kollha biex tiżgura li l-membri tal-ikklerjar kollha jifhemu u jkollhom arrangamenti xierqa fis-seħh sabiex jirrispondu għal avveniment ta' inadempjenza.

3. Kontroparti ċentrali għandha pubblikament tiżvela l-informazzjoni ewlenija fuq il-mudell tal-immaniġġjar tar-riskji tagħha u l-preżunzjonijiet adottati għat-twettiq tat-testijiet tal-istress imsemmija fil-paragrafu 1.

4. Biex tkun żgurata applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha, wara li tikkonsulta mal-ABE, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti l-oħra u l-membri tas-SEBC, tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispecifikaw:

(a) it-tip ta' testijiet li għandhom jitwettqu għal klassijiet differenti ta' strumenti finanzjarji u portafolji;

(b) l-involvement tal-membri tal-ikklerjar jew partijiet oħra fit-testijiet;

▼B

- (c) il-frekwenza tat-testijiet;
- (d) il-firxa taż-żmien tat-testijiet;
- (e) l-informazzjoni prinċipali msemija fil-paragrafu 3.

L-AETS għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 50***Saldu**

1. Kontroparti ċentrali għandha, meta prattikabbli u disponibbli, tuża flus tal-bank ċentrali biex issalda t-transazzjonijiet tagħha. Meta l-flus tal-bank ċentrali ma jintużawx, għandhom jittiehdu passi biex b'mod strett jiġu llimitati r-riskji tal-hlas bi flus kontanti.
2. Kontroparti ċentrali għandha tiddikjara b'mod ċar l-obbligi tagħha fir-rigward tal-kunsenji ta' strumenti finanzjarji, inklużi jekk ikollhiex obbligu li tagħmel jew tirċievi kunsenja ta' strument finanzjarju jew li tindennizza l-partecipanti għal telf imġarrab fil-process tal-kunsenja.
3. Meta Kontroparti ċentrali jkollha obbligu li tagħmel jew tirċievi kunsenji ta' strumenti finanzjarji, għandha telimina r-riskju prinċipali permezz tal-użu ta' mekkaniżmi ta' kunsenja kontra hlas sal-limitu possibbli.

▼M1*KAPITOLU 4****Kalkoli u rappurtar għall-finijiet tar-Regolament (EU) No 575/2013****Artikolu 50a***Kalkolu tal-K_{CCP}****▼C1**

1. Għall-finijiet tal-Artikolu 308 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas- 26 ta' Ġunju 2013 dwar rekwiżiti prudenzjali għal istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment⁽¹⁾, CCP għandha tikkalkula l-K_{CCP} kif speċifikat fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu għal kull kuntratt u transazzjoni li jikklerja għall-membri tal-ikklerjar tiegħu kollha li jaqgħu fil-kopertura tal-fond ta' inadempjenza partikolari.

⁽¹⁾ ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1.

▼M1

2. CCP għandha tikkalkula l-kapital ipotetiku (K_{CCP}) kif ġej:

$$K_{CCP} = \sum_i \max\{EBRM_i - IM_i - DF_i; 0\} \cdot RW \cdot \text{capital ratio}$$

fejn:

$EBRM_i$ = il-valur tal-iskopertura qabel il-mitigazzjoni tar-riskju li huwa daqs il-valur tal-iskopertura tas-CCP għall-membri tal-ikklerjar i li jirriżulta mill-kuntratti u t-tranzazzjonijiet kollha ma' dak il-membri tal-ikklerjar, ikkalkulat mingħajr ma jiġi kkunsidrat il-kollateral depożitat minn dak il-membri tal-ikklerjar;

IM_i = il-marġini inizjali depożitat mas-CCP mill-membri tal-ikklerjar i;

DF_i = il-kontribuzzjoni prefinanzjata tal-membri tal-ikklerjar i;

RW = piż tar-riskju ta' 20 %;

proporzjon tal-kapital = 8 %.

▼C1

Il-valuri kollha fil-formula fl-ewwel subparagrafu jirreferu għall-valutazzjoni fi tmiem tal-jum preċedenti ta' dak li fih il-marġni mitlub fuq il-marġni finali ta' tali jum jiġi skambjat.

▼M1

3. CCP għandha twettaq il-kalkolu mehtieġ mill-paragrafu 2 mill-inqas tal-inqas fuq bażi trimestrali jew aktar spiss fejn obligata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dawk il-membri tal-ikklerjar tagħha li huma istituzzjonijiet.

4. L-EBA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi biex jiġi speċifikat dan li ġej għall-fini tal-paragrafu 3:

- (a) il-frekwenza u d-dati tal-kalkolu speċifikat fil-paragrafu 2;
- (b) is-sitwazzjonijiet li fihom l-awtorità kompetenti ta' istituzzjoni li tagħxi bħala membri tal-ikklerjar tista' tirrikjedi kalkoli u rappurtar aktar frekwenti minn dawk imsemmija fil-punt (a).

L-EBA għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sal-1 ta' Jannar 2014.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa biex tadotta l-istandards tekniċi implimentattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

▼ M1*Artikolu 50b***Regoli ġenerali għall-kalkolu tal- K_{CCP}**

Għall-finijiet tal-kalkolu stipulat fl-Artikolu 50a(2), għandhom japplikaw dawn li ġejjin:

- (a) CCP għandha tikkalkula l-valur tal-iskoperturi li għandha lejn il-membri tal-ikklerjar tagħha kif ġej:

▼ C1

- (i) għal skoperturi li jirriżultaw minn kuntratti u transazzjonijiet elenkati fl-Artikolu 301(1) (a) u (d) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 hija għandha tikkalkulhom f'konformità mal-metodu ta' ppeżar skont il-valur fis-suq stipulat fl-Artikolu 274 tiegħu;

▼ M1

- (ii) għal skoperturi li jirriżultaw minn kuntratti u transazzjonijiet elenkati fl-Artikolu 301 (1)(b), (c) u (e) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandha tikkalkulahom skont il-Metodu Komprensiv tal-Kollateral Finanzjarju speċifikat fl-Artikolu 223 ta' dak ir-Regolament b'aġġustamenti superviżorji għall-volatilità, speċifikat fl-Artikoli 223 u 224 ta' dak ir-Regolament. L-eċċezzjoni stipulata fil-punt (a) tal-Artikolu 285(3) ma għandhiex tapplika;
- (iii) għal skoperturi li jirriżultaw minn transazzjonijiet li mhumix elenkati fl-Artikolu 301(1) tar-Regolament (EU) No 575/2013 u li jinvolvi riskju tas-saldu biss għandha tikkalkulahom skont il-Parti Tlieta, Titolu V ta' dak ir-Regolament;
- (b) għal istituzzjonijiet li jaqgħu taht l-ambitu tar-Regolament (EU) No 575/2013 is-settijiet ta' netting huma l-istess bħal dak definiti fil-Parti Tlieta, Titolu II ta' dak ir-Regolament;
- (c) fil-kalkolu tal-valuri msemmin fil-punt (a), is-CCP għandha tnaqqas mill-iskoperturi tagħha l-kollateral depożitat mill-membri tal-ikklerjar tagħha, imnaqqas kif xieraq mill-aġġustamenti superviżorji għall-volatilità b'konformità mal-Metodu Komprensiv tal-Kollateral Finanzjarju speċifikat fl-Artikolu 224 tar-Regolament (EU) No 575/2013;

▼ C1**▼ M1**

- (e) fejn CCP għandha skoperturi għal CCP wahda jew aktar, għandha tittratta tali skoperturi daqs li kieku kienu skoperturi għall-membri tal-ikklerjar u tinkludi kull marġni jew kontribuzzjoni prefinanzjata rċevuta minn għand dawk is-CCPs fil-kalkolu tal- K_{CCP} ;

▼M1

- (f) fejn CCP għandha arrangament kuntrattwali vinkolanti mal-membri tal-ikklerjar tagħha li jippermettilha tuża l-margni inizzjali kollu jew parti minnu mill-membri tal-ikklerjar tagħha daqs li kieku kienu kontribuzzjonijiet prefinanzjati, is-CCP għandha tikkunsidra dak il-margni inizzjali bħala kontribuzzjonijiet prefinanzjati għall-finijiet tal-kalkolu fil-paragrafu 1 u mhux bħala margni inizzjali;

▼C1**▼M1**

- (h) fl-applikazzjoni tal-Metodu skont il-valwazzjoni fis-suq kif imsemmi fl-Artikolu 274 tar-Regolament (EU) No 575/2013, CCP għandha tissostitwixxi l-formula fil-punt (c)(ii) tal-Artikolu 298(1) ta' dak ir-Regolament b'dan li ġej:

$$PCE_{red} = 0.15 \cdot PCE_{gross} + 0.85 \cdot NGR \cdot PCE_{gross}$$

fejn in-numeratur tal-NGR jiġi kkalkulat skont l-Artikolu 274(1) ta' dak ir-Regolament u eżatt qabel ma jiġu effettivament skambjati l-margni ta' varjazzjoni fit-tmiem tal-perijodu tas-saldu, u d-denominatur ikun l-ispiża grossa tas-sostituzzjoni

- (i) fejn CCP ma tistax tikkalkula l-valur tal-NGR kif stipulat fil-punt (c)(ii) tal-Artikolu 298(1) tar-Regolament (EU) No 575/2013, għandha:

- (i) tinnotifika lil daww li huma l-istituzzjonijiet fost il-membri ta' kklerjar tagħha u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar in-naqqas ta' kapaċità tagħha li tikkalkula l-NGR u r-raġunijiet għax ma tistax twettaq il-kalkolu;

▼C1

- (ii) għal perijodu ta' tliet xhur, tista' tuża valur tal-NGR ta' 0,3 biex tagħmel il-kalkolu tal- PCE_{red} speċifikat fil-punt (h) ta' dan l-Artikolu;

▼M1

- (j) fejn, fi tmiem il-perijodu speċifikat fil-punt (ii) tal-punt (i), is-CCP tibqa' ma tistax tikkalkula l-valur tal-NGR, għandha tagħmel dan li ġej:

- (i) tiegħaf tikkalkula l- K_{CCP} ;

- (ii) tinnotifika lil daww li huma l-istituzzjonijiet fost il-membri ta' kklerjar tagħha u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom li waqfet tikkalkula l- K_{CCP} ;

- (k) għall-finijiet ta' kalkolu tal-iskopertura futura potenzjali għal opzjonijiet u swaptions skont il-Metodu skont il-valwazzjoni fis-suq speċifikat fl-Artikolu 274 tar-Regolament (EU) No 575/2013, CCP għandha timmultiplika l-ammont nozzjonali tal-kuntratt bil-valur assolut tad-delta tal-opzjoni ($\delta V / \delta p$) kif stipulat fil-punt (a) tal-Artikolu 280(1) ta' dak ir-Regolament;

▼M1

- (l) fejn CCP ikollha aktar minn fond ta' inadempjenza wiehed, għandha twettaq il-kalkolu stipulat fl-Artikolu 50a(2) għal kull fond ta' inadempjenza separatament.

*Artikolu 50c***Rappurtar tal-informazzjoni**

1. Għall-finijiet tal-Artikolu 308 tar-Regolament (EU) No 575/2013, CCP għandha tirrapporta l-informazzjoni li ġejja lil dawk li huma l-istituzzjonijiet fost il-membri ta' kklerjar tagħha u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom:

- (a) il-kapital ipotetiku (K_{CCP});
- (b) is-somma tal-kontribuzzjonijiet prefinanzjati (DF_{CM});
- (c) l-ammont tar-riżorsi finanzjarji prefinanzjati li hija obbligata li tuża – bil-liġi jew minhabba ftehim kuntrattwali mal-membri tal-ikklerjar tagħha – sabiex tkopri t-telf tagħha wara l-inadempjenza ta' membru jew membri tal-ikklerjar tagħha qabel ma tuża l-kontribuzzjonijiet tal-fond ta' garanzija f'każ ta' inadempjenza tal-membri tal-ikklerjar li jifdal (DF_{CCP});
- (d) in-numru totali ta' membri tal-ikklerjar tagħha (N);

▼C1

- (e) il-fattur ta' konċentrazzjoni (β), kif stipulat fl-Artikolu 50d.

▼M1

Fejn is-CCP ikollha aktar minn fond ta' inadempjenza wiehed, għandha tirrapporta l-informazzjoni fl-ewwel subparagrafu għal kull fond ta' inadempjenza separatament.

2. Is-CCP għandha tinnotifika lil dawk il-membri tal-ikklerjar tagħha li huma istituzzjonijiet mill-inqas fuq bażi trimestrali jew aktar spiss fejn meħtieġ mill-awtoritajiet kompetenti ta' dawk il-membri tal-ikklerjar.

3. L-EBA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi implimentattivi sabiex tispeċifika dan li ġej:

- (a) il-mudell uniformi għall-finijiet tar-rappurtar speċifikat fil-paragrafu 1;
- (b) il-frekwenza u d-dati tar-rappurtar speċifikati fil-paragrafu 2;
- (c) is-sitwazzjonijiet li fihom l-awtorità kompetenti ta' istituzzjoni li tagħxi bħala membru tal-ikklerjar tista' tirrikjedi rappurtar aktar frekwenti minn dawk imsemmija fil-punt (b).

L-EBA għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sal-1 ta' Jannar 2014.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi implimentattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

▼ **M1***Artikolu 50d***Kalkolu tal-elementi speċifiċi li għandhom jiġu rappurtati mis-CCP**

Għall-finijiet tal-Artikolu 50c, għandu japplika dan li ġej:

- (a) fejn ir-regoli ta' CCP jipprevedu li hija tuża parti mir-riżorsi finanzjarji tagħha jew ir-riżorsi finanzjarja tagħha kollha u b'mod parallel mal-kontribuzzjonijiet prefinanzjati tal-membri tal-ikklerjar tagħha b'mod li jagħmel dawk ir-riżorsi ekwivalenti għall-kontribuzzjonijiet prefinanzjati ta' membru tal-ikklerjar f'termini ta' kif huma jassorbu t-telf imġarrab mis-CCP fil-każ ta' inadempjenza jew insolvenza ta' wiehed jew aktar mill-membri tal-ikklerjar tagħha, is-CCP għandha żżid l-ammont korrispondenti ta' dawk ir-riżorsi mad- DF_{CM} ;
- (b) fejn ir-regoli ta' CCP jipprevedu li tuża parti mir-riżorsi finanzjarji tagħha jew ir-riżorsi finanzjarja tagħha kollha biex tkopri t-telf tagħha minhabba l-inadempjenza ta' membru wiehed jew aktar tal-ikklerjar tagħha wara li tkun użat għalkollox il-fond ta' garanzija f'każ ta' inadempjenza kollu tagħha, iżda qabel ma tirrikorri għall-kontribuzzjonijiet kuntrattwalment impenjati tal-membri tal-ikklerjar tagħha, is-CCP għandha żżid l-ammont korrispondenti ta' dawk ir-riżorsi finanzjarji addizzjonali (DF_{CCP}^a) mal-ammont totali tal-kontribuzzjonijiet prefinanzjati (DF) kif ġej:

$$DF = DF_{CCP} + DF_{CM} + DF_{CCP}^a.$$

- (c) CCP għandha tikkalkula l-fattur ta' konċentrazzjoni (β) skont il-formula li ġejja:

$$\beta = \frac{PCE_{red,1} + PCE_{red,2}}{\sum_i PCE_{red,i}}$$

fejn:

$PCE_{red,i}$ = iċ-ċifra mnaqqa għall-iskopertura għall-kreditu futura potenzjali għall-kuntratti u t-transazzjonijiet kollha ta' CCP mal-membri tal-ikklerjar i;

$PCE_{red,1}$ = iċ-ċifra mnaqqa għall-iskopertura ta' kreditu futura potenzjali għall-kuntratti u t-transazzjonijiet kollha ta' CCP mal-membri tal-ikklerjar li jkollu l-akbar valur ta' PCE_{red} ;

$PCE_{red,2}$ = iċ-ċifra mnaqqa għall-iskopertura ta' kreditu futura potenzjali għall-kuntratti u t-transazzjonijiet kollha ta' CCP ma' membru tal-ikklerjar li jkollu t-tieni l-akbar valur ta' PCE_{red} .



TITOLU V

ARRANĠAMENTI TAL-INTEROPERABILITÀ

*Artikolu 51***Arranġamenti tal-Interoperabilità**

1. Kontroparti ċentrali tista' tidhol f'arranġament tal-interoperabbiltà ma' kontroparti ċentrali oħra meta jkunu ntlahqu r-rekwiżiti stipulati fl-Artikoli 52, 53 u 54.

2. Meta jiġi stabbilit arranġament tal-interoperabbiltà ma' kontroparti ċentrali oħra għall-iskop tal-provvista tas-servizzi għal post partikolari tal-kummerċ, il-kontroparti ċentrali għandu jkollha aċċess mhux diskriminatorju, kemm għad-data li tkun teħtieġ għat-twettiq tal-funzjonijiet tagħha minn dak il-post partikolari tal-kummerċ, sal-punt li l-kontroparti ċentrali tikkonforma mar-rekwiżiti operattivi u tekniċi stabbiliti mill-post tan-negozju u għas-sistema tas-saldu rilevanti.

3. Id-dhul f'arranġament tal-interoperabbiltà jew l-aċċess għal għotja ta' data jew sistema tas-saldu msemija fil-paragrafi 1 u 2 għandhom jiġu rifjutati jew ristretti, direttament jew indirettament, biss biex jiġi kkontrollat kwalunkwe riskju li joriġina minn dak l-arranġament jew l-aċċess.

*Artikolu 52***Immaniġġjar tar-riskju**

1. Kontropartijiet ċentrali li jidhlu f'arranġament tal-interoperabbiltà għandhom:

- (a) ikollhom fis-seħh politiki, proċeduri u sistemi xierqa sabiex b'mod effettiv jidentifikaw, jimmonitorjaw u jimmaniġġjaw ir-riskji li johorġu mill-arranġament sabiex ikunu jistgħu jilħqu l-obbligi tagħhom fil-hin;
- (b) jaqblu fuq id-drittijiet u l-obbligi rispettivi tagħhom, inkluż il-liġi applikabbli li tirregola r-relazzjonijiet tagħhom;
- (c) jidentifikaw, jimmonitorjaw u b'mod effettiv jimmaniġġjaw riskji ta' kreditu u ta' likwidità sabiex l-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar ta' kontroparti ċentrali wahda ma taffettwax kontroparti ċentrali interoperabbli;
- (d) jidentifikaw, jimmonitorjaw u jindirizzaw interdipendenzi u korrelazzjonijiet potenzjali li johorġu minn arranġament tal-interoperabbiltà li jista' jaffettwa r-riskji tal-kreditu u tal-likwidità relatati ma' konċentrazzjonijiet ta' membru tal-ikklerjar, u riżorsi finanzjarji miġbura flimkien.

Għall-finijiet tal-punt (b) tal-ewwel subparagrafu, il-kontropartijiet ċentrali għandhom jużaw l-istess regoli li jikkonċernaw il-mument tad-dhul tal-ordnijiet tat-trasferiment fis-sistemi rispettivi tagħhom u l-mument tal-irrevokabilità, kif stabbilit fid-Direttiva 98/26/KE, fejn rilevanti.

▼B

Għall-finijiet tal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, it-termini tal-arrangament għandhom jiddeskrivu l-proċess għall-immaniġġjar tal-konsegwenzi tal-inadempjenza meta wahda mill-kontropartijiet ċentrali li magħha jkun ġie konkluż arrangament tal-interoperabbiltà tkun inadempjenti.

Għall-finijiet tal-punt (d) tal-ewwel subparagrafu, il-kontropartijiet ċentrali għandu jkollhom kontrolli sodi dwar l-użu mill-ġdid tal-kollateral tal-membri tal-ikklerjar taht l-arrangament, jekk permessi mill-awtoritajiet kompetenti tagħhom. L-arrangament għandu jiddeskrivi kif dawn ir-riskji ġew indirizzati filwaqt li jikkunsidra kopertura suffiċjenti u l-bżonn li jiġi llimitat it-tniġġis.

2. Meta l-mudelli tal-immaniġġjar tar-riskji użati mill-kontropartijiet ċentrali biex ikopru l-iskopertura tagħhom għall-membri tal-ikklerjar tagħhom jew l-iskoperturi reċiproċi tagħhom ikunu differenti, il-kontropartijiet ċentrali għandhom jidentifikaw dawk id-differenzi, jivvalutaw ir-riskji li jistgħu joħroġu minnhom u jiehdu l-mizuri, inkluzi li jiġu żgurati riżorsi finanzjarji addizzjonali, li jistgħu jllimitaw l-impatt tagħhom fuq l-arrangament tal-interoperabbiltà kif ukoll il-konsegwenzi potenzjali tagħhom f'termini ta' riskji ta' tniġġis u li jiżguraw li dawn id-differenzi ma jaffetwawx l-abiltà ta' kull kontroparti ċentrali biex timmaniġġja l-konsegwenzi tal-inadempjenza ta' membru tal-ikklerjar.

3. Kwalunkwe spejjeż assoċjati li jirriżultaw mill-paragrafi 1 u 2 għandhom jithallsu mill-kontroparti ċentrali li titlob l-interoperabbiltà jew l-aċċess, sakemm il-partijiet ma jaqblux mod iehor.

*Artikolu 53***Għoti ta' margnijiet bejn il-kontropartijiet ċentrali**

1. Kontroparti ċentrali għandha tiddistingwi fil-kontijiet l-assi u l-pożizzjonijiet miżmumin għall-kont tal-kontropartijiet ċentrali li tkun dahlet magħhom f'arrangament tal-interoperabbiltà.

2. Jekk kontroparti ċentrali li tidhol f'arrangament tal-interoperabbiltà ma' kontroparti ċentrali oħra tipprovdi biss margnijiet inizjali lil dik il-kontroparti ċentrali taht arrangament ta' kollateral finanzjarju ta' titoli, il-kontroparti ċentrali riċeventi m'għandu jkollha l-ebda dritt tal-użu 'l fuq mill-margnijiet ipprovduti mil-kontroparti ċentrali l-oħra.

3. Il-kollateral riċevut fil-forma ta' strumenti finanzjarji għandu jkun iddepożitat ma' operaturi tas-sistemi ta' saldu tat-titoli notifikati skont id-Direttiva 98/26/KE.

4. L-assi msemmin fil-paragrafi 1 u 2 għandhom ikunu għad-dispożizzjoni tal-kontroparti ċentrali riċeventi biss f'każ ta' inadempjenza tal-kontroparti ċentrali li tkun ipprovdiet il-kollateral fil-kuntest ta' arrangament tal-interoperabbiltà.

5. F'każ ta' inadempjenza tal-kontroparti ċentrali li tkun irċeviet il-kollateral fil-kuntest ta' arrangament tal-interoperabbiltà, il-kollateral imsemmi fil-paragrafi 1 u 2 għandu jingħata lura fil-pront lill-kontroparti ċentrali li tkun ipprovdietu.



Artikolu 54

Approvazzjoni tal-arranġament tal-interoperabbiltà

1. Arranġament tal-interoperabbiltà għandu jkun soġġett għall-approvazzjoni minn qabel tal-awtoritajiet kompetenti tal-kontropartijiet ċentrali involuti. Il-proċedura fl-Artikolu 17 għandha tapplika.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħtu approvazzjoni tal-arranġament tal-interoperabbiltà biss meta l-kontropartijiet ċentrali involuti jkunu ġew awtorizzati jikklerjaw skont l-Artikolu 17 jew rikonoxxuti skont l-Artikolu 25 jew awtorizzati skont sistema nazzjonali ta' awtorizzazzjoni li kienet teżisti minn qabel għal perjodu ta' mill-inqas tliet snin, ir-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 52 jintlaħqu u l-kundizzjonijiet tekniċi għall-ikklerjar ta' transazzjonijiet taht it-termini tal-arranġament jippermettu funzjonament mingħajr ostakli u ordnat tas-swieq finanzjarji u li l-arranġament ma jxekkilk l-effikaċja tas-superviżjoni.

3. Fejn awtorità kompetenti tqis li r-rekwiżiti stipulati fil-paragrafu 2 ma jkunux ġew issodisfati, hi għandha ttipprovdi spjegazzjonijiet bil-miktub dwar il-kunsiderazzjonijiet tagħha tar-riskju għall-awtoritajiet kompetenti l-oħra u l-kontropartijiet ċentrali involuti. Għandha wkoll tinnotifika lill-AETS, li għandha tohroġ opinjoni dwar il-validità effettiva tal-kunsiderazzjonijiet tar-riskju bħala bażijiet għal ċahda tal-arranġament tal-interoperabbiltà. L-opinjoni tal-AETS għandha tkun disponibbli għall-kontropartijiet ċentrali kollha involuti. Fejn l-opinjoni tal-AETS ma taqbilx mal-valutazzjoni tal-awtorità kompetenti rilevanti, dik l-awtorità kompetenti għandha tirrikunsidra l-pożizzjoni tagħha, filwaqt li tqis l-opinjoni tal-AETS.

4. Sal-31 ta' Diċembru 2012, l-AETS għandha tohroġ linji gwida jew rakkomandazzjonijiet bl-ghan li jiġu stabbiliti valutazzjonijiet konsistenti, effiċjenti u effikaċi tal-arranġamenti tal-interoperabbiltà, skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

L-AETS għandha tiżviluppa abbozzi għal dawk il-linji gwida jew rakkomandazzjonijiet wara li tikkonsulta mal-membri tas-SEBC.

TITOLU VI

REĠISTRAZZJONI U SUPERVIŻJONI TAR-REPOŻITORJI TAD-DATA DWAR IT-TRANŻAZZJONIJET

KAPITOLU I

Kundizzjonijiet u Proċeduri għar-Reġistrazzjoni ta' Repożitorju tad-Data dwar it-Tranżazzjonijiet

Artikolu 55

Reġistrazzjoni ta' repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet għandu jirregistra mal-AETS għall-finijiet tal-Artikolu 9.

2. Sabiex ikun eliġibbli li jiġi rreġistrat skont dan l-Artikolu, repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet għandu jkun persuna ġuridika stabbilita fl-Unjoni u għandu jilhaq ir-rekwiżiti stipulati fit-Titolu VII.

▼B

3. Ir-reġistrazzjoni ta' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandha tkun effettiva għat-territorju kollu tal-Unjoni.

4. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet irreġistrat għandu jikkonforma f'kull waqt mal-kundizzjonijiet għar-reġistrazzjoni. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu, minghajr dewmien bla bżonn, jinnotifika lill-AETS bi kwalunkwe bidliet materjali għall-kundizzjonijiet għar-reġistrazzjoni.

*Artikolu 56***Applikazzjoni għar-reġistrazzjoni**

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jissottometti applikazzjoni għar-reġistrazzjoni lill-AETS.

2. L-AETS għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni tkunx kompluta fi żmien 20 jum tax-xogħol mill-irċevuta tal-applikazzjoni.

Meta l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-AETS għandha tistabilixxi limitu taż-żmien sa meta r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jipprovi informazzjoni addizzjonali.

Wara li tevalwa applikazzjoni bħala kompluta, l-AETS għandha tinnotifika b'dan lir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

3. Bil-ghan li tiġi garantita applikazzjoni konsistenti ma' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw id-dettalji tal-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni msemmija fil-paragrafu 1.

L-AETS għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet ta' applikazzjoni uniformi tal-paragrafu 1, l-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi tal-implimentazzjoni li jispeċifikaw il-format tal-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni lill-AETS.

L-AETS għandha tissottometti dawn l-istandards tekniċi implimentattivi lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Is-setgħa hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 57***Notifika ta' u konsultazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti qabel ir-reġistrazzjoni**

1. Jekk repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet li qed japplika għar-reġistrazzjoni huwa entità li hija awtorizzata jew irreġistrata minn awtorità kompetenti fl-Istat Membru fejn hija tkun stabilita, l-AETS għandha, minghajr dewmien żejjed, tinnotifika u tikkonsulta ma' din l-awtorità kompetenti qabel ir-reġistrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

▼B

2. L-AETS u l-awtorità kompetenti rilevanti għandhom jiskambjaw l-informazzjoni kollha li hija meħtieġa għar-registrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet kif ukoll għas-superviżjoni tal-konformità tal-entità mal-kundizzjonijiet tar-registrazzjoni tagħha jew l-awtorizzazzjoni fl-Istat Membru fejn hija stabbilita.

*Artikolu 58***Eżami tal-applikazzjoni**

1. L-AETS għandha, fi żmien erbghin jum tax-xogħol min-notifika msemmija fit-tielet subparagrafu tal-Artikolu 56 il-paragrafu (2) teżamina l-applikazzjoni għar-registrazzjoni bbażata fuq il-konformità tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet fl-Artikoli 78 sa 81 u għandha tadotta deċiżjoni motivata b'mod shih ta' registrazzjoni jew ta' rifjut tar-registrazzjoni.

2. Deċiżjoni mahruġa mill-AETS skont il-paragrafu 1 għandha tidhol fis-seħh fil-hames jum tax-xogħol wara l-adozzjoni tagħha.

*Artikolu 59***Notifika tad-Deċiżjonijiet tal-AETS dwar ir-registrazzjoni**

1. Meta l-AETS tadotta deċiżjoni ta' registrazzjoni, jew deċiżjoni li tirrifjuta jew tirtira registrazzjoni, hija għandha tinnotifika r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet fi żmien hames ijiem tax-xogħol bi spjegazzjoni raġunata b'mod shih tad-deċiżjoni tagħha.

L-AETS għandha, mingħajr dewmien żejjed, tinnotifika lill-awtorità kompetenti rilevanti msemmija fl-Artikolu 57(1) bid-deċiżjoni tagħha.

2. L-AETS għandha tikkomunika kwalunkwe deċiżjoni li tittiehed skont il-paragrafu 1 lill-Kummissjoni.

3. L-AETS għandha tippubblika fuq is-websajt tagħha lista tar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet irregistrati skont dan ir-Regolament. Dik il-lista għandha tiġi aġġornata fi żmien hamest ijiem tax-xogħol wara l-adozzjoni ta' deċiżjoni skont il-paragrafu 1.

*Artikolu 60***Eżerċizzju tas-setgħat imsemmijin fl-Artikoli 61 sa 63**

Is-setgħat konferiti fuq l-AETS jew xi uffiċjal tal-AETS jew persuna oħra awtorizzata mill-AETS mill-Artikoli 61 sa 63 ma għandhomx jintużaw biex jesigū l-iżvelar ta' informazzjoni jew dokumenti li huma soġġetti għall-privileġġ legali.

*Artikolu 61***Talba għal informazzjoni**

1. L-AETS tista', b'talba sempliċi jew b'deċiżjoni, titlob li r-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet u partijiet terzi relatati, li lilhom ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet esternalizzaw funzjonijiet jew attivitajiet operattivi, biex jipprovdu l-informazzjoni kollha li hi meħtieġa sabiex twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament.

▼B

2. Meta tibghat talba sempliċi għal informazzjoni skont il-paragrafu 1, l-AETS għandha:

- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bħala l-bażi legali tat-talba;
- (b) tiddikjara l-fini tat-talba;
- (c) tispeċifika x'informazzjoni hija mitluba;
- (d) tistabbilixxi limitu ta' żmien li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni;
- (e) tinforma lill-persuna li tkun intalbet l-informazzjoni li hi mhix obbligata tipprovdi l-informazzjoni, iżda f'każ ta' twegħiba volontarja għat-talba, l-informazzjoni pprovduta għandha tkun korretta u m'għandhiex tiżgwida; u
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 65 flimkien mal-punt (a) tat-Taqsima IV tal-Anness I meta t-twegħibiet għall-mistoqsijiet li jsiru ma jkunux korretti jew ikunu jiżgwidaw.

3. Meta titlob il-provvista ta' informazzjoni skont il-paragrafu 1 b'deċiżjoni, l-AETS għandha:

- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bħala l-bażi legali tat-talba;
- (b) tiddikjara l-fini tat-talba;
- (c) tispeċifika x'informazzjoni hija mitluba;
- (d) tistabbilixxi limitu ta' żmien li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni;
- (e) tindika l-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 66 meta l-produzzjoni tal-informazzjoni mitluba ma tkunx kompluta;
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 65 flimkien mal-punt (a) tat-Taqsima IV tal-Anness I meta t-twegħibiet għall-mistoqsijiet li jsiru ma jkunux korretti jew ikunu jiżgwidaw; u
- (g) tindika d-dritt għal appell tad-deċiżjoni quddiem il-Bord tal-Appell tal-AETS u għal eżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea ("il-Qorti tal-Ġustizzja") skont l-Artikoli 60 u 61 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. Il-persuni msemmijin fil-paragrafu 1 jew ir-rappreżentanti tagħhom u, fil-każ ta' persuni ġuridiċi jew assoċjazzjonijiet li m'għandhomx personalità ġuridika, il-persuni awtorizzati biex jirrapreżentawhom bil-liġi jew mill-kostituzzjoni tagħhom, għandhom jipprovdu l-informazzjoni mitluba. Avukati debitament awtorizzati li jaġixxu, jistgħu jipprovdu l-informazzjoni f'isem il-klijenti tagħhom. Dawn tal-aħħar għandhom jibqgħu kompletament responsabbli jekk l-informazzjoni mogħtija ma tkunx kompleta, ma tkunx korretta jew tkun tiżgwida.

5. L-AETS għandha tibghat mingħajr dewmien kopja tat-talba sempliċi jew tad-deċiżjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn huma domiciljati jew stabbiliti l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ikkonċernati mit-talba għall-informazzjoni.



Artikolu 62

Investigazzjonijiet ġenerali

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-AETS tista' twettaq l-investigazzjonijiet kollha mehtieġa ta' persuni msemmin fl-Artikolu 61(1). Għal dak l-ghan, l-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-AETS għandu jkollhom is-setgha li:

- (a) jeżaminaw kwalunkwe rekord, data, proċedura u kwalunkwe materjal iehor rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom irrispettivament mill-mezz li jkunu miżmumin fih;
- (b) jieħdu jew jakkwistaw kopji ċċertifikati ta' tali rekords jew estratti minnhom, data, proċeduri u materjal iehor;
- (c) isejħu u jitolbu lil kwalunkwe persuna msemminja fl-Artikolu 61(1) jew rappreżentanti jew membri tal-persunal tagħhom għal spjegazzjonijiet orali jew bil-miktub dwar fatti jew dokumenti relatati mas-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u biex jinżamm rekord tat-tweġibiet;
- (d) jintervistaw kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika oħra li taqbel li tiġi intervistata bil-fini li tingabar informazzjoni relatata mas-suġġett tal-investigazzjoni;
- (e) jitolbu rekords tat-telefon u tat-traffiku tad-data.

2. L-uffiċjali u persuni oħra awtorizzati mill-AETS għall-finijiet ta' dawn l-investigazzjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom meta jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni. Dik l-awtorizzazzjoni għandha tindika wkoll il-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 66 meta l-produzzjoni tar-rekords, data, proċeduri jew kwalunkwe materjal iehor mehtieġ, jew it-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-persuni msemminjin fl-Artikolu 61(1) ma jiġux ipprovduti jew ma jkunux kompleti, u l-multi previsti fl-Artikolu 65 flimkien mal-punt (b) tat-Taqsima IV tal-Anness I, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-persuni msemminjin fl-Artikolu 61(1) ma jkunux korretti jew ikunu jiżgwidaw.

3. Il-persuni msemminjin fl-Artikolu 61(1) għandhom jissottomettu ruhhom għal investigazzjonijiet immedja abbażi ta' deċiżjoni tal-AETS. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni, il-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 66, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 kif ukoll id-dritt għal eżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja.

4. Fi żmien adatt qabel l-investigazzjoni, l-AETS għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn għandha ssir l-investigazzjoni, bl-investigazzjoni u l-identità tal-persuni awtorizzati. Uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata għandhom, fuq talba tal-AETS, jassistu lil dawk il-persuni awtorizzati fit-twettiq ta' dmirijiethom. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata jistgħu wkoll jattendu l-investigazzjonijiet jekk jitolbu li jagħmlu dan.

5. Jekk talba għal rekords tat-traffiku tat-telefon jew tad-data msemminja fil-punt (e) tal-paragrafu 1 tkun tehtieġ awtorizzazzjoni minn awtorità ġudizzjarja skont ir-regoli nazzjonali, għandha ssir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni. Tista' ssir ukoll applikazzjoni għal din l-awtorizzazzjoni bhala mizura ta' prekawzjoni.

▼B

6. Meta tkun saret applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, l-awtorità għudizzjarja nazzjonali għandha tivverifika li d-deċiżjoni tal-AETS tkun awtentika u li l-miżuri koersivi previsti la jkunu arbitrariji u lanqas eċċessivi wara li jkun tqies is-suġġett tal-investigazzjonijiet. Meta tikkontrolla l-proporzjonalità tal-miżuri koersivi, l-awtorità għudizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-AETS għal spjegazzjonijiet iddettaljati, b'mod partikolari relatati mar-raġunijiet li jkollha l-AETS biex tissuspetta li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament, u l-gravità tal-ksur issuspettat u n-natura tal-involviment tal-persuna soġġetta għall-miżuri koersivi. Madankollu, l-awtorità għudizzjarja nazzjonali m'għandhiex tirrevedi l-htieġa għal investigazzjoni jew talba li għandha tiġi pprovduta bl-informazzjoni fuq il-fajl tal-AETS. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-AETS għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Gustizzja biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 63***Spezzjonijiet fil-post**

1. Biex twettaq id-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament, l-AETS tista' twettaq l-ispezzjonijiet kollha mehtieġa fil-post fil-bini jew l-art tan-negozju tal-persuni ġuridiċi msemmin fl-Artikolu 61(1). Meta t-twettiq u l-effiċjenza adatti tal-ispezzjonijiet ikunu jehtieġu hekk, l-AETS tista' twettaq spezzjonijiet fil-post mingħajr notifika minn qabel.

2. L-uffiċjali u persuni oħra awtorizzati mill-AETS biex iwettqu spezzjonijiet fil-post jistghu jidhlu fi kwalunkwe bini tan-negozju jew l-art tal-persuni ġuridiċi soġġetti għal deċiżjoni ta' investigazzjoni adottata mill-AETS u għandu jkollhom is-setgħat kollha stipulati fl-Artikolu 62(1). Huma għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jissigillaw kwalunkwe bini u kotba jew registri ta' negozju għall-perjodu u sal-limitu mehtieġa għall-ispezzjoni.

3. L-uffiċjali u persuni oħra awtorizzati mill-AETS biex iwettqu spezzjonijiet fil-post għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom billi jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u l-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 66 fil-każ li l-persuni kkonċernati ma jissottomettux irwiehhom għall-ispezzjoni. Fi żmien adatt qabel l-ispezzjoni, l-AETS għandha taghti avviz tal-ispezzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun ser titwettaq l-ispezzjoni.

4. Il-persuni msemmin fl-Artikolu 61(1) għandhom jissottomettu ruhhom għall-ispezzjonijiet fil-post ordnati b'deċiżjoni tal-AETS. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni, tahtar id-data meta din għandha tibda u tindika l-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 66, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 kif ukoll id-dritt għal eżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Gustizzja. L-AETS għandha tiehu tali deċiżjonijiet wara li tikkonsulta mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih għandha titwettaq l-ispezzjoni.

▼B

5. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn għandha titwettaq l-ispezzjoni, kif ukoll dawk awtorizzati jew mahtura minnha, għandhom, fuq talba tal-AETS, jassistu attivament lill-uffiċjali u persuni oħra awtorizzati mill-AETS. Għal dak l-ghan, huma għandhom igawdu s-setgħat stabbiliti fil-paragrafu 2. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat jistgħu, fuq talba, jattendu wkoll l-ispezzjonijiet fil-post.

6. L-AETS tista' tesigi wkoll li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri jwettqu kompiti investigattivi speċifiċi u spezzjonijiet fil-post kif previst f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 62(1) f'isimha. Għal dan il-ghan, l-awtoritajiet kompetenti għandhom igawdu l-istess setgħat tal-AETS kif stabbilit f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 62(1).

7. Meta l-uffiċjali u persuni oħra li jakkumpanjawhom awtorizzati mill-AETS isibu li persuna toponi xi spezzjoni ordnata skont dan l-Artikolu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat għandha tagħtihom l-assistenza neċessarja, u titlob fejn adatt l-assistenza tal-pulizija jew ta' awtorità ta' infurzar ekwivalenti, sabiex ikunu jistgħu jwettqu l-ispezzjoni tagħhom fil-post.

8. Jekk l-ispezzjoni fil-post prevista fil-paragrafu 1 jew jekk l-ghaj-nuna prevista fil-paragrafu 7 tkun tehtieg awtorizzazzjoni minn awtorità għidizzjarja skont il-liġi nazzjonali, tali awtorizzazzjoni għandha ssir applikazzjoni għaliha. Tista' ssir ukoll applikazzjoni għal din l-awtorizzazzjoni bħala miżura ta' prekawzjoni.

9. Meta tkun saret applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 8, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali għandha tivverifika li d-deċiżjoni tal-AETS tkun awtentika u li l-miżuri koersivi previsti la jkun arbitrarji u lanqas eċċessivi wara li jkun tqies is-sugġett tal-ispezzjoni. Meta tikkontrolla l-proporzjonalità tal-miżuri koersivi, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-AETS għal spjegazzjonijiet iddet-tal-jati. Tali talba għal spjegazzjonijiet iddet-tal-jati tista' b'mod partikolari tkun relatata mar-raġunijiet li jkollha l-AETS biex tissuspetta li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament, kif ukoll mas-serjetà tal-ksur issuspettat u n-natura tal-involvement tal-persuna li tkun soġġetta għall-miżuri koersivi. Madankollu, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali ma tistax teżamina l-htieġa għall-ispezzjoni jew titlob biex tiġi pprovduta b'informazzjoni dwar il-fajl tal-AETS. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-AETS għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 64

Regoli proċedurali biex jittiehdu miżuri superviżorji u jiġu imposti multi

1. Meta, fit-tweqqi ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-AETS issib li hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jistgħu jikkostitwixxu wiehed jew aktar mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness I, l-AETS għandha tahtar uffiċjal indipendenti tal-investigazzjoni fl-AETS biex jinvestiga l-kwistjoni. L-uffiċjal mahtur m'għandux jiġi involut jew ikun ġie involut direttament jew indirettament fis-superviżjoni jew fil-proċess tar-reġistrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat u għandu jwettaq il-funzjonijiet tiegħu indipendentement mill-AETS.

▼B

2. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinvestiga l-ksur allegat, filwaqt li jikkunsidra kwalunkwe kumment ippreżentat mill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u għandu jissottometti fajl komplet bis-sejbiet tiegħu lill-AETS.

Sabiex iwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni jista' jeżerċità s-setgħa li jitlob informazzjoni skont l-Artikolu 61 u jwettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fil-post skont l-Artikoli 62 u 63. Meta juża dawk is-setgħat, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jikkonforma ma' l-Artikolu 60.

Meta jwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu aċċess għad-dokumenti u l-informazzjoni kollha migbura mill-AETS fl-attivitàjiet superviżorji tagħha.

3. Meta jikkompleta l-investigazzjoni tiegħu u qabel jippreżenta l-fajl bil-konkluzjonijiet tiegħu lill-AETS, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jagħti lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet l-opportunità li jinstemgħu dwar il-kwistjonijiet li jkunu qed jiġu investigati. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jibbaża s-sejbiet tiegħu biss fuq fatti li l-persuni kkonċernati kellhom l-opportunità jikkummentaw dwarhom.

Matul l-investigazzjonijiet taht dan l-Artikolu, id-drittijiet tad-difiza tal-persuni kkonċernati għandhom jiġu rrispettati bis-shih.

4. Meta jissottometti l-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-AETS, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinnotifika dak il-fatt lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet. Il-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet għandhom ikunu intitolati li jkollhom aċċess għall-fajl, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħra fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl m'għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali li taffettwa lil partijiet terzi.

5. Abbazi tal-fajl li jkun fih is-sejbiet tal-uffiċjal tal-investigazzjoni u, meta jintalab mill-persuni kkonċernati, wara li jkun sema' lill-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet skont l-Artikolu 67, l-AETS għandha tiddeċiedi jekk wiehed jew aktar mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III jkunx twettaq mill-persuni li kienu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u, f'tali każ, għandha tiegħu mizura superviżorja skont l-Artikolu 73 u timponi multa skont l-Artikolu 65.

6. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux jipparteċipa f'deliberazzjonijiet tal-AETS jew b'xi mod ieħor jintervjeni fil-proċess ta' tehid ta' deċizzjoni tal-AETS.

7. Il-Kummissjoni għandha tadotta aktar regoli ta' proċedura biex tiġi eżerċitata s-setgħa li jiġu imposti multi jew pagamenti tal-penali perjodiċi, inklużi d-dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet għad-difiza, dispożizzjonijiet temporali, u l-ġbir ta' multi jew pagamenti tal-penali perjodiċi, u għandha tadotta regoli dettaljati dwar il-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar tal-penali.

Ir-regoli msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jiġu adottati permezz ta' atti delegati f'konformità mal-Artikolu 82.

▼B

8. L-AETS għandha tirreferi kwistjonijiet għall-prosekuzzjoni kriminali lill-awtoritajiet nazzjonali rilevanti meta, fit-twettiq ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, hija ssib li jkun hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jkunu jistgħu jikkostitwixxu reati kriminali. Barra minn hekk, l-AETS għandha żżomm lura milli timponi multi jew pagamenti tal-penali perjodiċi meta liberazzjoni mill-akkuża jew kundanna minn qabel li tirriżulta minn fatt identiku jew fatti li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà saret res judicata bħala riżultat tal-proċeduri kriminali skont il-ligi nazzjonali.

*Artikolu 65***Multi**

1. Meta, skont l-Artikolu 64(5), l-AETS issib li repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikun wettaq intenzjonalment jew b'negligenza wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness I, dan għandu jadotta deċiżjoni li timponi multa skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.

Ksur min-naha ta' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jitqies li twettaq intenzjonalment jekk l-AETS tiskopri fatturi oġġettivi li juru li r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jew id-dirigenza għolja tiegħu aġixxew deliberatament biex iwettqu l-ksur.

2. L-ammonti bażiċi tal-multi msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jiġu inklużi fil-limiti li ġejjin:

- (a) għall-ksur imsemmi fil-punt (c) tat-Taqsima I tal-Anness I u fil-punti (c) sa (g) tat-Taqsima II tal-Anness I, u fil-punti (a) u (b) tat-Taqsima III tal-Anness I l-ammonti tal-multi għandhom ikunu mill-inqas EUR 10 000 u m'għandhomx jeċċedu l-EUR 20 000;
- (b) għall-ksur imsemmi fil-punti (a), (b) u (d) sa (h) tat-Taqsima I tal-Anness I, u fil-punti (a), (b) u (h) tat-Taqsima II tal-Anness I, l-ammonti tal-multi għandhom ikunu mill-inqas EUR 5 000 u m'għandhomx jeċċedu l-EUR 10 000.

Biex jiġi deċiż jekk l-ammont bażiku tal-multi għandux ikun fil-parti l-baxxa, tan-nofs jew għolja tal-limiti stabbiliti fl-ewwel subparagrafu, l-AETS għandha tqis il-fatturat annwali tas-sena tan-negozju precedenti tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat. L-ammont bażiku għandu jkun fil-parti l-baxxa tal-limitu għar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet b'fatturat annwali inqas minn EUR 1 miljun, fil-parti tan-nofs tal-limitu għar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet b'fatturat annwali bejn EUR 1 u 5 miljun u fil-parti għolja tal-limitu għar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet b'fatturat annwali oghla minn EUR 5 miljun.

3. L-ammonti bażiċi stabbiliti fil-paragrafu 2 għandhom jiġu agġustati, jekk ikun mehtieg, filwaqt li jitqiesu tal-fatturi aggravanti jew attenwanti skont il-koeffiċjenti rilevanti stabbiliti fl-Anness II.

Il-koeffiċjenti aggravanti rilevanti għandhom jiġu applikati wiehed wiehed għall-ammont bażiku. Jekk ikunu applikabbli aktar minn koeffiċjent aggravanti wiehed, id-differenza bejn l-ammont bażiku u l-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni ta' kull koeffiċjent aggravanti individwali għandha tizdied mal-ammont bażiku.

▼B

Il-koeffiċjenti aggravanti rilevanti għandhom jiġu applikati wiehed wiehed għall-ammont bażiku. Jekk ikun applikabbli aktar minn koeffiċjent aggravanti wiehed, id-differenza bejn l-ammont bażiku u l-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni ta' kull koeffiċjent aggravanti individwali għandha tizdied mal-ammont bażiku.

4. Minkejja l-paragrafi 2 u 3, l-ammont tal-multa m'għandux jeċċedi l-20 % tal-fatturat annwali tar-repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet ikkonċernat fis-sena tan-negozju preċedenti iżda, jekk ir-repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet ikun kiseb benefiċċju finanzjarju direttament jew indirettament mill-ksur, l-ammont tal-multa għandu jkun għall-inqas ugwali għal dak il-benefiċċju.

Meta att jew ommissjoni ta' repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet jikkostitwixxu aktar minn wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness I, għandha tapplika biss l-ogħla multa kkalkolata skont il-paragrafi 2 u 3 u relatata ma' wiehed minn dawn it-tipi ta' ksur.

*Artikolu 66***Pagamenti tal-penali perjodiċi**

1. L-AETS għandha, permezz ta' deċiżjoni, timponi pagamenti ta' penali perjodiċi sabiex iġġieghel:

(a) repożitorju tad-data dwar it-tranżazzjonijiet itemm il-ksur, f'konformità mad-deċiżjoni mehuda skont l-Artikolu 73(1)(a); jew

(b) lil persuna msemmija fl-Artikolu 61(1);

(i) tipprovdi informazzjoni kompluta li tkun intalbet b'deċiżjoni skont l-Artikolu 61;

(ii) tissottometti ruhha għal investigazzjoni u b'mod partikolari tipproduċu registri, data, proċeduri jew kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ b'mod komplut u ttemmu u tikkoreġi informazzjoni oħra pprovduta f'investigazzjoni mnedija b'deċiżjoni mehuda skont l-Artikolu 62; jew

(iii) tissottometti ruhha għal spezzjoni fil-post ordnata b'deċiżjoni skont l-Artikolu 63.

2. Hlas perjodiku ta' penali għandu jkun effettiv u proporzjonat. L-ammont tal-hlas perjodiku ta' penali għandu jiġi impost għal kull jum ta' dewmien.

3. Minkejja l-paragrafu 2, l-ammont tal-pagamenti tal-penali perjodiċi għandu jkun 3 % tal-fatturat medju ta' kuljum fis-sena tan-negozju preċedenti, jew, f'każ ta' persuni fiżiċi, 2 % tad-dhul medju ta' kuljum fis-sena kalendarja preċedenti. Dan għandu jkun ikkalkolat mid-data stipulata fid-deċiżjoni li timponi l-pagamenti tal-penali perjodiċi.

4. Hlas perjodiku ta' penali għandu jiġi impost għal perjodu massimu ta' sitt xhur wara n-notifika tad-deċiżjoni tal-AETS. Wara tmiem dan il-perjodu, l-AETS għandha tirrevedi l-miżura.



Artikolu 67

Smigh tal-persuni kkonċernati

1. Qabel ma tiegħu kwalunkwe deċiżjoni dwar multa jew pagament ta' penali perijodiku skont l-Artikoli 65 u 66, l-AETS għandha tagħti lill-persuni suġġetti għall-proċeduri l-oportunità li jinstemgħu dwar is-sejbiet tagħha. L-AETS għandha tibbaża d-deċiżjonijiet tagħha biss fuq sejbiet li dwarhom il-persuni soġġetti għall-proċeduri kellhom l-oportunità li jikkumentaw.

2. Id-drittijiet tad-difiża tal-persuni soġġetti għall-proċeduri għandhom jiġu rispettati bis-siġħ matul il-proċeduri. Dawn għandhom ikunu intitolati jkollhom aċċess għall-fajl tal-AETS, soġġett għall-interess leġittimu ta' persuni oħra fil-protezzjoni tas-sigrieti tan-negozju tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali jew id-dokumenti preparatorji interni tal-AETS.

Artikolu 68

L-iżvelar, in-natura, l-infurzar u l-allokazzjon tal-multi u l-pagamenti tal-penali perijodiċi

1. L-AETS għandha tiżvela lill-pubbliku kull multa u hlas perijodiku ta' penali li jkun gie impost skont l-Artikoli 65 u 66, sakemm tali żvelar lill-pubbliku ma jippreġudikax b'mod serju s-swieq finanzjarji jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti. Tali żvelar ma għandux jinkludi data personali fil-qafas tar-Regolament (KE) Nru 45/2001.

2. Multi u pagamenti tal-penali perijodiċi imposti skont l-Artikoli 65 u 66 għandhom ikunu ta' natura amministrattiva.

3. Meta l-AETS tiddeċiedi li ma timponix multi jew hlasijiet penali, għandha tinforma lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kummissjoni u lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kkonċernati u tippreżenta r-raġunijiet għad-deċiżjoni tagħha.

4. Multi u pagamenti ta' penali perijodiċi imposti skont l-Artikoli 65 u 66 għandhom jiġu infurzati.

L-infurzar għandu jkun iggvernat mir-regoli tal-proċedura ċivili fis-sehħ fl-Istat li fit-territorju tiegħu jkun sehħ. L-ordni għall-infurzar għandha tkun mehmūza mad-deċiżjoni mingħajr l-ebda formalità oħra minbarra l-verifika tal-awtenticità tad-deċiżjoni mill-awtorità li l-gvern ta' kull Stat Membru għandu jahtar għal dan l-iskop, u għandha tiġi kkomunikata lill-AETS u lill-Qorti tal-Ġustizzja.

Meta dawk il-formalitajiet ikunu ġew ikkumpletati fuq talba mill-parti kkonċernata, din tista' twettaq l-infurzar f'konformità mal-liġi nazzjonali, billi għib il-kwistjoni direttament quddiem l-entità kompetenti.

L-infurzar jista' jiġi sospiż biss b'deċiżjoni tal-Qorti tal-Ġustizzja. Madankollu, il-qradi tal-Istati Membri kkonċernat għandu jkollhom ġurisdizzjoni fuq l-ilmenti dwar il-fatt li l-infurzar ikun qed isir b'mod irregolari.

5. L-ammonti tal-multi u tal-pagamenti ta' penali perijodiċi għandhom jiġu allokati lill-baġit generali tal-Unjoni Ewropea.



Artikolu 69

Rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja

Il-Qorti tal-Ġustizzja għandu jkollha ġurisdizzjoni mhux limitata li tirrieżamina d-deċiżjonijiet fejn l-AETS tkun imponiet multa jew hlas perjodiku ta' penali. Hija tista' tannulla, tnaqqas jew iżżid il-multa jew il-hlas perjodiku impost ta' penali.

Artikolu 70

Emendi għall-Anness II

Sabiex jiġu kkunsidrati l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji, il-Kummissjoni għandha tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 82 dwar miżuri biex temenda l-Anness II.

Artikolu 71

Irtirar tar-reġistrazzjoni

1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 73, l-AETS għandha tirtira r-reġistrazzjoni ta' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet fejn ir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet:

- (a) ikun b'mod espliċitu rinunzja r-reġistrazzjoni jew ma jkun ipprovdha l-ebda servizz tal-kreditu għas-sitt xhur ta' qabel;
- (b) ikun kiseb ir-reġistrazzjoni billi għamel dikjarazzjonijiet foloz jew permezz ta' kwalunkwe mezz irregolari ieħor;
- (c) ma jkunx għadu jissodisfa l-kundizzjonijiet li taħthom kien ġie rreġistrat.

2. L-AETS għandha, mingħajr dewmien żejjed, tinnotifika lill-awtorità kompetenti rilevanti msemmija fl-Artikolu 57(1) bid-deċiżjoni li tirtira r-reġistrazzjoni ta' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

3. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li fih ir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet iwettaq is-servizzi u l-attivitajiet tiegħu u li tqis li wahda mill-kundizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 tkun ġiet sodisfatta, tista' titlob lill-AETS teżamina jekk il-kundizzjonijiet għall-irtirar tar-reġistrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat humiex sodisfatti. Meta l-AETS tiddeċiedi li ma tirtirax ir-reġistrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet konċernat, għandha tipprovdha raġunijiet shah.

4. L-awtorità kompetenti msemmija fil-paragrafu 3 għandha tkun l-awtorità nnominata skont l-Artikolu 22.

Artikolu 72

Drittijiet ta' superviżjoni

1. L-AETS għandha timponi drittijiet għar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet skont dan ir-Regolament u f'konformità mal-atti delegati adottati skont il-paragrafu 3. Dawk id-drittijiet għandhom ikopru għal kollox l-infiq tal-AETS mehtieg għar-reġistrazzjoni u s-superviżjoni tar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet u għar-rimborż ta' kwalunkwe spiża li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jgarrbu fit-twettiq ta' hidma skont dan ir-Regolament, b'mod partikolari bħala riżultat ta' kwalunkwe delega tal-kompiti f'konformità mal-Artikolu 74.

▼B

2. L-ammont ta' tariffa impost għal repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jkopri l-ispejjeż amministrattivi kollha mgarrba mill-AETS għall-attivitajiet ta' registrazzjoni u ta' superviżjoni tagħha u għandu jkun proporzjonat għall-fatturat tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat.

3. Il-Kummissjoni għandha tadotta att delegat f'konformità mal-Artikolu 82 biex tispjega aktar it-tip ta' drittijiet, il-materji li għalihom it-drittijiet jkunu dovuti, l-ammont tad-drittijiet u l-metodu ta' hlas tagħhom.

*Artikolu 73***Miżuri ta' superviżjoni mill-AETS**

1. Meta, skont l-Artikolu 64(5), l-AETS issib li repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikun wettaq wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness I, din għandha tiehu deċiżjoni jew aktar minn dawn li ġejjin li:

- (a) tesigi li r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet iġib il-ksur fi tmiemu;
- (b) timponi multi skont l-Artikolu 65;
- (c) toħroġ avvizi pubbliċi;
- (d) bħala l-aħħar miżura, tirtira r-registrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

2. Meta tiehu d-deċiżjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1, l-AETS għandha tqis in-natura u s-serjetà tal-ksur, filwat li tqis il-kriterji li ġejjin:

- (a) it-tul ta' zmien u l-frekwenza tal-ksur;
- (b) jekk il-ksur kixifx dgħufijiet serji jew sistemiċi fil-proċeduri tal-imprizi jew fis-sistemi ta' mmaniġġjar jew fil-kontrolli interni tagħha;
- (c) jekk inghatx bidu għal reat finanzjarju, jekk gix iffaċilitat jew li b'xi mod huwa attribwibbli għall-ksur;
- (d) jekk il-ksur twettaqx intenzjonalment jew b'negligenza.

3. Mingħajr dewmien bla bżonn, l-AETS għandha tinnotifika kwalunkwe deċiżjoni adottata skont il-paragrafu 1, lir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat, u għandha tikkommunikaha lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u lill-Kummissjoni. Għandha tiżvela pubblikament kull deċiżjoni bhal din fis-sit tal-web tagħha fi zmien 10 ijiem ta' xogħol mill-adozzjoni tagħha.

Meta tagħmel pubblika d-deċiżjoni tagħha kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, l-AETS għandha wkoll tagħmel pubbliku d-dritt għar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikkonċernat li jappella d-deċiżjoni, il-fatt, fejn rilevanti, li tali appell ikun sar, waqt li tispjega li tali appell ma jkollux effett ta' sospensjoni, u l-fatt li huwa possibbli għall-Bord tal-Appell tal-AETS li jissospendi l-applikazzjoni tad-deċiżjoni kkontestata kkontestata skont l-Artikolu 60(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B

*Artikolu 74***Delegazzjoni ta' kompiti mill-AETS lill-awtoritajiet kompetenti**

1. Fejn mehtieg ghat-twettiq adatt ta' kompitu supervizorju, l-AETS tista' tiddelega kompiti supervizorji speċifiċi lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru skont il-linji gwida mahruġin mill-AETS skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) 1095/2010. Tali kompiti supervizorji speċifiċi jistgħu, b'mod partikolari, jinkludu s-setgħa li jitwettqu talbiet għal informazzjoni skont l-Artikolu 61 u li jitwettqu investigazzjonijiet u spezzjonijiet fil-post skont l-Artikolu 62 u l-Artikolu 63(6).

2. Qabel ma tiddelega kompitu, l-AETS għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti rilevanti. Tali konsultazzjoni għandha tikkonċerna:

- (a) l-ambitu tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat;
- (b) l-iskeda għat-twettiq tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat; u
- (c) it-trażmissjoni tal-informazzjoni mehtieġa mill-AETS u lill-AETS.

3. Skont ir-Regolament dwar id-drittijiet adottat mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 72(3), l-AETS għandha tirrimborża awtorità kompetenti għal spejjeż imġarrbin minhabba t-twettiq ta' kompiti ddelegati.

4. L-AETS għandha tirrevedi d-deċiżjoni msemmija fil-paragrafu 1 f'intervalli adatti. Delega tista' tiġi rrevokata fi kwalunkwe hin.

5. Id-delega tal-kompiti m'għandhiex taffettwa r-responsabbiltà tal-AETS u m'għandhiex tillimita l-abbiltà tal-AETS li twettaq jew tissorvelja l-attività ddelegata. Ir-responsabbiltajiet supervizorji skont dan ir-Regolament, inklużi d-deċiżjonijiet dwar ir-reġistrazzjoni, il-valutazzjonijiet finali u d-deċiżjonijiet ta' segwitu dwar il-ksur, m'għandhomx jiġu ddelegati.

*KAPITOLU 2****Relazzjonijiet ma' pajjiżi terzi****Artikolu 75***Ekwivalenza u ftehimiet internazzjonali**

1. Il-Kummissjoni tista' tadotta att implimentattiv li jiddetermina li l-arrangamenti legali u supervizorji ta' pajjiżi terzi jiżguraw li:

- (a) ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet f'dak il-pajjiżi terzi jikkonformaw mar-rekwiżiti li huma legalment vinkolanti u li huma ekwivalenti għal dawk stipulati f'dan ir-Regolament;
- (b) is-supervizjoni u l-infurzar effettivi tar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet f'dak il-pajjiżi terzi issir fuq bażi kontinwa; u

▼B

- (c) jeżistu garanziji ta' segretezza professjonali, inkluża l-protezzjoni ta' sigrieti ta' negozju maqsuma ma' pajjiżi terzi mill-awtoritajiet, u li huma mill-inqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti f'dan ir-Regolament.

Dak l-att implimentattiv għandu jiġi adottat skont il-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 86(2).

2. Fejn adatt, u fi kwalunkwe każ wara l-adozzjoni ta' att implimentattiv kif imsemmi fil-paragrafu 1, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rakkomandazzjonijiet lill-Kunsill għan-negozjar ta' ftehimiet internazzjonali mal-pajjiżi terzi rilevanti rigward l-aċċess reciproku u skambju ta' informazzjoni dwar kuntratti derivattivi li saru f'repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet li huma stabbiliti f'dak il-pajjiż terz, b'mod li jiżgura li l-awtoritajiet tal-Unjoni, inkluża l-AETS, ikollhom aċċess immedjat u kontinwu għall-informazzjoni kollha meħtieġa għall-eżerċizzju tad-doveri tagħhom.

3. Wara l-konkluzjoni tal-ftehimiet imsemmijin fil-paragrafu 2, u f'konformità magħhom, l-AETS għandha tistabbilixxi ftehimiet ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiżi terzi rilevanti. Dawk l-arrangamenti għandhom jispeċifikaw mill-inqas:

- (a) mekkaniżmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn, l-AETS u kwalunkwe awtorità oħra tal-Unjoni li teżerċita responsabbiltajiet f'konformità ma' dan ir-Regolament, minn naha waħda, u, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti tal-pajjiżi terzi kkonċernati, min-naha l-oħra; u
 - (b) il-proċeduri li jikkonċernaw il-koordinazzjoni tal-attivitajiet superviżorji.
4. L-AETS għandha tapplika r-Regolament (KE) Nru 45/2001 fir-rigward tat-trasferiment ta' data personali lil pajjiż terz.

Artikolu 76

Arrangamenti ta' kooperazzjoni

L-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi li ma għandhom l-ebda repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet stabbiliti fil-ġurisdizzjoni tagħhom jistgħu jikkuntattjaw lill-AETS bil-hsieb li jistabbilixxu arrangamenti ta' kooperazzjoni biex ikollhom aċċess għall-informazzjoni dwar kuntratti derivattivi miżmuma fir-repożitorji tal-Unjoni.

L-AETS tista' tistabbilixxi arrangamenti ta' kooperazzjoni ma' dawk l-awtoritajiet rilevanti rigward aċċess għall-informazzjoni dwar kuntratti derivattivi miżmuma fir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet tal-Unjoni, li dawn l-awtoritajiet jeħtieġ li jissodisfaw ir-responsabbiltajiet u l-mandati rispettivi tagħhom, sakemm ikunu jeżistu garanziji ta' segretezza professjonali, inkluża l-protezzjoni ta' sigrieti kummerċjali kondiżi mill-awtoritajiet ma' partijiet terzi.

Artikolu 77

Rikonossiment tar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet stabbilit f'pajjiż terz jista' jipprovd s-servizzi u l-attivitajiet tiegħu lil entitajiet stabbiliti fl-Unjoni għall-finijiet tal-Artikolu 9 biss wara r-rikonossiment tiegħu mill-AETS f'konformità mal-paragrafu 2.

▼B

2. Ir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jippreżenta l-applikazzjoni tiegħu lill-AETS għar-rikonoxximent, flimkien mal-informazzjoni kollha mehtieġa, inkluż mill-inqas l-informazzjoni mehtieġa biex jiġi vverifikat li r-repożitorju tal-kummerċ huma awtorizzati u huwa soġġett għal superviżjoni effettiva f'pajjiż terz li:

- (a) ġie rikonossut mill-Kummissjoni, permezz ta' att implimentattiv skont l-Artikolu 75(1), bħala li għandu qafas regolatorju u superviżorju li huwa ekwivalenti u infurzabbli;
- (b) daħal fi ftehim internazzjonali mal-Unjoni f'konformità mal-Artikolu 75(2); u
- (c) daħal fi ftehimiet ta' kooperazzjoni skont l-Artikolu 75(3) biex jiġi żgurat li awtoritajiet tal-Unjoni, inkluża l-AETS, ikollhom aċċess immedjat u kontinwu għall-informazzjoni kollha mehtieġa.

Fi żmien 30 jum ta' xogħol minn meta tasal l-applikazzjoni, l-AETS għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni hijiex kompleta. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompleta, l-AETS għandha tistabilixxi limitu ta' żmien sa meta r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet applikanti għandu jipprovdi informazzjoni addizzjonali.

Fi 180 jum tax-xogħol mis-sottomissjoni ta' applikazzjoni kompleta, l-AETS għandha tinforma lir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet applikanti bil-kitba bi spjegazzjoni kompletament irragunata dwar jekk ir-rikonoxximent ikunx ingħata jew irrifjutat.

L-AETS għandha tippubblika, fuq is-sit tal-web tagħha, lista tar-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet rikonossuti skont dan ir-Regolament.

TITOLU VII

REKWIŻITI GHAR-REPOŻITORJI TAD-DATA DWAR IT-TRANŻAZZJONIJIET*Artikolu 78***Rekwiżiti ġenerali**

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jkollu arranġamenti ta' governanza robusti, li jinkludi struttura organizzattiva ċara b'linji tar-responsabilità definiti b'mod ċar, trasparenti u konsistenti u mekkaniżmi tal-kontroll intern xierqa, inklużi proċeduri amministrattivi sodi u tal-kontabilità, li jipprevjenu kull ta' divulgazzjoni tal-informazzjoni kunfidenzjali.

2. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jżomm u jopera arranġamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi bil-miktub sabiex jidentifika u jimmaniġġja kwalunkwe kunflitt ta' interess potenzjali li jikkonċerna l-manigġers, l-impjegati tiegħu, jew kwalunkwe persuna direttament jew indirettament konnessa magħhom permezz ta' konnessjonijiet mill-qrib.

3. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jistabilixxi politiki u proċeduri xierqa li jkunu biżżejjed biex jiżguraw il-konformità, inkluż mill-manigġers u l-impjegati tagħhom tad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament.

▼B

4. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jżomm u jopera struttura organizzattiva xierqa li tiżgura l-kontinwità u l-funzjonament ordnat tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet fit-twettiq tas-servizzi u l-attivitajiet tiegħu. Għandu jhaddem sistemi, riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonali.

5. Meta repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet joffri servizzi ancillari, bħal servizzi ta' konferma tat-tranzazzjonijiet, ta' tqabbil tat-tranzazzjonijiet, ta' avveniment ta' servizz ta' kreditu, ta' rikonċiljazzjoni tal-portafoll jew ta' kompressjoni tal-portafoll, ir-repożitorju tat-tranzazzjoni għandu jżomm dawk is-servizzi ancillari separati b'mod operattiv mill-funzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet tal-ġbir u ż-żamma b'mod ċentrali ta' rekords u derivati.

6. Id-dirigenza għolja u l-membri tal-bord ta' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jkollhom reputazzjoni u esperjenza tajba biżżejjed li jiżguraw l-immaniġġjar tajjeb u prudenti tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

7. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jkollu rekwiżiti oġġettivi, mhux diskriminatorji u pubblikament żvelati għall-aċċess minn impriżi soġġetti għall-obbligu tar-rappurtar skont l-Artikolu 9. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jagħti lil fornituri tas-servizzi aċċess mhux diskriminatorju għal informazzjoni miżmuma mir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, b'kundizzjoni li l-entità ttipprova d-data u l-kontropartijiet rilevanti jkunu taw il-kunsens tagħhom. Il-kriterji li jirrestringu l-aċċess għandhom ikunu permessi biss safejn l-għan tagħhom hu l-kontroll tar-riskju għad-data miżmuma minn repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet.

8. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jiżvela pubblikament il-prezzijiet u d-drittijiet assoċjati mas-servizzi pprovduti skont dan ir-Regolament. Dan għandu jiżvela l-prezzijiet u t-drittijiet ta' kull servizz provdut separatament, inklużi skontijiet u ribassi u l-kundizzjonijiet li jibbenefikaw minn dak it-tnaqqis. Għandu jippermetti lill-entitajiet tar-rappurtar li jkollhom aċċess għas-servizzi speċifiċi separatament. Il-prezzijiet u d-drittijiet imposti minn repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandhom ikunu relatati mal-ispejjeż.

Artikolu 79

Affidabilità operazzjonali

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jidentifika s-sorsi tar-riskju operattiv u jimminimizzahom permezz tal-iżvilupp ta' sistemi, kontroll u proċeduri xierqa. Dawn is-sistemi għandhom ikunu affidabbli u sikuri, u għandu jkollhom kapaxità xierqa għall-immaniġġjar tal-informazzjoni rċevuta.

2. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jistabilixxi, jimplimenta u jżomm politika tal-kontinwità tal-operat u pjan ta' rkupru minn diżastru bl-għan li jiżgura l-preservazzjoni tal-funzjonijiet tiegħu, l-irkupru fil-hin tal-operazzjonijiet u s-sodisfar tal-obbligi tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet. Tali pjan għandu mill-inqas jipprevedi l-istabbiliment ta' faċilitajiet ta' riżerva.

3. Repożitorju tat-tranzazzjonijiet li minnu tkun giet irtirata registrazzjoni għandu jiżgura s-sostituzzjoni ordnata, inkluż it-trasferiment tad-data lil repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ohra u riorjentament tal-flussi tar-rappurtar lejn repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ohra.



Artikolu 80

Salvagwardjar u registrar

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jiżgura l-kunfidenzjalità, l-integrità u l-protezzjoni tal-informazzjoni riċevuta skont l-Artikoli 9.
2. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jista' biss juża d-data li jirċievi skont dan ir-Regolament għal finijiet kummerċjali kemm-il darba l-kontropartijiet rilevanti jipprova l-kunsens tagħhom.
3. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu minnufih jirreġistra l-informazzjoni riċevuta skont l-Artikolu 9 u għandu jżommha għal mill-inqas għaxar snin wara t-terminazzjoni tal-kuntratti rilevanti. Għandu jhaddem proċeduri taż-żamma tar-rekords puntwali u effiċjenti sabiex jiddokumenta l-bidliet fl-informazzjoni rreġistrata.
4. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jikkalkula l-pożizzjonijiet skont il-klassi tad-derivati u permezz tar-rapportar tal-entità fuq il-bażi tad-dettalji tal-kuntratti derivati rapportati skont l-Artikoli 9.
5. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jippermetti lill-partijiet f'kuntratt li jkollhom aċċess għall-informazzjoni dwar dak il-kuntratt f'hin debitu u jikkoreġuha.
6. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jiehu l-passi kollha raġonevoli sabiex jipprevjeni kwalunkwe użu hażin tal-informazzjoni miżmuma fis-sistemi tiegħu.

Persuna fiżika li jkollha relazzjoni ma' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jew persuna ġuridika li jkollha impriża prinċipali jew relazzjoni sussidjarja mar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ma għandhiex tuża l-informazzjoni kundifenzjali rreġistrata f'repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għal użu kummerċjali.

Artikolu 81

Trasparenza u disponibbiltà tad-data

1. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu, f'intervalli regolari u b'mod faċilment aċċessibbli, jippubblika pożizzjonijiet aggregati skont il-klassi ta' derivati rapportati lilu.
2. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jiġbor u jżomm data u jiżgura li l-entitajiet imsemmijin fil-paragrafu 3 ikollhom aċċess dirett u immedjat għad-dettalji tal-kuntratti derivattivi li jehtieġ iwwettqu r-responsabbiltajiet u l-mandati tagħhom.
3. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jagħmel l-informazzjoni kollha mehtieġa lill-entitajiet li ġejjin, biex jgħinjom jissodisfaw ir-responsabbiltajiet u l-mandati rispettivi tagħhom:

(a) AETS;

(b) il-BERS;

▼B

- (c) l-awtorità kompetenti li tissorvelja l-kontropartijiet ċentrali li jkollhom aċċess għar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet;
- (d) l-awtorità kompetenti li timmonitorja l-postijiet tat-tranzazzjonijiet tal-kuntratti rrapportati;
- (e) il-membri rilevanti tas-SEBC;
- (f) l-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiż terz li jkun daħal fi ftehim internazzjonali mal-Unjoni kif imsemmi fl-Artikolu 75;
- (g) l-awtoritajiet superviżorji mahtura skont l-Artikolu 4 tad-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' xiri ⁽¹⁾;
- (h) l-awtoritajiet rilevanti tat-titoli u s-swieq tal-Unjoni;
- (i) l-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiż terz li jkunu daħul fi ftehim ta' kooperazzjoni mal-AETS kif imsemmi fl-Artikolu 76;
- (j) l-Aġenzija għall-Kooperazzjoni tar-Regolaturi tal-Energija;

▼M3

- (k) l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni mahtura skont l-Artikolu 3 tad-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾.

▼B

4. L-AETS għandha taqşam l-informazzjoni mehtieġa għat-twettiq tad-doveri tagħha mal-awtoritajiet rilevanti l-oħra tal-Unjoni.

5. Bil-ghan li tiġi garantita applikazzjoni konsistenti ta' dan l-Artikolu, l-AETS, wara li tikkonsulta l-membri tal-SEBC, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-frekwenza u d-dettalji tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 1 u 3 kif ukoll standards operattivi mehtieġa għall-aggregazzjoni u għat-tqabbil tad-data minn repożitorju għall-iehor u meta jkun mehtieġ li l-awtoritajiet imsemmija fil-paragrafu 3 ikollhom aċċess għal dik l-informazzjoni. Dak l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji għandu jkollu l-ghan li jiggarantixxi li l-informazzjoni ppubblikata skont il-paragrafu 1 ma għandhiex tkun kapaċi tidentifika l-ebda parti tal-ebda kuntratt.

L-AETS għandha tippreżenta dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sat-30 ta' Settembru 2012.

Il-Kummissjoni qed tiġi ddelegata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 82***Eżerċizzju tad-delega**

1. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni sugġett għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.

⁽¹⁾ ĠU L 142, 30.4.2004, p. 12.

⁽²⁾ Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment u li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 82/891/KEE, u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE u 2011/35/UE, 2012/30/UE u 2013/36/UE u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 190).

▼B

2. Id-delega tas-setgħa msemmija fl-Artikolu 1(6), l-Artikolu 64(7), l-Artikolu 70, l-Artikolu 72(3) u l-Artikolu 85(2) hija mogħtija lill-Kummissjoni għal perijodu ta' żmien indeterminat.

3. Qabel ma tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha timpenja ruħha biex tikkonsulta lill-AETS.

4. Id-delega tas-setgħa msemmija fl-Artikolu 1(6), fl-Artikolu 64(7), l-Artikolu 70, l-Artikolu 72(3) u l-Artikolu 85(2) tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni ta' revoka għandha ttemm id-delega tas-setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Id-deċiżjoni ta' revoka għandha tidhol fis-seħh fil-jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f'data oħra speċifikata fih. Ma għandha taffettwa l-validità ta' ebda att delegat li jkun diġà fis-seħh.

5. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah b'mod simultanju lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.

6. Att delegat adottat skont l-Artikolu 1(6), l-Artikolu 64(7), l-Artikolu 70, l-Artikolu 72(3) u l-Artikolu 85(2) għandu jidhol fis-seħh biss jekk ma tkun giet espressa l-ebda oġġezzjoni min-naha tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill fi żmien tliet xhur min-notifika tal-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu infurmaw, it-tnejn li huma, lill-Kummissjoni li mhumiex se qajmu oġġezzjoni. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq l-inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

TITOLU VIII

DISPOŻIZZJONIJIET KOMUNI

*Artikolu 83***Segretezza professjonali**

1. L-obbligu tas-segretezza professjonali għandu japplika għall-persuni kollha li jaħdmu jew li jaħdmu għall-awtoritajiet kompetenti maħturin skont l-Artikolu 22 u l-awtoritajiet imsemmijin fl-Artikolu 81(3), għall-AETS, jew għall-awdituri u l-esperti mogħtija l-istruzzjonijiet mill-awtoritajiet kompetenti jew l-AETS. L-ebda informazzjoni kunfidenzjali li dawn il-persuni jirċievu fil-qadi tad-doveri tagħhom ma għandha tiġi żvelata lil ebda persuna jew awtorità, hlief f'forma sommarja jew aggregata b'mod li kontroparti ċentrali ndividwali, repozitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jew kwalunkwe persuna oħra ma tkunx tista' tiġi identifikata, mingħajr preġudizzju għall-kazijiet koperti mid-dritt kriminali jew fiskali jew għal dan ir-Regolament.

2. Meta kontroparti ċentrali tkun giet iddikjarata falluta jew tkun qed tiġi stralcjata b'mod obligatorju, informazzjoni kunfidenzjali li ma tikkonċernax partijiet terzi tista' tiġi żvelata fi proċeduri ċivili jew kummerċjali meta dan ikun meħtieġ għat-twettiq tal-proċeduri.

▼B

3. Mingħajr preġudizzju għall-każijiet koperti mid-dritt kriminali jew fiskali, l-awtoritajiet kompetenti, l-AETS, korpi jew persuni fiżiċi jew ġuridiċi minbarra awtoritajiet kompetenti li jirċievu informazzjoni kunfidenzjali skont dan ir-Regolament jistgħu jużawha biss fit-twettiq tal-obbligi tagħhom u għat-twettiq tal-funzjonijiet tagħhom, fil-każ tal-awtoritajiet kompetenti, fl-ambitu ta' dan ir-Regolament jew, fil-każ ta' awtoritajiet oħra, korpi jew persuni fiżiċi jew ġuridiċi, għall-iskop li għalih din l-informazzjoni tkun giet ipprovduta lilhom jew fil-kuntest ta' proċeduri amministrattivi jew ġudizzjarji speċifikament relatati mat-twettiq ta' dawn il-funzjonijiet, jew it-tnejn. Meta l-AETS, l-awtorità kompetenti jew xi awtorità oħra, korp jew persuna li tikkomunika l-informazzjoni tagħti l-kunsens tagħha għal dan, l-awtorità li tirċievi l-informazzjoni tista' tużaha għal skopijiet oħra.

4. Kwalunkwe informazzjoni kunfidenzjali riċevuta, skambjata jew trażmessa skont dan ir-Regolament għandha tkun soġġetta għall-kundizzjonijiet tas-segretezza professjonali stabbiliti fil-paragrafi 1, 2 u 3. Madankollu, dawk il-kundizzjonijiet ma għandhomx jipprevjenu lill-AETS, l-awtoritajiet kompetenti jew il-banek ċentrali rilevanti milli jiskambjaw jew jittrażmettu informazzjoni kunfidenzjali f'konformità ma' dan ir-Regolament u l-leġislazzjoni l-oħra applikabbli għad-ditti tal-investment, l-istituzzjonijiet tal-kreditu, il-fondi tal-pensjonijiet, il-UCITS, l-AIFMs, l-intermedjarji tal-assigurazzjoni u r-riassigurazzjoni, l-imprizi tal-assigurazzjoni, is-swieq regolati jew l-operaturi tas-suq jew inkella bil-kunsens tal-awtorità kompetenti jew l-awtorità jew il-korp jew il-persuna fiżika jew ġuridika oħrajn li jkunu kkomunikaw din l-informazzjoni.

5. Il-paragrafi 1, 2 u 3 ma għandhomx jimpedixxu l-awtoritajiet kompetenti milli jiskambjaw jew jittrażmettu informazzjoni kunfidenzjali, skond il-ligi nazzjonali, li ma gietx irċevuta minn awtorità kompetenti ta' Stat Membru iehor.

*Artikolu 84***Skambju ta' informazzjoni**

1. L-awtoritajiet kompetenti, AETS, u awtoritajiet rilevanti oħra għandhom, mingħajr dewmien mhux dovut, jipprovdul lil xulxin bil-informazzjoni meħtieġa għall-finijiet li jwettqu dmirijiethom.

2. L-awtoritajiet kompetenti, l-AETS, awtoritajiet rilevanti oħra u korpi oħra jew persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jirċievu informazzjoni kunfidenzjali fit-twettiq tad-doveri tagħhom skont dan ir-Regolament għandhom jużawha biss tul il-perkors ta' dmirijiethom.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkomunikaw l-informazzjoni lill-membri rilevanti tas-SEBC fejn tali informazzjoni tkun rilevanti għat-twettiq ta' dmirijiethom.

TITOLU IX

DISPOŻIZZJONIJIET TRANŻITORJI U FINALI*Artikolu 85***Rapporti u Revizjoni**

1. Sas-17 ta' Awwissu 2015, il-Kummissjoni għandha tirrevedi u theggi rapport ġenerali dwar dan ir-Regolament. Il-Kummissjoni għandha tissottometti r-rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, flimkien ma' kwalunkwe proposta adatta.

▼B

Il-Kummissjoni għandha b'mod partikolari:

- (a) tivvaluta, f'kooperazzjoni mal-membri tas-SEBC, il-htieġa għal kwalunkwe miżura li tiffaċilita l-aċċess għal kontropartijiet ċentrali għall-faċilitajiet ta' likwidità tal-bank ċentrali;
- (b) tivvaluta, b'koordinament mal-AETS u l-awtoritajiet settorjali rilevanti, l-importanza sistemika tat-tranzazzjonijiet tad-ditti mhux finanzjarji fid-derivati OTC u, b'mod partikolari, l-impatt ta' dan ir-regolament fuq l-użu ta' derivati OTC minn ditti mhux finanzjarji;
- (c) tivvaluta, fid-dawl tal-esperjenza, il-funzjonament tal-qafas superviżorju għall-kontropartijiet ċentrali, inkluża l-effikaċja tal-kulleġġi superviżorji, il-modalitajiet tal-votazzjoni rispettivi stipulati fl-Artikolu 19(3), u l-irwol tal-AETS, partikolarment waqt il-proċess ta' awtorizzazzjoni għall-kontropartijiet ċentrali;
- (d) tivvaluta, b'kooperazzjoni ma' AETS u BERS, l-effiċjenza ta' rekwiżiti marginanti biex tiġi limitata l-“proċiklikali” u l-bżonn li tiġi definita l-kapaċità ta' intervent addizzjonali f'dan il-qasam;
- (e) tivvaluta, b'kooperazzjoni mal-AETS, l-evoluzzjoni tal-politiki tal-kontropartijiet ċentrali dwar ir-rekwiżiti li jimmarginaw u jiggarran-tixxu l-kollateral u l-adattament tagħhom għall-attivitajiet speċifiċi u l-profil tar-riskju tal-utenti tagħhom.

L-evalwazzjoni msemmija fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu għandha tqis kwalunkwe riżultat ta' xogħol pendenti bejn il-banek ċentrali fil-livell tal-Unjoni u fil-livell internazzjonali. L-evalwazzjoni għandha tqis ukoll il-prinċipju tal-indipendenza tal-banek ċentrali u d-dritt tagħhom li jipprovdha aċċess għall-faċilitajiet ta' likwidità fuq għażla tagħhom stess kif ukoll l-effett potenzjonalment mhux ippjanat fuq l-imġiba tal-kontropartijiet ċentrali jew tas-suq intern. Kwalunkwe proposta ta' akkompagnament m'għandhiex, la direttament u lanqas indirettament, tiddiskrimina kontra kwalunkwe Stat Membru jew grupp ta' Stat Membru bħala lokalità għal servizzi ta' ikklerjar.

2. Sas-17 ta' Awwissu 2014, il-Kummissjoni għandha tipprepara rapport, wara konsultazzjoni mal-AETS u AEAPX, li jivvaluta l-progress u l-isforz magħmul mill-kontropartijiet ċentrali fl-iżvilupp ta' soluzzjonijiet tekniċi għat-trasferiment permezz ta' arrangamenti ta' skemi tal-pensjoni ta' kollaterali mhux finanzjarja bħal margini ta' varjazzjoni, kif ukoll il-htieġa ta' kwalunkwe miżura biex tiġi ffaċilitata tali soluzzjoni. Jekk il-Kummissjoni tqis li ma jkunx sar l-isforz neċessarju biex jiġu żviluppati soluzzjonijiet tekniċi xierqa u li l-effett negattiv ta' kuntratti derivattivi ta' kklerjar ċentrali fuq il-benefiċċji tal-irtirar ta' pensjonanti futuri jibqa' ma jibidilx, għandhu jkollha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 82 biex jiġi estiż il-perjodu ta' tliet snin imsemmi fl-Artikolu 89(1), li għandu jiġi estiż darba b'sentejn u darba b'sena.

▼B

3. L-AETS għandha tissottometti rapporti lill-Kummissjoni:
- (a) dwar l-applikazzjoni tal-obbligu tal-ikklerjar taht it-Titolu II u b'mod partikolari n-nuqqas tal-obbligu tal-ikklerjar għall-kuntratti tad-derivati OTC konklużi qabel id-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament;
 - (b) dwar l-applikazzjoni tal-proċedura ta' identifikazzjoni skont l-Artikolu 5(3);
 - (c) dwar l-applikazzjoni tar-rekwiżiti ta' segregazzjoni stipulati fl-Artikolu 39;
 - (d) dwar l-estensjoni tal-ambitu tal-arrangamenti tal-interoperabbiltà taht it-Titolu V għal tranżazzjonijiet fi klassijiet ta' strumenti finanzjarji li mhumiex titoli trasferibbli u strumenti tas-suq tal-flus;
 - (e) dwar l-aċċess ta' kontropartijiet ċentrali għall-postijiet ta' negozju, l-effetti fuq il-kompetittività ta' ċertu Prattika, u l-impatt fuq il-frammentazzjoni tal-likwidità;
 - (f) dwar il-htigijiet ta' persunal u ta' riżorsi tal-AETS li jirriżultaw mit-twettiq tas-setgħat u tad-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament;
 - (g) dwar l-impatt tal-applikazzjoni ta' rekwiżiti addizzjonali mill-Istati Membri skont l-Artikolu 14(5).

Dawk ir-rapporti għandhom jiġu kkomunikati lill-Kummissjoni sa mhux iżjed tard mit-30 ta' Settembru 2014 għall-finijiet tal-paragrafu 1. Huma għandhom jiġu ppreżentati wkoll lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.

4. Il-Kummissjoni għandha, b'kooperazzjoni mal-Istati Membri u l-AETS, u wara li titlob il-valutazzjoni tal-BERS, thejji rapport annwali li jivvaluta kwalunkwe implikazzjoni possibbli ta' riskji sistemici u ispejjeż tal-arrangamenti tal-interoperabbiltà.

Ir-rapport għandu jiffoka mill-inqas fuq in-numru u l-komplessità ta' dawn l-arrangamenti, u l-adegwatezza ta' sistemi u mudell tal-immaginazzjoni tar-riskji. Il-Kummissjoni għandha tissottometti r-rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, flimkien ma' kwalunkwe proposta adatta.

Il-BERS għandu jipprovdi lill-Kummissjoni bil-valutazzjoni tiegħu ta' kwalunkwe implikazzjoni possibbli ta' riskji sistemici tal-arrangamenti tal-interoperabbiltà.

5. L-AETS għandha tissottometti rapport annwali lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni dwar il-penali imposti mill-awtoritajiet kompetenti, inklużi miżuri superviżorji, multi u pagamenti tal-penali perijodi.

Artikolu 86

Proċedura tal-kumitat

1. Il-Kummissjoni għandha tiġi meġhuna mill-Kumitat tat-Titoli Ewropew stabbilit mid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE ⁽¹⁾. Dan il-kumitat għandu jkun kumitat skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 182/2011.

⁽¹⁾ ĠU L 191, 13.7.2001, p. 45.

▼B

2. Fejn issir referenza għal dan il-paragrafu, għandu japplika l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 182/2011.

*Artikolu 87***Emenda għad-Direttiva 98/26/KE**

1. Fl-Artikolu 9(1) tad-Direttiva 98/26/KE, jiddahhal is-subparagrafu li ġej:

“Meta operatur ta’ sistema jkun ipprova titolu kollaterali lil operatur ta’ sistema ieħor b’rabta ma’ sistema interoperabbli, id-drittijiet tal-operatur tas-sistema li jipprovdi għal dak it-titolu kollaterali ma għandhomx jiġu affetwati minn proċeduri ta’ insolvenza kontra l-operatur ta’ sistema riċevitur.”

2. L-Istati Membri għandhom jadottaw u jippubblikaw il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa biex jikkonformaw mal-punt (1) sas-17 ta’ Awwissu 2014. Huma għandhom jgħarrfu lill-Kummissjoni minnufih dwar dan.

Meta l-Istati Membri jadottaw dawk il-miżuri, dawn għandu jkun fihom referenza għal din id-Direttiva 98/26/KE jew għandhom ikunu akkumpanjati b’tali referenza fl-okkażjoni tal-pubblikazzjoni uffiċjali tagħhom. Il-metodi ta’ kif issir din ir-referenza għandhom ikunu stabbiliti mill-Istati Membri.

*Artikolu 88***Websajts**

1. L-AETS għandha żżom sit elettroniku li jipprovdi d-dettalji li ġejjin:

- (a) il-kuntratti eliġibbli għall-obbligu tal-ikklerjar skont l-Artikolu 5;
- (b) il-penali imposti għall-ksur tal-Artikoli 4, 5 u 7 sa 11;
- (c) il-kontropartijiet ċentrali awtorizzati li joffru servizzi jew attivitajiet fl-Unjoni li huma stabbiliti fl-Unjoni, u s-servizzi jew l-attivitajiet li huma awtorizzati li jipprovdu jew jagħmlu, inkluż il-klassijiet ta’ strumenti finanzjarji koperti mill-awtorizzazzjoni tagħhom;
- (d) il-penali imposti għal ksur tat-Titoli IV u V;
- (e) il-kontropartijiet ċentrali awtorizzati li joffru servizzi jew attivitajiet fl-Unjoni stabbiliti f’pajjiż terz, u s-servizzi jew l-attivitajiet li huma awtorizzati li jipprovdu jew jagħmlu, inkluż il-klassijiet ta’ strumenti finanzjarji koperti mill-awtorizzazzjoni tagħhom;
- (f) ir-repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet awtorizzati li joffru servizzi jew attivitajiet fl-Unjoni;
- (g) il-penali u multi imposti skont l-Artikoli 65 u 66;
- (h) ir-reġistru pubbliku msemmi fl-Artikolu 6.

▼B

2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, punti (b), (c) u (d), l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom siti elettronici, li għandhom ikunu konnessi mas-siti elettroniku tal-AETS.

3. Is-siti elettronici kollha msemmija f'dan l-Artikolu għandhom ikunu pubblikament aċċessibbli u aġġornati regolarment, u għandhom jipprovdu l-informazzjoni f'format ċar.

*Artikolu 89***Dispożizzjonijiet tranżizzjonali**

1. Għal tliet snin wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, l-obbligu ta' kklerjar stabbilit fl-Artikolu 4 ma għandux japplika għall-kuntratti tad-derivati OTC li huma oġġettivament miżurabbli li jnaqqsu r-riskji ta' investiment direttament relatati mas-solvenza finanzjarja ta' arrangamenti tal-iskemi tal-pensjoni kif definiti fl-Artikolu 2(10). Il-perjodu tranżitorju għandu japplika wkoll għall-entitajiet stabbiliti għall-fini li jingħata kumpens lil membri ta' arrangament ta' skemi tal-pensjonijiet f'każ ta' inadempjenza.

Il-kuntratti tad-derivati OTC, li altrimenti jkunu soġġetti għall-obbligu tal-ikklerjar skont l-Artikolu 4, li jikkonkludu dawn l-entitajiet matul dan il-perjodu għandhom ikunu soġġetti għar-rekwiziti stipulati fl-Artikolu 11.

2. Fir-rigward ta' arrangamenti ta' skemi tal-pensjonijiet imsemmijin fl-Artikolu 2(10)(c) u (d), l-eżenzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandha tingħata mill-awtorità kompetenti rilevanti għal tipi ta' entitajiet jew tipi ta' arrangamenti. Wara li tirċievi t-talba, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-AETS u l-AEAPX. Fi żmien 30 jum kalendarju minn meta tirċievi n-notifika, l-AETS, wara konsultazzjoni mal-AEAPX, għandha tohroġ opinjoni li tivvaluta l-konformità tat-tip ta' entitajiet jew it-tip ta' arrangamenti mal-Artikolu 2(10)(c) jew (d) kif ukoll ir-raġunijiet għaliex eżenzjoni hija ġustifikata minhabba d-diffikultajiet biex jiġu sodisfatti r-rekwiziti tal-margini ta' varjazzjoni. L-awtorità kompetenti għandha tagħti eżenzjoni biss meta tkun sodisfatta kompletament li t-tip ta' entitajiet jew it-tip ta' arrangamenti jikkonformaw mal-Artikolu 2(10)(c) jew (d) u li huma jiltaqgħu ma' diffikultajiet biex jissodisfaw ir-rekwiziti tal-margni tal-varjazzjoni. L-awtorità kompetenti għandha tadotta deċizzjoni fi żmien għaxart ijiem li tirċievi l-opinjoni tal-AETS, filwaqt li tikkunsidra dik l-opinjoni b'mod xieraq. Jekk l-awtorità kompetenti ma taqbilx mal-opinjoni tal-AETS, għandha tagħti r-raġunijiet shah fid-deċizzjoni tagħha u tispjega kull devjazzjoni minnha.

L-AETS għandha tippubblika fuq is-sit tal-web tagħha lista ta' tipi ta' entitajiet u tipi ta' arrangamenti msemmijin fl-Artikolu 2(10)(c)(d) li ngħataw eżenzjoni f'konformità mal-ewwel subparagrafu. Biex tissahħah aktar il-konsistenza fl-eżiti ta' supervizzjoni l-AETS għandha tagħmel revizzjoni kull sena minn pari tal-entitajiet inklużi fuq il-lista f'konformità mal-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B

3. Kontroparti ċentrali li tkun għet awtorizzata fl-Istat Membru fejn hi stabbilita biex tippovdi servizzi ta' kklerjar skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 4, 5, 8 sa 11, 16, 18, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 46, 47, 49, 56 u 81, għandha tapplika għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 14 għall-finijiet ta' dan ir-Regolament fi żmien sitt xhur mid-data tad-dhul fis-seħh tal-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 16, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 u 49.

Kontroparti ċentrali li tkun għet awtorizzata f'pajjiż terz, li għet rikonoxxuta li tippovdi servizzi ta' kklerjar fi Stat Membru skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 u 49, għandha tapplika għal rikonoxximent skont l-Artikolu 25 għall-finijiet ta' dan ir-Regolament fi żmien sitt xhur mid-data tad-dhul fis-seħh tal-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 u 49.

4. Sa ma tittiehed deċiżjoni skont dan ir-Regolament dwar l-awtorizzazzjoni jew ir-ikonoxximent ta' kontroparti ċentrali, ir-regoli nazzjonali rispettivi dwar l-awtorizzazzjoni u r-ikonoxximent għandhom jibqgħu japplikaw u l-kontroparti ċentrali għandha tibqa' tiġi ssorveljata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tal-istabbiliment jew ir-ikonoxximent tagħha.

5. Fejn awtorità kompetenti awtorizzat kontroparti ċentrali tikklerja klassi partikolari ta' derivati skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 16, 26, 29, 34, 41, 42, 45, 47 u 49, l-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru għandha tinnotifika l-AETS dwar dik l-awtorizzazzjoni fi żmien xahar mid-data tad-dhul fis-seħh tal-istandards tekniċi regolatorji skont l-Artikolu 5(1).

Fejn awtorità kompetenti awtorizzat kontroparti ċentrali stabbilita f'pajjiż terz biex tippovdi servizzi ta' kklerjar skont il-liġi nazzjonali tal-Istat Membru tagħha qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 16, 26, 29, 34, 41, 42, 45, 47 u 49, l-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru għandha tinnotifika l-AETS dwar dak ir-ikonoxximent fi żmien xahar mid-data tad-dhul fis-seħh tal-istandards tekniċi regolatorji skont l-Artikolu 5(1).

**▼M1
▼C1**

5a. Sa 15-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh tal-aħħar wiehed mill-istandards tekniċi regolatorji msemmin fl-Artikoli 16, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 u 49, jew sakemm tittiehed deċiżjoni taht l-Artikolu 14 dwar l-awtorizzazzjoni tas-CCP, skont liema tiġi l-ewwel, dik is-CCP għandha tapplika t-trattament speċifikat fit-tielet subparagrafu ta' dan il-paragrafu.

Sa 15-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh tal-aħħar wiehed mill-istandards tekniċi regolatorji msemmin fl-Artikoli 16, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 u 49, jew sakemm tittiehed deċiżjoni taht l-Artikolu 25 dwar ir-ikonoxximent tas-CCP, skont liema tiġi l-ewwel, dik is-CCP għandha tapplika t-trattament speċifikat fit-tielet subparagrafu ta' dan il-paragrafu.

▼C1

Sal-limiti ta' żmien stipulati fil-ewwel żewġ subparagrafi ta' dan il-paragrafu, u soġġetta għar-raba' subparagrafu ta' dan il-paragrafu, fejn CCP la għandha fond ta' inadempjenza u lanqas m'għandha fis-seħh arrangament vinkolanti mal-membri ta' kklerjar tagħha li jippermettilha tuża l-margni inizjali kollu jew parti minnu rċevut mill-membri ta' kklerjar tagħha daqs li kieku kienu kontribuzzjonijiet prefinanzjati, l-informazzjoni li hija għandha tirrapporta skont l-Artikolu 50c(1) għandha tinkludi l-ammont totali tal-margni inizjali li tkun irċeviet mill-membri ta' kklerjar tagħha.

Il-limiti ta' żmien imsemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi ta' dan il-paragrafu jistgħu jiġu estiżi b'sitt xhur skont l-att ta' implimentazzjoni tal-Kummissjoni adottat skont l-Artikolu 497(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

▼B

6. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet li jkun gie awtorizzat jew registrat fl-Istat Membru tal-istabbiliment tiegħu li jiġbor u jżomm ir-rekords tad-derivati skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 9, 56 u 81, għandu japplika għar-registrazzjoni skont l-Artikolu 55 fi żmien sitt xhur mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dawk l-istandards tekniċi regolatorji u implimentattivi.

Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet stabbilit f'pajjiż terz, li jkun gie permess jiġbor jew iżomm ir-rekords ta' derivati fi Stat Membru skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 9, 56 u 81, għandu japplika għal rikonoxximent skont l-Artikolu 77 fi żmien sitt xhur mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dawk l-istandards tekniċi regolatorji u implimentattivi.

7. Sa ma tittiehed deċiżjoni skont dan ir-Regolament dwar ir-registrazzjoni jew ir-rikonoxximent ta' repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, ir-regoli nazzjonali rispettivi dwar l-awtorizzazzjoni, ir-registrazzjoni u r-rikonoxximent tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandhom jibqgħu japplikaw u r-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet għandu jibqa' jiġi ssorveljat mill-awtorità kompetenti tal-Istat Memru tal-istabbiliment jew ir-rikonoxximent tiegħu.

8. Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet li jkun gie awtorizzat jew registrat fl-Istat Membru ta' stabbiliment tiegħu biex jiġbor u jżomm records ta' derivati skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji kollha skont l-Artikoli 56 u 81, jista' jintuża biex jiġi sodisfatt ir-rekwizit ta' rappurtar skont l-Artikolu 9 sakemm tittiehed deċiżjoni dwar ir-registrazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet skont dan ir-Regolament.

Repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet stabbilit f'pajjiż terz li jkun gie permess jiġbor jew iżomm ir-rekords ta' derivati skont il-liġi nazzjonali ta' dak l-Istat Membru qabel ma jiġu adottati mill-Kummissjoni l-istandards tekniċi regolatorji u implimentattivi kollha skont l-Artikoli 56 u 81, jista' jintuża biex jiġi sodisfatt ir-rekwizit ta' rappurtar skont l-Artikolu 9 sakemm tittiehed deċiżjoni dwar ir-rikonoxximent tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet skont dan ir-Regolament.

▼B

9. Minkejja l-Artikolu 81(3)(f), fejn l-ebda ftehim internazzjonali mhuwa fis-sehh bejn pajjiż terz u l-Unjoni kif imsemmi fl-Artikolu 75, repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jista' jagħmel l-informazzjoni meħtieġa disponibbli għall-awtoritajiet rilevanti ta' dak il-pajjiż terz sas-17 ta' Awwissu 2013 sakemm jinnotifika l-AETS.

*Artikolu 90***Persunal u riżorsi tal-AETS**

Sal-31 ta' Diċembru 2012, l-AETS għandha tivvaluta l-htigijiet ta' persunal u riżorsi li jirriżultaw mill-assunzjoni tas-setgħat u d-dmirijiet tagħha f'konformità ma' dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni.

*Artikolu 91***Dhul fis-sehh**

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-sehh fl-ghoxrin jum wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jkun jorbot fl-intier tiegħu u jkun direttament applikabbli fl-Istati Membri kollha.



ANNEX I

Lista ta' ksur imsemmi fl-Artikolu 65(1)

I. Ksur relatat ma' rekwiżiti organizzattivi jew konflitti ta' interess:

- (a) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(1) billi ma jkollux arrangamenti ta' governanza robusti li jinkludu struttura organizzattiva ċara b'linji tar-responsabilità definiti b'mod ċar, trasparenti u konsistenti u mekkaniżmi tal-kontroll intern adegwati, inklużi proċeduri amministrattivi u tal-kontabilità sodi, li jipprevjenu ta' żvelar tal-informazzjoni kunfidenzjali;
- (b) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(2) billi ma jzommx jew joperax arrangamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi bil-miktub sabiex jidentifika u jimmaniġġja kwalunkwe konflitt ta' interess potenzjali li jikkonċerna l-manigers tiegħu, l-impjegati tiegħu, jew kwalunkwe persuna direttament jew indirettament konnessa magħhom permezz ta' konnessjonijiet mill-qrib;
- (ċ) repożitorju tad-data jikser l-Artikolu 78(3) billi ma jistabbilixxi politiki u proċeduri adegwati u suffiċjenti biex tkun żgurata l-konformità tiegħu, inkluża dik tal-manigers u l-impjegati tiegħu, mad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament;
- (d) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(4) billi ma jzommx jew ma joperax struttura organizzattiva adegwata biex ikunu żgurati l-kontinwità u l-funzjonament tajjeb tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet fit-tweqqif tas-servizzi u l-attivitajiet tiegħu;
- (e) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(5) billi ma jisseparax b'mod operattiv is-servizzi aċċessarji mill-funzjoni tiegħu li jiġbor u jzomm f'posti ċentrali r-rekords tad-derivati;
- (f) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(6) billi ma jiżgurax li d-dirigenza għolja u l-membri tal-bord għandhom reputazzjoni u esperjenza tajba biżżejjed sabiex ikun żgurat il-manigment sod u prudenti tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet;
- (g) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(7) billi ma jkollux rekwiżiti oġġettivi, mhux diskriminatorji u żvelati pubblikament għal aċċess minn fornituri tas-servizzi u imprizi soġġetti għall-obbligu tar-rappurtar skont l-Artikolu 9;
- (h) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 78(8) billi ma jiżvelax pubblikament il-prezzijiet u t-trejdijiet assoċjati mas-servizzi pprovduti skont dan ir-Regolament billi ma jippermettix lill-entitajiet ta' rappurtar li jkollhom aċċess għal servizzi speċifiċi separatament jew billi japplika prezzijiet u trejdijiet li ma jkunux relatati mal-ispejjeż.

II. Ksur relatat ma' rekwiżiti operattivi:

- (a) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 79(1) billi ma jidentifikax sorsi ta' riskju operattiv jew billi ma jimminimizzax dawg ir-riskji permezz tal-iżvilupp ta' sistemi, kontrolli u proċeduri adatti;
- (b) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 79(2) billi ma jstabbilixxi, ma jimplimentax jew ma jzommx politika tal-kontinwità tal-operat u pjan ta' rkupru minn diżastru bl-għan li jiżgura l-preservazzjoni tal-funzjonijiet tiegħu, l-irkupru fil-hin tal-operazzjonijiet u s-sodisfar tal-obbligi tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet;

▼B

- (c) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 80(1) billi ma jiżgurax il-kunfidenzjalità, l-integrità jew il-protezzjoni tal-informazzjoni riċevuta skont l-Artikolu 9;
- (d) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 80(2) billi juża d-data li jirċievi skont dan ir-Regolament għal finijiet kummerċjali ma l-kontropartijiet rilevanti jkunu taw il-kunsens tagħhom;
- (e) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 80(3) billi ma jirreġistrax minnufih l-informazzjoni riċevuta skont l-Artikolu 9 u billi ma jzommhiex għal mill-inqas għaxar snin wara t-terminazzjoni tal-kuntratti rilevanti jew billi ma jużax proċeduri ta' żamma ta' rekords puntwali u effiċjenti biex jirreġistra bidliet li saru f'informazzjoni rreġistrata;
- (f) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 80(4) billi ma jikkalkulax il-pożizzjonijiet skont il-klassi tad-derivati u bl-entità abbażi tad-dettalji tal-kuntratti tad-derivati rrapportati skont l-Artikolu 9;
- (g) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 80(5) billi ma jippermettix lill-partijiet għal kuntratt li jkollhom aċċess għal u jikkoreġu informazzjoni dwar dak il-kuntratt fi żmien debitu;
- (h) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 80(6) billi ma jihux il-passi kollha raġonevoli biex jimpedixxi kwalunkwe użu hażin tal-informazzjoni miżmuma fis-sistemi tiegħu.

III. Ksur relatat mat-trasparenza u d-disponibbiltà tal-informazzjoni:

- (a) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 81(1) billi ma jipubblikax regolarment, b'mod faċilment aċċessibbli, pożizzjonijiet aggregati skont il-klassi tad-derivati dwar il-kuntratti rrapportati lilu;
- (b) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 81(2) billi ma jippermettix lill-entitajiet imsemmija fl-Artikolu 81(3) li jkollhom aċċess dirett u immedjat għad-dettalji tal-kuntratti tad-derivati li huma jeħtieġu biex iwettqu r-responsabbiltajiet u l-mandati rispettivi tagħhom.

IV. Ksur relatat mal-ostakoli għall-attivitajiet superviżorji:

- (a) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jikser l-Artikolu 61(1) billi jipprovdi informazzjoni mhux korretta jew li tiżgwi bħala twegiba għal talba sempliċi għal informazzjoni mill-AETS skont l-Artikolu 61(2) jew bħala twegiba għal deċiżjoni mill-AETS li tkun teħtieġ informazzjoni skont l-Artikolu 61(3);
- (b) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jipprovdi twegibiet inkorretti jew li jiżgwidaw għal mistoqsijiet li jkunu saru skont l-Artikolu 62(1)(c);
- (c) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ma jikkonformax fi żmien debitu ma' miżura superviżorja adottata mill-AETS skont l-Artikolu 73.



ANNEX II

Lista ta' koeffiċjenti marbutin ma' fatturi aggravanti u attenwanti għall-applikazzjoni tal-Artikolu 65(3)

Il-koeffiċjenti li ġejjin għandhom ikunu applikabbli, b'mod kumulattiv, għall-ammonti bażiċi msemmija fl-Artikolu 65(2);

I. Koeffiċjenti tal-aġġustamenti marbutin ma' fatturi aggravanti:

- (a) jekk il-ksur jitwettaq ripetutament, għal kull darba li jiġi ripetut, għandu japplika koeffiċjent addizzjonali ta' 1,1;
- (b) jekk il-ksur jitwettaq għal aktar minn 6 xhur, għandu japplika koeffiċjent addizzjonali ta' 1,5;
- (ċ) jekk il-ksur ikun żvela dghufijiet sistemiċi fl-organizzazzjoni tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet, b'mod partikolari fil-proċeduri, is-sistemi tal-manigment jew il-kontrolli interni tiegħu, għandu japplika koeffiċjent ta' 2,2;
- (d) jekk il-ksur ikollu impatt negattiv fuq il-kwalità tad-data li jzomm, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5;
- (e) jekk il-ksur twettaq intenzjonalment, għandu japplika koeffiċjent ta' 2;
- (f) jekk ma ttiehdet l-ebda azzjoni ta' rimedju minn meta kien identifikat il-ksur, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,7;
- (g) jekk id-dirigenza għolja tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ma jkunx ikkoopera mal-AETS fit-twettiq tal-investigazzjonijiet tiegħu, għandu japplikakoeffiċjent ta' 1,5.

II. Koeffiċjenti tal-aġġustamenti marbutin ma' fatturi attenwanti:

- (a) jekk il-ksur ikun twettaq għal inqas minn għaxart ijiem ta' xogħol, għandu jiġi applikat koeffiċjent ta' 0,9;
- (b) jekk id-dirigenza għolja tar-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet jista' juri li jkun ha l-miżuri mehtieġa kollha biex jimpedixxi l-ksur, għandu jiġi applikat koeffiċjent ta' 0,7;
- (ċ) jekk ir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikun ressaq malajr, b'mod effettiv u komplet, il-ksur għall-attenzjoni tal-AETS, għandu jiġi applikat koeffiċjent ta' 0,4;
- (d) jekk ir-repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet ikun ha miżuri b'mod volontarju biex ikun żgurat li ksur simili ma jkunx jista' jitwettaq fil-futur, għandu jiġi applikat koeffiċjent ta' 0,6.