

REGOLAMENT TA' DELEGA TAL-KUMMISSJONI (UE) Nru 919/2012**tal-5 ta' Lulju 2012**

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 236/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar bejgh bin-nieqes u ċerti aspetti ta' swaps ta' inadempjenza tal-kreditu fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji għall-metodu tal-kalkolu tal-waqgħa fil-valur għal ishma likwidi u strumenti finanzjarji oħra

(Test b'relevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 236/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Marzu 2012 dwar bejgh bin-nieqes u ċerti aspetti tas-swaps ta' inadempjenza tal-kreditu ⁽¹⁾, u b'mod partikolari l-Artikolu 23(8) tiegħu,

Billi:

(1) Il-metodu tal-kalkolu tal-waqgħa sinifikanti fil-valur tal-istrumenti finanzjarji li hemm fit-Taqsimha C tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar is-swieg fl-istrumenti finanzjarji ⁽²⁾ għandu jiġi adattat għall-modi differenti li fihom tiġi riflessa dik il-waqgħa skont it-tip ta' strument finanzjarju kkonċernat. Dak il-metodu jista' jieh u l-forma ta' waqgħa reali fil-prezz tal-istrument finanzjarju, ta' zieda fir-rendiment ta' strument ta' dejn mahrug minn emittent korporattiv jew zieda fir-rendiment tul il-kurva tar-rendiment għall-istrumenti tad-dejn mahruga minn emittenti sovrani.

(2) Dan ir-Regolament għandu jinqara flimkien mar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 918/2012 ⁽³⁾, li jiddefinixxi l-livelli limitu għall-waqgħa sinifikanti fil-valur ta' ishma nonlikwidi, strumenti ta' dejn mahruga minn emittenti sovrani u korporattivi, Fondi Negożjati fil-Borża, strumenti tas-suq monetarju u derivattivi li l-uniku strument finanzjarju sottostanti tagħhom jiġi nnegożjat f'ċentru tan-negożjar. Dan ir-Regolament għandu għalhekk ikun limitat għall-ispeċifikazzjoni tal-metodu tal-kalkolu tal-waqgħa sinifikanti fil-valur ta' dawn l-istrumenti.

(3) Sabiex tiġi żgurata l-konsistenza u ċ-ċertezza legali għal parteċipanti fis-suq u awtoritajiet kompetenti, id-data ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament għandha tkun l-istess bhal dik tar-Regolament (UE) Nru 236/2012 u r-Regolament ta' Delega (UE) Nru 918/2012.

(4) Peress li r-Regolament (UE) Nru 236/2012 irrikonoxxa li standards tekniċi vinkolanti għandhom jiġu adottati qabel ma dak ir-Regolament ikun jista' jiġi applikat b'mod utli, u peress li huwa essenzjali li qabel l-1 ta' Novembru 2012 jiġu speċifikati l-elementi mhux essenzjali mehtieġa biex tiġi ffaċilitata l-konformità mill-partekipanti fis-suq ma' dak ir-Regolament u l-infurzar mill-awtoritajiet kompetenti, huwa mehtieġ li dan ir-Regolament jidhol fis-seħh l-għada tal-pubblikazzjoni tiegħu.

(5) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji sottomess mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (AETS) lill-Kummissjoni.

(6) L-AETS wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqhom huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat l-ispejjeż u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) ⁽⁴⁾,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Suġġett

1. Dan ir-Regolament jispeċifika l-metodu tal-kalkolu tal-waqgħa fil-valur ta' 10 % għall-ishma likwidi nnegożjati f'ċentru tan-negożjar kif stabbilit fl-Artikolu 23(5) tar-Regolament (UE) Nru 236/2012.

2. Dan ir-Regolament jispeċifika wkoll il-metodu tal-kalkolu tal-waqgħa fil-valur għall-istrumenti finanzjarji li ġejjin innegożjati f'ċentru tan-negożjar kif speċifikat fir-Regolament ta' Delega (UE) Nru 918/2012 adottat skont l-Artikolu 23(7) tar-Regolament (UE) Nru 236/2012:

(a) ishma nonlikwidi;

⁽¹⁾ ĠU L 86, 24.3.2012, p. 1

⁽²⁾ ĠU L 145, 30.4.2004, p. 1.

⁽³⁾ Ara paġna 1 ta' dan il-Gurnal Uffiċjali.

⁽⁴⁾ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.

(b) l-istrumenti finanzjarji mhux derivattivi li ġejjin:

(i) strumenti ta' dejn mahruġa minn emittenti sovrani u korporattivi;

(ii) Fondi Negożjati fil-Borża;

(iii) strumenti tas-suq monetarju;

(c) derivattivi li l-uniku sottostanti għalihom huwa strument finanzjarju nnegożjat f'ċentru ta' negożjar.

Artikolu 2

Metodu tal-kalkolu ta' waqgħa sinifikanti fil-valur għall-ishma likwidi u nonlikwidi

1. Għal sehem innegożjat f'ċentru tan-negożjar, il-waqgħa fil-valur għandha tiġi kkalkulata mill-prezz tal-gheluq uffiċjali tal-jum tan-negożjar preċedenti f'dak iċ-ċentru tan-negożjar iddefinit skont ir-regoli applikabbli ta' dak iċ-ċentru tan-negożjar.

2. Dak il-metodu tal-kalkolu għandu jinkludi kwalunke ċaqliq 'l isfel fil-prezz li jirriżulta esklussivament minn qsim jew kwalunkwe azzjoni korporattiva jew miżuri simili adottati mill-emittent fuq il-kapital azzjonarju mahruġ tiegħu li jistgħu jirriżultaw f'agġustament tal-prezz miċ-ċentru tan-negożjar rilevanti.

Artikolu 3

Metodu tal-kalkolu ta' waqgħa sinifikanti fil-valur għal strumenti finanzjarji ohra mhux derivattivi

1. Waqgħa sinifikanti fil-valur għal strumenti finanzjarji ohra għajr ishma u li ma jaqgħux fil-kategoriji tad-derivattivi elenkati fil-punti minn (4) sa (10) tat-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39/KE għandha tiġi kkalkulata skont il-metodu fil-paragrafi 2, 3 u 4.

2. Għal strument finanzjarju li għalih il-waqgħa sinifikanti fil-valur imsemmi fl-Artikolu 23(7) tar-Regolament (UE) Nru 236/2012 titkejjel b'rabta ma' prezz fiċ-ċentru tan-negożjar

rilevanti, dik il-waqgħa għandha tiġi kkalkulata mill-prezz tal-gheluq uffiċjali fiċ-ċentru tan-negożjar rilevanti ddefinit skont ir-regoli applikabbli ta' dak iċ-ċentru tan-negożjar.

3. Għal strument finanzjarju ta' dejn mahruġ minn emittent sovrani li għalih il-waqgħa sinifikanti fil-valur imsemmi fl-Artikolu 23(7) tar-Regolament (UE) Nru 236/2012 titkejjel b'rabta mal-kurva tar-rendiment, dik il-waqgħa għandha tiġi kkalkulata bħala zieda tul il-kurva tar-rendiment imqabbla mal-kurva tar-rendiment tal-emittent sovrani fl-gheluq tan-negożjar tal-jum tan-negożjar preċedenti, kif ikkalkulata abbażi ta' dejta disponibbli għall-emittent f'dak iċ-ċentru tan-negożjar.

4. Għal strument finanzjarju li għalih il-waqgħa sinifikanti fil-valur imsemmi fl-Artikolu 23(7) tar-Regolament (UE) Nru 236/2012 titkejjel b'rabta ma' varjazzjoni tar-rendiment, dik il-waqgħa għandha tiġi kkalkulata bħala zieda tar-rendiment attwali imqabbla mar-rendiment ta' dak l-istrument fl-gheluq tan-negożjar tal-jum tan-negożjar preċedenti, kif ikkalkulata abbażi ta' dejta disponibbli għal dak l-istrument f'dak iċ-ċentru tan-negożjar.

Artikolu 4

Metodu tal-kalkolu ta' waqgħa sinifikanti fil-valur għad-derivattivi

Waqgħa sinifikanti fil-valur għal strumenti finanzjarji li jaqgħu taht il-kategoriji ta' derivattivi elenkati fil-punti minn (4) sa (10) tat-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39/KE u li għandhom strument finanzjarju sottostanti uniku li jiġi nnegożjat f'ċentru tan-negożjar u li għalih waqgħa sinifikanti fil-valur giet speċifikata skont l-Artikolu 2 jew l-Artikolu 3, għandha tiġi kkalkulata b'referenza għall-waqgħa sinifikanti fil-valur tal-istrument finanzjarju sottostanti.

Artikolu 5

Dhul fis-seħh

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh l-ghada tal-jum tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Għandu japplika mill-1 ta' Novembru 2012.

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

Magħmul fi Brussell, il-5 ta' Lulju 2012.

Għall-Kummissjoni

Il-President

José Manuel BARROSO