

Dan it-test hu maħsub purament bhala għodda ta' dokumentazzjoni u m'għandu l-ebda effett legali. L-istituzzjonijiet tal-Unjoni m'għandhom l-ebda responsabbiltà għall-kontenut tiegħu. Il-verżjonijiet awtentiċi tal-atti rilevanti, inklużi l-preamboli tagħhom, huma daww ippubblikati fil-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u disponibbli f'EUR-Lex. Daww it-testi uffiċjali huma aċċessibbli direttament permezz tal-links inkorporati f'dan id-dokument

► **B** **REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2017/587**
tal-14 ta' Lulju 2016

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar rekwiżiti ta' trasparenza għall-ċentri tan-negozjar u ditti ta' investiment fir-rigward ta' ishma, irċevuti depożitarji, fondi nnegozjati fil-boroż, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħrajn u dwar obbligi ta' eżekuzzjoni tat-tranzazzjoni fir-rigward ta' ċertu ishma f'ċentru tan-negozjar jew minn internalizzaturi sistematiċi

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)
(ĠU L 87, 31.3.2017, p. 387)

Emendat minn:

| | | Ġurnal Uffiċjali | | |
|--------------------|---|------------------|-------|-----------|
| | | Nru | Paġna | Data |
| ► <u>M1</u> | Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/442 tat-12 ta' Diċembru 2018 | L 77 | 56 | 20.3.2019 |
| ► <u>M2</u> | Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2023/944 tas-17 ta' Jannar 2023 | L 131 | 1 | 16.5.2023 |

▼B**REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2017/587**

tal-14 ta' Lulju 2016

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar rekwiżiti ta' trasparenza għall-ċentri tan-negozjar u ditti ta' investiment fir-rigward ta' ishma, irċevuti depożitarji, fondi nnegozjati fil-boroż, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili ohrajn u dwar obbligi ta' eżekuzzjoni tat-tranzazzjoni fir-rigward ta' ċertu ishma f'ċentru tan-negozjar jew minn internalizzaturi sistematiki

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

KAPITOLU I

ĠENERALI

*Artikolu 1***Definizzjonijiet**

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

- (1) “negozjar tal-portafoll” tfisser tranzazzjonijiet f'ħames strumenti finanzjarji differenti jew aktar, fejn dawk it-tranzazzjonijiet huma nnegozjati fl-istess ħin mill-istess klijent u b'ħala lott uniku kontra prezz ta' referenza speċifiku;

▼M2**▼B**

- (4) “internalizzatur sistematiku” tfisser ditta tal-investiment kif definit fl-Artikolu 4(1)(20) tad-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾.

*Artikolu 2***Tranzazzjonijiet li ma jikkontribwixxux għall-proċess tal-iskoperta tal-prezz**

(L-Artikolu 23(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

Tranzazzjoni f'ishma ma tikkontribwixxix għall-proċess tal-iskoperta tal-prezz meta kwalunkwe ċirkostanza minn dawk li ġejjin tkun tapplika:

- (a) it-tranzazzjoni hija eżegwita b'referenza għal prezz li huwa kkalkulat fuq każijiet ta' żminijiet multipli skont punt referenzjarju partikolari,

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).

▼B

inkluż tranzazzjonijiet eżegwiti b'referenza għal prezz medju ppeżat skont il-volum jew prezz medju ppeżat skont iż-żmien;

▼M1

- (b) it-tranzazzjoni hija parti minn negozjar tal-portafoll li jinkludi hames ishma differenti jew aktar;

▼B

- (c) it-tranzazzjoni hija kontingenti fuq ix-xiri, il-bejgħ, il-ħolqien jew it-tifdija ta' kuntratt derivattiv jew strument finanzjarju ieħor fejn il-komponenti kollha tan-negozjar għandhom jiġu eżegwiti biss bhala lott uniku;

- (d) it-tranzazzjoni hija eżegwita minn kumpanija tal-manigment kif definit fl-Artikolu 2(1)(b) tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾, jew maniger ta' fond ta' investiment alternattiv kif definit fl-Artikolu 4(1)(b) tad-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, li tittrasferixxi s-sjieda benefiċjarja ta' ishma minn impriża tal-investiment kollettiva wahda għal oħra u fejn l-ebda ditta tal-investiment mhija parti għat-tranzazzjoni;

- (e) it-tranzazzjoni hija tranzazzjoni give-up jew tranzazzjoni give-in;

- (f) l-għan tat-tranzazzjoni huwa t-trasferiment tal-ishma bhala kollaterali fi tranzazzjonijiet bilaterali jew fil-kuntest ta' margini kontroparti ċentrali (CCP, central counterparty) jew rekwiżiti kollaterali jew bhala parti mill-proċess ta' mmanigġjar ta' inadempjenza ta' CCP;

- (g) it-tranzazzjoni tirriżulta fil-forniment ta' ishma fil-kuntest tal-eżerċizzju ta' bonds konvertibbli, opzjonijiet, garanziji koperti jew derivattivi simili oħrajn;

▼M1

▼B

- (i) it-tranzazzjoni hija mwettqa skont ir-regoli jew proċeduri ta' ċentru tan-negozjar, CCP jew depożitorju ċentrali tat-titoli biex isir xiri sfurzat ta' tranzazzjonijiet mhux saldati f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾.

⁽¹⁾ Id-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-impriži tal-investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

⁽²⁾ Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Manigers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).

⁽³⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 1).

▼B

KAPITOLU II

TRASPARENZA TA' QABEL IN-NEGOZJAR

*Taqsim 1**Trasparenza ta' qabel in-negożjar għaċ-ċentri ta' negożjar**Artikolu 3***Obbligi ta' trasparenza ta' qabel in-negożjar**

(L-Artikolu 3(1) u (2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Operaturi tas-suq u ditti tal-investment li joperaw ċentru tan-negożjar għandhom jipubblikaw il-firxa tal-prezzijiet attwali tad-domanda u l-offerta u l-profondità tal-interessi ta' negożjar ta' dawk il-prezzijiet. L-informazzjoni għandha ssir pubblika f'konformità mat-tip tas-sistemi ta' negożjar li joperaw kif stabbilit fit-Tabella 1 tal-Anness I.

▼M1

2. Ir-reqwiziti ta' trasparenza msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom japplikaw ukoll għal kwalunkwe “indikazzjoni azzjonabbli tal-interessi” kif definit fl-Artikolu 2(1)(33) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u skont l-Artikolu 3 ta' dak ir-Regolament.

▼B*Artikolu 4***L-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità**

(L-Artikolu 4(1)(a) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Għall-finijiet tal-Artikolu 4(1)(a) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, l-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità għal sehem, irċevuta tad-depożitu, ETF, ċertifikat jew strument finanzjarju simili ieħor, għandu jitqies li jkun iċ-ċentru tan-negożjar bl-ogħla fatturat fi hdan l-Unjoni għal dak l-istrument finanzjarju.

2. Għall-iskop tad-determinazzjoni tal-aktar swieq rilevanti f'termini ta' likwidità skont il-paragrafu 1, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkalkulaw il-fatturat skont il-metodoloġija stabbilita fl-Artikolu 17(4) fir-rigward ta' kull strument finanzjarju fir-rigward ta' liema huma l-awtoritajiet kompetenti u għal kull ċentru tan-negożjar fejn dak l-istrument finanzjarju huwa nnegożjat.

3. Il-kalkolu msemmi fil-paragrafu 2 għandu jkollu l-karatteristiċi li ġejjin:

(a) għandu jinkludi, għal kull ċentru tan-negożjar, tranżazzjonijiet eżegwiti skont ir-regoli ta' dak iċ-ċentru tan-negożjar, minbarra prezz ta' referenza u t-tranżazzjonijiet innegożjati indikati kif stabbilit fit-Tabella 4 tal-Anness I u tranżazzjonijiet eżegwiti abbażi ta' mill-inqas ordni waħda li bbenefikat minn eżenzjoni fuq skala kbira u fejn id-daqs tat-tranżazzjoni huwa oghla mil-limitu massimu fuq skala kbira applikabbli kif iddeterminat skont l-Artikolu 7;

▼B

(b) għandu jkopri kemm is-sena kalendarja preċedenti jew, fejn applikabbli, il-perjodu tas-sena kalendarja preċedenti li matulha l-istrument finanzjarju kien ammess għan-negozjar jew innegozjat f'ċentru tan-negozjar u ma kienx sospiż min-negozjar.

4. Sakemm l-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità għal strument finanzjarju speċifiku huwa ddeterminat skont il-proċedura speċifikata fil-paragrafi 1 sa 3, l-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità għandu jkun iċ-ċentru tan-negozjar fejn dak l-istrument finanzjarju huwa ammess l-ewwel darba għan-negozjar jew nnegozjat l-ewwel.

5. Il-paragrafi 2 u 3 ma għandhomx japplikaw għal ishma, irċevuti depożitarji, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħrajn li kienu ammessi għan-negozjar jew innegozjati l-ewwel f'ċentru tan-negozjar erba' gimgħat jew inqas qabel it-tmiem tas-sena kalendarja preċedenti.

*Artikolu 5***Karatteristiċi speċifiċi ta' tranżazzjonijiet innegozjati**

(Artikolu 4(1)(b) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

Tranżazzjoni nnegozjata f'ishma, irċevuti tad-depożiti, ETFs, ċertifikati jew strumenti finanzjarji simili oħrajn għandhom jitqiesu bħala tranżazzjoni li hija nnegozjata b'mod privat iżda rrapportata skont ir-regoli ta' ċentru tan-negozjar u fejn tapplika kwalunkwe ċirkustanza minn dawn li ġejjin:

- (a) żewġ membri jew parteċipanti ta' dak iċ-ċentru tan-negozjar huma involuti fi kwalunkwe waħda mill-kapaċitajiet li ġejjin:
 - (i) wieħed jinnegozja f'ismu stess meta l-ieħor jaġixxi f'isem klijent;
 - (ii) it-tnejn li huma jinnegozjaw f'isimhom;
 - (iii) it-tnejn li huma jaġixxu f'isem klijent;
- (b) membru wieħed jew parteċipant wieħed ta' dak iċ-ċentru tan-negozjar huwa kwalunkwe wieħed minn dawn li ġejjin:
 - (i) jaġixxi f'isem kemm ix-xerrej kif ukoll il-bejjiegh;
 - (ii) jinnegozja f'ismu stess fil-konfront ta' ordni ta' klijent.

*Artikolu 6***Tranżazzjonijiet innegozjati soġġetti għal kundizzjonijiet għajr il-prezz tas-suq kurrenti**

(Artikolu 4(1)(b) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

Tranżazzjoni nnegozjata f'ishma, irċevuti tad-depożiti, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħrajn, għandha tkun soġġetta għal kundizzjonijiet għajr il-prezz tas-suq kurrenti tal-istrument finanzjarju fejn tapplika kwalunkwe ċirkustanza minn dawn li ġejjin:

- (a) it-tranżazzjoni hija eżegwita b'referenza għal prezz li huwa kkalkolat fuq każijiet ta' żminijiet multipli skont punti referenzjarji partikolari, inkluż tranżazzjonijiet eżegwiti b'referenza għal prezz medju ppeżat bil-volum jew prezz medju ppeżat biż-żmien;

▼B

- (b) it-tranzazzjoni hija parti minn negozjar tal-portafoll;
- (c) it-tranzazzjoni hija kontingenti fuq ix-xiri, il-bejgħ, il-foqien jew it-tifdija ta' kuntratt derivattiv jew strument finanzjarju iehor fejn il-komponenti kollha tan-negozjar huma maħsuba li jiġu eżegwiti bħala lott uniku;
- (d) it-tranzazzjoni hija eżegwita minn kumpanija tal-manigment kif definit fl-Artikolu 2(1)(b) tad-Direttiva 2009/65/KE jew maniger ta' fond ta' investiment alternattiv kif definit fl-Artikolu 4(1)(b) tad-Direttiva 2011/61/UE li tittrasferixxi l-appartenenza benefiċjarja ta' strumenti finanzjarji minn impriża ta' investiment kollettiv waħda għal oħra u meta l-ebda ditta tal-investiment mhija parti għat-tranzazzjoni;
- (e) it-tranzazzjoni hija tranzazzjoni give-up jew tranzazzjoni give-in;
- (f) l-iskop tat-tranzazzjoni huwa t-trasferiment ta' strumenti finanzjarji bħala kollaterali fi tranzazzjonijiet bilaterali jew fil-kuntest ta' margini ta' CCP jew ta' rekwiżiti kollaterali jew bħala parti mill-proċess ta' mmaniġġjar ta' inadempjenza ta' CCP;
- (g) it-tranzazzjoni tirriżulta fil-forniment ta' strumenti finanzjarji fil-kuntest tal-eżerċizzju ta' bonds konvertibbli, opzjonijiet, garanziji koperti jew derivattivi finanzjarji simili oħrajn;

▼M1**▼B**

- (i) it-tranzazzjoni hija mwettqa skont ir-regoli jew il-proċeduri ta' ċentru tan-negozjar, CCP jew depożitorju ċentrali tat-titoli biex isir xiri sfurzati ta' tranzazzjonijiet mhux issaldati skont ir-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- (j) kwalunkwe tranzazzjoni oħra ekwivalenti għal waħda minn dawk deskritti fil-punti (a) sa (i) peress li hija kontingenti fuq il-karatteristiċi tekniċi li mhumiex relatati mal-valwazzjoni tas-suq attwali tal-istrument finanzjarju nnegozjat.

*Artikolu 7***Ordnijiet li huma kbar fl-iskala**

(L-Artikolu 4(1)(c) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Ordni fir-rigward ta' sehem, irċevuta tad-depożiti, ċertifikat jew strument finanzjarju simili iehor għandha titqies li hija kbira fl-iskala meta l-ordni hija daqs jew akbar mid-daqs minimu tal-ordnijiet imniżżlin fit-Tabelli 1 u 2 tal-Anness II.

▼M2

2. Ordni fir-rigward ta' ETF għandha titqies bħala ta' dimensjoni kbira meta l-ordni tkun EUR 3 000 000 jew aktar.

▼B

3. Għall-fini tad-determinazzjoni ta' ordnijiet li huma kbar fl-iskala, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkalkulaw, f'konformità mal-paragrafu 4, il-fatturat medju ta' kuljum fir-rigward tal-ishma, irċevuti depożitarji, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħrajn innegozjati f'ċentru tan-negozjar.

▼B

4. Il-kalkolu msemmi fil-paragrafu 3 għandu jkollu l-karatteristiċi li ġejjin:

- (a) għandu jinkludi tranzazzjonijiet eżegwiti fl-Unjoni fir-rigward tal-istrument finanzjarju, kemm jekk kienu nnegożjati f'ċentru tan-negożjar kif ukoll jekk innegożjati barra;
- (b) għandu jkopri l-perjodu li jibda mill-1 ta' Jannar tas-sena kalendarja preċedenti u jintemm fil-31 ta' Diċembru tas-sena kalendarja preċedenti jew, fejn applikabbli, dik il-parti tas-sena kalendarja li matulha l-istrument finanzjarju kien ammess għan-negożjar jew kien innegożjat f'ċentru tan-negożjar u ma kienx sospiż min-negożjar.

Il-paragrafi 3 u 4 ma għandhomx japplikaw għal ishma, irċevuti depożitarji, ċertifikati jew strumenti finanzjarji simili oħrajn li kienu ammessi l-ewwel darba għan-negożjar jew innegożjati l-ewwel darba f'ċentru tan-negożjar erba' ġimgħat jew inqas qabel it-tmiem tas-sena kalendarja preċedenti.

5. Diment li l-prezz jew kundizzjonijiet rilevanti oħrajn għall-eżekuzzjoni ta' ordni ma jkunux emendati, l-eżenzjoni msemmija fl-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 għandha tkompli tapplika fir-rigward ta' ordni li hija kbira fl-iskala meta tiddaħhal f'registru tal-ordnijiet iżda li, wara eżekuzzjoni parzjali, taqa' taħt il-limitu massimu applikabbli għal dak l-istrument finanzjarju kif iddeterminat f'konformità mal-paragrafi 1 u 2.

6. Qabel ma sehem, irċevuta depożitarja, ċertifikat jew strument finanzjarju simili ieħor jiġi nnegożjat għal-ewwel darba f'ċentru tan-negożjar fl-Unjoni, l-awtorità kompetenti għandha tagħmel stima tal-fatturat medju ta' kuljum għal dak l-istrument finanzjarju filwaqt li titqies kwalunkwe storja preċedenti ta' negożjar ta' dak l-istrument finanzjarju u ta' strumenti finanzjarji oħrajn li jitqiesu li għandhom karatteristiċi simili, u jiżguraw il-pubblikazzjoni ta' dik l-istima.

7. Il-fatturat medju ta' kuljum stmat imsemmi fil-paragrafu 6 għandu jintuża għall-kalkolu tal-ordnijiet li huma kbar fl-iskala matul perjodu ta' sitt ġimgħat wara d-data li fiha s-sehem, l-irċevuta depożitarja, iċ-ċertifikat jew strument finanzjarju simili ieħor kienu ammessi għan-negożjar jew kienu nnegożjati l-ewwel darba f'ċentru tan-negożjar.

8. L-awtorità kompetenti għandha tikkalkula u tiżgura l-pubblikazzjoni tal-fatturat medju ta' kuljum bbażat fuq l-ewwel erba' ġimgħat ta' negożjar qabel it-tmiem tal-perjodu ta' sitt ġimgħat imsemmi fil-paragrafu 7.

9. Il-fatturat medju ta' kuljum imsemmi fil-paragrafu 8 għandu jintuża għall-kalkolu tal-ordnijiet li huma kbar fl-iskala u sakemm japplika fatturat medju ta' kuljum ikkalkulat f'konformità mal-paragrafu 3.

10. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, il-fatturat medju ta' kuljum għandu jiġi kkalkulat bid-diviżjoni tal-fatturat totali għal strument finanzjarju partikolari kif speċifikat fl-Artikolu 17(4) bin-numru tal-granet tan-negożjar fil-perjodu kkunsidrat. In-numru ta' granet tan-negożjar fil-perjodu kkunsidrat huwa n-numru ta' granet tan-negożjar fl-aktar swieq rilevanti f'termini ta' likwidità għal dak l-istrument finanzjarju kif iddeterminat skont l-Artikolu 4.



Artikolu 8

It-tip u d-daqs minimu tal-ordnijiet miżmumin f'faċilità tal-ġestjoni tal-ordnijiet

(L-Artikolu 4(1)(d) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. It-tip ta' ordni miżmuma f'faċilità tal-ġestjoni tal-ordnijiet ta' centru tan-negozjar sakemm tiġi żvelata li għaliha l-obbligi ta' trasparenza ta' qabel in-negozjar jistgħu jkunu eżentati, hija ordni li:

- (a) hija maħsuba li tkun żvelata lir-reġistru tal-ordnijiet imħaddem minn centru tan-negozjar u hija kontingenti fuq kundizzjonijiet oġġettivi li huma definiti minn qabel mill-protokoll tas-sistema;
- (b) ma tistax tinteraġixxi ma' interessi ta' negozjar oħrajn qabel l-iżvelar lir-reġistru tal-ordnijiet imħaddem miċ-ċentru tan-negozjar;
- (c) ladarba tkun żvelata lir-reġistru tal-ordnijiet, tinteraġixxi ma' ordnijiet oħrajn f'konformità mar-regoli applikabbli għal ordnijiet ta' dak it-tip fil-hin tal-iżvelar.

2. Ordnijiet miżmuma f'faċilità tal-ġestjoni tal-ordnijiet ta' centru tan-negozjar sakemm jiġu żvelati li fir-rigward tagħhom jistgħu jiġu eżentati l-obbligi ta' trasparenza ta' qabel in-negozjar, meta jidhlu fis-seħh u wara kwalunkwe emenda, għandhom ikollhom wiehed mid-daqsijiet li ġejjin:

- (a) fil-każ ta' ordni ta' riżerva, daqs li huwa akbar minn jew ugwali għal EUR 10 000;
- (b) għall-ordnijiet l-oħrajn kollha, daqs li huwa akbar minn jew daqs il-kwantità negozjabbli minima stabbilita bil-quddiem mill-operatur tas-sistema skont ir-regoli u l-protokoll tiegħu.

3. Ordni ta' riżerva kif imsemmija fil-paragrafu 2(a) għandha titqies bħala ordni tal-limitu li tikkonsisti f'ordni żvelata relatata ma' porzjon ta' kwantità u ordni mhux żvelata relatata mal-bqija tal-kwantità fejn il-kwantità mhux żvelata tista' tkun tiġi eżegwita biss wara r-rilaxx tagħha lir-reġistru tal-ordnijiet bħala ordni żvelata ġdida.

Taqsim 2

Trasparenza ta' qabel in-negozjar għall-internalizzaturi sistematiċi u ditti ta' investiment li jinneogzjaw barra minn centru tan-negozjar

Artikolu 9

Arranġamenti għall-pubblikazzjoni ta' kwotazzjoni vinkolanti

(L-Artikolu 14(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

Kwalunkwe arranġament li internalizzatur sistematiku jadotta sabiex ikun konformi mal-obbligu li jagħmel il-kwotazzjonijiet vinkolanti pubbliċi għandu jissodisfa l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-arranġament jinkludi l-passi raġonevoli kollha meħtieġa sabiex ikun żgurat li l-informazzjoni li għandha tkun ippubblikata tkun affidabbli, issorveljata kontinwament għall-iżbalji, u tkun korretta hekk kif jiġu skoperti l-iżbalji;

▼ M2

- (b) l-arrangament huwa konformi mal-arrangamenti tekniċi ekwivalenti għal dawk speċifikati għal arrangamenti ta' pubblikazzjoni approvati (APA) fl-Artikolu 14 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/571 li jiffaċilita l-konsolidazzjoni tad-*data b'data* simili minn sorsi ohra;

▼ B

- (c) l-arrangament jagħmel l-informazzjoni disponibbli lill-pubbliku fuq bażi mhux diskriminatorja;
- (d) l-arrangament jinkludi l-pubblikazzjoni tal-hin meta ddaħhlu jew gew emendati l-kwotazzjonijiet f'konformità mal-Artikolu 50 tad-Direttiva 2014/65/UE kif speċifikat fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/574 ⁽¹⁾.

▼ M1*Artikolu 10***Prezzijiet li jirriflettu l-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq**

(L-Artikolu 14(3) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

Il-prezzijiet ippubblikati minn internalizzatur sistematiku għandhom jitqiesu li jirriflettu l-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq meta dawn ikunu qrib fil-prezz, fil-hin tal-pubblikazzjoni, għal kwotazzjonijiet ta' daqsijiet ekwivalenti għall-istess strument finanzjarju fuq l-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità kif iddeterminat skont l-Artikolu 4 għal dak l-istrument finanzjarju.

Madankollu, il-prezzijiet ippubblikati minn internalizzatur sistematiku fir-rigward tal-ishma u r-riċevitori depożitarji għandhom jitqiesu li jirriflettu l-kundizzjonijiet prevalenti tas-suq biss meta daww il-prezzijiet jilhqnu r-rekwiżiti stabbiliti fl-ewwel paragrafu ta' dan l-Artikolu u jirrispettaw iż-żidiet minimi fil-prezzijiet li jikkorrispondu għad-daqsijiet ta' funzjonament speċifikati fl-Artikolu 2 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/588 ⁽²⁾.

▼ B*Artikolu 11***Id-daqs tas-suq standard**

(L-Artikolu 14(2) u (4) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Id-daqs tas-suq standard għal ishma, irċevuti depożitarji, ETFs, ċertifikati jew strumenti finanzjarji simili oħrajn li għalihom hemm suq likwidu għandu jiġi ddeterminat abbażi tal-valur medju ta' tranzazzjonijiet għal kull strument finanzjarju kkalkulat f'konformità mal-paragrafi 2 u 3 u f'konformità mat-Tabella 3 tal-Anness II.

2. Għall-iskop tad-determinazzjoni tad-daqs tas-suq standard li huwa applikabbli għal strument finanzjarju speċifiku kif stabbilit fil-paragrafu 1, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkalkulaw il-valur medju ta' tranzazzjonijiet fir-rigward tal-ishma, l-irċevuti tad-depożiti,

⁽¹⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/574 tas-7 ta' Ġunju 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji għal-livell ta' preċiżjoni tal-arloġġi tan-negozju (ara l-paġna 148 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

⁽²⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/588 tal-14 ta' Lulju 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji dwar il-konvenzjoni għal daqs ta' funzjonament ta' ishma, irċevuti depożitarji u fondi negozjati fil-borża (ĠU L 87, 31.3.2017, p. 411).

▼B

I-ETFs, iċ-ċertifikati u l-istrumenti finanzjarji simili oħrajn kollha nnegożjati f'ċentru tan-negożjar li għalihom hemm suq likwidu u fir-rigward ta' liema huma l-awtorità kompetenti.

3. Il-kalkolu msemmi fil-paragrafu 2 għandu jkollu l-karatteristiċi li ġejjin:

- (a) għandu jqis it-tranzazzjonijiet eżegwiti fl-Unjoni fir-rigward tal-istrument finanzjarju kkonċernat, kemm jekk eżegwiti f'ċentru tan-negożjar jew barra;
- (b) għandu jkopri jew is-sena kalendarja preċedenti jew, fejn applikabbli, il-perjodu tas-sena kalendarja preċedenti li matulha l-istrument finanzjarju kien ammess għan-negożjar jew nnegożjat f'ċentru tan-negożjar u ma kienx sospiż min-negożjar;
- (c) għandu jeskludi tranzazzjonijiet kbar fl-iskala tan-negożjati ta' wara kif stabbilit fit-Tabella 4 tal-Anness I.

Il-paragrafi 2 u 3 ma għandhomx japplikaw għal ishma, irċevuti depożitarji, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħrajn li kienu ammessi għan-negożjar l-ewwel darba jew innegożjati l-ewwel darba f'ċentru tan-negożjar erba' ġimgħat jew inqas qabel it-tmiem tas-sena kalendarja preċedenti.

▼M1

4. Qabel ma sehem, riċevuta depożitarja, ETF, ċertifikat jew strument finanzjarju simili oħrajn jiġu nnegożjati għall-ewwel darba f'ċentru tan-negożjar fl-Unjoni, l-awtorità kompetenti għandha tagħti stima tal-valur medju tat-tranzazzjonijiet għal dak l-istrument finanzjarju filwaqt li titqies kwalunkwe storja preċedenti ta' negożjar ta' dak l-istrument finanzjarju u ta' strumenti finanzjarji oħrajn li jitqiesu li għandhom karatteristiċi simili, u jiżguraw il-pubblikazzjoni ta' dik l-istima;

5. Il-valur medju stmat tat-tranzazzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 4 għandu jintuża bħala d-daqs standard tas-suq għal sehem, riċevuta depożitarja, ETF, ċertifikat jew strument finanzjarju simili ieħor matul perjodu ta' sitt ġimgħat wara d-data li fiha s-sehem, ir-riċevuta depożitarja, ETF, ċertifikat jew strument finanzjarju simili ieħor kienu ammessi għall-ewwel darba għal negożjar jew kienu nnegożjati għall-ewwel darba f'ċentru tan-negożjar.

▼B

6. L-awtorità kompetenti għandha tikkalkula u tiżgura l-pubblikazzjoni tal-valur medju ta' tranzazzjonijiet bbażat fuq l-ewwel erba' ġimgħat ta' negożjar qabel it-tmiem tal-perjodu ta' sitt ġimgħat imsemmi fil-paragrafu 5.

7. Il-valur medju ta' tranzazzjonijiet fil-paragrafu 6 għandu japplika immedjatament wara l-pubblikazzjoni tiegħu u sakemm japplika valur medju ġdid ta' tranzazzjonijiet ikkalkulat f'konformità mal-paragrafi 2 u 3.

8. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, il-valur medju ta' tranzazzjonijiet għandu jiġi kkalkulat bid-diviżjoni tal-fatturat totali għal strument finanzjarju partikolari kif stabbilit fl-Artikolu 17(4) bin-numru totali ta' tranzazzjonijiet eżegwiti għal dak l-istrument finanzjarju fil-perjodu kkunsidrat.



KAPITOLU III

TRASPARENZA TA' WARA N-NEGOZJAR GHAL ĊENTRI TA' NEGOZJAR U DITTI TA' INVESTIMENT LI JINNEGOZJAW BARRA MINN ĊENTRU TAN-NEGOZJAR.*Artikolu 12***Obbligi ta' trasparenza ta' wara n-negozjar**

(L-Artikolu 6(1) u l-Artikolu 20(1) u (2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Operaturi tas-suq u ditti ta' investiment li joperaw ċentru tan-negozjar u ditti ta' investiment li jinnegozjaw barra mir-regoli ta' ċentru tan-negozjar għandhom jipubblikaw id-dettalji ta' kull tranzazzjoni billi japplikaw it-tabelli ta' referenza 2, 3 u 4 tal-Anness I.

2. Meta rapport ta' negozjar ippubblikat qabel jiġi kkanċellat, ditti ta' investiment li jinnegozjaw barra ċentru tan-negozjar u operaturi tas-suq u ditti ta' investiment li joperaw ċentru tan-negozjar għandhom jipubblikaw rapport ta' negozjar ġdid li jinkludi d-dettalji kollha tar-rapport ta' negozjar oriġinali u l-markatura tal-kanċellazzjoni speċifikata fit-Tabella 4 tal-Anness I.

3. Meta rapport ta' negozjar ippubblikat qabel jiġi emendat, l-operaturi tas-suq u d-ditti tal-investiment li joperaw ċentru tan-negozjar u ditti ta' investiment li joperaw barra minn ċentru tan-negozjar għandhom jipubblikaw l-informazzjoni li ġejja:

(a) rapport tan-negozjar ġdid, li jinkludi d-dettalji kollha tar-rapport ta' negozjar oriġinali u l-markatura tal-kanċellazzjoni speċifikata fit-Tabella 4 tal-Anness I;

(b) rapport ta' negozjar ġdid li jinkludi d-dettalji kollha tar-rapport ta' negozjar oriġinali bid-dettalji meħtieġa kollha kkoreġuti u l-markatura tal-emenda speċifikata fit-Tabella 4 tal-Anness I.

4. Meta tranzazzjoni bejn żewġ ditti tal-investiment hija konkluziva barra mir-regoli ta' ċentru tan-negozjar, kemm jekk f'isimhom stess jew f'isem klijenti, id-ditta tal-investiment li tbigh l-istrument finanzjarju kkonċernat biss għandha tippubblika t-tranzazzjoni permezz ta' APA.

5. B'deroga mill-paragrafu 4, fejn waħda mid-ditti ta' investiment biss hi parti għat-tranzazzjoni hija internalizzatur sistematiku fl-istrument finanzjarju partikolari u tkun qed taġixxi bħala d-ditta tax-xiri, dik id-ditta biss għandha tippubblika t-tranzazzjoni permezz ta' APA, filwaqt li tinforma lill-bejjieġh bl-azzjoni meħuda.

6. Id-ditti ta' investiment għandhom jieħdu l-passi kollha raġonevoli sabiex jiżguraw li t-tranzazzjoni ssir pubblika bħala tranzazzjoni unika. Għal dak il-għan, żewġ innegozjar li jaqblu mdaħħla fl-istess hin u għall-istess prezz ma' parti unika interposta għandhom jitqiesu bħala tranzazzjoni unika.



Artikolu 13

Applikazzjoni ta' trasparenza ta' wara n-negozjar għal ċerti tipi ta' tranżazzjonijiet eżegwiti barra minn ċentru tan-negozjar

(L-Artikolu 20(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

L-obbligu fl-Artikolu 20(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 m'għandux japplika għal dan li ġej:

- (a) tranżazzjonijiet esklużi elenkati taħt l-Artikolu 2(5) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/590 ⁽¹⁾ fejn applikabbli;
- (b) tranżazzjonijiet eżegwiti minn kumpanija tal-manigment kif definit fl-Artikolu 2(1)(b) tad-Direttiva 2009/65/KE jew maniger tal-fond ta' investiment alternattiv kif definit fl-Artikolu 4(1)(b) tad-Direttiva 2011/61/UE li jittrasferixxu l-appartenenza benefiċjarja ta' strumenti finanzjarji minn impriża ta' investiment kollettiv waħda għal ohra u meta l-ebda ditta tal-investment mhija parti għat-tranżazzjoni;
- (c) tranżazzjonijiet give-up u tranżazzjonijiet give-in;
- (d) trasferimenti ta' strumenti finanzjarji bħala kollaterali fi tranżazzjonijiet bilaterali jew fil-kuntest ta' margini ta' CCP jew rekwiziti kollaterali jew bħala parti mill-proċess ta' mmaniġġjar tal-inadempjenza ta' CCP.

Artikolu 14

Pubblikazzjoni f'hin reali ta' tranżazzjonijiet

(L-Artikolu 6(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Għal tranżazzjonijiet li jseħhu f'ċentru tan-negozjar partikolari, l-informazzjoni ta' wara n-negozjar għandha tiġi ppubblikata fiċ-ċirkustanzi li ġejjin:

- (a) meta t-tranżazzjoni sseħh matul il-hinijiet tan-negozju ta' kuljum taċ-ċentru tan-negozjar, fl-iktar hin viċin għall-hin reali teknikament possibbli u fi kwalunkwe każ fi żmien minuta mit-tranżazzjoni rilevanti;
- (b) meta t-tranżazzjoni sseħh barra mill-hinijiet tan-negozjar ta' kuljum taċ-ċentru tan-negozjar, qabel il-ftuħ tal-jum li jmiss tan-negozjar għal dak iċ-ċentru tan-negozjar.

⁽¹⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/590 tat-28 ta' Lulju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji għar-rapportar ta' tranżazzjonijiet lill-awtoritajiet kompetenti (ara l-paġna 449 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

▼B

2. Għal tranżazzjonijiet li jseħhu barra minn ċentru tan-negozjar, l-informazzjoni ta' wara n-negozjar għandha tiġi ppubblikata fiċ-ċirkustanzi li ġejjin:

- (a) meta t-tranżazzjoni sseħħ matul il-hinijiet tan-negozju ta' kuljum tal-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità ddeterminat f'konformità mal-Artikolu 4 għas-sehem, l-irċevuta depożitarja, l-ETF, iċ-ċertifikat jew strument finanzjarju simili ieħor ikkonċernati, jew matul il-hinijiet tan-negozjar ta' kuljum tad-ditta tal-investment, fl-iktar hin viċin għall-hin reali teknikament possibbli u fi kwalunkwe każ fi żmien minuta mit-tranżazzjoni rilevanti;
- (b) meta t-tranżazzjoni sseħħ fi kwalunkwe każ mhux kopert mill-punt (a), minnufih mal-bidu tal-hinijiet ta' negozjar ta' kuljum tad-ditta tal-investment u sa mhux aktar tard qabel il-ftuħ tal-jum ta' negozjar li jkun imiss tal-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità ddeterminat f'konformità mal-Artikolu 4.

3. Informazzjoni relatata ma' negozjar tal-portafoll għandha ssir pubblika fir-rigward ta' kull tranżazzjoni kostitwenti fl-iktar hin viċin għall-hin reali teknikament possibbli, b'kunsiderazzjoni għall-htieġa għall-allokazzjoni tal-prezzijiet għal ishma, irċevuti tad-depożiti, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħrajn partikolari. Kull tranżazzjoni kostitwenti għandha tiġi vvalutata separatament sabiex jiġi ddeterminat jekk il-pubblikazzjoni ddiferita fir-rigward ta' dik it-tranżazzjoni hijiex applikabbli skont l-Artikolu 15.

*Artikolu 15***Pubblikazzjoni ddiferita ta' tranżazzjonijiet**

(L-Artikolu 7(1) u 20(1) u (2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Meta awtorità kompetenti tawtorizza l-pubblikazzjoni ddifferita tad-dettalji ta' tranżazzjonijiet skont l-Artikolu 7(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, l-operaturi tas-suq u d-ditti ta' investment li jhaddmu ċentru tan-negozjar u ditti ta' investment li jinnegozjaw barra minn ċentru tan-negozjar għandhom jipubblikaw kull tranżazzjoni sa mhux aktar tard mit-tmiem tal-perjodu rilevanti stabbilit fit-Tabelli 4, 5 u 6 tal-Anness II sakemm il-kriterji li ġejjin ikunu ssodisfati:

- (a) it-tranżazzjoni hija bejn ditta tal-investment li tinnegozja fisimha stess għajr permezz ta' negozjar matched principal u kontroparti oħra;
- (b) id-daqs tat-tranżazzjoni hija ugwali għal jew jaqbeż id-daqs kwalifikattiv minimu rilevanti speċifikat fit-Tabelli 4, 5 jew 6 tal-Anness II, skont il-każ.

2. Id-daqs kwalifikattiv minimu rilevanti għall-finijiet tal-punt (b) fil-paragrafu 1 għandu jiġi ddeterminat skont il-fatturat medju ta' kuljum ikkalkulat kif imniżżel fl-Artikolu 7.

3. Għal tranżazzjonijiet fir-rigward ta' liema hija permessa pubblikazzjoni ddifferita sat-tmiem tal-jum tan-negozjar kif speċifikat fit-Tabelli 4, 5 u 6 tal-Anness II, id-ditti ta' investment li jinnegozjaw barra minn

▼B

ċentru tan-negozjar u l-operaturi tas-suq u d-ditti ta' investiment li joperaw ċentru tan-negozjar għandhom jipubblikaw id-dettalji ta' dawk it-tranzazzjonijiet jew:

- (a) fl-iktar hin viċin għall-hin reali possibbli wara t-tmiem tal-jum tan-negozjar li jinkludi l-irkant tal-gheluq, fejn applikabbli, għal tranzazzjonijiet eżegwiti aktar minn sagħtejn qabel it-tmiem tal-jum tan-negozjar;

▼M2

- (b) mhux aktar tard mill-ftuħ tal-jum ta' negozjar li jkun imiss tal-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità għal tranzazzjonijiet mhux koperti fil-punt (a).

▼B

Għat-tranzazzjonijiet li jseħhu barra minn ċentru tan-negozjar, ir-referenzi għal jiem tan-negozjar u rkanti tal-gheluq għandhom ikunu dawk tal-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità kif iddeterminat f'konformità mal-Artikolu 4.

4. Meta tranzazzjoni bejn żewġ ditti ta' investiment hija eżegwita barra mir-regoli taċ-ċentru tan-negozjar, l-awtorità kompetenti għall-fini tad-determinazzjoni tar-regim ta' differiment applikabbli għandha tkun l-awtorità kompetenti tad-ditta ta' investiment responsabbli biex tippubblika n-negozju permezz ta' APA skont il-paragrafi 5 u 6 tal-Artikolu 12.

*Artikolu 16***Ir-referenzi għal jum ta' negozjar u l-hinijiet tan-negozjar ta' kuljum**

1. Referenza għal jum ta' negozjar fir-rigward ta' ċentru tan-negozjar għandha tkun referenza għal kwalunkwe jum li matulu dak iċ-ċentru tan-negozjar huwa miftuħ għan-negozjar.
2. Referenza għal hinijiet tan-negozjar ta' kuljum ta' ċentru tan-negozjar jew ta' ditta ta' investiment għandha tkun referenza għall-hinijiet li iċ-ċentru tan-negozjar jew d-ditta tal-investiment jistabbilixxu bil-quddiem u li jipubblikaw bhala l-hinijiet ta' negozjar tagħhom.
3. Referenza għall-ftuħ tal-jum tan-negozjar f'ċentru tan-negozjar partikolari għandha tkun referenza għall-bidu tal-hinijiet tan-negozjar ta' kuljum ta' dak iċ-ċentru tan-negozjar.
4. Referenza għall-gheluq tal-jum tan-negozjar f'ċentru tan-negozjar partikolari għandha tkun referenza għall-gheluq tal-hinijiet tan-negozjar ta' kuljum ta' dak iċ-ċentru tan-negozjar.

KAPITOLU IV

DISPOŻIZZJONIJIET KOMUNI GHALL-KALKOLI TA' QABEL IN-NEGOZJAR U TA' WARA N-NEGOZJAR*Artikolu 17***Metodoloġija, data tal-pubblikazzjoni u data tal-applikazzjoni tal-kalkoli ta' trasparenza**

(L-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

1. Sa mhux aktar tard minn 14-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u sal-1 ta' Marzu ta' kull sena wara dan, l-awtoritajiet kompetenti għandhom, fir-rigward ta' kull strument finanzjarju li għalih huma l-awtorità kompetenti, jiġbru d-dejta, jikkalkulaw u jiżguraw il-pubblikazzjoni tal-informazzjoni li ġejja:

▼ B

- (a) iċ-ċentru tan-negozjar li huwa l-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità kif stabbilit fl-Artikolu 4(2);
- (b) il-fatturat medju ta' kuljum għall-fini tal-identifikazzjoni tad-daqs tal-ordnijiet li huma kbar fl-iskala kif stabbilit fl-Artikolu 7(3);
- (c) il-valur medju tat-tranzazzjonijiet għall-fini tad-determinazzjoni tad-daqs standard tas-suq kif stabbilit fl-Artikolu 11(2).

▼ M2

2. L-awtoritajiet kompetenti, l-operaturi tas-suq u d-ditti ta' investiment, inklużi d-ditti ta' investiment li joperaw ċentru tan-negozjar għandhom jużaw l-informazzjoni ppubblikata f'konformità mal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għall-finijiet tal-punti (a) u (c) tal-Artikolu 4(1) u l-punti (2) u (4) tal-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, għall-perjodu bejn l-ewwel Tnejn ta' April tas-sena li fiha l-informazzjoni tiġi ppubblikata u l-jum qabel l-ewwel Tnejn ta' April tas-sena ta' wara.

▼ B

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-informazzjoni li għandha tkun ippubblikata skont il-paragrafu 1 tkun aġġornata fuq bażi regolari għall-finijiet tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u li l-bidliet kollha għal sehem, irċevuta tad-depożitu, ETF, ċertifikat jew strument finanzjarju simili speċifiċi li jaffettwaw b'mod sinifikanti l-kalkoli preċedenti u l-informazzjoni ppubblikata jiġu inklużi f'aġġornamenti bħal dawn.

4. Għall-finijiet tal-kalkoli msemmijin fil-paragrafu 1, il-fatturat fir-rigward ta' strument finanzjarju għandu jkun ikkalkulat billi jingħaddu r-riżultati tal-multiplikazzjoni, għal kull tranzazzjoni eżegwita matul perjodu ta' żmien definit, in-numru ta' unitajiet ta' dak l-istrument skambjat bejn il-bejjieġha u x-xerrejja bil-prezz unitarju applikabbli għal tranzazzjoni bħal din.

5. Wara t-tmiem tal-jum tan-negozjar, iżda qabel it-tmiem tal-jum, iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jissottomettu lill-awtoritajiet kompetenti d-dettalji mnizzlin fit-Tabelli 1 u 2 tal-Anness III, kull meta l-istrument finanzjarju huwa ammess għan-negozjar jew l-ewwel innegozjat f'dak iċ-ċentru tan-negozjar jew kull meta dawk id-dettalji li ġew sottomessi inbidlu.

▼ M2

6. Meta l-ESMA jew l-awtoritajiet kompetenti jkunu jeħtieġu informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jipprovdu tali informazzjoni f'konformità mal-Anness IV ta' dan ir-Regolament.

7. Meta d-daqs tan-negozjar iddeterminat għall-finijiet tal-Artikolu 7(1) u (2), l-Artikolu 8(2), il-punt (a), l-Artikolu 11(1) u l-Artikolu 15(1) ikun espress f'valur monetarju u l-istrument finanzjarju ma jkunx denominat f'euro, id-daqs tan-negozjar għandu jiġi kkonvertit għall-munita li fiha jkun denominat l-istrument finanzjarju billi tiġi applikata r-rata tal-kambju ta' referenza tal-euro tal-Bank Ċentrali Ewropew fil-31 ta' Diċembru tas-sena preċedenti.

▼ M2*Artikolu 18***Referenza għall-awtoritajiet kompetenti**

(L-Artikolu 22(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014)

L-awtorità kompetenti għal strument finanzjarju speċifiku responsabbli biex jagħmel il-kalkoli u jggarantixxi l-pubblikazzjoni tal-informazzjoni msemmija fl-Artikoli 4, 7, 11 u 17 għandha tkun l-awtorità kompetenti tal-aktar suq rilevanti f'termini ta' likwidità fl-Artikolu 26 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u speċifikat fl-Artikolu 16 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/590.

▼ B*Artikolu 19***Dispożizzjonijiet tranżitorji**

1. B'deroga mill-Artikolu 17(1), l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiġbru d-dejta, jikkalkulaw u jiżguraw il-pubblikazzjoni immedjatament wara t-tlestija tagħhom f'konformità mal-perjodi ta' żmien li ġejjin:

- (a) meta d-data li fiha l-istrumenti finanzjarji jkunu nnegożjati għall-ewwel darba f'centru tan-negożjar fi hdan l-Unjoni hija data mhux inqas minn għaxar ġimgħat qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw ir-risultat tal-kalkoli mhux aktar tard minn erba' ġimgħat qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014;
- (b) meta d-data li fiha l-istrumenti finanzjarji jkunu nnegożjati għall-ewwel darba f'centru tan-negożjar fi hdan l-Unjoni hija data inkluża fil-perjodu li jibda għaxar ġimgħat qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u li jintemm fil-jum ta' qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw ir-risultat tal-kalkoli sa mhux aktar tard mid-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014.

2. Il-kalkoli msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jitwettqu kif ġej:

- (a) meta d-data li fiha l-istrumenti finanzjarji jkunu nnegożjati għall-ewwel darba f'centru tan-negożjar fi hdan l-Unjoni hija data mhux inqas minn sittax-il ġimgħa qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, il-kalkoli għandhom ikunu bbażati fuq dejta disponibbli għal perjodu ta' referenza ta' erbgħin ġimgħa li jibda tnejn u hamsin ġimgħa qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014;
- (b) meta d-data li fiha l-istrumenti finanzjarji jkunu nnegożjati għall-ewwel darba f'centru tan-negożjar fi hdan l-Unjoni hija data inkluża fil-perjodu li jibda mhux inqas minn sittax-il ġimgħa qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u jintemm mhux inqas minn għaxar ġimgħat qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, il-kalkoli għandhom ikunu bbażati fuq dejta disponibbli għall-ewwel erba' ġimgħat tal-perjodu ta' nnegożjar ta' dak l-istrument finanzjarju;

▼B

(c) meta d-data li fiha l-istrumenti finanzjarji jkunu nneozzjati għall-ewwel darba f'ċentru tan-negozjar fi hdan l-Unjoni hija data inkluża fil-perjodu li jibda għaxar gimgħat qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u jintemm fil-jum ta' qabel id-data tal-applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, il-kalkoli għandhom ikunu bbażati fuq l-istorja tan-negozjar preċedenti ta' dawk l-istrumenti finanzjarji jew strumenti finanzjarji oħrajn meqjusa li għandhom karatteristiċi simili għal dawk l-istrumenti finanzjarji.

3. L-awtoritajiet kompetenti, l-operaturi tas-swieq u d-ditti ta' investiment, inkluż id-ditti ta' investiment li joperaw ċentru tan-negozjar għandhom jużaw l-informazzjoni ppubblikata skont il-paragrafu 1 għall-finijiet tal-punti (a) u (c) tal-Artikolu 4(1) u l-paragrafi 2 u 4 tal-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, għal perjodu ta' hmistax-il xahar li jibda mid-data tal-applikazzjoni ta' dak ir-Regolament.

4. Matul il-perjodu msemmi fil-paragrafu 3, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw dan li ġej fir-rigward tal-istrumenti finanzjarji msemmijin fil-punti (b) u (c) tal-paragrafu 2:

(a) li l-informazzjoni ppubblikata f'konformità mal-paragrafu 1 tibqa' adatta għall-finijiet tal-punti (a) u (c) tal-Artikolu 4(1) u l-paragrafi 2 u 4 tal-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014;

(b) li l-informazzjoni ppubblikata f'konformità mal-paragrafu 1 hija aġġornata abbażi ta' perjodu itwal ta' negozjar u storja ta' negozjar aktar komprensiva, fejn meħtieġ.

*Artikolu 20***Dhul fis-seħh u applikazzjoni**

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

Għandu japplika mit-3 ta' Jannar 2018.

Madankollu, l-Artikolu 19 għandu japplika mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament.

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



ANNEX I

L-informazzjoni li għandha ssir pubblika

Tabella 1

Deskrizzjoni tat-tip ta' sistemi ta' negozjar u l-informazzjoni relatata li għandha ssir pubblika skont l-Artikolu 3

| Tip ta' sistema ta' negozjar | Deskrizzjoni tas-sistema ta' negozjar | Informazzjoni li għandha ssir pubblika |
|---|---|--|
| Sistema ta' negozjar b'ir-kanti kontinwi permezz ta' ktieb tal-ordnijiet. | Sistema li permezz ta' ktieb tal-ordnijiet u algoritmu għan-negozjar li taħdem minghajr intervent uman tqabbel l-ordnijiet tal-bejgħ mal-ordnijiet tax-xiri fuq il-baži tal-aħjar prezz disponibbli fuq baži kontinwa. | In-numru aggregat ta' ordnijiet u ishma, riċevuti depożitarji, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħra li jirrappreżentaw f'kull livell ta' prezz għal mill-inqas l-aħjar hames livelli ta' prezzijiet ta' xiri u ta' bejgħ. |
| Sistema ta' negozjar bbażata fuq il-kwotazzjonijiet | Sistema fejn it-tranzazzjonijiet jiġu konklużi fuq il-baži ta' kwotazzjonijiet sodi li jitqiegħdu kontinwament għad-dispożizzjoni tal-partecipanti, li teħtieġ li l-ġeneraturi tas-suq iżommu l-kwotazzjonijiet f'daqs li jibbilanċja l-htigiet tal-membri u tal-partecipanti biex jagħmlu negozju fi kwantitajiet kummerċjali u bir-riskju li għalihom jesponi ruħu l-ġeneratur tas-suq. | L-aqwa prezz ta' xiri u ta' bejgħ ta' kull ġeneratur tas-suq f'ishma, riċevuti depożitarji, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħra negozjati f'sistema ta' negozju, flimkien mal-volumi marbuta ma' dawk il-prezzijiet. Il-kwotazzjonijiet li saru pubbliċi għandhom ikunu dawk li jirrappreżentaw impenji vinkolanti sabiex jinxtrow u jinbiegħu l-istrumenti finanzjarji u li jindikaw il-prezz u l-volum ta' strumenti finanzjarji fejn il-ġeneraturi tas-suq irregjistrati jkunu lesti jbigħu jew jixtru. Madankollu, f'kundizzjonijiet eċċezzjonali tas-swieq, il-prezzijiet indikattivi jew, ta' xiri jew ta' bejgħ biss, jistgħu jkunu permessi għal perjodu limitat. |
| Sistema ta' negozjar bi rkant perjodiku | Sistema li tqabbel l-ordnijiet fuq il-baži ta' rkant perjodiku u algoritmu ta' negozjar imhaddma minghajr l-intervent uman. | Il-prezz li bih is-sistema tan-negozjar bi rkant tissodisfa bl-aħjar mod l-algoritmu tan-negozjar tagħha fir-rigward tal-ishma, ir-riċevuti depożitarji, l-ETFs, iċ-ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħra nnegozjati f'sistema ta' negozjar u l-volum li potenzjalment jista' jitwettaq b'dak il-prezz mill-partecipanti f'dik is-sistema. |
| Sistema ta' negozjar b'talbiet għal kwotazzjonijiet | Sistema ta' negozjar fejn kwotazzjoni jew kwotazzjonijiet huma pprovduti bi twegiba għal talba ta' kwotazzjoni pprezentata minn membru jew partecipant jew iktar. Il-kwotazzjoni hija eżegwibbli biss mill-membri jew mill-partecipant tar-rikjesta. Il-membri jew il-partecipant tar-rikjesta jista' jikkonkludi tranzazzjoni billi jaċċetta l-kwotazzjoni jew il-kwotazzjonijiet ipprovduti lilu b'talba. | Il-kwotazzjonijiet u l-volumi mehmuża minn kull membru jew partecipant li, jekk jiġu aċċettati, jwasslu għal tranzazzjoni skont ir-regoli tas-sistema. Il-kwotazzjonijiet kollha mressqa bi twegiba għal talba għal kwotazzjoni jistgħu jiġu ppubblikati fl-istess hin, iżda mhux iktar tard minn meta jsiru eżegwibbli. |

▼ B

| Tip ta' sistema ta' negozjar | Deskrizzjoni tas-sistema ta' negozjar | Informazzjoni li ghandha ssir pubblika |
|-------------------------------------|---|---|
| Kwalunkwe sistema ohra ta' negozjar | Kwalunkwe tip iehor ta' sistema ta' negozjar, inkluża sistema ibrida li jaqgħu taħt żewġ tipi ta' sistemi tan-negozjar jew aktar msemmija f'din it-tabella. | Informazzjoni adegwata rigward il-livell tal-ordnijiet jew tal-kwotazzjonijiet u tal-interess tan-negozjar fir-rigward ta' ishma, riċevuti depożitarji, ETFs, ċertifikati u strumenti finanzjarji simili ohra nnegozjati f'sistema ta' negozjar; b'mod partikolari, l-aqwa hames livelli ta' prezzijiet ta' xiri u ta' bejgħ u/jew kwotazzjonijiet fuq iż-żewġ naħat ta' kull ġeneratur tas-suq f'dak l-instrument, jekk il-karatteristiċi tal-mekkanizmu ta' skoperta tal-prezz tippermetti dan. |

Tabella 2

Tabella tas-simboli għat-Tabella 3

| Simbolu | Tip ta' dejta | Definizzjoni |
|--------------------|---|---|
| {ALPHANUM-n} | Sa n karattri alfanumeriċi | Kaxxa għal test liberu. |
| {CURRENCYCODE_3} | karattri alfanumeriċi 3 | kodiċi tal-munita bi 3 ittri, kif definit mill-kodiċijiet tal-munita ISO 4217 |
| {DATE_TIME_FORMAT} | Il-format tad-data u l-hin skont l-ISO 8601 | Id-data u l-hin fil-format li ġej: SSSS-XX-JJss:mm:ss.dddddZ. — “SSSS” hija s-sena; — “XX” huwa x-xahar; — “JJ” huwa l-jum; — “T” — tfisser li l-ittra “T” għandha tintuża — “ss” hija s-siegħa; — “mm” hija l-minuta; — “ss.ddddd” hija s-sekonda u l-frazzjoni ta' sekonda; — Z huwa l-hin UTC. Id-dati u l-hinijiet għandhom jiġu rrapportati f'UTC. |
| {DECIMAL-n/m} | Numru decimale sa ċifri n b'kollox, li minnhom sa ċifri m jistgħu jkunu ċifri ta' frazzjonijiet | Kaxxa numerika kemm għal valuri pożittivi kif ukoll għal dawk negattivi. — is-separatur decimale huwa “.” (punt); — iċ-ċifri negattivi għandhom il-prefissi “-” (minus); Fejn japplika, il-valuri għandhom jiġu arrotondati u mhux maqtugħa. |
| {ISIN} | 12-il karattru alfanumeriku | Kodiċi ISIN, kif definit f'ISO 6166. |
| {MIC} | 4 karattri alfanumeriċi | Identifikatur tas-suq kif definit f'ISO 10383. |



Tabella 3

Lista ta' dettalji għall-fini ta' trasparenza ta' wara n-negozjar

| Identifikatur tal-kaxxa | Deskrizzjoni u dettalji li jridu jiġu ppubblikati | Tip ta' eżekuzzjoni jew post tal-pubblikazzjoni | Format li għandu jimtela kif definit fit-Tabella 2 |
|---|--|--|--|
| Id-data u l-ħin tan-negozjar | <p>Id-data u l-ħin meta ġiet eżegwita t-tranzazzjoni.</p> <p>Għal transazzjonijiet eżegwiti f'ċentru tan-negozjar, il-livell ta' granularità għandu jkun konformi mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 2 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/574.</p> <p>Għat-tranzazzjonijiet mhux eżegwiti f'ċentru tan-negozjar, id-data u l-ħin meta l-partijiet jiftiehmu l-kontenut ta' dawn il-kaxxi li ġejjin: kwantità, prezz, il-minuti fil-kaxxi 31, 34 u 44 kif speċifikat fit-Tabella 2 tal-Anness 1 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/590, il-kodiċi ta' identifikazzjoni tal-istrument, il-klassifikazzjoni tal-istrument u l-kodiċi tal-istrument sottostanti, fejn ikun applikabbli. Għat-tranzazzjonijiet mhux eżegwiti f'ċentru tan-negozjar il-ħin rrapportat għandu jkun preċiż għal mill-inqas l-eqreb sekonda.</p> <p>Meta t-tranzazzjoni tirriżulta minn ordni trażmessa minn ditta ta' eżekuzzjoni fisem il-klijent lil parti terza meta l-kundizzjonijiet ta' trasmissjoni stabbiliti fl-Artikolu 4 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/590 ma kinux ġew issodisfati, din għandha tkun id-data u l-ħin tat-tranzazzjoni aktar milli l-ħin tat-trażmissjoni tal-ordnijiet.</p> | <p>Suq Regolat (RM), Faċilitajiet Multilaterali tan-Negozjar (MTF), Faċilità Organizzata tan-Negozjar (OTF)</p> <p>Arrangament Approvat ta' Pubblikazzjoni (APA)</p> <p>Fornitur ta' informazzjoni konsolidata (CTP)</p> | {DATE_TIME_FORMAT} |
| Kodiċi ta' identifikazzjoni tal-istrument | Kodiċi użat għall-identifikazzjoni tal-istrument finanzjarju | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | {ISIN} |
| Prezz | <p>Il-prezz ta' negozjar tat-tranzazzjoni hliet, fejn applikabbli, il-kummissjoni u l-imghax dovut.</p> <p>Meta l-prezz ikun irrapportat f'termini monetarji, dan għandu jiġi mogħti fl-unità tal-akbar munita.</p> <p>Meta l-prezz attwalment mhux disponibbli iżda pendent, il-valur għandu jkun "PNDG".</p> <p>Fejn il-prezz mhuwiex applikabbli l-kaxxa m'għandhiex timtela.</p> <p>L-informazzjoni rrapportata f'din il-kaxxa għandha tkun konsistenti mal-valuri pprovduti fil-parti tal-Kwantità.</p> | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | <p>{DECIMAL-18/13} fil-każ li l-prezz jiġi espress bħala valur monetarju</p> <p>{DECIMAL-11/10} fil-każ li l-prezz jiġi espress bħala percentwal jew redditu</p> <p>"PNDG" fil-każ li ma jkunx disponibbli l-prezz</p> |
| Prezz tal-munita | Il-munita li biha jiġi espress il-prezz (applikabbli jekk il-prezz huwa espress bħala valur monetarju). | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | {CURRENCYCODE_3} |

▼ B

| Identifikatur tal-kaxxa | Deskrizzjoni u dettalji li jridu jiġu ppubblikati | Tip ta' eżekuzzjoni jew post tal-pubblikazzjoni | Format li għandu jimtela kif definit fit-Tabella 2 |
|------------------------------------|--|---|--|
| Kwantità | <p>Għadd ta' unitajiet tal-istrumenti finanzjarji.</p> <p>Il-valur nominali jew monetarju tal-istrument finanzjarju.</p> <p>L-informazzjoni rrapportata f'din il-kaxxa għandha tkun konsistenti mal-valuri pprovduti fil-kaxxa tal-Prezz.</p> | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | <p>{DECIMAL-18/17} fil-każ li l-kwantità tiġi espressa bħala unitajiet ta' numru</p> <p>{DECIMAL-18/5} fil-każ li l-kwantità tiġi espressa bħala valur monetarju jew nominali.</p> |
| Ċentru tal-eżekuzzjoni | <p>L-identifikazzjoni tas-sit fejn giet eżegwita t-tranzazzjoni.</p> <p>Uża l-MIC tas-segment ISO 10383 għal transazzjonijiet eżegwiti f'ċentru tan-negozjar,. Fejn is-segment MIC ma jeżistix, uża l-MIC li jahdem.</p> <p>Uża kodiċi MIC "XOFF" għal strumenti finanzjarji ammessi għan-negozjar jew innegozjati f'ċentru tan-negozjar, fejn it-tranzazzjoni fuq dak l-istrument finanzjarju ma tkunx eżegwita f'post ta' negozjar, internalizzatur sistematiku jew pjattaforma tan-negozjar organizzata barra l-Unjoni.</p> <p>Uża SINT għal strumenti finanzjarji ammessi għan-negozjar jew innegozjati f'ċentru tan-negozjar, fejn it-tranzazzjoni fuq dak l-istrument finanzjarju hija eżegwita fuq Internalizzatur Sistematiku.</p> | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | <p>ċentri tan-negozjar: {MIC}</p> <p>Internalizzaturi sistematiki: "SINT"</p> |
| Id-data u l-ħin tal-pubblikazzjoni | <p>Id-data u l-ħin meta t-tranzazzjoni giet ippubblikata minn ċentru tan-negozjar jew APA.</p> <p>Għal transazzjonijiet eżegwiti f'ċentru tan-negozjar, il-livell ta' granularità għandu jkun konformi mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 2 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/574.</p> <p>Għat-tranzazzjonijiet mhux eżegwiti f'ċentru tan-negozjar, id-data u l-ħin għandhom ikunu preċiżi sa mill-inqas l-eqreb sekonda.</p> | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | {DATE_TIME_FORMAT} |
| Post tal-pubblikazzjoni | <p>Il-kodiċi użat sabiex jiġi identifikat il-post tan-negozjar jew l-APA li tippubblika t-tranzazzjoni.</p> | <p>CTP</p> | <p>ċentru tan-negozjar: {MIC}</p> <p>APA: ISO 10383 segment MIC (4 karattri) fejn disponibbli. Inkella, kodiċi b' 4 karattri kif ippubblikat fil-lista ta' fornituri ta' servizzi ta' rappurtar tad-dejta fuq is-sit elettroniku tal-ESMA.</p> |



| Identifikatur tal-kaxxa | Deskrizzjoni u dettalji li jridu jiġu ppubblikati | Tip ta' eżekuzzjoni jew post tal-pubblikazzjoni | Format li għandu jimtela kif definit fit-Tabella 2 |
|---|--|---|--|
| Il-kodiċi ta' identifikazzjoni tat-tranzazzjoni | <p>Kodiċi alfanumeriku assenjat minn ċentri tan-negozjar (skont l-Artikolu 12 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/580 ⁽¹⁾) u APAs u użati f'kwalunkwe referenza għan-negozjar speċifiku.</p> <p>Il-kodiċi tal-identifikazzjoni ta' tranzazzjoni għandu jkun uniku, konsistenti u persistenti għal kull MIC ta' segment skont ISO10383 u għal kull jum ta' negozjar. Fejn iċ-ċentru tan-negozjar ma jużax MICs ta' segment, il-kodiċi tal-identifikazzjoni ta' tranzazzjoni għandu jkun uniku, konsistenti u persistenti għal kull MIC operativ għal kull jum ta' negozjar.</p> <p>Fejn l-APA ma jużax MICs, għandu jkun uniku, konsistenti u persistenti għal kull kodiċi b'4 karattri użati biex jidentifikaw l-APA għal kull jum ta' negozjar.</p> <p>Il-komponenti tal-kodiċi tal-identifikazzjoni ta' tranzazzjoni ma għandhomx jiżvelaw l-identità tal-kontropartijiet tat-tranzazzjoni li għalih il-kodiċi jkun qiegħed jinżamm.</p> | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | {ALPHANUM-52} |

⁽¹⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/580 tal-24 ta' Ġunju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji għaž-żamma tad-dejta rilevanti dwar l-ordnijiet fl-istrumenti finanzjarji (ara l-paġna 193 ta' dan il-Gurnal Uffiċjali).

Tabella 4

Lista ta' indikaturi għall-fini ta' trasparenza ta' wara n-negozjar

| Indikatur | Isem | Tip ta' eżekuzzjoni jew post tal-pubblikazzjoni | Deskrizzjoni |
|-----------|--|---|--|
| “BENC” | Indikatur ta' tranzazzjonijiet ta' riferiment | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | Tranzazzjonijiet eżegwiti b'referenza għal prezz li huwa kkalkulat fuq diversi istanzi ta' żmien skont referenzjarju partikolari, bħalma huwa l-prezz medju ponderat skont il-volum jew il-prezz medju skont il-hin. |
| “ACTX” | Indikatur ta' tranzazzjonijiet tat-tip agency cross | <p>APA</p> <p>CTP</p> | Tranzazzjonijiet fejn ditta tal-investiment gabet flimkien l-ordnijiet tal-klijenti max-xiri u l-bejgħ imwettqa bhala tranzazzjoni waħda u li jinvolvu l-istess volum u prezz. |
| “NPFT” | Indikatur ta' tranzazzjoni ta' prezz mhux iffurmat | <p>RM, MTF</p> <p>CTP</p> | Tranzazzjonijiet fejn l-iskambju tal-istrumenti finanzjarji huwa determinat minn fatturi ohra għajr il-valutazzjoni attwali tas-suq tal-istrument finanzjarju kif elenkat taht l-Artikolu 13. |
| “TNCP” | Indikatur ta' tranzazzjonijiet li ma jikkontribwixxux għall-proċess tal-iskoperta tal-prezzijiet għall-finijiet tal-Artikolu 23 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 | <p>RM, MTF</p> <p>APA</p> <p>CTP</p> | Tranzazzjoni li ma tikkontribwixxix għall-proċess tal-iskoperta tal-prezzijiet għall-finijiet tal-Artikolu 23 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u kif stabbilit fl-Artikolu 2. |

▼ B

| Indikatur | Isem | Tip ta' eżekuzzjoni jew post tal-pubblikazzjoni | Deskrizzjoni |
|-----------|---|---|---|
| “SDIV” | Indikatur ta' tranżazzjoni ta' dividend speċjali | RM, MTF APA CTP | Tranżazzjonijiet li huma jew: eżegwiti matul il-perjodu ex-dividend fejn id-dividend jew forma oħra ta' distribuzzjoni dovuta lix-xerrej minflok lil bejjiegh; jew eżegwiti matul il-perjodu tal-cum-dividend fejn id-dividend jew forma oħra ta' distribuzzjoni tkun dovuta lil bejjiegh minflok lix-xerrej; |
| “LRGS” | Indikatur ta' tranżazzjoni fuq skala kbira ta' wara n-negozjar | RM, MTF APA CTP | Tranżazzjonijiet li huma fuq skala kbira meta mqabbla mad-daqs normali tas-suq li għalihom il-pubblikazzjoni differita hija permessa skont l-Artikolu 15. |
| “RFPT” | Indikatur ta' tranżazzjoni bi prezz ta' referenza | RM, MTF CTP | Transazzjonijiet li huma eżegwiti skont sistemi li joperaw skont l-Artikolu 4(1)(a) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. |
| “NLIQ” | Indikatur ta' tranżazzjoni n-negozjata fi strumenti finanzjarji likwidi | RM, MTF CTP | Transazzjonijiet eżegwiti skont l-Artikolu 4(1)(b)(i) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. |
| “OILQ” | Indikatur ta' tranżazzjoni n-negozjata fi strumenti finanzjarji illikwidi | RM, MTF CTP | Transazzjonijiet eżegwiti skont l-Artikolu 4(1)(b)(ii) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. |
| “PRIC” | Indikatur ta' tranżazzjoni n-negozjata suġġetta għal kundizzjonijiet oħrajn għajr il-prezz kurrenti tas-suq | RM, MTF CTP | Transazzjonijiet eżegwiti skont l-Artikolu 4(1)(b)(iii) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u kif stabbilit fl-Artikolu 6. |
| “ALGO” | Indikatur ta' tranżazzjoni ta' algoritmu | RM, MTF CTP | Tranżazzjonijiet eżegwiti bħala riżultat ta' ditta ta' investiment li tkun impenjata f-negozjar algoritmiku kif iddefinit fl-Artikolu 4(1)(39) tad-Direttiva 2014/65/UE. |
| “SIZE” | Indikatur ta' tranżazzjoni oġhla mid-daqs standard tas-suq | APA CTP | Tranżazzjonijiet eżegwiti fuq internalizzatur sistematiku fejn id-daqs ta' ordni li jmiss kienet oġhla mid-daqs standard tas-suq kif stabbilit skont l-Artikolu 11. |
| “ILQD” | Indikatur ta' tranżazzjoni ta' strument illikwidu | APA CTP | Tranżazzjonijiet fi strumenti illikwidu kif determinat skont l-Artikoli minn 1 sa 9 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/567 ⁽¹⁾ eżegwiti fuq internalizzatur sistematiku. |
| “RPRI” | Indikatur ta' tranżazzjonijiet li jkunu rċevew titjib fil-prezz | APA CTP | Transazzjonijiet eżegwiti taht internalizzatur sistematiku b'titjib tal-prezz skont l-Artikolu 15(2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. |
| “CANC” | Indikatur ta' kanċellazzjoni | RM, MTF APA CTP | Meta tranżazzjoni ppublikata qabel tiġi mħassra. |

▼B

| Indikatur | Isem | Tip ta' eżekuzzjoni jew post tal-pubblikazzjoni | Deskrizzjoni |
|-----------|---|---|---|
| “AMND” | Indikatur ta' emenda | RM, MTF APA CTP | Meta tranżazzjoni ppublikata qabel hija emendata. |
| “DUPL” | Indikatur ta' rapporti duplikati ta' negozjar | APA | Meta tranżazzjoni tiġi rrapportata lil aktar minn APA wieħed skont l-Artikolu 17(1) tar-Regolament Delegat (UE) 2017/571. |

⁽¹⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/567 tat-18 ta' Mejju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward id-definizzjonijiet, it-trasparenza, il-kompressjoni ta' portafolli u l-miżuri superviżorji fuq l-intervent fuq prodotti u pożizzjonijiet (ara l-paġna 90 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

ANNEX II

Ordnijiet ta' skala kbira meta kkomparati mad-daqs normali tas-suq, id-daqsijiet standard tas-suq u l-pubblikazzjonijiet differiti u dewmien

Tabella 1

Ordnijiet ta' skala kbira meta mqabblin mad-daqs normali tas-suq għall-ishma u riċevuti depożitarji

| Id-dhul medju ta' kuljum (ADT) f'EUR | ADT < 50 000 | 50 000 ≤ ADT < 100 000 | 100 000 ≤ ADT < 500 000 | 500 000 ≤ ADT < 1 000 000 | 1 000 000 ≤ ADT < 5 000 000 | 5 000 000 ≤ ADT < 25 000 000 | 25 000 000 ≤ ADT < 50 000 000 | 50 000 000 ≤ ADT < 100 000 000 | ADT ≥ 100 000 000 |
|---|--------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Id-daqs minimu ta' ordnijiet li jikkwalifikaw bhala skala kbira meta mqabbla mad-daqs normali tas-suq f'EUR | 15 000 | 30 000 | 60 000 | 100 000 | 200 000 | 300 000 | 400 000 | 500 000 | 650 000 |

Tabella 2

Ordnijiet ta' skala kbira meta mqabbla maċ-ċertifikati tad-daqs normali tas-suq għall-ishma u strumenti finanzjarji simili oħra

| Id-dhul medju ta' kuljum (ADT) f'EUR | ADT < 50 000 | ADT ≥ 50 000 |
|---|--------------|--------------|
| Id-daqs minimu ta' ordnijiet li jikkwalifikaw bhala skala kbira meta mqabbla mad-daqs normali tas-suq f'EUR | 15 000 | 30 000 |

Tabella 3

Id-daqsijiet standard tas-suq

| Valur medju ta' tranzazzjonijiet (AVT) f'EUR | AVT < 20 000 | 20 000 ≤ AVT < 40 000 | 40 000 ≤ AVT < 60 000 | 60 000 ≤ AVT < 80 000 | 80 000 ≤ AVT < 100 000 | 100 000 ≤ AVT < 120 000 | 120 000 ≤ AVT < 140 000 | Eċċ. |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|------|
| Id-daqs standard tas-suq | 10 000 | 30 000 | 50 000 | 70 000 | 90 000 | 110 000 | 130 000 | Eċċ. |



Tabella 4

Il-limiti tal-pubblikazzjonijiet iddiferiti u d-dewmien għall-ishma u r-riċevuti depożitarji

| Id-dhul medju ta' kuljum (ADT) f'EUR | Id-daqs minimu ta' kwalifika tat-tranzazzjoni għad-dewmien permess f'EUR | Iż-żmien tal-pubblikazzjoni wara t-tranzazzjoni |
|--------------------------------------|--|---|
| > 100 m | 10 000 000 | 60 minuta |
| | 20 000 000 | 120 minuta |
| | 35 000 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 50 m–100 m | 7 000 000 | 60 minuta |
| | 15 000 000 | 120 minuta |
| | 25 000 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 25 m–50 m | 5 000 000 | 60 minuta |
| | 10 000 000 | 120 minuta |
| | 12 000 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 5 m–25 m | 2 500 000 | 60 minuta |
| | 4 000 000 | 120 minuta |
| | 5 000 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 1 m–5 m | 450 000 | 60 minuta |
| | 750 000 | 120 minuta |
| | 1 000 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 500 000–1 m | 75 000 | 60 minuta |
| | 150 000 | 120 minuta |
| | 225 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 100 000–500 000 | 30 000 | 60 minuta |
| | 80 000 | 120 minuta |
| | 120 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| 50 000–100 000 | 15 000 | 60 minuta |
| | 30 000 | 120 minuta |
| | 50 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| < 50 000 | 7 500 | 60 minuta |
| | 15 000 | 120 minuta |
| | 25 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |

▼ **M2**

Tabella 5

Il-limiti ta'pubblikazzjoni differita u dewmien għall-EFTs

| Id-daqs minimu biex tranżazzjoni tikkwalifika għad-dewmien permess f'EUR | Iż-żmien tal-pubblikazzjoni wara t-tranżazzjoni |
|--|---|
| 15 000 000 | 60 minuta |
| 50 000 000 | Tmien il-jum tan-negozjar |

▼ **B**

Tabella 6

Il-limiti u d-dewmien tal-pubblikazzjonijiet iddiferiti għal ċertifikati u strumenti finanzjarji simili oħra

| Id-dhul medju ta' kuljum (ADT) f'EUR | Id-daqs minimu ta' kwalifika ta' tranżazzjoni għad-dewmien permess f'EUR | Iż-żmien tal-pubblikazzjoni wara t-tranżazzjoni |
|--------------------------------------|--|---|
| ADT < 50 000 | 15 000 | 120 minuta |
| | 30 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |
| ADT ≥ 50 000 | 30 000 | 120 minuta |
| | 60 000 | Tmien tal-jum ta' negozjar |



ANNEX III

Id-dejta ta' referenza li ghandha tkun approvduta għall-fini tal-kalkoli tat-trasparenza

Tabella 1

Tabella ta' simboli

| Simbolu | Tip ta' Dejta | Definizzjoni |
|--------------|-----------------------------|---|
| {ALPHANUM-n} | Sa n karattri alfanumeriċi | Kaxxa għal test liberu. |
| {ISIN} | 12-il karattru alfanumeriku | Kodiċi ISIN, kif definit f'ISO 6166 |
| {MIC} | 4 karattri alfanumeriċi | Identifikatur tas-suq kif definit f'ISO 10383 |

Tabella 2

Dettalji tad-dejta ta' referenza li ghandha tkun approvduta għall-fini tal-kalkoli tat-trasparenza

| # | Kaxxa | Dettalji li għandhom jiġu rrapportati | Format u standards għar-rappurtar |
|---|---|--|--|
| 1 | Kodiċi ta' identifikazzjoni tal-istrument | Kodiċi użat għall-identifikazzjoni tal-istrument finanzjarju | {ISIN} |
| 2 | Isem shih tal-istrument | Isem shih tal-istrument finanzjarju | {ALPHANUM-350} |
| 3 | Ċentru tan-negozjar | Is-segment MIC għal ċentru tan-negozjar jew internalizzatur sistematiku, fejn disponibbli, inkella MIC operazzjonali. | {MIC} |
| 4 | Identifikatur MiFIR | <p>Identifikazzjoni ta' strumenti finanzjarji ta' ekwità</p> <p>Ishma kif imsemmijin fl-Artikolu 4(44)(a) tad-Direttiva 2014/65/UE;</p> <p>Riċevuti depożitarji kif definiti fl-Artikolu 4(45) tad-Direttiva 2014/65/UE;</p> <p>ETF kif definiti fl-Artikolu 4(46) tad-Direttiva 2014/65/UE;</p> <p>Ċertifikati kif definiti fl-Artikolu 2(1)(27) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014;</p> <p>Strument finanzjarju li huma simili għal ekwitajiet oħrajn huwa sigurtà trasferibbli li hija strument ta' ekwità simili għal azzjoni, ETF, riċevuta depożitarja jew ċertifikat iżda mhijiex azzjoni, ETF, riċevuta depożitarja jew ċertifikat.</p> | <p>Strumenti finanzjarji ta' ekwità:</p> <p>SHRS = ishma</p> <p>ETFS = ETFs</p> <p>DPRS = riċevuti depożitarji</p> <p>CRFT = ċertifikati</p> <p>OTHR = strumenti finanzjarji li huma simili għal ekwitajiet oħrajn</p> |

▼ **M2***ANNEX IV*

Data li ghandha tiġi pprovduta biex jiġi ddeterminat is-Suq l-Aktar Rilevanti f'termini ta' likwidità, l-ADT u tal-AVT

*Tabella 1***Tabella ta' simboli**

| Simbolu | Tip ta' <i>Data</i> | Definizzjoni |
|---------------|---|---|
| {ALPHANUM-n} | Sa n karattri alfanumeriċi | Kamp għat-test liberu |
| {ISIN} | 12-il karattru alfanumeriku | Kodiċi ISIN, kif definit f'ISO 6166 |
| {MIC} | erba' karattri alfanumeriċi | Identifikatur tas-suq kif definit f'ISO 10383 |
| {DATEFORMAT} | Il-format tad- <i>data</i> ISO 8601 | Id-dati għandu jkollhom dan il-format: SSSS-XX-JJ. |
| {DECIMAL-n/m} | Numru deċimali sa ċifri n b'kollox, li minnhom sa ċifri m jistgħu jkunu ċifri ta' frazzjonijiet | Kamp numeriku kemm għall-valuri pożittivi kif ukoll għal dawk negattivi. is-separatur deċimali huwa “.” (punt); iċ-ċifri negattivi għandhom il-prefissi “-” (minus); il-valuri huma approssimattivi u mhux tronkati. |
| {INTEGER-n} | Numru sħiħ sa n ċifri | Kamp numeriku kemm għall-valuri sħaħ pożittivi kif ukoll negattivi. |

Tabella 2

Dettalji li għandhom jiġu pprovduti għall-fini tad-determinazzjoni tas-Suq l-Aktar Rilevanti f'termini ta' likwidità, l-ADT u l-AVT (abbażi tal-istruzzjonijiet ta' rapportar attwali)

| Numru tal-kamp | Identifikatur tal-kamp | Deskrizzjoni u dettalji li jridu jiġu ppubblikati | Tip ta' post tal-eżekuzzjoni jew tal-pubblikazzjoni | Format li għandu jimtela kif definit fit-Tabella 1 |
|----------------|---|--|---|--|
| 1 | Kodiċi ta' identifikazzjoni tal-istrument | Kodiċi użat għall-identifikazzjoni tal-istrument finanzjarju | Suq Regolat (SR) Faċilità Multilaterali tan-Negożjar (Multilateral Trading Facility, MTF) Arrangament ta' Pubblikazzjoni Approvat (APA) Fornitur ta' tape konsolidat (Consolidated tape provider, CTP) | {ISIN} |

▼ M2

| Numru tal-kamp | Identifikatur tal-kamp | Deskrizzjoni u dettalji li jridu jiġu ppubblikati | Tip ta' post tal-eżekuzzjoni jew tal-pubblikazzjoni | Format li għandu jimitela kif definit fit-Tabella 1 |
|----------------|--|--|---|--|
| 2 | Data tal-eżekuzzjoni | Id-data li fiha jiġu eżegwiti t-tranzazzjonijiet. | RM, MTF, APA, CTP | {DATEFORMAT} |
| 3 | Ċentru tal-eżekuzzjoni | Il-MIC tas-segment għaċ-ċentru tan-negozjar tal-UE jew internalizzatur sistematiku, meta disponibbli, inkella l-MIC operattiv. MIC XOFF fil-każ li t-tranzazzjoni tiġi eżegwita minn ditti tal-investiment li mhumiex internalizzaturi sistematiki u ma tiġix eżegwita f'ċentru tan-negozjar. | RM, MTF, APA, CTP | {MIC} – taċ-ċentru tan-negozjar jew tal-internalizzatur sistematiku jew tal-{MIC}- XOFF |
| 4 | Indikatur ta' strument sospiż | Indikatur ta' jekk l-istrument ġiex sospiż għall-jum kollu tan-negozjar fiċ-ċentru tan-negozjar rispettiv fid-data tal-eżekuzzjoni. Bħala konsegwenza ta' strument li jiġi sospiż għall-jum kollu tan-negozjar, il-kampi minn 5 sa 10 għandhom jiġu rrapportati b'valur ta' zero. | RM, MTF, CTP | TRUE - jekk l-istrument ġie sospiż għall-jum ta' negozjar kollu jew FALSE – jekk l-istrument ma ġiex sospiż għall-jum kollu ta' negozjar |
| 5 | L-għadd totali ta' tranzazzjonijiet | L-għadd totali ta' tranzazzjonijiet eżegwiti fid-data tal-eżekuzzjoni (**). | RM, MTF, APA, CTP | {INTEGER-18} |
| 6 | Fatturat totali | Il-fatturat totali eżegwit fid-data tal-eżekuzzjoni, espress f'EUR (*) (**). | RM, MTF, APA, CTP | {DECIMAL-18/5} |
| 7 | Tranzazzjonijiet eżegwiti, esklużi t-tranzazzjonijiet kollha eżegwiti skont l-eżenzjonijiet ta' qabel in-negozjar tal-Artikolu 4(1), il-punti (a), (b) u (c), tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. | L-għadd totali ta' tranzazzjonijiet eżegwiti fid-data tal-eżekuzzjoni esklużi t-tranzazzjonijiet kollha eżegwiti skont l-eżenzjonijiet ta' qabel in-negozjar tal-Artikolu 4(1), il-punti (a), (b) u (c), tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 fl-istess jum (**). | RM, MTF, CTP | {INTEGER-18} |
| 8 | Il-fatturat totali eżegwit, esklużi t-tranzazzjonijiet kollha eżegwiti skont l-eżenzjonijiet ta' qabel in-negozjar tal-Artikolu 4(1), il-punti (a), (b) u (c), tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. | Il-fatturat totali eżegwit fid-data tal-eżekuzzjoni esklużi t-tranzazzjonijiet kollha eżegwiti skont l-eżenzjonijiet ta' qabel in-negozjar tal-Artikolu 4(1), il-punti (a), (b) u (c), tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 fl-istess jum (*) (**). | RM, MTF, CTP | {DECIMAL-18/5} |

▼ M2

| Numru tal-kamp | Identifikatur tal-kamp | Deskrizzjoni u dettalji li jridu jiġu ppubblikati | Tip ta' post tal-eżekuzzjoni jew tal-pubblikazzjoni | Format li għandu jimtela kif definit fit-Tabella 1 |
|----------------|--|--|---|--|
| 9 | Għadd totali ta' tranzazzjonijiet minbarra dawk eżegwiti skont id-differiment tal-LIS ta' wara n-negożjar. | <p>L-għadd totali ta' tranzazzjonijiet eżegwiti fid-data tal-eżekuzzjoni, esklużi dawk it-tranzazzjonijiet eżegwiti skont l-eżenzjoni għal dimensjonijiet kbar (wara n-negożjar) (**).</p> <p>Għall-ishma u l-irċevuti depożitarji għandu jintuża biss l-ogħla limitu għall-faxxa tal-fatturat medju ta' kuljum (average daily turnover, ADT) fit-Tabella 4 tal-Anness II biex jiġu identifikati dawn it-tranzazzjonijiet.</p> <p>Għal ċertifikati u strumenti finanzjarji simili ohra għandu jintuża biss l-ogħla limitu fit-Tabella 6 tal-Anness II biss biex jiġu identifikati dawn it-tranzazzjonijiet</p> <p>Għall-ETFs, għandu jintuża biss l-ogħla limitu fit-Tabella 5 tal-Anness II biex jiġu identifikati dawn it-tranzazzjonijiet.</p> | RM, MTF, APA, CTP | {INTEGER-18} |
| 10 | Fatturat totali eżegwit, esklużi tranzazzjonijiet eżegwiti skont id-differiment tal-LIS ta' wara n-negożjar. | <p>Il-volum totali tat-tranzazzjonijiet eżegwiti fid-data tal-eżekuzzjoni, esklużi dawk it-tranzazzjonijiet eżegwiti skont l-eżenzjoni għal dimensjonijiet kbar (wara n-negożjar) (*) (**).</p> <p>Għall-ishma u l-irċevuti depożitarji għandu jintuża biss l-ogħla limitu għall-faxxa tal-fatturat medju ta' kuljum (average daily turnover, ADT) fit-Tabella 4 tal-Anness II biex jiġu identifikati dawn it-tranzazzjonijiet.</p> <p>Għal ċertifikati u strumenti finanzjarji simili ohra għandu jintuża biss l-ogħla limitu fit-Tabella 6 tal-Anness II biss biex jiġu identifikati dawn it-tranzazzjonijiet</p> <p>Għall-ETFs, għandu jintuża biss l-ogħla limitu fit-Tabella 5 tal-Anness II biex jiġu identifikati dawn it-tranzazzjonijiet.</p> | RM, MTF, APA, CTP | {DECIMAL-18/5} |

(*) Il-fatturat għandu jiġi kkalkolat bhala l-għadd ta' strumenti skambjati bejn ix-xerrejja u l-bejjiegha mmultiplikat bil-prezz unitarju tal-istrument skambjat għal dik it-tranzazzjoni speċifika u għandu jiġi espress f'EUR.

(**) It-tranzazzjonijiet ikkanċellati għandhom jiġu esklużi miċ-ċifri rrapportati.
Fil-każijiet kollha, il-kamp irid jimtela b'valur akbar minn zero jew ugwali għal zero sa 18-il karattru numeriku inkluż sa hames pożizzjonijiet decimali.