

**REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2017/577****tat-13 ta' Ġunju 2016****li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji dwar il-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum u l-provvediment ta' informazzjoni għall-finijiet ta' trasparenza u ta' kalkoli oħra****(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

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

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 <sup>(1)</sup>, u b'mod partikolari l-Artikolu 5(9) u l-Artikolu 22(4) tiegħu,

Billi:

- (1) Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 jitlob lill-awtoritajiet kompetenti u lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) iwettqu għadd sinifikanti ta' kalkoli sabiex jikkalibraw l-applikabilità tar-reġim ta' trasparenza ta' qabel u ta' wara n-negozju u l-obbligu ta' negozjar għad-derivattivi kif ukoll biex jiddeterminaw jekk negozju ta' investment huwiex internalizzatur sistematiku.
- (2) Sabiex iwettqu l-kalkoli mehtieġa, jehtieġ li kemm l-awtoritajiet kompetenti, kif ukoll l-ESMA jkunu jistgħu jakkwistaw dejta robusta u ta' kwalità għolja għal kull klassi ta' assi li għaliha japplika r-Regolament (UE) Nru 600/2014. Huwa għalhekk mehtieġ li tittiejeb kemm l-aċċessibilità u l-kwalità ta' dejta disponibbli lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA skont id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(2)</sup> u r-Regolament (UE) Nru 600/2014 sabiex il-klassifikazzjoni tal-istrumenti finanzjarji, inkluż il-limiti għall-finijiet tat-trasparenza ta' qabel u ta' wara n-negozju, u, fejn ikun mehtieġ, il-kalibrar mill-ġdid ta' dawn il-limiti, ikun jista' jiġi kkalkolat fuq bażi aktar informata wara li jkun ġie applikat ir-reġim għal ċertu perjodu ta' żmien.
- (3) Id-dispożizzjonijiet għandhom jiġu stabbiliti filwaqt li jispecifikaw, f'termini generali, l-elementi komuni fir-rigward tal-kontenut u tal-format ta' dejta li għandha titressaq miċ-ċentri tan-negozjar, tal-arranġamenti ta' pubblikazzjoni approvati (APA) u tal-fornituri ta' tejp ikkonsolidat (CTPs) għall-finijiet ta' trasparenza u ta' kalkoli oħra. Dawk id-dispożizzjonijiet għandhom jinqraw b'rabta mar-Regolamenti Delegati tal-Kummissjoni (UE) 2017/587 <sup>(3)</sup>, (UE) 2017/583 <sup>(4)</sup>, (UE) 2017/567 <sup>(5)</sup>, (UE) 2017/565 <sup>(6)</sup> u (UE) 2016/2020 <sup>(7)</sup> li jiddeskrivu

<sup>(1)</sup> ĠUL 173, 12.6.2014, p. 84.

<sup>(2)</sup> 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).

<sup>(3)</sup> Ir-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 għal ċentri tan-negozjar u ditti ta' investment fir-rigward ta' ishma, irċevuti depożitorji, 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 sistematiki (ara paġna 387 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

<sup>(4)</sup> Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/583 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 tal-istandards tekniċi regolatorji dwar rekwiżiti ta' trasparenza għal ċentri tan-negozjar u ditti ta' investment fir-rigward tal-bonds, il-prodotti finanzjarji strutturati, il-kwoti ta' emissjonijiet u d-derivattivi (ara paġna 229 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

<sup>(5)</sup> 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 definizzjonijiet, trasparenza, derivattivi, espressjoni tal-portafoll u miżuri superviżorji fuq l-intervent u l-pożizzjonijiet tal-prodott (ara paġna 90 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

<sup>(6)</sup> Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565 tal-25 ta' April 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward rekwiżiti organizzazzjonali u kundizzjonijiet għall-operat għal ditti tal-investment u termini definiti għall-finijiet ta' dik id-Direttiva (ara paġna 1 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

<sup>(7)</sup> Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2016/2020 tas-26 ta' Mejju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji dwar il-kriterji biex ikun iddeterminat jekk id-derivattivi soġġetti għall-obbligu ta' kkljar għandhomx ikunu soġġetti għall-obbligu ta' negozjar (ĠU L 313, 19.11.2016, p. 2).

l-metodoloġija u d-dejta mehtieġa biex jitwettqu l-kalkoli rilevanti u jiġu speċifikati l-kontenut u l-iskop tad-dejta mehtieġa biex jitwettqu l-kalkoli ta' trasparenza. Ghalhekk, il-kontenut, il-format u l-kwalità tad-dejta pprezentata fir-rigward taċ-ċentri tan-negozjar, tal-APAs u tas-CTPs għandhom ikunu konsistenti mal-metodoloġija preskritta fl-atti ta' implimentazzjoni rilevanti tad-Direttiva 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 600/2014 meta jitwettqu tali kalkoli.

- (4) Bl-eċċezzjoni ta' talbiet potenzjali ta' dejta *ad hoc* u ta' kalkoli li għandhom jitwettqu għall-finijiet tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum, iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jipprezentaw rapporti fuq bażi ta' kuljum. Meta jiġi kkunsidrat l-ambitu wiesa' tal-istrumenti finanzjarji koperti u l-ammont kbir ta' dejta li għandha tiġi pprocessata, din il-prezentazzjoni fuq bażi ta' kuljum tiffacilita lill-awtoritajiet kompetenti jipprocessaw b'mod aktar preċiż fajls ta' daqsijiet manigġabbli u tiżgura ġestjoni effiċjenti u fil-hin tal-prezentazzjoni tad-dejta, tal-verifika tal-kwalità tad-dejta u tal-ipproċessar tad-dejta. Il-ġbir ta' dejta fuq bażi ta' kuljum jissimplifika wkoll l-obbligu ta' provvediment ta' dejta fiċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs billi jhaffilhom il-piż tal-kalkolu tan-numru ta' jiem ta' negozjar fil-każijiet fejn il-kriterju ta' likwidità kwantitattiv ikun applikabbli, u li jaggregaw id-dejta għall-istess strument finanzjarju fi bramel ta' maturità ta' żmien differenti fil-każijiet fejn għandu jiġi kkunsidrat iż-żmien tal-maturità. Iċ-ċentralizzar tal-kalkolu jiżgura wkoll użu konsistenti tal-kriterji fl-istrumenti finanzjarji u fiċ-ċentri tan-negozjar kollha.
- (5) Iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jaħznu dejta li tkun komprensiva u tippermetti lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA jwettqu kalkoli preċiżi. Filwaqt li l-informazzjoni mitluba tkun ipprovduta normalment fir-rapporti ta' wara n-negozjar, f'xi każijiet, l-informazzjoni mehtieġa għall-kalkoli tmur lil hinn mill-informazzjoni disponibbli f'dawk ir-rapporti. Dan jinkludi, pereżempju, informazzjoni dwar tranżazzjonijiet eżegwiti abbażi ta' ordnijiet li bbenefikaw minn eżenzjoni fuq skala kbira. Din l-informazzjoni ma għandhiex tkun inkluża frapporti ta' negozjar peress li tista' tesponi tali tranżazzjonijiet għal impatt negattiv fuq is-suq. Madankollu, peress li l-informazzjoni tista' tkun mehtieġa għall-awtoritajiet kompetenti biex jitwettqu l-kalkoli mehtieġa, hija għandha tinhażen b'mod adegwat miċ-ċentri tan-negozjar, mill-APAs u mis-CTPs u għandha tiġi kkomunikata lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA fejn ikun mehtieġ. Iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jiżguraw li huma jxerrdu b'mod adegwat l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA. It-tranżazzjonijiet eżegwiti abbażi ta' ordnijiet fuq skala kbira għandhom ikunu identifikati b'mod adegwat fir-rapport tagħhom lis-CTPs.
- (6) Id-dejta għandha tingabar minn varjetà ta' sorsi peress li jista' jkun li sors wiehed mhux dejjem ikollu sett ta' dejta komplut għal klassi ta' assi jew saħansitra għal strument partikolari. Ghalhekk, biex jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA jiksibu u jikkonsolidaw dejta ta' kwalità għolja minn diversi sorsi, iċ-ċentri ta' negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jużaw, meta jkun disponibbli, speċifikazzjonijiet stabbiliti minn qabel f'termini ta' kontenut u ta' format sabiex il-ġbir ta' dejta jsir aktar faċli u aktar kosteffiċjenti.
- (7) Meta wiehed jikkunsidra s-sensittività tal-kalkoli mehtieġa u l-konsegwenzi kummerċjali potenzjali għaċ-ċentri tan-negozjar, l-emittenti u l-partecipanti l-oħra tas-suq tal-pubblikazzjoni ta' informazzjoni inkorretta li tista' twassal, fil-każ tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum, għas-sospensjoni tal-użu ta' eżenzjonijiet għal ċentru partikolari wiehed jew fl-Unjoni kollha għal strument finanzjarju partikolari, huwa kruċjali li jiġi kkjarifikat il-format tad-dejta li għandha tiġi pprezentata lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA sabiex jiġu stabbiliti mezzi ta' komunikazzjoni effiċjenti maċ-ċentri tan-negozjar u s-CTPs u tiġi żgurata pubblikazzjoni fil-hin u korretta tad-dejta rikjesta.
- (8) Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 jirrikjedi lill-ESMA tippublika, għal strumenti finanzjarji li għalihom japplika l-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum, kejl tal-volum totali ta' negozjar fit-12-il xahar preċedenti u tal-persentaġġi ta' negozjar skont l-eżenzjonijiet tat-tranżazzjonijiet negozjati, kif ukoll tal-prezz referenzjarju fit-12-il xahar preċedenti. Fil-każ ta' strumenti finanzjarji nnegozjati f'aktar minn munita waħda, jehtieġ li l-volumi eżegwiti f'muniti differenti jiġu kkonvertiti f'munita komuni waħda sabiex tkun permessal-komputazzjoni ta' daww il-volumi u jsiru l-kalkoli mehtieġa. Ghalhekk, il-metodoloġija u r-rati tal-kambju li għandhom jintużaw biex jikkonvertu, fejn ikun mehtieġ, il-volumi ta' kummerċ għandhom jiġu previsti.
- (9) Għall-finijiet tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum, iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jintalbu jirrapportaw il-volumi ta' negozjar eżegwiti skont l-eżenzjoni tal-prezz referenzjarju u, għal strumenti likwidi, l-eżenzjoni tat-tranżazzjonijiet negozjati. Peress li l-eżenzjonijiet japplikaw għal ordnijiet u mhux għal tranżazzjonijiet, huwa importanti li jiġi ċċarat li l-volumi li għandhom jiġu rrapportati għandhom jinkludu t-tranżazzjonijiet kollha mmarkati b'"RFPT" jew "NLIQ" għall-fini tal-pubblikazzjoni ta' wara n-negozju tat-tranżazzjonijiet u kif speċifikat fir-Regolament Delegat (UE) 2017/587. Meta tranżazzjoni tkun giet eżegwita fuq il-baży ta' żewġ ordnijiet li jibbenefikaw mill-eżenzjoni fuq skala kbira, din it-tranżazzjoni ma għandhiex tghodd għall-volumi kkalkulati skont l-eżenzjoni tal-prezz referenzjarju u l-eżenzjoni tat-tranżazzjonijiet negozjati.
- (10) Għall-fini tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum, iċ-ċentri tan-negozjar s-u CTPs għandhom jiżguraw li ċ-ċentru tan-negozjar li fuqu giet eżegwita t-tranżazzjoni jkun identifikat bi granularità suffiċjenti sabiex jippermetti

lill-ESMA twestaq il-kalkoli kollha msemmija fir-Regolament (UE) Nru 600/2014. B'mod partikolari, l-identifikatur taċ-ċentru tan-negozjar li jintuża għandu jkun uniku għal dak iċ-ċentru ta' negozjar u mhux maqsum ma' xi ċentru tan-negozjar ieħor operat mill-istess operatur tas-suq. L-identifikaturi taċ-ċentru tan-negozjar għandhom jippermettu lill-ESMA tiddistingwi b'mod mhux ekwivoku iċ-ċentri kollha ta' negozjar li għalihom l-operatur tas-suq irċieva awtorizzazzjoni speċifika skont id-Direttiva 2014/65/UE.

- (11) Għall-fini tal-mekkaniżmu tal-limitazzjoni tal-volum, jehtieg li iċ-ċentri ta' negozjar jiġu rikjesti jipprezentaw l-ewwel rapport fil-jum tad-dhul fl-applikazzjoni tad-Direttiva 2014/65/UE u tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 mal-volumi ta' kummerċ skont l-eżenzjoni tal-prezz referenzjarju u, għal strumenti finanzjarji likwidi, l-eżenzjoni tat-tranzazzjonijiet negozjati għas-sena kalendarja preċedenti. Biex tiġi żgurata applikazzjoni proporzjonali ta' dan ir-reqwizit, iċ-ċentri tan-negozjar għandhom, għal dak il-ghan, jibbażaw ir-rapport tagħhom dwar il-volumi aġġustati ta' negozjar eżegwiti skont l-eżenzjonijiet ekwivalenti li jeżistu skont id-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup> u r-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1287/2006 <sup>(2)</sup>.
- (12) Sabiex jipprovdur lill-awtoritajiet kompetenti u lill-ESMA bid-dejta preċiża, iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jiżguraw li r-rapporti tagħhom jinkludu biss tranzazzjonijiet "single-counted".
- (13) Id-dispożizzjonijiet f'dan ir-Regolament huma marbuta mill-qrib, peress li huma jindirizzaw l-ispeċifikazzjoni tal-kontentut, il-frekwenza, il-format ta' talbiet ta' dejta, il-metodu li għandu jintuża biex jipproċessa din id-dejta u speċifikazzjonijiet ohra relatati mal-pubblikazzjoni ta' informazzjoni għall-finijiet tat-trasparenza kif iddefinita skont ir-Regolament (UE) Nru 600/2014. Sabiex tiġi żgurata koerenza bejn dawn id-dispożizzjonijiet, li se jidhlu fis-sehh fl-istess hin, u biex tiġi permessa opinjoni komprensiva għall-partijiet kkonċernati, u b'mod partikolari dawk soġġetti għall-obbligi, huwa mixtieq li dawn jiġu inklużi fir-Regolament uniku.
- (14) Għal raġunijiet ta' konsistenza u sabiex ikun żgurat il-funzjonament bla xkiel tas-swieq finanzjarji, huwa mehtieg li d-dispożizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament u d-dispożizzjonijiet stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 600/2014 japplikaw mill-istess data.
- (15) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji pprezentati mill-ESMA lill-Kummissjoni.
- (16) L-ESMA għamlet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li fuqu huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Ikkonċernati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit bl-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(3)</sup>,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

#### Artikolu 1

#### Suġġett u kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament jistabbilixxi d-dettalji tat-talbiet tad-dejta li għandhom jintbagħtu mill-awtoritajiet kompetenti u d-dettalji tat-twegiba għal dawk it-talbiet li għandhom jintbagħtu minn ċentri tan-negozjar, arrangamenti ta' pubbliċazzjoni approvati (APAs) u fornituri ta' tejp ikkonsolidat (CTPs), għall-finijiet tal-kalkolu u tal-aġġustament tat-trasparenza ta' qabel u ta' wara n-negozju u tar-reġimi ta' obbligazzjoni tan-negozjar, u b'mod partikolari għall-finijiet tad-determinazzjoni tal-fatturi li ġejjin:

- (a) jekk strumenti finanzjarji ta' ekwità, li jixbhu lill-ekwitajiet u mhux ta' ekwità għandhomx suq likwidu;
- (b) il-livelli limitu għal eżenzjonijiet ta' trasparenza ta' qabel in-negozju għal strumenti finanzjarji ta' ekwità, li jixbhu lill-ekwitajiet u mhux ta' ekwità;

<sup>(1)</sup> Id-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji li ttejjera d-Direttivi tal-Kunsill 85/611/KEE u 93/6/KEE u d-Direttiva 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 93/22/KEE (ĠU L 145, 30.4.2004, p. 1).

<sup>(2)</sup> Ir-Regolament (KE) Nru 1287/2006 tal-Kummissjoni tal-10 ta' Awwissu 2006 li jimplementa d-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-obbligi tad-ditti ta' investiment li jzommu r-reġistri, ir-rapportaġġ tat-tranzazzjonijiet, it-trasparenza tas-suq, l-ammissjoni tal-istrumenti finanzjarji għan-negozjar, u t-termini ddefiniti għall-finijiet ta' dik id-Direttiva (ĠU L 241, 2.9.2006, p. 1).

<sup>(3)</sup> Ir-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) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

- (c) il-livelli limitu għal diferimenti tat-trasparenza ta' wara n-negozju għal strumenti finanzjarji ta' ekwità, li jixbhu lill-ekwitajiet u mhux ta' ekwità;
- (d) meta l-likwidità ta' klassi ta' strumenti finanzjarji tonqos aktar minn livell limitu speċifikat;
- (e) meta ditta tal-investment tkun internalizzatur sistematiku;
- (f) id-daqs tas-suq standard applikabbli għall-internalizzaturi sistematiki li jindirizzaw strument ta' ekwità u strumenti li jixbhu lill-ekwitajiet, u d-daqs speċifiku għall-istrument applikabbli għal internalizzaturi sistematiki li jindirizzaw strumenti mhux ta' ekwità;
- (g) għal strumenti ta' ekwità u li jixbhu lill-ekwitajiet, il-volum totali tan-negozjar għat-12-il xahar preċedenti u tal-persentaġġi tan-negozjar imwettqa kemm taht l-eżenzjonijiet tat-tranzazzjonijiet negozjati u tal-prezz referenzjarju fl-Unjoni kollha u f'kull ċentru tan-negozjar fit-12-il xahar preċedenti;
- (h) jekk id-derivattivi humiex likwidi biżżejjed għall-finijiet tal-implimentazzjoni tal-obbligu ta' negozjar għad-derivattivi.

## Artikolu 2

### Kontenut tat-talbiet tad-dejta u tal-informazzjoni li għandha tiġi rapportata

1. Għall-fini tat-tweqqif tal-kalkoli li jokkorru f'dati prestabbiliti jew fi frekwenzi predefiniti, iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jipprovdur lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom bid-dejta kollha rikjesta biex iwettqu l-kalkoli stabbiliti fir-Regolamenti li ġejjin:
  - (a) Ir-Regolament Delegat (UE) 2017/587;
  - (b) Ir-Regolament Delegat (UE) 2017/583;
  - (c) Ir-Regolament Delegat (UE) 2017/567;
  - (d) Ir-Regolament Delegat (UE) 2017/565.
2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu, fejn ikun meħtieġ, informazzjoni addizzjonali għall-fini tal-monitoraġġ u tal-aġġustament tal-livelli limitu u l-parametri msemmija fil-punti (a) sa (f) u (h) tal-Artikolu 1 minn ċentri tan-negozjar, APAs u CTPs.
3. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu d-dejta kollha rikjesta mill-ESMA biex tiegħu inkunsiderazzjoni skont ir-Regolament Delegat (UE) 2016/2020 għal strumenti finanzjarji mhux ta' ekwità, inkluża dejta dwar dan li ġej:
  - (a) il-frekwenza medja tan-negozjar;
  - (b) id-daqs medju u d-distribuzzjoni tan-negozjar;
  - (c) l-għadd u t-tip tal-partecipanti tas-suq;
  - (d) id-daqs medju tal-marġnijiet.

## Artikolu 3

### Frekwenza tat-talbiet tad-dejta u hinijiet ta' reazzjoni għal ċentri tan-negozjar, APAs u CTPs

1. Iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jipprezentaw id-dejta msemmija fl-Artikolu 2(1) kuljum.
2. Iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jipprezentaw id-dejta bi tveġiba għal talba ad hoc kif imsemmi fl-Artikolu 2(2) fi żmien erba' ġimgħat minn meta tkun irċevuta t-talba sakemm ċirkostanzi eċċezzjonali ma jirrikjedux tveġiba fi żmien perjodu ta' żmien aktar qasir kif speċifikat fit-talba.
3. Permezz ta' deroga mill-paragrafi 1 u 2, iċ-ċentri tan-negozjar u s-CTPs għandhom jipprezentaw id-dejta li għandha tintuża għall-fini tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volumi kif stabbilit fil-paragrafi 6 sa 9 tal-Artikolu 6.

*Artikolu 4***Format tat-talbiet tad-dejta**

Iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jipprezentaw id-dejta msemmija fl-Artikolu 2 fformat XML komuni u, meta jkun disponibbli, konformi ma' kwalunkwe speċifikazzjoni oħra f'termini ta' kontenut u ta' format ddefiniti biex jiffacilitaw proċess effiċjenti u awtomatiku ta' provvista ta' dejta kif ukoll il-konsolidazzjoni tagħha ma' dejta simili minn sorsi oħrajn.

*Artikolu 5***Tip ta' dejta li għandha tinhażen u l-perjodu minimu ta' żmien li ċentri tan-negozjar, APAs u CTPs għandhom jaħżnu d-dejta**

1. Iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jaħżnu d-dejta kollha rikjesta biex jikkalkolaw, jaqgħmlu monitoraġġ jew jaġġustaw il-livelli limitu u l-parametri stabbiliti fl-Artikolu 2, indipendentement minn jekk din l-informazzjoni tqegħditx għad-dispożizzjoni tal-pubbliku jew le.
2. Iċ-ċentri tan-negozjar, l-APAs u s-CTPs għandhom jaħżnu d-dejta msemmija fil-paragrafu 1 għal mill-inqas tliet snin.

*Artikolu 6***Rekwiziti tar-rapportar għal ċentri tan-negozjar u CTPs għall-fini tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum**

1. Għal kull strument finanzjarju li hu soġġett għar-rekwiziti ta' trasparenza fl-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jipprezentaw id-dejta li ġejja lill-awtorità kompetenti:
  - (a) il-volum totali tan-negozju fl-istrument finanzjarju eżegwit f'dak iċ-ċentru tan-negozjar;
  - (b) il-volumi totali tan-negozju fl-istrument finanzjarju eżegwiti f'dak iċ-ċentru tan-negozjar li jaqgħu taht l-eżenzjonijiet tal-Artikolu 4(1)(a) jew l-Artikolu 4(1)(b)(i) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, rispettivament, bil-volumi totali rapportati separatament għal kull eżenzjoni.
2. Għal kull strument finanzjarju soġġett għar-rekwiziti ta' trasparenza fl-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u fejn jintalab mill-awtorità kompetenti, is-CTPs għandhom jipprezentaw id-dejta li ġejja lill-awtorità kompetenti:
  - (a) il-volumi totali tan-negozju fl-istrument finanzjarju eżegwiti fiċ-ċentri tan-negozjar kollha fl-Unjoni bil-volumi totali rapportati separatament għal kull ċentru tan-negozjar;
  - (b) il-volumi totali tan-negozju eżegwiti fiċ-ċentri tan-negozjar kollha fl-Unjoni li jaqgħu taht l-eżenzjonijiet tal-Artikolu 4(1)(a) jew l-Artikolu 4(1)(b) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, rispettivament, bil-volumi totali rapportati separatament għal kull eżenzjoni u għal kull ċentru tan-negozjar.
3. Iċ-ċentri tan-negozjar u s-CTPs għandhom jirrapportaw dejta stabbilita fil-paragrafi 1 u 2 lill-awtorità kompetenti bl-użu tal-formati pprovduti fl-Anness. Huma għandhom, b'mod partikolari, jiżguraw li l-identifikaturi taċ-ċentri tan-negozjar pprovduti minnhom ikunu granulari biżżejjed biex jiffacilitaw lill-awtorità kompetenti u lill-ESMA jidentifikaw il-volumi ta' kummerċ eżegwiti skont l-eżenzjoni tal-prezz referenzjarju u, għal strumenti finanzjarji likwidi, skont l-eżenzjoni tat-tranzazzjonijiet negozjati ta' kull ċentru tan-negozjar u li jippermettu l-kalkolu tal-proporzjon stabbilit skont l-Artikolu 5(1)(a) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014.
4. Għall-finijiet tal-kalkolu tal-volumi msemmija fil-paragrafi 1 u 2:
  - (a) il-volum ta' tranzazzjoni individwali għandu jkun iddeterminat billi l-prezz tal-istrument finanzjarju jiġi mmultiplikat bin-numru ta' unitajiet innegozjati;
  - (b) il-volum totali tan-negozju fkull strument finanzjarju stabbilit fil-paragrafu 1(a) u l-paragrafu 2(a) għandu jiġi ddeterminat permezz tal-aggregazzjoni tal-volum tat-tranzazzjonijiet individwali u "single-counted" kollha għal dak l-istrument finanzjarju.
  - (c) il-volumi ta' kummerċ stabbiliti fil-paragrafu 1(b) u l-paragrafu 2(b) għandhom jiġu ddeterminati permezz tal-aggregazzjoni tal-volumi ta' tranzazzjonijiet individwali u "single-counted" għal dak l-istrument finanzjarju rrapportat skont il-marki "prezz referenzjarju" u "tranzazzjonijiet innegozjati fi strumenti finanzjarji likwidi" skont it-Tabella 4 tal-Anness I tar-Regolament Delegat (UE) 2017/587.

5. Iċ-ċentri tan-negozjar u s-CTPs għandhom jaggregaw biss tranżazzjonijiet eżegwiti bl-istess munita u għandhom jirrapportaw separatament kull volum aggregat bil-munita użata għat-tranżazzjonijiet.
6. Iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jipprezentaw id-dejta msemmija fil-paragrafi 1 sa 5 lill-awtorità kompetenti fl-ewwel jum u s-sittax-il jum ta' kull xahar kalendarju sas-13:00 HEĊ. Meta l-ewwel u s-sittax-il jum tax-xahar kalendarju jkunu jum bla xogħol għaċ-ċentru tan-negozjar, iċ-ċentru tan-negozjar għandu jirrapporta d-dejta lill-awtorità kompetenti sas-13:00 HEĊ fil-jum tax-xogħol ta' wara.
7. Iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jipprezentaw lill-awtorità kompetenti l-volumi totali tan-negozju ddeterminati skont il-paragrafi 1 sa 5 fir-rigward tal-perjodi ta' żmien li ġejjin:
- (a) biex ir-rapporti jiġu pprezentati fis-sittax-il jum ta' kull xahar kalendarju, il-perjodu ta' eżekuzzjoni huwa mill-ewwel jum sal-hmistax-il jum tal-istess xahar kalendarju;
- (b) biex ir-rapporti jiġu pprezentati fl-ewwel jum ta' kull xahar kalendarju, il-perjodu ta' eżekuzzjoni huwa mis-sittax-il jum sal-ahħar jum tax-xahar kalendarju precedenti.
8. Permezz ta' deroga mill-paragrafi 6 u 7, iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jipprezentaw l-ewwel rapport għal kull strument finanzjarju fil-jum tad-dhul fis-seħh tal-applikazzjoni tad-Direttiva 2014/65/UE u tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 sas-13:00 HEĊ u għandu jinkludi l-volumi ta' kummerċ imsemmija fil-paragrafu 1 għas-sena kalendarja precedenti. Għal dan il-għan, iċ-ċentri tan-negozjar għandhom jirrapportaw b'mod separat, għal kull xahar kalendarju, dan li ġej:
- (a) il-volumi ta' kummerċ waqt il-perjodu mill-ewwel jum sal-hmistax-il jum ta' kull xahar kalendarju;
- (b) il-volumi ta' kummerċ waqt il-perjodu mis-sittax-il jum sal-ahħar jum ta' kull xahar kalendarju.
9. Iċ-ċentri ta' negozjar u s-CTPs għandhom iwieġbu għal kull talba *ad hoc* mill-awtoritajiet kompetenti dwar il-volum ta' kummerċ fir-rigward tal-kalkolu li għandu jitwettaq għall-monitoraġġ tal-użu tal-eżenzjonijiet tal-prezz referenzjarju jew tat-tranżazzjonijiet negozjati fil-jum tax-xogħol wara li ssir it-talba qabel il-hin tal-għeluq l-uffiċċji.

#### Artikolu 7

### **Rekwiżiti ta' rapportar għal awtoritajiet kompetenti tal-ESMA għall-finijiet tal-mekkanizmu u l-obbligu ta' negozjar għad-derivattivi**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA bid-dejta rċevuta minn ċentru tan-negozjar jew CTP skont l-Artikolu 6 sas-13:00 HEĊ fil-jum tax-xogħol ta' wara li tkun irċevuta.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA bid-dejta rċevuta minn ċentru tan-negozjar, APA jew CTP bil-għan li jiddeterminaw jekk id-derivattivi humiex likwidi biżżejjed, kif imsemmi fl-Artikolu 1(h) minghajn dewmien bla bżonn u mhux aktar tard minn tlitt ijiem ta' xogħol wara li ġiet irċevuta d-dejta rilevanti.

#### Artikolu 8

### **Rekwiżiti ta' rapportar għall-ESMA għall-fini tal-mekkanizmu tal-limitazzjoni tal-volum**

1. L-ESMA għandha tippubblika l-miżuri tal-volum totali ta' kummerċ għal kull strument finanzjarju fit-12-il xahar precedenti u tal-perċentwali tan-negozjar skont l-eżenzjonijiet kemm tat-tranżazzjonijiet negozjati u tal-prezz ta' referenza fl-Unjoni kollha u f'kull ċentru tan-negozjar fit-12-il xahar precedenti, skont il-paragrafi 4, 5 u 6 tal-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, mhux aktar tard mill-22.00 HEĊ fil-hames jum tax-xogħol wara t-tmiem tal-perjodi ta' rapportar stabbiliti fl-Artikolu 6(6) ta' dan ir-Regolament.
2. Il-pubblikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun minghajn hlas u f'format li jinqara mill-magni u mill-bniedem kif definit fl-Artikolu 14 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/571 <sup>(1)</sup> u fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 13 tar-Regolament Delegat (UE) 2017/567.

<sup>(1)</sup> Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/571 tat-2 ta' Ġunju 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar l-awtorizzazzjoni, ir-rekwiżiti organizzazzjonali u l-pubblikazzjoni ta' tranżazzjonijiet għal fornituri tas-servizzi ta' rapportar tad-dejta (ara paġna 126 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

3. Meta strument finanzjarju jiġi nneozjat f'aktar minn munita waħda fl-Unjoni kollha, l-ESMA għandha tikkonverti l-volumi kollha f'euro bl-użu tar-rati tal-kambju medji kkalkulati abbażi tar-rati referenzjarji tal-kambju barrani tal-euro ppubblikati mill-Bank Ċentrali Ewropew fuq il-websajt tiegħu fit-12-il xahar preċedenti. Dawk il-volumi kkonvertiti għandhom jintużaw għall-kalkolu u għall-pubblikazzjoni tal-volumi totali ta' kummerċ u tal-perċentwali tal-kummerċ kemm skont l-eżenzjonijiet tat-tranzazzjonijiet nneozjati u dawk tal-prezz ta' referenza fl-Unjoni kollha u fuq kull ċentru tan-negozjar kif imsemmi fil-paragrafu 1.

#### *Artikolu 9*

#### **Dhul fis-seħh u applikazzjoni**

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

Għandu japplika mit-3 ta' Jannar 2018.

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

Magħmul fi Brussell, it-13 ta' Ġunju 2016.

*Għall-Kummissjoni*  
*Il-President*  
Jean-Claude JUNCKER

## ANNEX

Tabella 1

**Tabella tas-simboli ghat-Tabella 2**

SIMBOLU	TIP TA' DEJTA	DEFINIZZJONI
{ALPHANUM-n}	Sa n karattri alfanumeriċi	Kaxxa għal test liberu
{DECIMAL-n/m}	Numru deċimali sa n ċifra b'kollox li minnhom sa m ċifra jistgħu jkunu ċifri ta' frazzjonijiet	Kaxxa numerika kemm għal valuri pożittivi kif ukoll għal dawk negattivi. — is-separatur deċimali huwa “.” (punt); — in-numru jista' jkollu l-prefiss “-” (minus) biex jindika numri negattivi. Fejn japplika, il-valuri għandhom jiġu irrawndjati u mhux imqassra.
{CURRENCYCODE_3}	3 karattri alfanumeriċi	Kodiċi tal-pajjiż bi 3 ittri, kif definit mill-kodiċijiet tal-pajjiż ISO 4217.
{DATEFORMAT}	Il-format tad-data skont l-ISO 8601	Id-dati għandu jkollhom dan il-format: SSSS-XX-JJ.
{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

**Formati tar-rapport għall-fini tal-mekkanizmu għal-limitazzjoni tal-volum**

Isem il-qasam tad-dejta	Format
Perjodu ta' rapportar	{DATEFORMAT}/{DATEFORMAT} fejn l-ewwel data hija l-bidu tal-perjodu ta' rapportar u t-tieni data hija t-tmiem tal-perjodu tar-rapportar
Identifikazzjoni tal-entità li qed tirrapporta	Fejn l-entità relatriċi hija ċentru tan-negozjar: {MIC} (is-segment tal-MIC jew, fejn ikun xieraq, l-MIC operattiv) jew {ALPHANUM-50} jekk l-entità relatriċi tkun CTP.
Identifikatur ta' ċentru tan-negozjar	{MIC} (is-segment tal-MIC, fejn disponibbli, inkella l-MIC operattiv).
Identifikatur tal-istrument	{ISIN}
Munita tat-tranzazzjonijiet	{CURRENCYCODE_3}
Volum totali ta' negozjar (skont il-munita)	{DECIMAL-18/5}

Isem il-qasam tad-dejta	Format
Volum totali ta' negozjar skont l-eżenjoni tal-Prezz ta' Referenza kif definit skont l-Artikolu 4(1)(a) tal-MiFIR (skont il-munita)	{DECIMAL-18/5}
Volum totali ta' negozjar skont l-eżenjoni tat-Tranzazzjonijiet Negozjati kif definit skont l-Artikolu 4(1)(b)(i) tal-MiFIR (skont il-munita)	{DECIMAL-18/5}