

II

(Atti mhux leġiżlattivi)

REGOLAMENTI

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2022/25

tat-22 ta' Settembru 2021

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jspecifikaw il-metodi għall-kejl tal-fatturi-K imsemmija fl-Artikolu 15 ta' dak ir-Regolament

(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) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 ⁽¹⁾, u b'mod partikolari l-Artikolu 15(5), it-tielet subparagrafu tiegħu,

Billi:

- (1) Xi fatturi-K fit-tifsira tal-Artikolu 4(1), il-punt (26), tar-Regolament (UE) 2019/2033 ma jehtigux speċifikazzjonijiet ulterjuri peress li dak ir-Regolament jelabora fid-dettall il-metodi għall-kejl tagħhom. Dan huwa l-każ tal-fattur-K tar-"riskju tal-pożizzjoni netta" (K-NPR), li huwa derivat mir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, kif ukoll tal-fattur-K tar-"riskju tal-koncentrazzjoni" (K-CON) u tal-fattur-K tal-"inadempjenza tal-kontroparti tan-negożjar" (K-TCD), li jużaw applikazzjoni simplifikata tar-rekwiżiti korrispondenti skont dak ir-Regolament. Madankollu, f'każijiet oħra bħal "assi mmaniġġjati" (AUM), "flus tal-klijenti miżmuma" (CMH), "ordnijiet tal-klijenti mmaniġġjati" (COH), "assi ssalvagwardjati u amministrati" (ASA) u "fluss tan-negożjar ta' kuljum" (DTF), il-metodi għall-kejl tal-fatturi tagħhom jistgħu jiġu kjarifikati aktar.
- (2) L-attività kollha mwettqa minn ditta tal-investment jenhtieg li tkun koperta mill-fatturi-K halli r-riskji jiġu riflessi b'mod adegwat. Meta jitqies li aġent marbut huwa persuna fizika jew ġuridika li taġixxi biss fisem ċerta ditta tal-investment u taht ir-responsabbiltà shiha u inkondizzjonata ta' dik id-ditta tal-investment, hemm bżonn li jiġi żgurat li kwalunkwe attività tal-aġent marbut tkun inkluża fil-fatturi-K tal-AUM, l-ASA, l-CMH u l-COH ta' ditta tal-investment.
- (3) Is-servizz ta' investment tal-"konsulenza dwar investimenti" imsemmi fil-punt 5 tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾ huwa distint minn "konsulenza lill-impriżi dwar l-istruttura tal-kapital, l-istrategija industrijali u materji relatati u l-konsulenza u s-servizzi li għandhom x'jaqsmu mal-fużjonijiet u x-xiri ta' impriżi" imsemmi fil-punt 3 tat-Taqsima B tal-Anness I ta' dik id-Direttiva. F'dan l-isfond u wkoll abbażi tad-definizzjoni tal-"parir dwar l-investment ta' natura kontinwa" fl-Artikolu 4(1), il-punt 21, tar-Regolament (UE) 2019/2033, fejn is-servizz ancillari msemmi hawn fuq mhuwiex inkluż, huwa mehtieg li jiġi speċifikat li kwalunkwe assi mmaniġġjati relatati ma' dak is-servizz ancillari jenhtieg li jiġu esklużi għall-finijiet tal-kalkolu tal-K-AUM.

⁽¹⁾ ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1.

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

⁽³⁾ 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).

- (4) Sabiex jiġi żgurati kejl konsistenti tal-AUM u tal-ASA meta jiġi kkalkulat il-K-AUM u l-K-ASA, l-istrumenti finanzjarji jenhtieg li jiġu vvalutati bil-valur ġust tagħhom skont l-istandards tal-kontabbiltà applikabbli, sabiex ikun jista' jiġi rifless il-valur tas-suq tal-istrumenti finanzjarji, fejn disponibbli.
- (5) Peress li l-kalibrazzjoni tal-koeffiċjent CMH fit-Tabella 1 tal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) 2019/2033 diġà tqis ir-riskju għall-klijenti assoċjati mal-ġestjoni tal-flus, jenhtieg li l-ammonti inklużi fil-kejl tas-CMH ma jiġux inklużi fil-kejl tal-AUM. Barra minn hekk, sabiex jiġi evitat kwalunkwe għadd doppju fil-kalkolu tar-rekwiżiti kapitali, jenhtieg li l-ammonti diġà kkunsidrati għall-kejl tas-CMH ma jiġux inklużi fil-kejl tal-ASA.
- (6) Id-definizzjoni tas-CMH fl-Artikolu 4(1), il-punt 28, tar-Regolament (UE) 2019/2033 flimkien mal-premessa (24) ta' dak ir-Regolament jiċċaraw l-ammonti li jenhtieg li jiġu kkunsidrati għall-kejl tas-CMH. Għalhekk, huwa biżżejjed li jiġu speċifikati aktar l-aspetti operazzjonali li jifdal tal-metodu għall-kejl tas-CMH bil-ħsieb li tiġi żgurata r-robustezza taċ-ċifri tas-CMH, b'mod partikolari billi tiġi evitata d-dipendenza żejda fuq ir-rappurtar estern u billi ssir enfasi fuq ir-rekords u ċ-ċifri kontabilistiċi interni tad-ditta tal-investment użati għar-rikonċiljazzjoni interna.
- (7) Il-metodi għall-kejl tal-ammonti li jridu jiġu inklużi bħala riċeviment u trażmissjoni tal-ordnijiet u l-eżekuzzjoni tal-ordnijiet fis-COH jenhtieg li jinkludu regoli speċifiċi għall-każ fejn il-prezzijiet tas-suq ma jkunux disponibbli faċilment minhabba li ma jkunux jinsabu fl-ordnijiet. Huwa meħtieġ li jiġu riflessi d-differenzi bejn il-każ ta' eżekuzzjoni ta' ordnijiet u l-każ ta' riċeviment u trażmissjoni, peress li l-prezzijiet u ż-żmien li fih l-ordnijiet jenhtieg li jiġu rreġistrati għall-kejl tas-COH jistgħu jvarjaw f'kull każ. Barra minn hekk, fil-każ ta' riċeviment u trażmissjoni ta' ordnijiet, b'mod partikolari, l-ordnijiet trażmessi huma referenza aħjar għal dan il-ghan milli huma l-ordnijiet riċevuti, peress li dawn tal-aħhar jistgħu ma jiġux trażmessi.
- (8) Peress li s-servizz ta' investment tar-"riċezzjoni u t-trażmissjoni tal-ordnijiet b'rabta ma' strument jew strumenti finanzjarji" imsemmi fil-punt 1 tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE huwa distint mill-attivitajiet ta' investment tat-"Thaddim ta' Faċilitajiet Multilaterali jew Organizzati tan-Negożjar — MTFs, OTFs" imsemmi fil-punti 8 u 9 tagħha, huwa meħtieġ li jiġi ċċarat li l-interessi tax-xiri u l-bejgħ miġburin flimkien f'MTFs u OTFs operati mid-ditta tal-investment iridu ma jiġux inklużi fil-kalkolu tal-K-COH tan-negoji fi flus jew tad-derivattivi K-COH.
- (9) Peress li r-rekwiżiti kapitali għad-ditti tal-investment skont ir-Regolament (UE) 2019/2033 huma bbażati fuq il-fatturi-K li jkopru s-servizzi u l-attivitajiet kollha inklużi fl-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE, huwa meħtieġ li jiġu stabbiliti regoli għall-adattament ta' dawk il-metodi f'dawk il-każijiet fejn inkella jista' jseħh għadd doppju. Dan huwa l-każ, b'mod partikolari, ta' ċerti servizzi anċillari li jistgħu jitwettqu biss flimkien mas-servizzi u mal-attivitajiet elenkati fl-Anness I, it-Taqsima A, ta' dik id-Direttiva. Għalhekk, ordnijiet relatati mas-servizz anċillari msemmija fl-Anness I, it-Taqsima B, il-punt 3, tad-Direttiva 2014/65/UE (konsulenza lill-imprizi dwar l-istruttura tal-kapital, l-istrategija industrijali u materji relatati u l-konsulenza u s-servizzi li għandhom x'jaqsmu mal-fużjonijiet u x-xiri ta' imprizi), li huma relatati ma' konsulenza dwar tranzazzjonijiet bejn investituri, fil-każ ta' finanzjament korporattiv jew tranzazzjonijiet ta' ekwità privata, iridu ma jiġux inklużi fil-kejl tal-AUM, u lanqas f'dak tas-COH, peress li dawk il-fatturi-K diġà jqisuhom.
- (10) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 jipprevedi żewġ koeffiċjenti differenti għall-kejl tas-COH fit-Tabella 1 tal-Artikolu 15 tiegħu, wieħed għan-negożjar fi flus u wieħed separat għad-derivattivi. Jenhtieg li jiġu pprovduti aktar kjarifiki dwar kif jiġu allokat i n-negożji bejn iż-żewġ klassijiet ta' strumenti u dwar il-metodu ta' valutazzjoni li jrid jintuża f'kull każ. B'mod partikolari, jenhtieg li d-derivattivi jiġu inklużi fil-kejl tal-fatturi-K abbażi tal-valur nozzjonali u tan-negożjar fi flus bil-valur tas-suq minhabba li l-koeffiċjenti tal-fatturi-K huma kkalibrati fuq dik il-bażi.
- (11) Huwa meħtieġ li jiġi speċifikat il-kalkolu tal-ammont nozzjonali ta' derivattivi minhabba li r-Regolament (UE) 2019/2033 ma fihx regoli dwar kif jiġi kkalkulat. Minhabba li l-Artikolu 29(3) tar-Regolament (UE) 2019/2033 jistabbilixxi regoli dwar kif jiġi kkalkulat l-ammont nozzjonali tad-derivattivi għall-finijiet tal-kalkolu tat-TCD, u sabiex tiġi żgurata l-konsistenza fil-kejl tat-TCD u tad-DTF, jenhtieg li dawk ir-regoli għall-kejl tal-ammont nozzjonali ta' derivattivi japplikaw ukoll għall-kejl tad-DTF.

- (12) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji ppreżentat lill-Kummissjoni mill-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA).
- (13) L-EBA wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqu huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet il-parir tal-Grupp tal-Partijiet Bankarji Interessati stabbilit f'konformità mal-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (*). L-EBA kkonsultat ukoll lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq qabel ma ppreżentat l-abbozz tal-istandards tekniċi li fuqu huwa bbażat dan ir-Regolament,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

TAQSIMA 1

METODI GHALL-KEJL TAL-FATTURI-K TAR-RISKJU GHALL-KLIJENTI

Artikolu 1

Metodi għall-kejl tal-fatturi-K tar-Riskju Għall-Klijenti fil-każ ta' servizzi u attivitajiet ta' investiment imwettqa bl-użu ta' aġenti marbuta

Għall-finijiet tal-kejl tal-fatturi-K tagħha tar-Riskju Għall-Klijenti (RtC) skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) 2019/2033, ditta tal-investiment għandha tinkludi f'kull waħda mill-AUM, l-CMH, l-ASA u l-COH imsemmija fl-Artikoli 17, 18, 19 u 20 ta' dak ir-Regolament, rispettivament, kwalunkwe ammont marbut mas-servizzi u mal-attivitajiet ta' investiment tad-ditta tal-investiment, imwettqa minn kwalunkwe aġent marbut irregistrat biex jaġixxi f'isimha.

Artikolu 2

Metodi għall-kejl tal-AUM f'każ ta' arrangamenti konsultattivi mhux diskrezzjonali ta' natura kontinwa

1. Għall-fini tal-kejl tal-fatturi-K tal-RtC tagħha skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) 2019/2033, ditta tal-investiment ma għandha tinkludi fl-AUM tagħha, imsemmi fl-Artikolu 17 ta' dak ir-Regolament, l-ebda ammont ta' assi marbut mas-servizzi ancillari msemmija fl-Anness I, it-Taqsima B, il-punt 3, tad-Direttiva 2014/65/UE.
2. Meta ditta tal-investiment tipprovdi arrangamenti konsultattivi mhux diskrezzjonali ta' natura kontinwa lil entità oħra tas-settur finanzjarju li twettaq ġestjoni diskrezzjonali ta' portafolji, hija għandha tinkludi fl-AUM tagħha msemmi fl-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) 2019/2033 kwalunkwe ammont ta' assi marbuta ma' daww l-arrangamenti konsultattivi mhux diskrezzjonali.

Artikolu 3

Metodi għall-kejl tal-AUM fil-każ ta' ġestjoni diskrezzjonali tal-portafoll

Għall-finijiet tal-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) 2019/2033, il-kejl tal-AUM totali ta' kull xahar għandu jsir skont dan kollu li ġej:

- (a) il-kalkolu għandu jinkludi l-valur tal-istrumenti finanzjarji kkalkulat fuq il-bażi tal-valur ġust skont l-istandards tal-kontabbiltà applikabbli;
- (b) strumenti finanzjarji b'valur ġust negattiv għandhom jiġu inkluzi b'valur assolut;
- (c) il-kalkolu għandu jinkludi flus hliet kwalunkwe ammont kopert fis-CMH f'konformità mal-Artikolu 4 ta' dan ir-Regolament.

(*). Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

*Artikolu 4***Metodi għall-kejl tas-CMH**

Għall-finijiet tal-Artikolu 18 tar-Regolament (UE) 2019/2033, il-kejl tas-CMH għandu jkun ibbażat fuq dan li ġej:

- (a) il-bilanċi li d-ditta tal-investment tuża għar-rikonċiljazzjonijiet interni tagħha;
- (b) il-valuri li jinsabu fir-rekords kontabilistiċi tad-ditta tal-investment.

*Artikolu 5***Metodi għall-kejl tal-ASA**

Għall-finijiet tal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) 2019/2033, il-kejl totali tal-ASA ta' kuljum għandu jinkludi l-valur tal-istrumenti finanzjarji kollha tal-klijenti salvagwardjati u amministrati, ikkalkulat bil-valur ġust skont l-istandards tal-kontabbiltà applikabbli. Dan il-kejl għandu jinkludi s-CMH imsemmi fl-Artikolu 4 ta' dan ir-Regolament.

*Artikolu 6***Metodi għall-kejl tal-eżekuzzjoni tal-ordnijiet f'COH**

1. Għall-finijiet tal-kalkolu ta' K-COH skont l-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) 2019/2033, ditta tal-investment għandha tinkludi fil-kalkolu tas-COH tali ordni tal-klijent fil-mument meta jkollha l-konferma li l-eżekuzzjoni tkun seħħet u l-prezz ikun magħruf.
2. Meta ditta tal-investment teżegwixxi fisem klijent ordni li tiġi riċevuta minn ditta tal-investment oħra, il-kalkolu tas-COH mid-ditta tal-investment li teżegwixxi għandu jinkludi dik l-ordni fit-total tal-ordnijiet tagħha mkejla għall-finijiet tal-eżekuzzjoni tal-ordnijiet tal-klijenti u għandha teskludiha mit-total tal-ordnijiet tagħha mkejla għall-finijiet tar-riċeviment u tat-trażmissjoni tal-ordnijiet.

*Artikolu 7***Metodi għall-kejl tar-riċeviment u t-trażmissjoni tal-ordnijiet f'COH**

1. Għall-finijiet tal-kalkolu ta' K-COH skont l-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) 2019/2033, meta ditta tal-investment tirċievi u tittrażmetti ordni ta' klijent, dik l-ordni għandha tiġi inkluża fil-mument meta d-ditta tal-investment tittrażmetti l-ordni lil ditta tal-investment oħra jew lil sensar tal-eżekuzzjoni.
2. Ditta tal-investment ma għandhiex tinkludi ordnijiet riċevuti u trażmessi fil-kejl tas-COH meta tiġbor flimkien żewġ investituri jew aktar biex issir tranżazzjoni bejn dawk l-investituri, bħal fil-każ ta' tranżazzjonijiet ta' finanzjament korporattiv jew ta' ekwità privata.
3. Meta ditta tal-investment tinkludi fil-kejl tal-ordnijiet COH riċevuti u trażmessi, hija għandha tuża l-prezz li jkun hemm fl-ordnijiet. Meta ma jkunx hemm prezz fl-ordnijiet, inkluż meta dawn ikunu ordnijiet b'limitu, id-ditta tal-investment għandha tuża l-prezz tas-suq tal-istrument finanzjarju fil-jum tat-trażmissjoni.
4. L-interessi tax-xiri u tal-bejgħ miġburin flimkien minn ditta tal-investment għall-finijiet tal-operat ta' Faċilità Multilaterali jew Organizzata tan-Negożjar kif stabbilit fil-punti 22 u 23 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE ma għandhomx jiġu inklużi fil-kejl tas-COH.

*Artikolu 8***Metodi għall-kejl ta' negozji fi flus għall-finijiet ta' COH**

1. Għall-finijiet tal-kejl tas-COH f'konformità mal-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) 2019/2033, ditta tal-investiment għandha tinkludi bħala negozjar fi flus kwalunkwe tranżazzjoni fejn kontroparti timpenja ruhha li tinnegozja kwalunkwe waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) titoli trasferibbli,
- (b) strumenti tas-suq tal-flus,
- (c) unitajiet f'intraprizi ta' investiment kollettiv,
- (d) opzjonijiet innegożjati fil-borża.

2. Għall-finijiet tal-kejl tas-COH ta' opzjoni nnegożjata fil-borża, id-ditta tal-investiment għandha tuża l-primjum tal-opzjonijiet użat għall-eżekuzzjoni ta' dik l-opzjoni.

*Artikolu 9***Metodi għall-kejl tad-derivattivi għall-fini ta' COH**

Għall-finijiet tal-kejl ta' COH f'konformità mal-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) 2019/2033 dwar derivattivi, l-ammont nozzjonali ta' kuntratt ta' derivattivi għandu jiġi ddeterminat skont l-Artikolu 29(3) ta' dak ir-Regolament.

TAQSIMA 2

METODI GĦALL-KEJL TAL-FATTURI-K TAR-RISKJU GHAD-DITTI*Artikolu 10***Metodi għall-kejl ta' negozji fi flus għall-finijiet tad-DTF**

1. Għall-finijiet tal-kejl ta' DTF skont l-Artikolu 33 tar-Regolament (UE) 2019/2033 dwar negozji fi flus, ditta tal-investiment għandha tinkludi bħala negozjar fi flus kwalunkwe tranżazzjoni fejn kontroparti tikkommetti li tinnegozja xi waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) titoli trasferibbli,
- (b) strumenti tas-suq tal-flus,
- (c) unitajiet f'intraprizi ta' investiment kollettiv,
- (d) opzjonijiet innegożjati fil-borża.

2. Għall-finijiet tal-kejl tad-DTF ta' opzjoni nnegożjata fil-borża, id-ditta tal-investiment għandha tuża l-primjum tal-opzjonijiet użat għall-eżekuzzjoni ta' dik l-opzjoni.

*Artikolu 11***Metodi għall-kejl tad-derivattivi għall-finijiet ta' DTF**

Għall-finijiet tal-kejl ta' DTF f'konformità mal-Artikolu 33 tar-Regolament (UE) 2019/2033 dwar derivattivi, l-ammont nozzjonali ta' kuntratt ta' derivattivi għandu jiġi ddeterminat skont l-Artikolu 29(3) ta' dak ir-Regolament.

*Artikolu 12***Dhul fis-sehh**

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

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

Magħmul fi Brussell, it-22 ta' Settembru 2021.

Għall-Kummissjoni
Il-President
Ursula VON DER LEYEN
