



European Securities and  
Markets Authority

# Linji gwida

**dwar il-proċeduri standardizzati u l-protokollu għat-trażmissjoni ta' messagġi skont l-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014**





## Werrej

1	Kamp ta' applikazzjoni.....	2
2	Referenzi leġiżlattivi u taqsiriet .....	2
2.1	Referenzi leġiżlattivi .....	2
2.2	Taqsiriet .....	3
3	Għan .....	3
4	Obbligi ta' konformità u ta' rapportar.....	4
4.1	L-istatus tal-linji gwida .....	4
4.2	Rekwiżiti ta' rapportar.....	4
5	Linji gwida .....	5
5.1	Kamp ta' applikazzjoni.....	5
5.2	Il-proċeduri standardizzati u l-protokollu għat-trażmissjoni ta' messagġi.....	6



# 1 Kamp ta' applikazzjoni

## Min?

1. Dawn il-linji gwida japplikaw għad-ditti tal-investment u għall-awtoritajiet kompetenti ta' ditti tal-investment.

## Xiex?

2. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward tar-rekwiżiti skont l-Artikolu 6(2) u b'mod partikolari għall-proċeduri standardizzati u l-istandards għat-trażmissjoni ta' messaġġi li għandhom jintużaw għall-konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

## Meta?

3. Dawn il-linji gwida japplikaw mid-data tad-dhul fis-seħħ tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229 tal-25 ta' Mejju 2018 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar id-dixxiplina tas-saldu.

## 2 Referenzi legiżlattivi u taqsiriet

### 2.1 Referenzi legiżlattivi

*Ir-Regolament (UE)  
Nru 909/2014*

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<sup>1</sup>

*Ir-Regolament Delegat  
tal-Kummissjoni  
(UE) 2018/1229*

Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229 tal-25 ta' Mejju 2018 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar id-dixxiplina tas-saldu

*Ir-Regolament (UE)  
Nru 1095/2010*

Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> GUL 257, 28.8.2014, p. 1-72

<sup>2</sup> GUL 331, 15.12.2010, p. 84.



*Id-Direttiva 2014/65/UE*

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

*Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565*

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

## 2.2 Taqsiriet

*KE*

Il-Kummissjoni Ewropea

*SESF*

Is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja

*ESMA*

L-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq

*UE*

L-Unjoni Ewropea

## 3 Għan

4. Dawn il-linji gwida huma bbażati fuq l-Artikolu 2(6) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014. L-oġettivi ta' dawn il-linji gwida huma li jiġu stabbiliti prattiki superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi fi ħdan is-SESF u li tiġi żgurata l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, kif issupplimentat mill-Artikolu 2 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229.
5. Ir-rekwiżit stabbilit fl-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u speċifikat aktar fl-Artikolu 2 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229 huwa ffokat fuq it-tnejn tal-proċess tas-saldu: id-ditti tal-investimenti għandhom jiżguraw li kemm jista' jkun ikollhom id-dettalji kollha meħtieġa tas-saldu fil-jum ta' negozju li fih issir it-tranzazzjoni. Biex jiksibu dan, id-ditti tal-investment li ma jkollhomx diġà l-informazzjoni meħtieġa dwar is-saldu għandhom jikkomunikaw mal-klijenti tagħhom sabiex jiksibu l-informazzjoni rispettiva, li għandha tinkludi *data* standardizzata utli għall-proċess tas-saldu.
6. B'mod partikolari, skont l-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, id-ditti tal-investment huma mistennija, fejn ikun applikabbli, jieħdu miżuri biex jillimitaw l-għadd ta' nuqqas ta' saldu. Skont dan l-Artikolu, l-ESMA żviluppat standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika fost l-oħrajn id-dettalji tal-miżuri ta' allokkazzjoni u ta' konferma u tal-proċeduri bejn id-ditti tal-investment u l-klijenti professjonali tagħhom li jiffaċilitaw is-saldu, li ġew inklużi fl-Artikolu 2 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229.

7. Biex dan jiġi kkomplementat, l-ESMA hija mistennija wkoll skont l-istess Artikolu, li tiżviluppa linji gwida dwar il-proċeduri standardizzati u l-protokollu għat-trażmissjoni ta' messaġġi li għandhom jintużaw għall-konformità ma' dan ir-rekwiżit.
8. Għalhekk, dawn il-linji gwida għandhom li jikkjarifikaw il-kamp ta' applikazzjoni tar-rekwiżit inkluż fl-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 u jipprovdu gwida dwar il-proċeduri standardizzati u l-istandards għat-trażmissjoni ta' messaġġi li jintużaw għall-finijiet ta' konformità ma' tali rekwiżit.

## **4 Obbligi ta' konformità u ta' rapportar**

### **4.1 L-istatus tal-linji gwida**

9. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-partecipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida.
10. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fl-oqfsa legali u/jew superviżorji nazzjonali tagħhom kif ikun xieraq, inkluż meta linji gwida partikolari jkunu primarjament diretti lejn il-partecipanti fis-swieq finanzjarji. F'dan il-każ, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw, permezz tas-superviżjoni tagħhom, li l-partecipanti fis-swieq finanzjarji jikkonformaw mal-linji gwida.

### **4.2 Rekwiżiti ta' rapportar**

11. Fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-linji gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, l-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jinnotifikaw lill-ESMA jekk huma (i) jikkonformawx, (ii) ma jikkonformawx, iżda beħsiebhom jikkonformaw, jew (iii) ma jikkonformawx u mhux beħsiebhom jikkonformaw mal-linji gwida.
12. F'każ ta' nuqqas ta' konformità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw ukoll lill-ESMA fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-linji gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE r-raġunijiet tagħhom għaliex ma jikkonformawx mal-linji gwida.
13. Il-partecipanti fis-swieq finanzjarji mhumiex meħtieġa jirrapportaw jekk humiex konformi ma' dawn il-linji gwida.

## 5 Linji gwida

### 5.1 Kamp ta' applikazzjoni

**Linja gwida 1:** Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li, fejn ikun applikabbli, ikun hemm konformità mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 minnhom stess u mill-klijenti professjonali tagħhom, filwaqt li jitqiesu r-rwoli tagħhom f'kull tranżazzjoni ta' titoli.

14. Meta żewġ entitajiet liċenzjati bħala ditti tal-investment ikunu qegħdin jiffaċċjaw lil xulxin fi tranżazzjoni dwar strumenti finanzjarji msemmija fl-Artikolu 5(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ir-rwoli rispettivi ta' kull entità fit-tranżazzjoni kkonċernata għandhom jiġu analizzati sabiex tiġi identifikata liema entità għandha titqies bħala d-ditta tal-investment u bħala l-klijent għall-finijiet tal-applikazzjoni ta' dawn ir-rekwiżiti.

15. Ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandhom japplikaw biss għal relazzjonijiet li jinvolvu ditta tal-investment u klijent professjonali fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2014/65/UE. Dan ifisser li meta d-Direttiva 2014/65/UE ma tapplikax għal ċerti persuni (eż. persuni eżentati skont l-Artikolu 2 tad-Direttiva 2014/65/UE), lanqas tali rekwiżiti ma għandhom japplikaw.

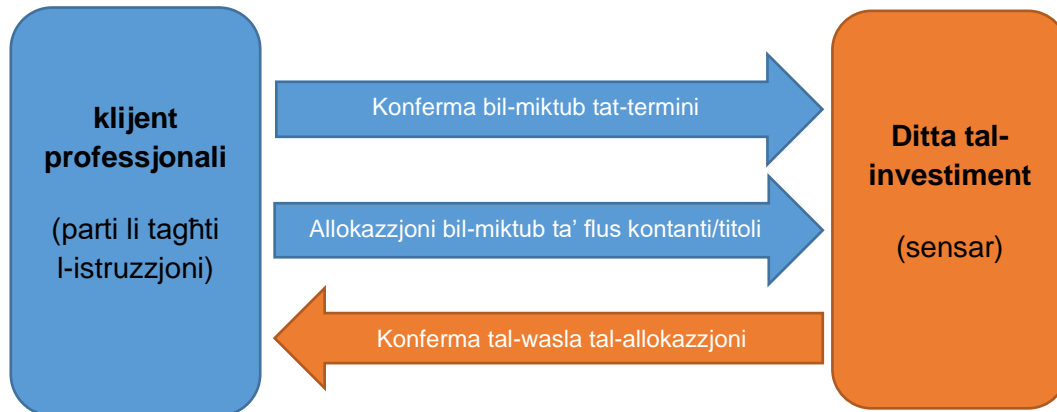
16. Biex jiġi evitat kull dubju, entità li tagħmel parti mil-lista prevista mit-Taqsima I tal-Anness II għad-Direttiva 2014/65/UE għandha titqies bħala klijent professjonali għall-finijiet tal-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, irrISPETTIVAMENT mill-fatt li d-ditta tal-investment setgħet, b'mod ġenerali jew għal xi tranżazzjonijiet jew servizzi speċifiċi, tkun ikklassifikata bħala kontroparti eliġibbli, fis-sens tal-Artikolu 30(2) tad-Direttiva 2014/65/UE, jew klijent mhux professjonali.

**Linja gwida 2:** Ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 għandhom japplikaw fir-rigward tat-tranżazzjonijiet fl-istrumenti finanzjarji msemmija fl-Artikolu 5(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, jiġifieri:

- a. titoli trasferibbli, kif definiti fil-punt 35 tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014;
- b. strumenti tas-suq monetarju, kif definiti fil-punt 37 tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014,
- c. unitajiet f'imprizi kollettivi, kif definiti fil-punt 38 tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, u
- d. kwoti tal-emissjonijiet, kif definiti fil-punt 39 tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

## 5.2 Il-proċeduri standardizzati u l-protokollu għat-trażmissjoni ta' messaġġi

**Linja gwida 3:** Ditta ta' investiment għandha taqbel kuntrattwalment mal-klijent professjonali tagħha dwar il-proċeduri ta' komunikazzjoni u l-protokollu għat-trażmissjoni ta' messaġġi li għandhom jintużaw bejniethom biex jiġu implimentati l-miżuri li għandhom l-għan li jillimitaw in-nuqqas ta' saldu deskritt fl-Artikolu 6(2) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, liema miżuri jistgħu jiġu spjegati kif ġej:



17. Id-ditta tal-investiment u l-klijent professjonali tagħha jistgħu jorganizzaw il-komunikazzjoni fil-pront ta' din l-informazzjoni b'diversi modi:

- a. **Billi tintbagħat kemm konferma bil-miktub kif ukoll allokazzjoni bil-miktub** mill-klijent professjonali lid-ditta tal-investiment tiegħu, kif speċifikat fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229; jew
- b. **Billi ma tintbagħat l-ebda konferma bil-miktub:** Meta l-konferma bil-miktub tkun inkluża fl-allokazzjoni bil-miktub skont it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229, id-ditta tal-investiment u l-klijent professjonali jistgħu jaqblu li l-konferma bil-miktub tat-termini tat-tranżazzjoni tista' tiġi pprovduta f'qasam addizzjonali inkluż fl-allokazzjoni bil-miktub, jew tiġi implikata fit-trażmissjoni tal-allokazzjoni bil-miktub li tikkorrispondi għal dik it-tranżazzjoni; jew
- c. **Billi ma tintbagħat l-ebda konferma bil-miktub u lanqas allokazzjoni bil-miktub:** Meta ma tintbagħat l-ebda konferma jew allokazzjoni bil-miktub skont l-Artikolu 2(3) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229, id-ditta tal-investiment għandha tiżgura li din tingħata l-informazzjoni tas-saldu meħtieġa msemmija fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229 fir-rigward ta' dik it-tranżazzjoni qabel il-perjodi ta' żmien imsemmija fl-Artikolu 2(2) tiegħu, inkluż b'mod orali jew permezz ta' sistemi li jagħtu aċċess lid-ditta tal-investiment għall-informazzjoni rilevanti (pereżempju permezz tal-aċċess għal bażi ta' *data* centralizzata).

18. Il-konsegwenzi tal-komunikazzjoni li tintbagħat tard, jew in-nuqqas ta' komunikazzjoni, tal-allokkazzjoni u tal-konferma bil-miktub (jew ta' parti mill-informazzjoni mitluba fiha) lid-ditta tal-investiment mhumiex indirizzati fir-Regolament (UE) Nru 909/2014, u lanqas fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229. Il-konsegwenzi ta' tali dewmien jew nuqqas jistgħu jiġu indirizzati mid-ditta tal-investiment u mill-klijent professjonali fil-ftehim kuntrattwali tagħhom.

19. L-arranġamenti miftiehma bejn id-ditta tal-investiment u l-klijent professjonali tagħha jistgħu jiġu inklużi fi kwalunkwe ftehim kuntrattwali, inkluż fil-ftehim qafas li jirregola r-relazzjoni tagħhom b'had-dokument imsemmi fl-Artikolu 25(5) tad-Direttiva 2014/65/UE u speċifikat fl-Artikolu 58 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565.

**Linji gwida 4:** Meta d-ditta tal-investiment u l-klijent professjonali jaqblu li l-klijent professjonali għandu jibgħat konferma u/jew allokkazzjoni bil-miktub skont l-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2018/1229, għandha tiġi aċċettata kwalunkwe proċedura ta' komunikazzjoni li tippermetti komunikazzjoni bil-miktub permezz tal-posta, fax jew mezzi elettronici.

20. Meta jintużaw mezzi elettronici, id-ditta tal-investiment għandha toffri lill-klijenti professjonali tagħha l-għażla li jużaw il-proċeduri u l-istandards ta' komunikazzjoni miftuħa u internazzjonali għat-trażmissjoni ta' messaġġi u d-*data* ta' referenza kif definit fl-Artikolu 2(1)(34) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014, ħlief fiż-żewġ każijiet li ġejjin:

- a. meta tali standards aċċettati internazzjonalment ma jkunux "*disponibbli fuq bażi ġusta, miftuħa u nondiskriminatorja għal kwalunkwe parti interessata*" jew ma jkunux jeżistu, sakemm isiru disponibbli standards internazzjonali; u
- b. meta l-użu ta' standards aċċettati internazzjonalment ma jippermettix li "*jiġi limitat in-nuqqas tas-saldu*" għal ditta tal-investiment u l-klijenti professjonali tagħha, sakemm dan in-nuqqas ta' effiċjenza jkun jista' jiġi evidenzjat.

21. Jekk id-ditta tal-investiment toffri li tuża kemm l-istandards internazzjonali għat-trażmissjoni ta' messaġġi kif ukoll dawk interni (jew domestiċi), il-klijent professjonali jista' jiddeċiedi li juża kwalunkwe wieħed minnhom.

---