European Securities and Markets Authority

Linji Gwida

Dwar il-Proċess għall-Kalkolu tal-Indikaturi biex jiġu Ddeterminati l-Muniti l-Aktar Rilevanti fi bihom Jitwettaq is-Saldu

28/03/2018 | ESMA70-708036281-66 MT

Werrej

I. Sommarju Eżekuttiv 3
1 Raġunijiet għall-pubblikazzjoni 3
2 Kontenut 5
3 Il-Passi li Jmiss 5
II. Linji Gwida dwar il-Proċess għall-Kalkolu tal-Indikaturi biex jiġu Ddeterminati l-Muniti l-Aktar Rilevanti fi bihom Jitwettaq is-Saldu 6
1 Kamp ta' applikazzjoni 6
2 Definizzjonijiet 6
4 Obbligi ta' konformità u ta' rapportar 7
4.1 Status tal-linji gwida 7
4.2 Rekwiżiti ta' rapportar 7
5 Linji gwida dwar id-determinazzjoni tal-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu 8
5.1 Kamp ta' applikazzjoni tad-data li għandha tiġi rrapportata mis-CSDs 8
5.2 Proċess ġenerali għall-ġbir tad-data u l-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu 9
5.3 Proċess inizjali għall-ġbir tad-data u l-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu 10
6 Anness 11
6.1 Mudelli għall-ġbir tad-data biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu 11

I. Sommarju Eżekuttiv

1 Raġunijiet għall-pubblikazzjoni

1. Skont l-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 (CSDR), l-awtoritajiet li ġejjin għandhom ikunu involuti fl-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni tas-CSDs fejn speċifikament imsemmi fis-CSDR:

   (a) l-awtorità responsabbli mis-sorveljanza tas-sistema ta' saldu tat-titoli mħaddma mis-CSD fl-Istat Membru li l-liġi tiegħu tapplika għal dik is-sistema ta' saldu tat-titoli;

   (b) il-banek ċentrali fl-Unjoni li joħorġu l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu;

   (c) fejn rilevanti, il-bank ċentrali fl-Unjoni li fil-kotba tiegħu tiġi ssaldata l-parti ta' flus kontanti ta' sistema ta' saldu tat-titoli operat mis-CSD.

2. L-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 [1] jispeċifika l-kundizzjonijiet li abbażi tagħhom il-muniti tal-Unjoni msemmija fl-Artikolu 12(1)(b) tas-CSDR jitqiesu bħala l-aktar rilevanti. Sabiex jikkalkulaw l-indikaturi rilevanti, l-awtoritajiet kompetenti jeħtieġ li jużaw d-data aggregata fil-livell tal-UE. Madankollu, l-awtoritajiet kompetenti individwali jistgħu jiffaċċjaw sfidi fir-rigward tal-ġbir u tal-aggregazzjoni tad-data rilevanti kollha mis-CSDs madwar l-UE. Barra minn hekk, tali approċċ jista' jwassal għal duplikazzjoni tal-isforzi għall-awtoritajiet kompetenti u jista' jiġġenera riskji fir-rigward tal-użu ta' data inkonsistenti.

3. Minħabba l-ħtieġa li tintuża data konsistenti aggregata fil-livell tal-UE għall-kalkolu tal-indikaturi speċifikati fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392, l-ESMA ddeċidiet li toħroġ Linji gwida dwar il-proċess għall-ġbir, l-ipproċessar u l-aggregazzjoni tad-data meħtieġa għall-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu (Artikolu 12(1)(b) tas-CSDR).

4. Fir-rigward tal-kompitu tal-ESMA li tikkontribwixxi għall-applikazzjoni konsistenti ta' atti tal-Unjoni legalment vinkolanti, b'mod partikolari billi tikkontribwixxi għal kultura superviżorja komuni permezz tal-istabbiliment ta' prattiki konsistenti, effiċjenti u effettivi, l-ESMA jeħtieġ li jkollha rwol ta' koordinazzjoni fil-proċess ta' ċentralizzazzjoni u ta' aggregazzjoni tad-data rċevuta mis-CSDs, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs. L-awtoritajiet kompetenti jeħtieġ li jwettqu l-kalkoli għall-indikaturi abbażi tad-data ċentralizzata u aggregata mill-ESMA.

5. Għalkemm l-indikaturi mhux se jiġu kkalkulati għall-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs (minħabba li dawn huma eżentati minn ċerti rekwiżiti tas-CSDR skont l-Artikolu 1(4) tas-CSDR), huwa importanti li l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs jibagħtu d-data rilevanti li

[1] Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 tal-11 ta' Novembru 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar ir-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni, superviżorji u operazzjonali għal depożitarji ċentrali tat-titoli (ĠU L 65, 10.3.2017, p. 48–115)

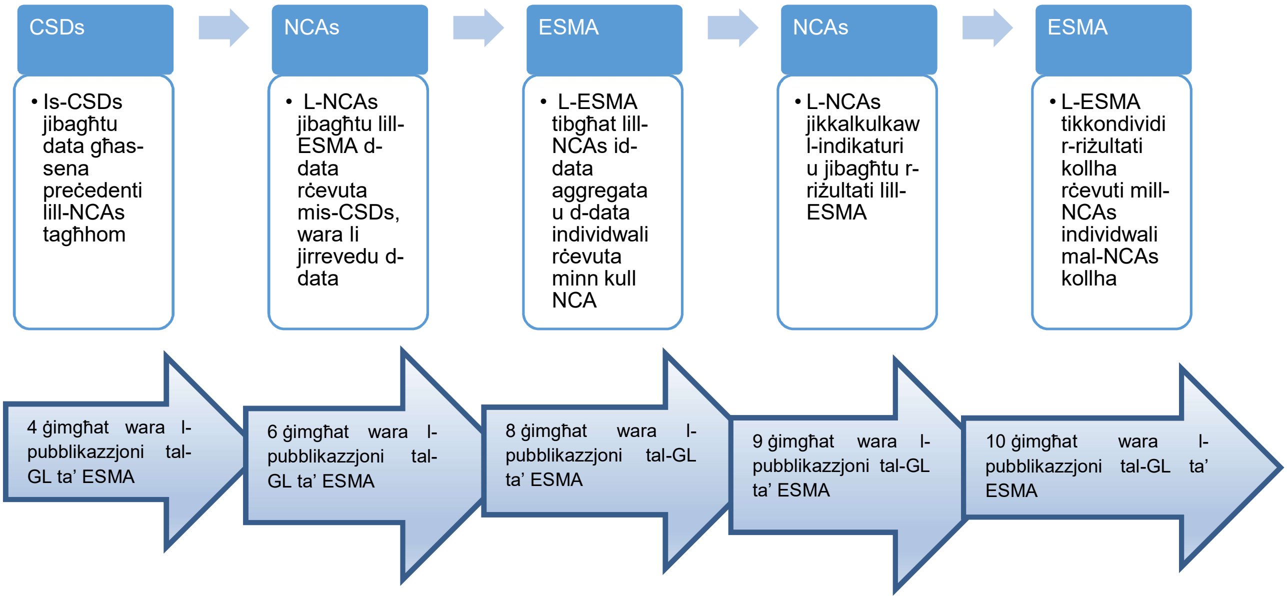
se tintuża biex jiġu ddeterminati l-valuri għad-denominaturi, sabiex ikollhom stampa sħiħa tal-attività fil-livell tal-UE għall-indikaturi rispettivi.

6. Sabiex tiġi żgurata implimentazzjoni konsistenti tad-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392, il-linji gwida jikkjarifikaw il-kamp ta' applikazzjoni tad-data li għandha tiġi rrapportata għall-fini tal-kalkolu tal-indikaturi, billi jipprovdu eżempji dwar it-tipi ta' tranżazzjonijiet u operazzjonijiet li jenħtieġ li jiġu inklużi, kif ukoll eżempji dwar it-tipi ta' tranżazzjonijiet u operazzjonijiet li jenħtieġ li ma jiġux inklużi.

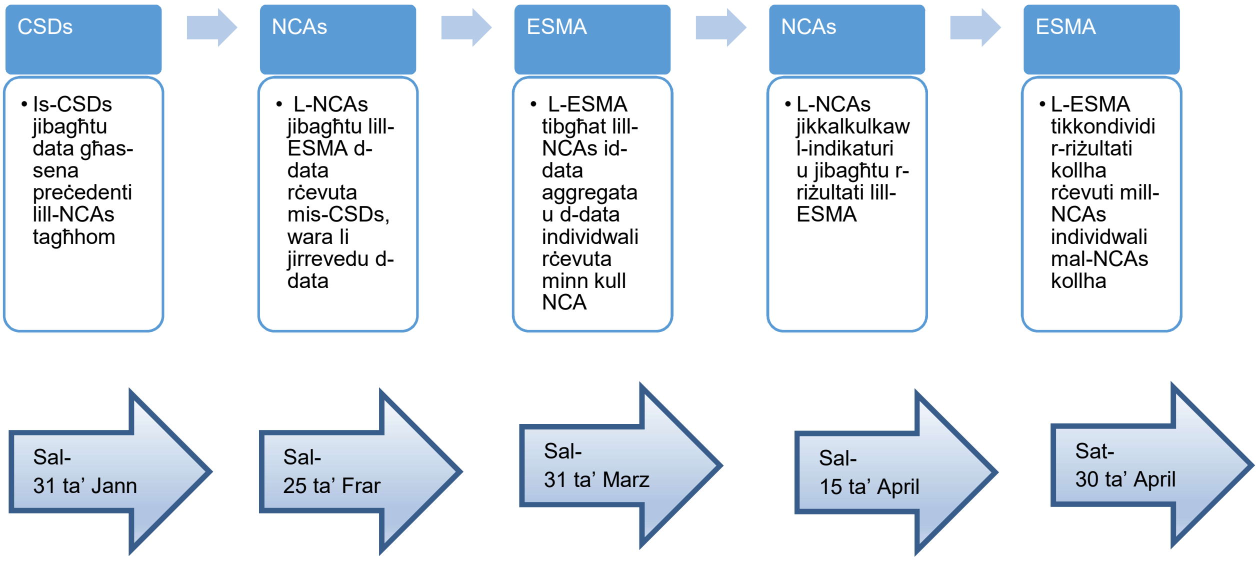
7. Fis-segwitu tal-istess objettiv, u b'mod partikolari biex jiġi żgurat approċċ armonizzat u konsistenti għar-rapportar tad-data madwar is-CSDs għall-fini tal-kalkolu tal-indikaturi speċifikati fil-punti (a) u (b) tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392, dawn il-linji gwida jipproponu parametri komuni għar-rapportar ta' struzzjonijiet ta' saldu (jiġifieri mingħajr ma jsir għadd doppju tal-istruzzjonijiet ta' saldu skont il-mod li bih dawn jiġu ssaldati: permezz ta' konnessjonijiet ta' CSD jew le). Dawn il-parametri ma jaffettwawx l-applikazzjoni ta' regoli sostantivi relatati mas-saldu, inkluż b'rabta mad-Direttiva 98/26/KE u l-liġijiet dwar it-titoli nazzjonali u l-proprjetà.

8. Fir-rigward tad-data tad-dħul fis-seħħ tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392, dawn il-linji gwida jiddeskrivu proċess ġenerali li għandu jintuża għall-ġbir tad-data u l-kalkolu tal-indikaturi li jibdew mill-1 ta' Jannar 2018, kif ukoll proċess inizjali li għandu jintuża għall-ewwel applikazzjoni tal-proċess ġenerali fl-2017 li jkopri l-perjodu ta' rapportar tal-1 ta' Jannar sal-31 ta' Diċembru 2016.

Sommarju tal-Proċess Inizjali (li għandu jiġi applikat fl-2017)



Sommarju tal-Proċess Ġenerali (li għandu jiġi applikat mill-1 ta' Jannar 2018)



2 Kontenut

9. It-Taqsima II tinkludi t-test sħiħ tal-Linji Gwida dwar il-Proċess għall-Kalkolu tal-Indikaturi biex jiġu Ddeterminati l-Muniti l-Aktar Rilevanti fi bihom Jitwettaq is-Saldu.

3 Il-Passi li Jmiss

10. Il-linji gwida fit-Taqsima II se jiġu tradotti fil-lingwi uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u ppubblikati fuq is-sit web tal-ESMA.

II. Linji Gwida dwar il-Proċess għall-Kalkolu tal-Indikaturi biex jiġu Ddeterminati l-Muniti l-Aktar Rilevanti fi bihom Jitwettaq is-Saldu

1 Kamp ta' applikazzjoni

Min?

1. Dawn il-linji gwida japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti maħtura skont ir-Regolament (UE) Nru 909/2014[2] (CSDR).

Xiex?

2. Dawn il-linji gwida japplikaw b'rabta mal-proċess għall-ġbir, l-ipproċessar u l-aggregazzjoni tad-data meħtieġa għall-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu, skont il-punt (b) tal-Artikolu 12(1) tas-CSDR.

Meta?

3. Dawn il-linji gwida japplikaw minn 28/03/2018.

2 Definizzjonijiet

4. It-termini użati f'dawn il-linji gwida għandhom l-istess tifsira fis-CSDR, u fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 [3]

3 Għan

5. L-għan ta' dawn il-linji gwida huwa li jiżguraw l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-punt (b) tal-Artikolu 12(1) tas-CSDR. B'mod partikolari, dawn jipprovdu gwida dwar il-proċess għall-ġbir, l-ipproċessar u l-aggregazzjoni tad-data meħtieġa għall-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu.

[2] 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).

[3] Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 tal-11 ta' Novembru 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar ir-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni, superviżorji u operazzjonali għal depożitarji ċentrali tat-titoli (ĠU L 65, 10.3.2017, p. 48–115)

4 Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

4.1 Status tal-linji gwida

6. Dan id-dokument jinkludi l-linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament tal-ESMA[4]. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti u l-parteċipanti fis-swieq finanzjarji jeħtiġilhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw mal-linji gwida u r-rakkomandazzjonijiet.

7. L-awtoritajiet kompetenti li lilhom huma indirizzati dawn il-linji gwida jenħtieġ li jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki superviżorji tagħhom.

4.2 Rekwiżiti ta' rapportar

8. L-awtoritajiet kompetenti li lilhom huma indirizzati dawn il-linji gwida jeħtiġilhom jinnotifikaw lill-ESMA [lil: csdr.data@esma.europa.eu] jekk humiex konformi jew għandhomx il-ħsieb li jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida, bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tagħhom. Fin-nuqqas ta' rispons sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jitqiesu bħala mhux konformi. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-sit web tal-ESMA. Madankollu, sabiex tiġi żgurata implimentazzjoni bla xkiel u f'waqtha tal-proċess għall-ġbir, l-ipproċessar u l-aggregazzjoni tad-data meħtieġa għall-kalkolu tal-indikaturi msemmija f'dawn il-linji gwida, huwa rrakkomandat li l-awtoritajiet kompetenti jinnotifikaw lill-ESMA malajr kemm jista' jkun, u preferibbilment fi żmein ġimagħtejn mid-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-linji gwida.

9. Id-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-linji gwida tfisser id-data tal-pubblikazzjoni tagħhom fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE.

10. Id-depożitorji ċentrali tat-titoli (CSDs) mhumiex meħtieġa jirrapportaw jekk humiex konformi ma' dawn il-linji gwida.

[4] Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-24 ta' Novembru 2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill 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).

5 Linji gwida dwar id-determinazzjoni tal-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu

5.1 Kamp ta' applikazzjoni tad-data li għandha tiġi rrapportata mis-CSDs

11. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jiżguraw li s-CSDs, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs, jirrapportaw id-data rilevanti fil-format ipprovdut f'mudelli fl-Anness. Il-lista ta' CSDs (inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs) speċifikata fil-mudelli inkluża fl-Anness jenħtieġ li tiġi aġġornata mill-awtoritajiet kompetenti fuq bażi annwali.

12. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jiżguraw li s-CSDs japplikaw il-parametri tar-rapportar tad-data li ġejjin:

    a) Id-data jenħtieġ li tinkludi valuri assoluti ta' saldu minn kull CSD għal kull munita li tkopri s-sena kalendarja preċedenti.
    b) Il-valuri jenħtieġ li jiġu espressi fil-muniti oriġinali li bihom jitwettaq is-saldu.
    c) Il-kategoriji kollha ta' struzzjonijiet ta' saldu bi ħlas imħallas minn CSD jenħtieġ li jiġu inklużi, irrispettivament minn jekk humiex relatati mat-tranżazzjonijiet li jitwettqu f'post tan-negozjar jew fuq bażi OTC.
    d) Għall-operazzjonijiet magħmula minn diversi tranżazzjonijiet, bħalma huma r-riakkwisti tat-titoli jew il-ftehimiet ta' self, iż-żewġ partijiet jenħtieġ li jiġu rrapportati ladarba jitħallsu.
    e) Fil-każ ta' saldu ġewwa CSD, is-CSD (CSD emittent jew CSD investitur) jenħtieġ li jirrapporta ż-żewġ partijiet ta' tranżazzjoni, jiġifieri jenħtieġ li jirrapporta ż-żewġ struzzjonijiet ta' saldu rċevuti.
    f) Fil-każ fejn aktar minn CSD wieħed ikunu involuti fis-saldu ta' tranżazzjoni permezz ta' konnessjonijiet standard, personalizzati jew indiretti, jenħtieġ li jirrapporta biss is-CSD (CSD emittent jew CSD investitur) li jħallas iż-żewġ partijiet tat-tranżazzjoni. Dan jenħtieġ li jirrapporta ż-żewġ struzzjonijiet ta' saldu rċevuti. Is-CSD investitur li "jħallas" biss parti waħda tat-tranżazzjoni jenħtieġ li ma jirrapportax.
    g) Fil-każ ta' saldu CSD inkroċjat minn CSDs li jużaw infrastruttura ta' saldu komuni jew permezz ta' konnessjonijiet interoperabbli, kull CSD jenħtieġ li jirrapporta l-istruzzjoni ta' saldu uniku rċevut b'rabta ma' tranżazzjoni.

13. L-istruzzjonijiet ta' saldu jistgħu jkunu relatati mat-tipi ta' tranżazzjonijiet li ġejjin:

    a) xiri jew bejgħ ta' titoli (inkluż xiri jew bejgħ ta' titoli tas-suq primarju);
    b) operazzjonijiet tal-immaniġġjar tal-kollateral (inklużi operazzjonijiet tal-immaniġġjar tal-kollateral triparti jew operazzjonijiet tal-awtokollateralizzazzjoni);
    c) operazzjonijiet ta' self ta' titoli;
    d) tranżazzjonijiet ta' xiri mill-ġdid;
    e) oħrajn (inklużi azzjonijiet korporattivi fuq il-flussi, jiġifieri pretensjonijiet u trasformazzjonijiet tas-suq).

14. It-tipi ta' tranżazzjonijiet li ġejjin jenħtieġ li jitqiesu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tar-rapportar:

    a) azzjonijiet korporattivi fuq l-istokk, bħalma huma d-distribuzzjonijiet ta' flus (eż. dividend fi flus kontanti, pagament tal-imgħax), distribuzzjonijiet tat-titoli (eż. dividend fi stokks;

ħruġ ta' ishma bonus), riorganizzazzjonijiet (eż. konverżjoni, qsim ta' azzjonijiet, ħlas lura, offerta ta' prezz);

b) operazzjonijiet tas-suq primarju, jiġifieri l-proċess ta' ħolqien inizjali ta' titoli;

c) il-ħolqien u l-ħlas lura ta' unitajiet ta' fondi, jiġifieri l-ħolqien tekniku u l-ħlas lura ta' unitajiet ta' fondi, sakemm tali ħolqien u ħlas lura ta' unitajiet ta' fondi ma jsirux permezz ta' ordnijiet ta' trasferiment f'sistema ta' saldu tat-titoli mħaddma minn CSD;

d) operazzjonijiet ta' allinjament mill-ġdid.

5.2 Proċess ġenerali għall-ġbir tad-data u l-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu

15. Il-proċess ġenerali propost f'din it-taqsima jenħtieġ li jiġi applikat mill-1 ta' Jannar 2018.

16. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jiżguraw li s-CSDs, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs, jirrapportaw id-data rilevanti għas-sena kalendarja preċedenti, li hija meħtieġa għall-kalkolu tal-indikaturi speċifikati fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392, lilhom, sal-31 ta' Jannar ta' kull sena (jiġifieri jenħtieġ li tintuża d-data mill-1 ta' Jannar sal-31 ta' Diċembru tas-sena kalendarja preċedenti).

17. Wara li jirrevedu d-data, l-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jibagħtu lill-ESMA d-data rċevuta mis-CSDs fil-ġurisdizzjoni tagħhom, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs, sal-25 ta' Frar ta' kull sena.

18. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jwettqu l-kalkolu għall-indikaturi speċifikati fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 fir-rigward ta' kull CSD li għalih awtorità kompetenti tkun l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domiċilju, mal-wasla tad-data li ġejja mill-ESMA sal-31 ta' Marzu ta' kull sena:

a) id-data kollha rċevuta mill-awtoritajiet kompetenti individwali;

b) id-data li taggrega l-valuri skont is-CSD u skont il-munita, li għandha tintuża għall-kalkolu tad-denominaturi tal-indikaturi speċifikati fil-punti (a) u (b) tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392.

19. Meta d-data tiġi aggregata, fejn ikun meħtieġ, jenħtieġ li tintuża l-konverżjoni ta' muniti oħrajn f'euro. Għal dan, jenħtieġ li jintużaw ir-rati tal-kambju validi fl-aħħar jum tas-sena kalendarja li għaliha tiġi rrapportata d-data. Fejn disponibbli, jenħtieġ li tintuża r-rata tal-kambju tal-Bank Ċentrali Ewropew valida fl-aħħar jum tas-sena kalendarja li għaliha tiġi rrapportata d-data għall-konverżjoni ta' muniti oħrajn f'euro.

20. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jibagħtu lill-ESMA r-riżultati għall-indikaturi u l-identifikazzjoni tal-awtoritajiet rilevanti skont il-punt (b) tal-Artikolu 12(1) tas-CSDR, sal-15 ta' April ta' kull sena, sabiex l-ESMA tkun tista' tikkondividi din l-informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti kollha sat-30 ta' April ta' kull sena.

5.3 Proċess inizjali għall-ġbir tad-data u l-kalkolu tal-indikaturi biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu

21. Għall-ewwel applikazzjoni tal-proċess ġenerali fl-2017 li tkopri l-perjodu ta' rapportar tal-1 ta' Jannar sal-31 ta' Diċembru 2016, is-CSDs, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs, kif ukoll l-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li japplikaw il-proċess ġenerali billi jużaw id-dati li ġejjin, fejn kull data hija kkalkulata mid-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-linji gwida:

   a) is-CSDs, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs, jenħtieġ li jirrapportaw id-data rilevanti meħtieġa għall-kalkolu tal-indikaturi speċifikati fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/392 lill-awtoritajiet kompetenti fi żmien erba' ġimgħat;

   b) L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jibagħtu lill-ESMA d-data rċevuta mis-CSDs, inklużi l-banek ċentrali li jaġixxu bħala CSDs, fi żmien sitt ġimgħat, sabiex l-ESMA tkun tista' tibgħat lill-awtoritajiet kompetenti d-data aggregata, kif ukoll id-data individwali rċevuta minn kull awtorità kompetenti, fi żmien tmien ġimgħat;

   c) L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jibagħtu r-riżultati għall-indikaturi u l-identifikazzjoni tal-awtoritajiet rilevanti skont il-punt (b) tal-Artikolu 12(1) tas-CSDR lill-ESMA fi żmien disa' ġimgħat, sabiex l-ESMA tkun tista' tikkondividi din l-informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti kollha fi żmien għaxar ġimgħat.

6 Anness

6.1 Mudelli għall-ġbir tad-data biex jiġu ddeterminati l-muniti l-aktar rilevanti li bihom jitwettaq is-saldu