

Dan it-test hu mahsub purament bhala ghodda ta' dokumentazzjoni u m'ghandu l-ebda effett legali. L-istituzzjonijiet tal-Unjoni m'ghandhom 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 (UE) Nru 345/2013 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**
tas-17 ta' April 2013
dwar fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju
(Test b'relevanza għaż-ŻEE)
(ĠU L 115, 25.4.2013, p. 1)

Emendat minn:

		Ġurnal Uffiċjali		
		Nru	Paġna	Data
► <u>M1</u>	Regolament (UE) 2017/1991 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Ottubru 2017	L 293	1	10.11.2017
► <u>M2</u>	Regolament (UE) 2019/1156 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Ġunju 2019	L 188	55	12.7.2019

▼B**REGOLAMENT (UE) Nru 345/2013 TAL-PARLAMENT
EWROPEW U TAL-KUNSILL****tas-17 ta' April 2013****dwar fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju****(Test b'relevanza għaż-ŻEE)****KAPITOLU I****SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJIET***Artikolu 1*

Dan ir-Regolament jistabbilixxi rekwiżiti u kondizzjonijiet uniformi għal dawk il-manigġers ta' impriżi ta' investiment kollettiv li jixtiequ jużaw id-denominazzjoni "EuVECA" fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti fl-Unjoni, u b'hekk jikkontribwixxi għall-funzjonament effiċjenti tas-suq intern.

Dan jistabbilixxi wkoll regoli uniformi għall-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti lill-investituri eligibbli fl-Unjoni, għall-kompożizzjoni tal-portafoll ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, għall-istrumenti tal-investiment eligibbli u t-tekniki li jridu jintużaw mill-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kif ukoll għall-organizzazzjoni, il-kondotta u t-trasparenza tal-manigġers tal-fondi ta' kapital ta' riskju li jikkummerċjalizzaw il-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti fl-Unjoni.

Artikolu 2

1. Dan ir-Regolament japplika għall-manigġers ta' impriżi ta' investiment kollettiv kif iddefiniti fil-punt (a) tal-Artikolu 3 li jissodisfaw il-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) it-total tal-assi ġestiti tagħhom x ma jeċċedux il-limitu msemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2011/61/EU;
- (b) huma stabbiliti fl-Unjoni;
- (c) huma suġġetti għal registrazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom f'konformità mal-punt (a) tal-Artikolu 3(3) tad-Direttiva 2011/61/UE; u
- (d) jiġġestixxu portafolli ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

▼M1

2. L-Artikoli 3 sa 6, l-Artikolu 12, il-punti (c) u (i) tal-Artikolu 13(1), l-Artikoli 14a sa 19, it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 20(3), u l-Artikoli 21 u 21a ta' dan ir-Regolament għandhom japplikaw għal manigġers ta' impriżi ta' investiment kollettiv awtorizzati permezz tal-Artikolu 6 tad-Direttiva 2011/61/UE li jimmaniġġjaw portafolli ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u bi hsiebhom jużaw id-denominazzjoni "EuVECA" fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni ta' dawk il-fondi fl-Unjoni.

▼B

3. Fejn manigiers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkunu manigiers esterni, u jkunu registrati f'konformità mal-Artikolu 14, huma jistgħu wkoll jiġġestixxu impriži għall-investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS), soġġetti għal awtorizzazzjoni taħt id-Direttiva 2009/65/KE.

Artikolu 3

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

- (a) “impriża ta' investiment kollettiv” tfisser AIF kif definita fil-punt (a) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE;
- (b) “fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti” tfisser impriża tal-investiment kollettiv li:
 - (i) għandha l-hsieb tinvesti mill-inqas 70 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u l-kapital impenjat mhux mitlub tagħha f'assi li huma investimenti kwalifikanti, ikkalkulati fuq il-bażi tal-ammonti investibbli wara tnaqqis tal-ispejjeż u holdings fi flus kontanti u ekwivalenti ta' flus kontanti rilevanti kollha fiż-żmien stipulat fir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tagħha;
 - (ii) ma tużax aktar minn 30 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u kapital impenjat mhux mitlub tagħha għall-akkwist ta' assi minbarra investimenti kwalifikanti, ikkalkulati fuq il-bażi tal-ammonti investibbli wara tnaqqis tal-ispejjeż u holdings fi flus kontanti u ekwivalenti ta' flus kontanti rilevanti kollha;
 - (iii) hija stabbilita fit-territorju ta' Stat Membru;
- (c) “manigier tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti” tfisser persuna ġuridika li n-negozju regolari tagħha hija l-ġestjoni ta' mill-inqas fond wieħed ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (d) “impriża ta' portafoll kwalifikanti” tfisser impriża li:

▼M1

- (i) fi żmien l-ewwel investiment mill-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti f'dik l-impriża jikkonforma ma' waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:

— l-impriża mhijiex amMESSA għan-negozjar f'suq regolat jew f'faċilità multilaterali tan-negozjar, kif definit fil-punti (21) u (22) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾, u timpjega sa 499 persuna;

⁽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).

▼M1

- l-impriża hija intrapriża żgħira u ta' daqs medju, kif definit fil-punt (13) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, li hija elenkata f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kif definit fil-punt (12) tal-Artikolu 4(1) ta' dik id-Direttiva;

▼B

- (ii) li hija nnifisha mhijiex impriża ta' investment kollettiv;

- (iii) mhijiex waħda jew aktar minn dawn li ġejjin:

- istituzzjoni ta' kreditu kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2006/48/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2006 rigward il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-istituzzjonijiet ta' kreditu ⁽¹⁾,

- ditta tal-investment kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39/KE,

- impriża tal-assigurazzjoni kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 13 tad-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) ⁽²⁾,

- kumpanija holding finanzjarja kif definita fil-punt (19) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE, jew

- kumpanija holding b'attivitajiet imħallta kif definita fil-punt (19) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE;

- (iv) hi stabbilita fit-territorju ta' Stat Membru, jew f'pajjiż terz sakemm dak il-pajjiż terz:

- mhux imniżżel fil-lista ta' Pajjiż u Territorju Non Koooperattiv mill-Grupp ta' Azzjoni Finanzjarja dwar il-Hasil tal-Flus u l-Finanzjament tat-Terroriżmu,

- ikun iffirma ftehim mal-Istat Membru tad-domicilju tal-manijer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u ma' kull Stat Membru iehor fejn ikun intiż li jiġu kkummerċjalizzati l-unitajiet jew l-ishma tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, sabiex ikun assigurat li l-pajjiż terz jikkonforma kompletament mal-istandards stipulati fl-Artikolu 26 tal-Mudell ta' Konvenzjoni Fiskali tal-OECD u li jiżgura skambju ta' informazzjoni effikaċi fil-kwistjonijiet fiskali, inklużi kwalunkwe ftehimiet fiskali multilaterali;

- (e) “investimenti kwalifikanti” tfisser kwalunkwe wieħed mill-istrumenti li ġejjin:

- (i) strumenti ta' equity jew quasi-equity li huma:

⁽¹⁾ ĠU L 177, 30.6.2006, p. 1.

⁽²⁾ ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1.

▼B

- mahruġa minn impriża ta' portafoll kwalifikanti u akkwistata direttament mill-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mill-impriża ta' portafoll kwalifikanti,
 - mahruġa minn impriża ta' portafoll kwalifikanti fi skambju għal titolu ta' equity mahruġ mill-impriża ta' portafoll kwalifikanti, jew
 - mahruġa minn impriża li tagħha l-impriża ta' portafoll kwalifikanti l hija sussidjarja b'shem azzjonarju maġġoritarju u li hija akkwistata mill-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti fi skambju għal strument ta' equity mahruġ mill-impriża ta' portafoll kwalifikanti;
- (ii) self garantit u mhux garantit mogħti mill-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti lil impriża ta' portafoll kwalifikanti li fiha l-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti diġà għandu investimenti kwalifikanti, sakemm mhux aktar minn 30 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u l-kapital impenjat mhux mitlub fil-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jintuża għal self bħal dan;
- (iii) ishma tal-impriża ta' portafoll kwalifikanti miksuba minn azzjonisti eżistenti ta' dik l-impriża;
- (iv) unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti wieħed jew aktar, sakemm daww il-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti stess ma jkunx investew aktar minn 10 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u ta' kapital impenjat mhux mitlub tagħhom f'fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (f) “spejjeż rilevanti” tfisser id-drittijiet, l-imposti u l-ispejjeż kollha li jiġu mgħarrba direttament jew indirettament mill-investituri u li jkun sar qbil dwarhom bejn il-manijer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-investituri;
- (g) “equity” tfisser interess azzjonarju f'impriża, irrappreżentat mill-ishma jew forom oħra ta' parteċipazzjoni fil-kapital tal-impriża ta' portafoll kwalifikanti, mahruġa lill-investituri tagħha;
- (h) “quasi-equity” tfisser kwalunkwe tip ta' strument ta' finanzjament, li jikkonsisti f'equity u dejn, fejn il-qliġ fuq l-istrument huwa konness mal-qliġ jew it-telf tal-impriża ta' portafoll kwalifikanti, u fejn il-hlas lura tal-istrument f'każ ta' mankanza ma jkunx garantit bis-shiħ.

▼B

- (i) “kummerċjalizzazzjoni” tfisser l-offerta jew l-allokkazzjoni diretta jew indiretta fuq inizzjattiva tal-manigier tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew f'isem il-manigier tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ta' unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju li jiġġestixxi lil jew mal-investituri ddomiċiljati jew b'uffiċċju rreġistrat fl-Unjoni;
- (j) “kapital impenjat” tfisser kwalunkwe impenn li minhabba fih investitur huwa obligat, fi żmien stipulat fir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, jakkwista interess jew jagħmel kontribuzzjonijiet kapitali lill-fond;

▼M1

- (k) “Stat Membru tad-domiċilju” tfisser l-Istat Membru li fih il-manigier ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu l-uffiċċju rreġistrat tiegħu;

▼B

- (l) “Stat Membru ospitanti” tfisser Stat Membru, li ma jkunx l-Istat Membru ta' domiċilju, fejn il-manigier tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jikkummerċjalizza l-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti taht dan ir-Regolament;

▼M1

- (m) “awtorità kompetenti” tfisser:
 - (i) għal manigers kif imsemmi fl-Artikolu 2(1) ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti msemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 3(3) tad-Direttiva 2011/61/UE;
 - (ii) għal manigers kif imsemmi fl-Artikolu 2(2) ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti msemmija fl-Artikolu 7(1) tad-Direttiva 2011/61/UE;
 - (iii) għal fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkun stabbilit;
- (n) “awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti” tfisser l-awtorità ta' Stat Membru għajr dik tal-Istat Membru tad-domiċilju fejn il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti huwa kummerċjalizzat;

▼M2

- (o) “prekummerċjalizzazzjoni” tfisser għoti ta' informazzjoni jew komunikazzjoni, b'mod dirett jew indirett, dwar strategiji ta' investiment jew ideat ta' investiment mill-manigier ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, jew f'ismu, lill-investituri potenzjali ddomiċiljati jew b'uffiċċju rreġistrat fl-Unjoni sabiex jittestja l-interess tagħhom f'fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li għadu mhuwiex stabbilit, jew f'fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huwa stabbilit, iżda li

▼ **M2**

għadu mhux innotifikat għall-kummerċjalizzazzjoni skont l-Artikolu 15, f'dak l-Istat Membru fejn l-investituri potenzjali huma ddomiċiljati jew għandhom l-uffiċċju reġistrat tagħhom, u li fi kwalunkwe każ ma jammontax għal offerta jew pjazzament lill-investituri potenzjali biex jinvesti fl-unitajiet jew l-ishma ta' dak il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

▼ **B**

Fir-rigward tal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, fejn il-forma legali tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti tippermetti ġestjoni interna u fejn il-korp ta' tmexxija tal-fond jagħżel li ma jahtarx manijer estern, il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti nnifsu għandu jkun reġistrat bħala l-manijer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti f'konformità mal-Artikolu 14. Fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li hu reġistrat bħala manijer intern ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti m'għandux jiġi reġistrat bħala manijer estern ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ta' impriża ta' investiment kollettiv oħra.

KAPITOLU II

KONDIZZJONIJIET GHALL-UŻU TAD-DENOMINAZZJONI
“EuVECA”

Artikolu 4

Il-manijers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jikkonformaw mar-rekwiziti stabbiliti f'dan il-Kapitolu għandhom ikunu intitolati li jużaw id-denominazzjoni “EuVECA” fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti fl-Unjoni.

▼ **M2***Artikolu 4a*

1. Manijer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jista' jwettaq pre-kummerċjalizzazzjoni fl-Unjoni, hlief meta l-informazzjoni ppreżentata lill-investituri potenzjali:

- (a) tkun suffiċjenti biex tippermetti lill-investituri jintrabtu li jakkwistaw unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti partikolari;
- (b) tkun tammonta għal formoli ta' sottoskrizzjoni jew dokumenti simili kemm f'forma ta' abbozz kif ukoll f'forma finali; jew
- (c) tkun tammonta għal dokumenti kostituzzjonali, prospett jew dokumenti ta' offerta ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li għadu mhux stabbilit f'forma finali.

▼ **M2**

Meta jiġu pprovduti abbozz ta' prospett jew dokumenti ta' offerta, dawn ma għandux ikun fihom informazzjoni suffiċjenti li tippermetti lill-investituri jiehdu deċiżjoni ta' investiment u għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li:

- (a) ma jikkostitwixxux offerta jew stedina għal sottoskrizzjoni f'unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti; u
- (b) l-informazzjoni pprezentata fihom ma għandhiex titqies bħala affidabbli peress li mhijiex kompleta u tista' tkun soġġetta għal tibdil.

2. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jesigū li manijer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti bil-kontenut jew bid-destinatarji tal-prekummerċjalizzazzjoni, jew li jissodisfa xi kundizzjonijiet jew rekwiżiti għajr dawk stabbiliti f'dan l-Artikolu, qabel ma jagħmel prekummerċjalizzazzjoni.

3. Il-manijers tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jiżguraw li l-investituri ma jakkwistawx unitajiet jew ishma ffond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti permezz ta' prekummerċjalizzazzjoni u li l-investituri kkuntattjati bħala parti mill-prekummerċjalizzazzjoni jistgħu jakkwistaw biss unitajiet jew ishma f'dak il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti permezz ta' kummerċjalizzazzjoni permessa skont l-Artikolu 15.

Kwalunkwe sottoskrizzjoni minn investituri professjonali, fi żmien 18-il xahar minn meta l-manijer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jkun beda l-prekummerċjalizzazzjoni, f'unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti msemmi fl-informazzjoni pprovduta fil-kuntest tal-prekummerċjalizzazzjoni, jew ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti stabbilit b'riżultat tal-prekummerċjalizzazzjoni, għandha titqies li tkun ir-riżultat ta' kummerċjalizzazzjoni u għandha tkun soġġetta għall-proċeduri ta' notifika applikabbli msemmija fl-Artikolu 15.

4. Fi żmien ġimagħtejn minn meta jkun beda l-prekummerċjalizzazzjoni, il-manijer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu jibagħat ittra informali, f'forma stampata jew b'mezzi elettronici, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu. Dik l-ittra għandha tispeċifika l-Istati Membri fejn saret il-prekummerċjalizzazzjoni u l-perjodi li matulhom qed issir jew tkun saret, deskrizzjoni qasira tal-prekummerċjalizzazzjoni inkluża informazzjoni dwar l-istrategġiji ta' investiment ipprezentati u, fejn rilevanti, lista tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huma jew li kienu s-suġġett tal-prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ta' fond ta' kapital

▼ M2

ta' riskju kwalifikanti għandhom jinformat minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri li fihom il-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti huwa jew kien involut f'prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru li fih qed issir jew tkun saret il-prekummerċjalizzazzjoni jistgħu jesigħu li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jipprovdu informazzjoni ulterjuri dwar il-prekummerċjalizzazzjoni li qed issir jew tkun saret fit-territorju tiegħu.

5. Parti terza għandha tidhol biss fi prekummerċjalizzazzjoni f'isem maniger awtorizzata ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti meta din tkun awtorizzata bħala ditta tal-investment skont id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾, bħala istituzzjoni ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, bħala kumpanija manigerjali tal-UCITS skont id-Direttiva 2009/65/KE, bħala maniger ta' fond ta' investment alternattiv skont id-Direttiva 2011/61/UE, jew meta tagħxi bħala aġent marbut skont id-Direttiva 2014/65/UE. Tali parti terza għandha tkun soġġetta għall-kundizzjonijiet kollha stabbiliti f'dan l-Artikolu.

6. Maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu jiżgura li l-prekummerċjalizzazzjoni tkun dokumentata kif xieraq.

▼ B*Artikolu 5*

1. Il-manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jiżguraw li, meta jakkwistaw assi li ma jkunux investimenti kwalifikanti, mhux aktar minn 30 % tal-kontribuzzjonijiet kapitali aggregati u l-kapital impenjat mhux mitlub jintużaw għall-akkwist ta' tali assi. Il-limitu ta' 30 % għandu jiġi kkalkulat fuq il-bażi ta' ammont investibbli wara t-tnaqqis tal-ispejjeż rilevanti kollha; parteċipazzjoni fuq medda ta' żmien fil-qosor fi flus jew l-ekwivalenti ta' flus m'għandhomx jitqiesu biex jiġi kkalkulat dak il-limitu minhabba li flus kontanti u ekwivalenti għal flus kontanti ma għandhomx ikunu kkunsidrati bħala investimenti.

2. Il-manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ma jistawx jużaw fil-livell tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti xi metodu li bih tiżdied l-iskopertura tal-fond lil hinn mill-livell ta' kapital impenjat, kemm jekk permezz ta' self ta' flus kontanti jew titoli, involviment f'pożizzjonijiet derivattivi, jew bi kwalunkwe mezz ieħor.

⁽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).

⁽²⁾ Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).

▼B

3. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jistgħu biss jissellfu, jemettu obbligi ta' dejn jew jipprovdu garanziji, fil-livell tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, fejn dawn is-self, obbligi ta' dejn jew garanziji jkunu koperti minn impenji mhux mitluba.

Artikolu 6

1. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jikkummerċjalizzaw l-unitajiet u l-ishma tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti esklużivament lil investituri li jitqiesu li huma klijenti professjonali f'konformità mat-Taqsima I tal-Anness II tad-Direttiva 2004/39/KE jew li jistgħu, meta jintalab hekk, ikunu ttrattati bħala klijenti professjonali f'konformità mat-Taqsima II tal-Anness II tad-Direttiva 2004/39/KE, jew lil investituri oħra li:

- (a) jimpenjaw li jinvestu minimu ta' EUR 100 000; u
 - (b) jiddikjaraw bil-miktub, f'dokument separat mill-kuntratt konkluż għall-impenn li jinvestu, li huma jafu dwar ir-riskji assoċjati mal-impenn jew investiment previst.
2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika għal investimenti li jsiru minn dirigenti eżekuttivi, diretturi jew impjegati involuti fil-ġestjoni ta' manigġer ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti meta dawn jinvestu f'fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huma jiġġestixxu.

Artikolu 7

Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom, fir-rigward tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ġestiti minnhom:

- (a) jaġixxu onestament, b'mod ġust u b'hila, reqqa u diliġenza xierqa fit-twettiq tal-attivitajiet tagħhom;
- (b) japplikaw politika u proċeduri xierqa biex tiġi evitata prattiċi illeċiti li raġonevolment jistgħu jkunu mistennija jaffettwaw l-interessi tal-investituri u l-imprizi ta' portafoll kwalifikanti;
- (c) iwettqu l-attivitajiet tan-negozju tagħhom b'mod li jippromwovu l-aħjar interessi tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huma jiġġestixxu, l-investituri fihom u l-integrità tas-suq;

▼B

- (d) japplikaw livell għoli ta' diligenza fl-għażla u l-monitoraġġ kontinwu tal-investimenti fl-imprezzi ta' portafoll kwalifikanti;
- (e) ikollhom għarfien u fehim xierqa rigward l-imprezzi ta' portafoll kwalifikanti li fihom jinvestu;

▼M1

- (f) jittrattaw lill-investituri b'mod ekwu. Dan ma għandux jipprekludi trattament aktar favorevoli ta' investituri privati milli ta' investitur tal-istat, dment li tali trattament ikun kompatibbli mar-regoli dwar l-għajnuna mill-Istat, b'mod partikolari l-Artikolu 21 tar-Regolament tal-Kummissjoni (UE) Nru 651/2014 ⁽¹⁾, u jkun divulgat fir-regoli tal-fond jew strumenti ta' inkorporazzjoni;

▼B

- (g) jiżguraw li l-ebda investitur ma jikseb trattament preferenzjali, sakemm tali trattament preferenzjali ma jiġix żvelat fir-regoli jew l-istrumenti tal-inkorporazzjoni tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

Artikolu 8

1. Fejn maniġer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu l-ħsieb jiddelega funzjonijiet lil partijiet terzi, ir-responsabbiltà tal-maniġer lejn il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew l-investituri fih m'għandhiex tiġi affettwata. Il-maniġer m'għandux jiddelega funzjonijiet sal-punt fejn, essenzjalment, ma jkunx jista' jitqies aktar bħala l-maniġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u minhabba li jkun sar entità fantażma.

2. Kwalunkwe delega ta' funzjonijiet taht il-paragrafu 1 m'għandhiex iddgħajjef l-effikaċja tas-superviżjoni tal-maniġer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u, b'mod partikolari m'għandhiex tipprevjeni lill-maniġer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti milli jaġixxi, jew il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti milli jiġi ġestit, fl-aħjar interessi tal-investituri fih.

Artikolu 9

1. Il-manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jidentifikaw u jevitaw il-kunflitti ta' interess u, fejn dawn ma jistgħux ikunu evitati, jiġġestixxu u jimmonitorjaw u, f'konformità mal-paragrafu 4, jiżvelaw minnufih, dawk il-kunflitti ta' interess sabiex ma jithallewx jaffettwaw hażin l-interessi tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-investituri fihom u biex jiżguraw li l-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ġestiti minnhom jiġu ttrattati b'mod ġust.

⁽¹⁾ Regolament tal-Kummissjoni (UE) Nru 651/2014 tas-17 ta' Ġunju 2014 li jiddikjara li ċerti kategoriji ta' għajnuna huma kompatibbli mas-suq intern skont l-Artikoli 107 u 108 tat-Trattat (ĠU L 187, 26.6.2014, p. 1).

▼B

2. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jidentifikaw b'mod partikolari dawk il-kunflitti ta' interess li jistgħu inholqu bejn:

- (a) il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, il-persuni li effettivament iwettqu n-negozju tal-manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, l-impjegati ta', jew kwalunkwe persuna li direttament jew indirettament jikkontrollaw jew huma kkontrollati mill-manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, u l-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għestit mill-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew l-investituri fih;
- (b) il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew l-investituri fih, u fond ieħor ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għestit mill-istess manigġer, jew l-investituri fih;
- (c) il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew l-investituri fih, u impriza ta' investiment kollettiv jew UCITS għestiti mill-istess manigġer, jew l-investituri fih.

3. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom iżommu u joperaw arrangamenti organizzattivi u amministrattivi effettivi sabiex jikkonformaw mar-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi 1 u 2.

4. Għandhom jiġu żvelati kunflitti ta' interess kif imsemmi fil-paragrafu 1 fejn l-arrangamenti organizzattivi magħmula mill-manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti biex jidentifika, jevita, jiġġestixxi u jimmonitorja l-kunflitti ta' interess ma jkunux suffiċjenti biex jiżguraw, b'fiduċja raġonevoli, li riskji ta' ħsara għall-interessi tal-investituri se jkunu evitati. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jiżvelaw f'termini ċari n-natura jew is-sorsi tal-kunflitti ta' interess lill-investituri qabel iwettqu n-negozju f'isimhom.

5. Il-Kummissjoni b'dan tingħata s-setgħa li tadotta atti ddelegati f'konformità mal-Artikolu 25 u tispeċifika:

- (a) it-tipi ta' kunflitti ta' interess imsemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu;
- (b) il-passi li l-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom iwettqu, f'termini tal-istrutturi u l-proċeduri organizzattivi u amministrattivi sabiex jidentifikaw, jevitaw, jiġġestixxu, jimmonitorjaw u jiżvelaw il-kunflitti ta' interess.

Artikolu 10

1. Fi kwalunkwe ħin, il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu jkollhom suffiċjentement fondi tagħhom stess u għandhom jużaw riżorsi umani u tekniċi adegwati u adattati kif ikun meħtieġ għall-gestjoni korretta tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huma jiġġestixxu.

▼ M1

2. Kemm il-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mmanigġjati internament kif ukoll il-manigers esterni ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu jkollhom kapital tal-bidu ta' EUR 50 000.

3. Il-fondi proprji għandhom f'kull żmien jammontaw għal mill-inqas wiehed minn tmienja tal-ispejjeż generali fissi li l-istess maniger ikun għarrab fis-sena preċedenti. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tista' taġġusta dak ir-rekwiżit fil-każ ta' modifika materjali li tkun seħħet fin-negozju tal-maniger mis-sena preċedenti. Meta l-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ma jkunx wettaq sena ta' negozju, ir-rekwiżit għandu jammonta għal wiehed minn tmienja tal-ispejjeż generali fissi mistennija fil-pjan tan-negozju tiegħu, sakemm l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju ma tkunx tirrikjedi aġġustament għal dak il-pjan.

4. Meta l-valur tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mmanigġjati mill-maniger jaqbeż il-EUR 250 000 000, il-maniger għandu jipprovdi ammont addizzjonali ta' fondi proprji. Dak l-ammont addizzjonali għandu jkun uguali għal 0,02 % tal-ammont li bih il-valur totali tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jaqbeż EUR 250 000 000.

5. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tista' tawtorizza lill-maniger ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti biex ma jipprovdi sa 50 % tal-ammont addizzjonali ta' fondi proprji msemmijin fil-paragrafu 4 jekk dak il-maniger jibbenefika minn garanzija għall-istess ammont mogħtija minn istituzzjoni tal-kreditu jew minn impriża tal-assigurazzjoni li għandha l-uffiċċju rreġistrat tagħha fi Stat Membru, jew f'pajjiż terz fejn tkun soġġetta għal regoli prudenzjali li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tikkunsidra bħala ekwivalenti għal dawk stabbiliti fid-dritt tal-Unjoni.

6. Il-fondi proprji għandhom jiġu investiti f'assi likwidi jew f'assi li jkun fuq il-faċilment konvertibbli f'kontanti fi żmien qasir u ma għandhomx jinkludu pożizzjonijiet spekulattivi.

▼ B*Artikolu 11*

1. Għandhom jiġu stabbiliti regoli għall-valutazzjoni tal-assi fir-regoli u l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u dawn għandhom jiżguraw proċess ta' valutazzjoni tajjeb u trasparenti.

2. Il-proċeduri ta' valutazzjoni użati għandhom jiżguraw li l-assi jiġu valutati korrettament, u li l-valur tal-assi jiġi kkalkulat għall-inqas darba kull sena.

▼B*Artikolu 12*

1. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jagħmlu disponibbli rapport annwali għall-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għal kull fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huma jiggġestixxu, sa sitt xhur wara t-tmiem tas-sena finanzjarja. Ir-rapport għandu jiddeskrivi l-kompożizzjoni tal-portafoll tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-attivitàjiet tas-sena preċedenti. Għandu wkoll jiddivulga l-profitti miksuba mill-fond ta' kapital ta' riskju fit-tmiem taċ-ċiklu tal-ħajja tiegħu u, fejn applikabbli, il-profitti mqassma matul iċ-ċiklu ta' ħajja tiegħu. Għandu jinkludi l-kontijiet finanzjarji awditjati għall-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

Ir-rapport annwali għandu jsir f'konformità mal-istandards ta' rappurtar eżistenti u t-termini miftiehma bejn il-manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-investituri. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jipprovdu r-rapport lill-investituri meta dan jintalab. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-investituri jistgħu jiftiehm u bejniethom li jiżvelaw aktar lil xulxin.

2. Għandu jsir awditjar tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għall-inqas darba fis-sena. L-awditjar għandu jikkonferma li l-flus u l-assi huma miżmuma fisem il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u li l-manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkun stabbilixxa u żamm rekords u kontrolli adegwati fir-rigward tal-użu ta' kwalunkwe mandat jew kontroll fuq il-flus u l-assi tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-investituri fih.

3. Fejn il-manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkun meħtieġ jippubblika rapport finanzjarju annwali f'konformità mal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat⁽¹⁾ fir-rigward tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu tista' tingħata separatament jew bħala parti addizzjonali tar-rapport finanzjarju annwali.

▼M1

4. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandha tagħmel disponibbli l-informazzjoni kollha miġbura skont dan l-Artikolu lill-awtorità kompetenti ta' kull fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kkonċernat, lill-awtorità kompetenti ta' kull Stat Membru ospitanti kkonċernat u lill-ESMA fi żmien opportun permezz tal-proċeduri msemmija fl-Artikolu 22.

⁽¹⁾ ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38.

▼B*Artikolu 13*

1. Il-manigġers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom, fir-rigward tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, jinfurmaw lill-investituri tagħhom, qabel id-deċiżjoni tal-investment ta' dawn tal-aħħar, b'mod ċar u li jinftehem, dwar dan li ġej:

(a) l-identità ta' dak il-manigġer u kwalunkwe fornituri ta' servizzi oħra kuntrattati minn dak il-manigġer fir-rigward tal-ġestjoni tagħhom tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, u deskrizzjoni tad-dmirijiet tagħhom;

▼M1

(b) l-ammont ta' fondi proprji disponibbli għal dak il-manigġer biex iżomm ir-riżorsi umani u teknici adegwati meħtieġa għall-ġestjoni xierqa tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;

▼B

(c) deskrizzjoni tal-istrategġija u l-oġettivi tal-investment tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, inklużi:

(i) it-tipi tal-imprizi ta' portafoll kwalifikanti li fihom għandu l-ħsieb li jinvesti;

(ii) kwalunkwe fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ieħor li fih għandu l-ħsieb li jinvesti;

(iii) it-tipi ta' imprizi ta' portafoll kwalifikanti li fihom kwalunkwe fond ieħor ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, kif imsemmi fil-punt (ii), għandu l-ħsieb li jinvesti;

(iv) investimenti mhux kwalifikanti li għandu l-ħsieb li jagħmel;

(v) it-teknika li għandu l-ħsieb li jhaddem; u

(vi) kwalunkwe restrizzjoni tal-investment applikabbli;

(d) deskrizzjoni tal-profil tar-riskju tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u kwalunkwe riskji assoċjati mal-assi li fihom jista' jinvesti l-fond jew it-teknika ta' investment li tista' tintuża;

(e) deskrizzjoni tal-proċedura tal-valutazzjoni tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-metodoloġija tal-ipprezzar għall-valutazzjoni tal-assi, inklużi l-metodi użati għall-valutazzjoni tal-imprizi ta' portafoll kwalifikanti;

▼B

- (f) deskrizzjoni ta' kif hija kkalkulata r-remunerazzjoni tal-manigier tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (g) deskrizzjoni tal-ispejjeż rilevanti kollha u l-ammonti massimi tagħhom;
- (h) fejn tkun disponibbli, il-prestazzjoni finanzjarja storika tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (i) is-servizzi ta' appoġġ tan-negozji u l-attivitajiet ta' appoġġ l-oħrajn furniti mill-manigier ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew irrangati permezz ta' partijiet terzi sabiex jiffaċilita l-iżvilupp, it-tkabbir jew b'xi mod ieħor l-operazzjonijiet kurrenti tal-imprizi ta' portafoll kwalifikanti li fihom il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jinvesti jew inkella, fejn dawn is-servizzi jew l-attivitajiet ma jkunux ipprovduti, spjegazzjoni dwar dak il-fatt;
- (j) deskrizzjoni tal-proċeduri li bihom il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jista' jibdel l-istrategġija tal-investment jew il-politika tal-investment tiegħu, jew it-tnejn.

2. It-tagħrif kollu msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun ġust, ċar u ma jiżgwidax. Għandu jinżamm aġġornat u jiġi revedut b'mod regolari fejn relevanti.

3. Fejn il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkun meħtieġ jippubblika prospett, f'konformità mad-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta jiġu offruti titoli lill-pubbliku jew dawn jiġu ammessi għall-kummerċ⁽¹⁾, jew f'konformità mal-liġi nazzjonali fir-rigward tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu tista' tingħata jew separatament jew bħala parti mill-prospectus.

KAPITOLU III

SUPERVIŻJONI U KOOPERAZZJONI AMMINISTRATTIVA

Artikolu 14

1. Il-manigiers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li għandhom l-intenzjoni li jużaw id-denominazzjoni "EuVECA" għall-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti tagħhom għandhom jinfurmaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom dwar l-intenzjoni tagħhom u għandhom jipprovdu l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-identità tal-persuni li effettivament iwettqu n-negozju tal-ġestjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;

⁽¹⁾ ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64.

▼B

- (b) l-identità tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, li l-unitajiet jew l-ishma tagħhom se jkunu kkummerċjalizzati u l-istrategġiji tal-investment tagħhom;
- (c) l-informazzjoni dwar l-arrangamenti li saru għall-konformità mar-rekwiżiti tal-Kapitolu II;
- (d) lista tal-Istati Membri fejn il-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu l-intenzjoni li jikkummerċjalizza kull fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

▼M1

▼B

2. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari għandha tirreġistra l-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti biss jekk jiġu ssodisfati l-kondizzjonijiet segwenti:

- (a) il-persuni li jmxexxu effettivament in-negozju ta' manigment ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkunu ta' reputazzjoni suffiċjente-ment tajba u ta' esperjenza suffiċjenti wkoll fir-rigward tat-tip ta' strategġiji ta' investment segwiti mill-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (b) l-informazzjoni meħtieġa taħt il-paragrafu 1 tkun kompluta;
- (c) l-arrangamenti nnotifikati f'konformità mal-punt (c) tal-paragrafu 1 jkunu xierqa għall-konformità mar-rekwiżiti tal-Kapitolu II.

▼M1

▼B

3. Ir-reġistrazzjoni taħt dan l-Artikolu għandha tkun valida fit-territorju kollu tal-Unjoni u għandha tippermetti lill-manigers tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jikkummerċjalizzaw il-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti taħt id-denominazzjoni "EuVECA" madwar l-Unjoni kollha.

▼M1

4. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandha tinforma lill-maniger kif imsemmi fil-paragrafu 1 jekk ġiex irreġistrat bħala maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mhux aktar tard minn xahrejn wara li jkun ipprova l-informazzjoni kollha msemmija f'dak il-paragrafu.

5. Reġistrazzjoni skont dan l-Artikolu għandha tikkostitwixxi reġistrazzjoni għall-finijiet tal-Artikolu 3(3) tad-Direttiva 2011/61/UE fir-rigward tal-ġestjoni ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

6. Maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti msemmi f'dan l-Artikolu għandu jinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju dwar kwalunkwe bidla materjali għall-kondizzjonijiet għar-reġistrazzjoni inizjali f'konformità ma' dan l-Artikolu qabel ma dawn il-bidliet jiġu implimentati.

▼ **M1**

Jekk l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tiddeċiedi li timponi restrizzjonijiet jew tirrifjuta l-bidliet imsemmija fl-ewwel subparagrafu, hi għandha tinforma lill-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti fi żmien xahar minn meta tasal in-notifika ta' dawk il-bidliet. L-awtorità kompetenti tista' testendi dak il-perijodu sa massimu ta' xahar, jekk tqis li dan huwa neċessarju minhabba ċ-ċirkostanzi speċifiċi tal-każ, wara li tkun innotifikat lill-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti. Il-bidliet jistgħu jiġu implimentati jekk l-awtorità kompetenti rilevanti ma topponix il-bidliet fi żmien il-perijodu ta' valutazzjoni rilevanti.

7. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet kompetenti fl-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni kif stabbilit fil-paragrafu 1 u biex tispeċifika ulterjorment il-kundizzjonijiet kif stabbilit fil-paragrafu 2.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

8. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi fuq forom, mudelli u proċeduri standard għall-għoti ta' informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti fl-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni stabbilita fil-paragrafu 1 u l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 2.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

9. L-ESMA għandha torganizza u twettaq revizjonijiet bejn il-pari f'konformità mal-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 sabiex tiġi żgurata l-konsistenza tal-proċessi ta' reġistrazzjoni mwettqa minn awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament.

Artikolu 14a

1. Manigers ta' impriżi ta' investiment kollettiv awtorizzati permezz tal-Artikolu 6 tad-Direttiva 2011/61/UE għandhom japplikaw għal reġistrazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju li għalihom bi ħsiebhom jużaw id-denominazzjoni "EuVECA".

2. L-applikazzjoni tar-reġistrazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha ssir lill-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju u għandha tinkludi dan li ġej:

- (a) ir-regoli jew l-istrumenti tal-inkorporazzjoni tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (b) l-informazzjoni dwar l-identità tad-depożitarju;
- (c) l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 14(1);

▼ **M1**

- (d) lista ta' Stati Membri li fihom il-manigġers imsemmija fil-paragrafu 1 stabbilixxew, jew għandhom bihsiebhom jistabbilixxu, fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

Għall-finijiet tal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, l-informazzjoni dwar l-arranġamenti magħmula għall-konformità mar-rekwiżiti tal-Kapitolu II għandhom jirreferu għall-arranġamenti li saru biex ikun hemm konformità mal-Artikoli 5 u 6 u l-punti (c) u (i) tal-Artikolu 13(1).

3. Meta l-awtorità kompetenti ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju jkunu differenti, l-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandha titlob lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju jekk il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jaqax fil-kamp ta' applikazzjoni tal-awtorizzazzjoni tal-manigġer li jiġġestixxi l-AIFs u jekk il-kundizzjonijiet stabbiliti fil-punt (a) tal-Artikolu 14(2) humiex issodisfati.

L-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti tista' titlob ukoll lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju kjarifika u informazzjoni rigward id-dokumentazzjoni msemmija fil-paragrafu 2.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandha tipprovdi tweġiba fi żmien xahar mid-data li fiha hija tkun irċeviet it-talba mressqa mill-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

4. Il-manigġers kif imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx ikunu rikjesti jipprovdu informazzjoni jew dokumenti li jkunu diġà pprovdew skont id-Direttiva 2011/61/UE.

5. Wara li tkun ivvalutat id-dokumentazzjoni li tirċievi f'konformità mal-paragrafu 2, u wara li tkun irċeviet kwalunkwe kjarifika u l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 3, l-awtorità kompetenti rilevanti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandha tirreġistra fond bħala fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jekk il-manigġer ta' dak il-fond jissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 14(2).

6. L-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandha tinforma lill-manigġer kif imsemmi fil-paragrafu 1 jekk dak il-fond giex irreġistrat bħala fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mhux aktar tard minn xahrejn wara li dak il-manigġer ikun pprovdad id-dokumentazzjoni kollha msemmija fil-paragrafu 2.

7. Ir-reġistrazzjoni skont dan l-Artikolu għandha tkun valida fit-territorju kollu tal-Unjoni u għandha tippermetti l-kummerċjalizzazzjoni ta' daww il-fondi fl-Unjoni kollha taħt id-denominazzjoni "EuVECA".

8. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards regolatorji tekniċi sabiex tispeċifika ulterjorment l-informazzjoni li għandha tiġi tingħata lill-awtoritajiet kompetenti f'konformità mal-paragrafu 2.

▼M1

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

9. Bil-ghan li tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA tista' tizviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni fuq forom, mudelli u proċeduri standard għall-ghoti ta' informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti skont il-paragrafu 2.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

10. L-ESMA għandha torganizza u twettaq reviżjonijiet bejn il-pari skont l-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 sabiex tissaħħaħ il-konsistenza tal-proċessi ta' reġistrazzjoni mwettqa mill-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament.

Artikolu 14b

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li kull rifjut li jiġi rreġistrat maniger kif imsemmi fl-Artikolu 14 jew fond kif imsemmi fl-Artikolu 14a għandu jiġi ssostanzjat, għandu jiġi nnotifikat lill-manigers imsemmija f'dawk l-Artikoli u għandu jkun soġġett għal dritt ta' appell quddiem awtorità ġudizzjarja u amministrattiva nazzjonali jew xi awtorità oħra. Dak id-dritt ta' appell għandu japplika wkoll fir-rigward ta' reġistrazzjoni meta ma tkun ittiehdet ebda deċiżjoni dwar reġistrazzjoni fi żmien xahrejn minn meta l-maniger ikun ipprova l-informazzjoni kollha meħtieġa. L-Istati Membri jistgħu jirrikjedu li maniger jeżawrixi kull rimedju amministrattiv preliminari previst fid-dritt nazzjonali qabel ma jeżerċita dak id-dritt ta' appell.

▼B*Artikolu 15*

Il-manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jinformaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn ikollhom l-intenzjoni li jikkummerċjalizzaw:

- (a) fond ġdid ta' kapital ta' riskju kwalifikanti; jew
- (b) fond eżistenti ta' kapital ta' riskju kwalifikanti fi Stat Membru mhux imsemmi fil-lista msemmija fil-punt (d) tal-Artikolu 14(1).

*Artikolu 16***▼M1**

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandha tinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti u lill-ESMA immedjatament dwar kwalunkwe reġistrazzjoni jew tnehhija mir-registru ta' maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, ta' kwalunkwe zieda jew tnehhija mir-registru ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u ta' kwalunkwe zieda jew tnehhija mil-lista ta' Stati Membri li fihom il-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti bi hsiebu jikkummerċjalizza dawk il-fondi.

▼ M1

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-awtorità kompetenti ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li għet irregistrata f'konformità mal-Artikolu 14a għandha immedjatement tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti, u lill-ESMA, dwar kwalunkwe zieda jew tnehhija mir-registru ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew ta' kwalunkwe zieda jew tnehhija mil-lista ta' Stati Membri li fihom il-manigier ta' dak il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu l-hsieb li jikkummerċjalizza dak il-fond.

2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti ma għandhomx jimponu fuq il-manigiers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti xi rekwiżiti jew proċeduri amministrattivi fir-rigward tal-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti tagħhom, u lanqas ma għandhom jirrikjedu xi approvazzjoni ta' dik il-kummerċjalizzazzjoni qabel il-bidu tagħha. Tali rekwiżiti jew proċeduri amministrattivi jinkludu drittijiet u imposti oħrajn.

▼ B

3. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tfassal abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tiddetermina l-format tan-notifika taht dan l-Artikolu.

4. L-AETS għandha tippreżenta dan l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sas-16 ta' Frar 2014.

5. Il-Kummissjoni b'dan tingħata s-setgħa li tadotta l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼ M1*Artikolu 16a*

1. Bl-għan li torganizza u twestaq reviżjonijiet bejn il-pari f'konformità mal-Artikolu 14(9) u l-Artikolu 14a(10), l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju jew, jekk differenti, l-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, għandha tiżgura li l-aħħar informazzjoni li abbażi tagħha tkun ingħatat ir-registrazzjoni kif stabbilit fl-Artikolu 14(1) u (2) u l-Artikolu 14a(2) issir disponibbli lill-ESMA fi żmien xieraq wara r-registrazzjoni. Tali informazzjoni għandha ssir disponibbli permezz tal-proċedura msemmija fl-Artikolu 22.

2. Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards regolatorji tekniċi sabiex tispeċifika ulterjorment l-informazzjoni li għandha ssir disponibbli għall-ESMA skont il-paragrafu 1.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼M1

3. Sabiex tiżgura applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni fuq forum, mudelli u proċeduri standard għall-ghoti ta' informazzjoni li għandha ssir disponibbli għall-ESMA f'konformità mal-paragrafu 1.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 17

1. L-ESMA għandha żżomm aġġornata bażi ta' data ċentrali li hija pubblikament aċċessibbli fuq l-internet u li telenka l-manigġers kollha ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kollha li jużaw d-denominazzjoni "EuVECA" u l-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jużaw dik id-denominazzjoni, kif ukoll il-pajjiżi li fihom daww il-fondi jkunu kkummerċjalizzati.

2. Fuq is-sit web tagħha, l-ESMA għandha tipprovdi links elettroniki għall-informazzjoni rilevanti rigward pajjiżi terzi li jissodisfaw ir-rekwiżit applikabbli skont il-punt (d)(iv) tal-ewwel paragrafu tal-Artikolu 3.

▼B*Artikolu 18*

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tissorvelja l-konformità mar-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament.

▼M1

1a. Għall-manigġers kif imsemmija fl-Artikolu 2(2), l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandha tkun responsabbli mis-supervizjoni tal-konformità u tal-adegwatezza tal-arranġamenti u l-organizzazzjoni tal-manigġer sabiex dak il-manigġer ikun f'pożizzjoni li jikkonforma mal-obbligi u r-regoli li huma relatati mal-kostituzzjoni u l-funzjonament tal-fondi kollha ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jimmaniġġja.

1b. Għal fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ġestit minn manigġer kif imsemmi fl-Artikolu 2(2), l-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandha tkun responsabbli mis-supervizjoni tal-konformità tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mar-regoli stabbiliti fl-Artikoli 5 u 6 u fil-punti (c) u (i) tal-Artikolu 13(1). L-awtorità kompetenti tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandha tkun responsabbli wkoll mis-supervizjoni tal-konformità ta' dak il-fond mal-obbligi stabbiliti fir-regoli jew l-istrumenti ta' inkorporazzjoni tal-fond.

▼B

2. Fejn ikun hemm raġunijiet ċari u dimostrabbli li jwasslu lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti biex temmen li manigġer tal-fond ta' kapital ta' riskju jkun kiser dan ir-Regolament fi hdan it-territorju tagħha, din għandha tinforma minnufih lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju b'dan. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tiegħu miżuri xierqa.

▼B

3. Jekk il-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jipersisti li jaġixxi b'mod ċar bi ksur ta' dan ir-Regolament, minkejja l-miżuri meħuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jew jekk l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tonqos milli tiehu azzjoni fi żmien raġonevoli, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tista', wara li tinforma l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, tiehu l-miżuri xierqa kollha meħtieġa sabiex tipproteġi l-investituri, inkluża l-projbizzjoni tal-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti milli jwettaq kwalunkwe kummerċjalizzazzjoni ulterjuri tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti tiegħu fit-territorju tal-Istat Membru ospitanti.

Artikolu 19

L-awtoritajiet kompetenti għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, ikollhom is-setgħat superviżorji u investigattivi kollha li huma meħtieġa għat-tweqqif tal-funzjonijiet tagħhom. B'mod partikolari huma għandhom ikollhom is-setgħa li:

- (a) jitolbu l-aċċess għal kwalunkwe dokument fi kwalunkwe forma, u li jirċievu jew jiehdu kopja tiegħu;
- (b) jesigu li l-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jipprovdi l-informazzjoni mingħajr dewmien;
- (c) jirrikjedu informazzjoni mingħand kwalunkwe persuna relatata mal-attivitajiet tal-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jew tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (d) iwettqu ispezzjonijiet fuq il-post b'avviż minn qabel jew mingħajru;
- (e) jiehdu l-miżuri meħtieġa sabiex jiżguraw li maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkompli jikkonforma ma' dan ir-Regolament;
- (f) joħroġu ordni sabiex jiżguraw li l-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jikkonforma ma' dan ir-Regolament u ma jkomplix jikser dan ir-Regolament.

▼M1

L-ESMA għandha torganizza u twettaq reviżjonijiet bejn il-pari f'konformità mal-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 sabiex issaħħah il-konsistenza tal-proċessi fir-rigward tas-setgħat superviżorji u investigattivi mwettqa mill-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament.

▼B*Artikolu 20*

1. L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu r-regoli dwar il-penali amministrattivi u miżuri oħra applikabbli għall-ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament u għandhom iwettqu l-miżuri kollha meħtieġa biex jiżguraw li huma jiġu implimentati. Il-penali amministrattivi u miżuri oħra previsti jkunu effikaċi, proporzjonati u dissważivi.

▼B

2. Sas-►**M1** 2 ta' Marzu 2020 ◀ l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-AETS bir-regoli msemija fil-paragrafu 1. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u l-AETS mingħajr dewmien rigward kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom.

▼M1

3. Il-manigers kif imsemmija fl-Artikolu 2(1) għandhom jikkonformaw f'kull hin ma' dan ir-Regolament u għandhom ikunu responsabbli wkoll għal kwalunkwe ksur ta' dan ir-Regolament, inkluż għal kwalunkwe telf jew hsara li jirriżultaw minnu.

Il-manigers kif imsemmija fl-Artikolu 2(2) għandhom ikunu konformi f'kull hin mad-Direttiva 2011/61/UE. Huma għandhom ikunu responsabbli biex jiżguraw il-konformità ma' dan ir-Regolament u għandhom ikunu responsabbli f'konformità mad-Direttiva 2011/61/UE. Dawk il-manigers għandhom ikunu responsabbli wkoll għal kwalunkwe telf jew hsara li jirriżultaw mill-ksur ta' dan ir-Regolament.

▼B*Artikolu 21***▼M1**

1. Filwaqt li jiġi rrispettat il-prinċipju tal-proporzjonalità, l-awtorità kompetenti għandha tiegħu l-miżuri xierqa msemija fil-paragrafu 2, kif applikabbli, fejn il-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti:

▼B

- (a) jonqos milli jikkonforma mar-rekwiżiti li japplikaw għall-kompożizzjoni tal-portafoll bi ksur tal-Artikolu 5;
- (b) jikkummerċjalizza, bi ksur tal-Artikolu 6, l-unitajiet u l-ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti lil investituri mhux eliġibbli;

▼M1

- (c) juża d-denominazzjoni "EuVECA" iżda mhuwiex reġistrat f'konformità mal-Artikolu 14, jew il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ma jkunx reġistrat f'konformità mal-Artikolu 14a;

▼B

- (d) juża d-denominazzjoni "EuVECA" biex jikkummerċjalizza fondi li mhuwiex stabbiliti f'konformità mal-punt (iii) tal-punt (b) tal-Artikolu 3;

▼M1

- (e) akkwista reġistrazzjoni permezz ta' dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mod irregolari iehor bi ksur tal-Artikolu 14 jew l-Artikolu 14a;

▼B

- (f) jonqos milli jaġixxi onestament, b'mod ġust jew b'hila, r-reqqa jew d-diligenza xierqa fit-twettiq tan-negozju tiegħu, bi ksur tal-punt (a) tal-Artikolu 7;
- (g) jonqos milli japplika politika u proċeduri xierqa biex jevita Prattika illeċita bi ksur tal-punt (b) tal-Artikolu 7;
- (h) ripetutament jonqos milli jikkonforma mar-rekwiżiti tal-Artikolu 12 dwar ir-rapport annwali;
- (i) ripetutament jonqos milli jikkonforma mal-obbligu li jinforma lill-investituri f'konformità mal-Artikolu 13.

▼M1

2. Fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti għandha, kif xieraq:

- (a) tiegħu l-miżuri li jiżguraw li l-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jikkonforma mal-Artikoli 5 u 6, mal-punti (a) u (b) tal-Artikolu 7 u mal-Artikoli 12 sa 14a, kif applikabbli;
- (b) tipprojbixxi lill-maniger tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kkonċernat milli juża d-denominazzjoni "EuVECA" u tneħhi lil dak il-maniger, jew il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kkonċernat, mir-reġistru.

3. L-awtorità kompetenti msemmija fil-paragrafi 1 għandha tinforma lil kwalunkwe awtorità kompetenti oħra, lill-awtoritajiet kompetenti ta' kwalunkwe Stat Membru ospitanti f'konformità mal-punt (d) tal-Artikolu 14(1), u l-ESMA, mingħajr dewmien dwar it-tneħħija ta' maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti mir-reġistru.

4. Id-dritt li jkun ikkummerċjalizzat fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti wiehed jew aktar taħt id-denominazzjoni "EuVECA" fl-Unjoni għandu jiskadi b'effett immedjat mid-data tad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 2.

5. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju jew tal-Istat Membru ospitanti, kif applikabbli, għandhom jinfurmaw lill-ESMA mingħajr dewmien jekk ikollhom raġunijiet ċari u dimostrabbli biex jemmnu li l-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jkun wettaq xi ksur imsemmi fil-punti (a) sa (i) tal-Artikolu 21(1).

L-ESMA tista', filwaqt li tirrispetta l-prinċipju ta' proporzjonalità, tohroġ rakkomandazzjonijiet skont l-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati biex jiehdu kwalunkwe waħda mill-miżuri msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, jew biex iżommu lura milli jiehdu tali miżuri.

Artikolu 21a

Is-setgħat ikkonferiti lill-awtoritajiet kompetenti f'konformità mad-Direttiva 2011/61/UE, fosthom dawk relatati mal-penali, għandhom ukoll jiġu eżerċitati fir-rigward tal-manigers imsemmija fl-Artikolu 2(2) ta' dan ir-Regolament.

▼B*Artikolu 22*

1. L-awtoritajiet kompetenti u l-AETS għandhom jikkoperaw ma' xulxin għall-finijiet tat-tweqqif tad-dmirijiet rispettivi tagħhom taħt dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

2. L-awtoritajiet kompetenti u l-AETS għandhom jiskambjaw l-informazzjoni u d-dokumentazzjoni kollha meħtieġa biex iwettqu d-dmirijiet rispettivi tagħhom taħt dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, b'mod partikolari biex jidentifikaw u jirrimedjaw kull ksur ta' dan ir-Regolament.

▼B

Artikolu 23

1. Il-persuni kollha li jaħdmu jew li ħadmu għall-awtoritajiet kompetenti jew għall-AETS, kif ukoll l-awdituri u l-esperti li jingħataw struzzjonijiet mill-awtoritajiet kompetenti jew mill-AETS, huma marbutin bl-obbligu ta' segretezza professjonali. L-ebda informazzjoni kunfidenzjali li dawn il-persuni jirċievu matul it-tweqqi tad-dmirijiet tagħhom m'għandha tkun żvelata lil xi persuna jew awtorità, hliet f'forma sommarja jew aggregata b'tali mod li l-manig'ers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ma jkunux jistgħu jiġu identifikati individwalment, mingħajr preġudizzju għall-każijiet koperti mil-liġi kriminali u mill-proċedimenti taħt dan ir-Regolament.

2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri jew l-AETS m'għandhomx jinżammu milli jiskambjaw l-informazzjoni f'konformità ma' dan ir-Regolament jew liġijiet oħra tal-Unjoni applikabbli għall-manig'ers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti.

3. Fejn l-awtoritajiet kompetenti u l-AETS jirċievu informazzjoni kunfidenzjali f'konformità mal-paragrafu 2, huma jistgħu jużawha biss fit-tweqqi tad-dmirijiet tagħhom jew għall-finijiet tal-proċeduri amministrattivi u ġudizzjarji.

Artikolu 24

Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri dwar xi evalwazzjoni, azzjoni jew omissjoni ta' awtorità kompetenti waħda f'oqsma fejn dan ir-Regolament jitlob kooperazzjoni jew koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti minn aktar minn Stat Membru wieħed, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirriferru l-kwistjoni lill-AETS, li tista' tagħxi permezz tas-setgħat mogħtija lilha taħt l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, sakemm dan in-nuqqas ta' qbil ma jkun relatat mal-punt (iii) tal-punt (b) jew mal-punt (iv) tal-punt (d) tal-Artikolu 3 ta' dan ir-Regolament.

KAPITOLU IV

DISPOŻIZZJONIJIET TRANŻIZZJONALI U FINALI

Artikolu 25

1. Il-Kummissjoni b'dan tingħata s-setgħa li tadotta atti ddelegati soġġetta għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.

2. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati msemija fl-Artikolu 9(5) hija mogħtija lill-Kummissjoni għal perjodu ta' erba' snin mill-15 ta' Mejju 2013. Il-Kummissjoni għandha tfassal rapport fir-rigward tad-delega ta' setgħa mhux iktar tard minn disa' xhur qabel tmiem il-perjodu ta' erba' snin. Id-delega ta' setgħa għandha tiġi estiża awtomatikament għal perijodi ta' żmien identiċi, hliet jekk il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill joġġezzjonaw għal tali estensjoni mhux iktar tard minn tliet xhur qabel it-tmiem ta' kull perijodu.

▼B

3. Id-delega ta' setgħa msemmija fl-Artikolu 9(5) tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttemm id-delega ta' setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Din għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f'data aktar tard speċifikata fih. Ma għandhiex taffettwa l-validità ta' kwalunkwe att delegat li jkun diġà fis-sehħ.

4. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.

5. Att delegat adottat taħt l-Artikolu 9(5) għandu jidhol fis-sehħ biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien perijodu ta' tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perijodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

Artikolu 26

1. Il-Kummissjoni għandha tirrivedi dan ir-Regolament f'konformità mal-paragrafu 2. Ir-reviżjoni għandha tinkludi stħarriġ ġenerali tal-funzjonament tar-regoli f'dan ir-Regolament u l-esperjenza miksuba fl-applikazzjoni tagħhom, inklużi:

- (a) il-punt sa fejn id-denominazzjoni "EuVECA" intużat minn manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju fi Stati Membri differenti, kemm jekk fuq bażi nazzjonali kif ukoll jekk fuq bażi transkonfinali;
- (b) id-distribuzzjoni ġeografika u settorjali tal-investimenti mwettqa minn fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti;
- (c) l-adekwatezza tar-rekwiżiti tal-informazzjoni taħt l-Artikolu 13, b'mod partikolari jekk dawn humiex suffiċjenti biex jippermettu li l-investituri jiehdu deċiżjoni infurmata dwar investiment;
- (d) l-użu tal-investimenti kwalifikanti differenti mill-manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti b'mod partikolari jekk hemmx bżonn li jiġu aġġustati l-investimenti kwalifikanti f'dan ir-Regolament;
- (e) il-possibbiltà li l-kummerċjalizzazzjoni tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti tiġi estiża għal investituri fil-livell tal-konsum;
- (f) l-effikaċja, il-proporzjonalità u l-applikazzjoni ta' penali amministrattivi u ta' miżuri oħrajn provduti mill-Istati Membri f'konformità ma' dan ir-Regolament;
- (g) l-impatt ta' dan ir-Regolament fuq is-suq tal-kapital ta' riskju;

▼B

- (h) il-possibbiltà li fondi ta' kapital ta' riskju stabbiliti f'pajjiż terz ikunu jistgħu jużaw id-denominazzjoni "EuVECA", filwaqt li jittiehed kont tal-esperjenza miksuba bl-applikazzjoni tar-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni dwar il-miżuri mahsuba biex jinkoraġġixxu lill-pajjiżi terzi biex japplikaw l-istandards minimi ta' governanza tajba fi kwistjonijiet tat-taxxa;
- (i) kemm hu xieraq li dan ir-Regolament jiġi komplementat b'reġim depożitarju;
- (j) evalwazzjoni ta' kwalunikwe ostakolu li setgħa impedixxa l-investment f'fondi li jużaw id-denominazzjoni "EuVECA", inkluż l-impatt fuq investitori istituzzjonali ta' liġijiet ohra tal-Unjoni ta' natura prudenzjali.

2. Ir-reviżjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha titwettaq:

- (a) sat-►**M1** 2 ta' Marzu 2022 ◄ fir-rigward tal-punti (a) sa (g), (i) u (j); u
- (b) sat-22 ta' Lulju 2015 fir-rigward tal-punt (h).

3. Wara r-reviżjoni msemmi fil-paragrafu 1, u wara konsultazzjoni mal-AETS, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien, jekk dan ikun xieraq, ma' proposta legiżlattiva.

▼M1

4. B'mod parallel mar-rieżami skont l-Artikolu 69 tad- Direttiva 2011/61/UE, b'mod partikolari fir-rigward tal-manigers registrati skont il-punt (b) tal-Artikolu 3(2) ta' dik id-Direttiva, il-Kummissjoni għandha tanalizza:

- (a) il-ġestjoni ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u l-adegwatezza tal-introduzzjoni ta' bidliet fil-qafas ġuridiku, inkluża l-għażla ta' passaport manigerjali; u
- (b) jekk id-definizzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni għall-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti hijiex adatta kif ukoll l-impatt li dik id-definizzjoni u l-interpretazzjonijiet nazzjonali differenti tagħha għandhom fuq l-operazzjoni u l-vijabbiltà tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u fuq id-distribuzzjoni transfruntiera ta' dawn il-fondi.

Wara dak ir-rieżami, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, akkumpanjat, jekk ikun xieraq, minn proposta legiżlattiva.

▼B*Artikolu 27*

1. Sat-22 ta' Lulju 2017, il-Kummissjoni għandha tibda reviżjoni tal-interazzjoni bejn dan ir-Regolament u regoli ohra dwar impriżi ta' investment kollettiv u tal-manigers tagħhom, b'mod partikolari dawk stipulati fid-Direttiva 2011/61/UE. Dik ir-reviżjoni għandha tindirizza l-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Hija għandha tiġbor data biex tivvaluta jekk hux meħtieġ li l-kamp ta' applikazzjoni jiġi estiz biex jippermetti li l-manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju b'total ta' assi amministrati li jeċċedi l-limitu previst fl-Artikolu 2(1) jkunu jistgħu jsiru manigers ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti f'konformità ma' dan ir-Regolament.

▼B

2. Wara r-reviżjoni msemmi fil-paragrafu 1, u wara konsultazzjoni mal-AETS, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien, jekk dan ikun xieraq, ma' proposta legiżlattiva.

Artikolu 28

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

Huwa għandu japplika mit-22 ta' Lulju 2013, hlief għall-Artikolu 9(5), li għandu japplika mill-15 ta' Mejju 2013.

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