

I

(Atti legiżlattivi)

REGOLAMENTI

REGOLAMENT (UE) 2016/1011 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tat-8 ta' Ġunju 2016

dwar l-indiċi użati bhala parametri referenzjarji fi strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji jew dwar il-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment u li jemenda d-Direttivi 2008/48/KE u 2014/17/UE u r-Regolament (UE) Nru 596/2014

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz ta' att legiżlattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew ⁽¹⁾,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew ⁽²⁾,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja ⁽³⁾,

Billi:

- (1) L-ipprezzar ta' bosta strumenti u kuntratti finanzjarji jiddependi fuq il-preċiżjoni u l-integrità tal-parametri referenzjarji. Każijiet serji ta' manipulazzjoni ta' parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax bhal-LIBOR u l-EURIBOR, kif ukoll allegazzjonijiet li parametri referenzjarji tal-enerġija, iż-żejt u l-kambju ġew immanipulati, juru li l-parametri referenzjarji jistgħu jkunu soġġetti għal kunflitti ta' interess. L-użu ta' diskrezzjoni, u reġimi ta' governanza dgħajfa, jżidu l-vulnerabbiltà tal-parametri referenzjarji. Nuqqasijiet fi, jew dubji dwar il-preċiżjoni u l-integrità tal-indiċi użati bhala parametri referenzjarji jistgħu jheddu l-fiduċja fis-suq, jikkawżaw telf għall-konsumaturi u l-investituri u johlqu distorsjoni tal-ekonomija reali. Huwa għalhekk meħtieġ li jiġu żgurati l-preċiżjoni, ir-robustezza u l-integrità tal-parametri referenzjarji u l-proċess tad-determinazzjoni tal-parametri referenzjarji.
- (2) Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁾ fiha ċerti rekwiżiti fir-rigward tal-affidabbiltà tal-parametri referenzjarji użati għall-ipprezzar ta' strument finanzjarju elenkat. Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁵⁾ fiha ċerti rekwiżiti dwar il-parametri referenzjarji użati mill-emittenti.

⁽¹⁾ ĠU C 113, 15.4.2014, p. 1.

⁽²⁾ ĠU C 177, 11.6.2014, p. 42.

⁽³⁾ Il-Požizzjoni tal-Parlament Ewropew tat-28 ta' April 2016 (għadha ma ġietx ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u d-Deċiżjoni tal-Kunsill tas-17 ta' Mejju 2016.

⁽⁴⁾ 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).

⁽⁵⁾ Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64)

Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ fiha ċerti rekwiżiti dwar l-użu tal-parametri referenzjarji mill-impriżi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS). Ir-Regolament (UE) Nru 1227/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾ fih ċerti dispożizzjonijiet li jipprojbixxu l-manipulazzjoni tal-parametri referenzjarji li jintużaw għal prodotti tal-enerġija fil-livell ta' operatur. Madankollu, dawk l-atti legiżlattivi jkopru biss ċerti aspetti ta' ċerti parametri referenzjarji u la jindirizzaw il-vulnerabbiltajiet kollha fil-proċess tal-forniment tal-parametri referenzjarji kollha, u lanqas ma jkopru l-użi kollha ta' parametri referenzjarji finanzjarji fl-industrija finanzjarja.

- (3) Il-parametri referenzjarji huma ta' importanza vitali għall-ipprezzar tat-tranzazzjonijiet transkonfinali u għalhekk jiffacilitaw il-funzjonament effettiv tas-suq intern f'varjetà wiesgħa ta' strumenti u servizzi finanzjarji. Hafna parametri referenzjarji li jintużaw bhala rati ta' referenza f'kuntratti finanzjarji, partikolarment ipoteki, jiġu provduti fi Stat Membru wiehed iżda użati minn istituzzjonijiet ta' kreditu u konsumaturi fi Stati Membri oħra. Barra minn hekk, tali istituzzjonijiet ta' kreditu ta' spiss jidhergħaw ir-riskji tagħhom jew jiksbu fondi biex jagħtu dawk il-kuntratti finanzjarji fis-suq interbankarju transkonfinali. Ftut Stati Membri biss adottaw regoli nazzjonali dwar il-parametri referenzjarji, iżda l-oqfsa ġuridici rispettivi tagħhom dwar il-parametri referenzjarji diġà qed juru divergenzi dwar aspetti bħall-kamp ta' applikazzjoni. Barra minn hekk, l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) qablet dwar prinċipji għall-parametri referenzjarji finanzjarji fis-17 ta' Lulju 2013 ("prinċipji IOSCO għal parametri referenzjarji finanzjarji"), Prinċipji Għal Aġenziji tar-Rappurtar tal-Prezzijiet taż-Zejt fil-5 ta' Ottubru 2012 ("prinċipji IOSCO għal PRAs") (flimkien, il-"prinċipji IOSCO"), u, billi dawk il-prinċipji jipprovdu ċerta flessibbiltà fil-kamp ta' applikazzjoni preċiż tagħhom ta' implimentazzjoni, huwa probabbli li l-Istati Membri jadottaw regoli fuq livell nazzjonali li timplimenta dawn il-prinċipji b'mod divergenti.
- (4) Dawk l-approċċi divergenti jirriżultaw fil-frammentazzjoni tas-suq intern, billi l-amministraturi u l-utenti tal-parametri referenzjarji jkunu soġġetti għal regoli differenti fi Stati Membri differenti. B'hekk, huwa possibbli li parametri referenzjarji previsti fi Stat Membru wiehed ma jkunux jistgħu jintużaw fi Stati Membri oħra. Fin-nuqqas ta' qafas armonizzat biex tiġi żgurata l-preċiżjoni u l-integrità tal-parametri referenzjarji użati fl-istrumenti finanzjarji u l-kuntratti finanzjarji fl-Unjoni, jew sabiex tiġi mkejla l-prestazzjoni tal-fondi ta' investiment, huwa probabbli li d-differenzi fil-liġi tal-Istati Membri se johlqu ostakoli għall-funzjonament mingħajr intoppi tas-suq intern għall-forniment tal-parametri referenzjarji.
- (5) Ir-regoli tal-protezzjoni tal-konsumaturi tal-Unjoni ma jkoprux il-kwistjoni partikolari ta' informazzjoni adegwata dwar parametri referenzjarji fil-kuntratti finanzjarji. B'riżultat tal-ilmenti u l-litigazzjoni tal-konsumaturi b'rabta mal-użu ta' parametri referenzjarji f'diversi Stati Membri, huwa probabbli li jiġu adottati miżuri divergenti fil-livell nazzjonali, minhabba t-thassib legittimu dwar il-protezzjoni tal-konsumatur, u dan jista' jirriżulta fil-frammentazzjoni tas-suq intern minhabba l-kundizzjonijiet divergenti tal-kompetizzjoni marbuta ma' livelli differenti ta' protezzjoni tal-konsumatur.
- (6) Għalhekk, sabiex jiġi żgurat il-funzjonament tajjeb tas-suq intern u jittejbu l-kundizzjonijiet tal-funzjonament tiegħu, b'mod partikolari f'dak li għandu x'jaqşam mas-swieq finanzjarji, u biex jiġi żgurat livell għoli ta' protezzjoni għall-konsumatur u għall-investituri, huwa xieraq li jiġi stabbilit qafas regolatorju għall-parametri referenzjarji fil-livell tal-Unjoni.
- (7) Huwa xieraq u meħtieġ li dak il-qafas jiehu l-forma ta' regolament sabiex jiġi żgurat li dispożizzjonijiet li jimponu direttament obbligi fuq il-persuni involuti fil-forniment, il-kontribuzzjoni u l-użu ta' parametri referenzjarji jiġu applikati b'mod uniformi fl-Unjoni kollha. Billi qafas ġuridiku għall-forniment tal-parametri referenzjarji bilfors jinvolvi miżuri li jispeċifikaw rekwiżiti preċiżi dwar aspetti inerenti għal tali forniment tal-parametri referenzjarji, anki divergenzi żgħar fl-approċċ lejn wiehed minn dawk l-aspetti jistgħu jwasslu għal tfixkil sinifikanti fil-forniment transkonfinali tal-parametri referenzjarji. Għalhekk l-użu ta' regolament, li huwa applikabbli direttament, għandu jnaqqas il-possibbiltà li jittiehdu miżuri divergenti fil-livell nazzjonali, u jiżgura approċċ konsistenti u ċertezza tad-dritt akbar u jimpedixxi li jinholqu tfixkil sinifikanti fil-forniment transkonfinali tal-parametri referenzjarji.
- (8) Il-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament għandu jkun wiesa' kemm meħtieġ biex jinholqu qafas regolatorju preventiv. Il-forniment ta' parametri referenzjarji tinvolvi diskrezzjoni fid-determinazzjoni tagħhom u hija

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-impriżi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1227/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Ottubru 2011 dwar l-integrità u t-trasparenza tas-swieq tal-enerġija bl-ingrossa (GU L 326, 8.12.2011, p. 1).

soġġetta, b'mod inerenti għal ċerti tipi ta' kunflitti ta' interess, li jimplikaw l-eżistenza ta' opportunitajiet u inċentivi għall-manipulazzjoni ta' parametri referenzjarji. Tali fatturi ta' riskju huma komuni għall-parametri referenzjarji kollha, u għandhom ikunu soġġetti għal rekwiżiti xierqa ta' governanza u ta' kontroll. Il-grad tar-riskju, madankollu, ivarja, u l-approċċ adottat għandu għaldaqstant ikun imfassal għaċ-ċirkostanzi partikolari. Minhabba li l-vulnerabbiltà u l-importanza ta' parametru referenzjarju tvarja maż-żmien, ir-restrizzjoni tal-kamp ta' applikazzjoni b'referenza għal indici li attwalment huma importanti jew vulnerabbli ma tindirizzax ir-riskji li kwalunkwe parametru referenzjarju johloq fil-futur. B'mod partikolari, il-parametri referenzjarji li attwalment mhumiex użati hafna jistgħu jibdew jintużaw aktar fil-futur bir-riżultat li, fir-rigward tagħhom, anki manipulazzjoni żgħira jista' jkollha impatt sinifikanti.

- (9) Id-determinazzjoni kritika tal-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament għandha tkun jekk il-valur tal-output ta' parametru referenzjarju jiddeterminax il-valur ta' strument finanzjarju jew ta' kuntratt finanzjarju jew ikejjilx il-prestazzjoni ta' fond ta' investment. Għalhekk il-kamp ta' applikazzjoni ma għandux jiddependi fuq in-natura tal-data tal-input. Għalhekk għandhom jiġu inklużi l-parametri referenzjarji kalkulati minn data tal-input ekonomika, bħal prezzijiet tal-ishma u numri jew valuri mhux ekonomiċi bħal parametri tal-meteorologija. Il-qafas provdut f'dan ir-Regolament għandu jirrikonoxxi wkoll l-eżistenza ta' għadd kbir ta' parametri referenzjarji u l-impatti differenti li għandhom fuq l-istabbiltà finanzjarja u l-ekonomija reali. Dan ir-Regolament għandu wkoll jipprovi għal rispons proporzjonat għar-riskji li jholqu parametri referenzjarji differenti. Dan ir-Regolament għandu għaldaqstant ikopri l-parametri referenzjarji li jintużaw għall-ipprezzar ta' strumenti finanzjarji elenkati jew negozjati f'ċentri regolati.
- (10) Għadd kbir ta' konsumaturi huma partijiet f'kuntratti finanzjarji, b'mod partikolari ftehimiet ta' kreditu lill-konsumatur garantit b'ipoteki, li jagħmlu referenza għal parametri referenzjarji li huma soġġetti għall-istess riskji. Dan ir-Regolament għandu għaldaqstant ikopri ftehimiet ta' kreditu kif definit fid-Direttivi 2008/48/KE⁽¹⁾ u 2014/17/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽²⁾.
- (11) Hafna indicijiet tal-investment jinvolvu kunflitti ta' interess sinifikanti u jintużaw biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fond bħal fond UCITS. Xi whud minn dawk il-parametri referenzjarji jiġu ppubblikati u oħrajn jitqiegħdu għad-dispożizzjoni tal-pubbliku, jew ta' sezzjoni tal-pubbliku, b'xejn jew bi hlas ta' tariffa u l-manipulazzjoni tagħhom tista' taffettwa hazin lill-investituri. Dan ir-Regolament għandu għaldaqstant ikopri l-indicijiet jew ir-rati ta' referenza li jintużaw biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fond ta' investment.
- (12) Il-kontributori kollha ta' data tal-input għal parametri referenzjarji jistgħu jeżerċitaw diskrezzjoni u huma potenzjalment soġġetti għall-kunflitti ta' interess, u għalhekk jirriskjaw li jkunu sors ta' manipulazzjoni. Il-kontribuzzjoni għal parametru referenzjarju hija attività volontarja. Jekk kwalunkwe inizjattiva tehtiġ lill-kontributori jibdlu b'mod sinifikanti l-mudelli kummerċjali tagħhom, huma jistgħu ma jibqgħux jikkontribwixxu. Madankollu, fil-każ tal-entitajiet li diġà huma soġġetti għal regolamentazzjoni u supervizzjoni, ir-rekwiżit ta' governanza u sistemi ta' kontroll tajbin mhux mistenni jwassal għal spejjeż sostanzjali jew għal piż amministrattiv sproporzjonat. Għalhekk dan ir-Regolament jimponi ċertu obbligu fuq il-kontributori taht supervizzjoni. Meta parametru referenzjarju jiġi determinat fuq il-bażi ta' data li tkun disponibbli faċilment, is-sors ta' din id-data ma għandhiex tiġi kkunsidrata li tkun kontributor.
- (13) Parametri referenzjarji finanzjarji mhumiex użati biss fil-hruġ u l-produzzjoni ta' strumenti u kuntratti finanzjarji. L-industrija finanzjarja tiddependi wkoll fuq parametri referenzjarji biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fond ta' investment bl-għan tal-monitoraġġ tar-rendiment jew tad-determinazzjoni tal-allokkazzjoni tal-assi ta' portafoll jew tal-komputazzjoni tat-tariffi konnessi mal-prestazzjoni. Ċertu parametru referenzjarju jista' jintuża b'mod dirett bħala referenza għal strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji jew biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fondi ta' investment, jew indirettament f'kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji. F dan l-aħhar każ, l-istabbiliment u r-rieżami tal-piżijiet li se jiġu assenjati lil diversi indicijiet fi hdan kombinazzjoni bil-għan li jiġu determinati l-hlas jew il-valur ta' strument finanzjarju jew ta' kuntratt finanzjarju, jew il-kejl tal-prestazzjoni ta' fond ta' investment, jammontaw ukoll għal użu, peress li attività bħal din ma tinvolvi l-ebda diskrezzjoni, għall-kuntrarju tal-attività tal-provvista ta' parametri referenzjarji. Iż-żamma ta' strumenti finanzjarji li jirreferenzjaw ċertu parametru referenzjarju ma titqiesx bħala użu tal-parametru referenzjarju.
- (14) Il-banek ċentrali diġà jissodisfaw prinċipji, standards u proceduri li jiżguraw li huma jeżerċitaw l-attivitajiet tagħhom b'integrità u b'indipendenza. Għalhekk mhuwiex neċessarju li l-banek ċentrali jkunu soġġetti għal dan ir-Regolament. Meta l-banek ċentrali jfornu parametri referenzjarji, speċjalment fejn dawk il-parametri referenzjarji huma intiżi għall-finijiet ta' transazzjoni, hija r-responsabbiltà tagħhom li jistabbilixxu proceduri

(1) Id-Direttiva 2008/48/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' April 2008 dwar ftehim ta' kreditu għall-konsumatur u li tassar id-Direttiva tal-Kunsill 87/102/KEE (ĠU L 133, 22.5.2008, p. 66).

(2) Id-Direttiva 2014/17/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Frar 2014 dwar kuntratti ta' kreditu għall-konsumaturi marbutin ma' proprjetà immobbli residenzjali u li temenda d-Direttivi 2008/48/KE u 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 1093/2010 (ĠU L 60, 28.2.2014, p. 34).

interni xierqa biex tiġi żgurata l-preċiżjoni, l-integrità, l-affidabbiltà u l-indipendenza ta' dawk il-parametri referenzjarji, b'mod partikolari fir-rigward tat-trasparenza fil-governanza u l-metodoloġija ta' komputazzjoni.

- (15) Barra minn hekk, l-awtoritajiet pubbliċi, inklużi l-aġenziji tal-istatistika nazzjonali, ma għandhomx ikunu soġġetti għal dan ir-Regolament, meta jikkontribwixxu data, jipprovdu jew ikollhom kontroll fuq il-forniment ta' parametri referenzjarji għal finijiet ta' politika pubblika, inklużi miżuri ta' impjieg, attività ekonomika u inflazzjoni.
- (16) Amministratur huwa l-persuna fiżika jew ġuridika li jkollha kontroll fuq il-forniment ta' parametru referenzjarju u, b'mod partikolari li tamministra l-arranġamenti għad-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju, tiġbor u tanalizza d-data tal-input, tiddetermina l-parametru referenzjarju u tippubblikah. Amministratur għandu jkun jista' jesternalizza lil parti terza wahda jew aktar minn dawk il-funzjonijiet, inkluż il-kalkolu jew il-pubblikazzjoni tal-parametru referenzjarju, jew servizzi u attivitajiet rilevanti oħrajn fil-forniment tal-parametru referenzjarju. Madankollu, meta persuna sempliċiment tippubblika jew tirreferi għal xi parametru referenzjarju bhala parti mill-attivitajiet ġurnalistiċi ta' dik il-persuna iżda ma jkollhiex kontroll fuq il-forniment ta' dak il-parametru referenzjarju, dik il-persuna ma għandhiex tkun soġġetta għar-rekwiżiti imposti fuq l-amministraturi minn dan ir-Regolament.
- (17) Indici jiġi kkalkulat bl-użu ta' formula jew xi metodoloġija oħra fuq il-bażi ta' valuri sottostanti. Jeżisti grad ta' diskrezzjoni fil-konstruzzjoni ta' din il-formula, fit-twettiq tal-kalkolu u d-determinazzjoni tad-data tal-input li tohloq riskju ta' manipulazzjoni. Għalhekk, il-parametri referenzjarji kollha li jikkondividu dik il-karatteristika ta' diskrezzjoni għandhom ikunu koperti minn dan ir-Regolament.
- (18) Madankollu meta jintuża prezz jew valur wiehed bhala referenza għal strument finanzjarju, pereżempju meta l-prezz ta' titolu wiehed ikun il-prezz ta' referenza għal opzjoni jew futur, ma jkun hemm l-ebda kalkolu, data tal-input jew diskrezzjoni. Għalhekk il-prezzijiet ta' referenza bi prezz uniku jew valur uniku ma għandhomx jitqiesu bhala parametri referenzjarji għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.
- (19) Il-prezzijiet ta' referenza jew prezzijiet tas-saldu prodotti minn kontropartijiet ċentrali (CCPs) ma għandhomx jitqiesu bhala parametri referenzjarji għax jintużaw biex jiġu ddeterminati saldu, margni u mmanigġar tar-riskju u għalhekk ma jiddeterminawx l-ammont pagabbli skont strument finanzjarju jew il-valur ta' strument finanzjarju.
- (20) Il-forniment ta' rati tas-self minn kredituri ma għandhomx jitqiesu bhala l-forniment ta' parametru referenzjarju għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. Rata tas-self ipprovduta minn kreditur jew hija stabbilita minn deċiżjoni interna jew ikkalkulata bhala diskrepanza jew mark-up fuq indici (eż. EURIBOR). Fl-ewwel każ, il-kreditur huwa eżenti minn dan ir-Regolament għal attività li tikkonċerna kuntratti finanzjarji ffirmati minn dak il-kreditur ma' klijenti tiegħu stess, filwaqt li f'dan il-każ tal-aħħar il-kreditur huwa kkunsidrat biss utent ta' parametru referenzjarju.
- (21) Sabiex tkun żgurata l-integrità tal-parametri referenzjarji, l-amministraturi tal-parametri referenzjarji għandhom ikunu meħtieġa jimplementaw arranġamenti ta' governanza adegwati biex jikkontrollaw kunflitti ta' interess u biex jissalvagwardjaw il-fiduċja fl-integrità tal-parametri referenzjarji. Anki meta jkunu mmanigġati b'mod effikaci, il-biċċa l-kbira tal-amministraturi jkunu soġġetti għal xi kunflitt ta' interess u jista' jkun li jkollhom jiġġudikaw u jieħdu deċiżjonijiet li jaffettwaw grupp diversifikat ta' partijiet interessati. Huwa għalhekk importanti li l-amministraturi jkollhom fis-seħh funzjoni li topera b'integrità biex tissorvelja l-implimentazzjoni u l-effettività tal-arranġamenti ta' governanza li jipprovdu sorveljanza effettiva.
- (22) Il-manipulazzjoni jew in-nuqqas ta' affidabbiltà tal-parametri referenzjarji tista' tikkawża hsara lill-investituri u lill-konsumaturi. Għalhekk dan ir-Regolament jistabbilixxi qafas għaž-żamma tar-rekords mill-amministraturi u l-kontributori kif ukoll biex jipprovdi trasparenza dwar l-ghan tal-parametru referenzjarju u tal-metodoloġija li tiffacilita riżoluzzjoni iktar effiċjenti u ġusta ta' pretensjonijiet potenzjali skont id-dritt nazzjonali jew tal-Unjoni.
- (23) L-awditjar u l-infurzar effettiv ta' dan ir-Regolament jeħtieġu analiżi u evidenza ex post. Dan ir-Regolament għandu għalhekk jistabbilixxi rekwiżiti għaž-żamma adegwata tar-rekords minn amministraturi tal-parametri referenzjarji b'rabta mal-kalkolu tal-parametru referenzjarju għal perjodu suffiċjenti ta' żmien. Ir-realtà li parametru referenzjarju huwa maħsub li jkejjel u l-ambjent li titkejjel fih x'aktarx li jinbidlu matul iż-żmien. Għalhekk huwa meħtieġ li l-proċess u l-metodoloġija tal-forniment tal-parametri referenzjarji jiġu analizzati fuq

bazi perjodika biex jiġu identifikati n-nuqqasijiet u t-titjib possibbli. Hafna partijiet interessati jistgħu jiġu affettwati minhabba nuqqasijiet fil-forniment ta' parametru referenzjarju u jistgħu jgħinu biex dawn in-nuqqasijiet jiġu identifikati. Dan ir-Regolament għandu għalhekk jistabbilixxi qafas għall-istabbiliment ta' mekkaniżmu tat-trattament tal-ilmenti minn amministraturi tal-parametri referenzjarju biex jiġi żgurat li dawn il-partijiet interessati jkunu jistgħu jinnotifikaw lill-amministratur tal-parametru referenzjarju bl-ilmenti u jiżguraw li l-amministratur tal-parametru referenzjarju jevalwa oġġettivament il-meriti ta' kull ilment.

- (24) Il-forniment ta' parametri referenzjarji ta' spiss jinvolvi l-esternalizzazzjoni ta' funzjonijiet importanti bħall-kalkolu tal-parametru referenzjarju, il-ġbir ta' data tal-input u t-tqassim tal-parametru referenzjarju. Sabiex tiġi żgurata l-effikaċja tal-arrangamenti tal-governanza, huwa meħtieġ li jkun żgurat li kwalunkwe esternalizzazzjoni ma tnehhix minn fuq l-amministraturi tal-parametru referenzjarju l-obbligi u r-responsabbiltajiet tagħhom, u ssir b'tali mod li ma tinterferixxi la mal-hila tal-amministraturi li jindirizzaw l-obbligi jew ir-responsabbiltajiet tagħhom, u lanqas mal-hila tal-awtorità kompetenti li tagħmel superviżjoni tagħhom.
- (25) L-amministratur tal-parametru referenzjarju huwa r-riċevitur ċentrali tad-data tal-input u jista' jevalwa l-integrità u l-preċiżjoni ta' din id-data tal-input fuq bazi konsistenti. Huwa għalhekk neċessarju li dan ir-Regolament jeħtieġ lill-amministraturi jiehdu ċerti miżuri fejn amministratur jikkunsidra li d-data tal-input ma tirrappreżentax is-suq jew ir-realtà ekonomika li parametru referenzjarju huwa mahsub biex jkejjel, inklużi miżuri biex jitbiddlu d-data tal-input, il-kontributori jew il-metodoloġija jew inkella biex jitwaqqaf il-forniment ta' dak il-parametru referenzjarju. Barra minn hekk, amministratur għandu, bhala parti mill-qafas ta' kontroll tiegħu, jistabbilixxi, fejn fattibbli, miżuri biex tiġi mmonitorjata data tal-input qabel il-pubblikazzjoni tal-parametru referenzjarju u biex tiġi validata data tal-input wara l-pubblikazzjoni, inkluż it-tqabbil ta' dik id-data kontra xejriet storiċi fejn applikabbli.
- (26) Kwalunkwe diskrezzjoni li tista' tiġi eżerċitata fil-forniment tad-data tal-input tohloq opportunità li jiġi immanipulat il-parametru referenzjarju. Meta d-data tal-input tkun data bbażata fuq it-tranzazzjonijiet, hemm inqas diskrezzjoni u għalhekk l-opportunità li d-data tiġi mmanipolata tonqos. Għalhekk, bhala regola ġenerali u meta possibbli, l-amministraturi tal-parametri referenzjarji għandhom jużaw data tal-input ibbażata fuq tranzazzjonijiet reali iżda jistgħu jużaw data oħra f'dawk il-każijiet meta d-data tat-tranzazzjonijiet ma tkunx suffiċjenti jew xierqa biex tiżgura l-integrità u l-preċiżjoni tal-parametri referenzjarji.
- (27) Il-preċiżjoni u l-affidabbiltà ta' parametru referenzjarju fil-kejl tar-realtà ekonomika li huwa mahsub li jkejjel jiddependi fuq il-metodoloġija u d-data tal-input użati. Huwa għalhekk neċessarju li tiġi adottata metodoloġija trasparenti li tiżgura l-affidabbiltà u l-preċiżjoni tal-parametru referenzjarju. Tali trasparenza ma tfissirx li l-pubblikazzjoni tal-formula applikata għad-determinazzjoni ta' parametru referenzjarju speċifiku, iżda pjuttost l-iżvelar ta' elementi suffiċjenti li jippermettu lill-partijiet ikkonċernati jifhmu kif il-parametru referenzjarju huwa derivat u biex jiġu vvalutati l-kwalità rappreżentattiva tagħha, ir-rilevanza u l-adegwatezza għall-użu intenzjonat tagħha.
- (28) Jista' jsir meħtieġ li tinbidel il-metodoloġija biex tiġi żgurata l-preċiżjoni kontinwa tal-parametru referenzjarju, iżda kwalunkwe bidla fil-metodoloġija jkollha impatt fuq l-utenti u l-partijiet interessati tal-parametru referenzjarju. Huwa għalhekk meħtieġ li jiġu speċifikati l-proċeduri li għandhom jiġu segwiti meta tinbidel il-metodoloġija ta' parametru referenzjarju, inkluża l-htieġa għal konsultazzjoni, sabiex l-utenti u l-partijiet interessati jkunu jistgħu jiehdu l-azzjoni neċessarja fid-dawl ta' dawk il-bidliet jew jinnotifikaw lill-amministratur jekk ikollhom thassib dwar dawk il-bidliet.
- (29) L-impjegati tal-amministratur jistgħu jidentifikaw ksur possibbli ta' dan ir-Regolament jew vulnerabbiltajiet potenzjali li jistgħu jwasslu għal manipulazzjoni jew tentattiv ta' manipulazzjoni. Dan ir-Regolament għandu għalhekk idahhal fis-seħh qafas biex l-impjegati jkunu jistgħu jiġbdu l-attenzjoni b'mod kunfidenzjali tal-amministraturi dwar ksur possibbli ta' dan ir-Regolament.
- (30) L-integrità u l-preċiżjoni tal-parametri referenzjarji jiddependu fuq l-integrità u l-preċiżjoni tad-data tal-input provduta mill-kontributori. Huwa essenzjali li l-obbligi tal-kontributori fir-rigward ta' tali data tal-input ikunu speċifikati b'mod ċar, li konformità ma' dawk l-obbligi tkun kredibbli u li l-obbligi jkunu konsistenti mal-kontrolli u l-metodoloġija tal-amministratur tal-parametru referenzjarju. Huwa għalhekk meħtieġ li l-amministratur tal-parametru referenzjarju jipproduci kodiċi ta' kondotta li jspecifika dawk ir-rekwiżiti u r-responsabbiltajiet tal-kontributor dwar il-forniment ta' data tal-input. L-amministratur għandu jkun sodisfatt li kontributori jikkonformaw mal-kodiċi ta' kondotta. Meta l-kontributori jinsabu fpajjizi terzi, l-amministratur għandu jkun sodisfatt sa fejn ikun possibbli.

- (31) Il-kontributuri huma potenzjalment soġġetti għal kunflitti ta' interess u jistgħu jeżerċitaw diskrezzjoni fid-determinazzjoni tad-data tal-input. Għalhekk huwa meħtieġ li kontributuri jkunu soġġetti għal arrangamenti ta' governanza sabiex ikun żgurat li dawk il-kunflitti jkunu mmaniġġati u li d-data tal-input tkun preċiża, tikkonforma mar-rekwiżiti tal-amministratur u tista' tiġi vvalidata.
- (32) Hafna parametri referenzjarji jiġu ddeterminati bl-applikazzjoni ta' formola kkalkulata permezz tad-data tal-input li tiġi pprovduta mill-entitajiet li ġejjin: centru tan-negozjar, arrangament approvat ta' publikazzjoni, fornitur ta' consolidated tapes, mekkaniżmu ta' rappurtar approvat, skambju tal-enerġija jew pjattaforma ta' irkanti tal-kwoti tal-emissjonijiet. F'xi sitwazzjonijiet, il-ġbir tad-data tiġi esternalizzata lil fornitur tas-servizz li jirċievi d-data kompletament u direttament mingħand dawk l-entitajiet. F'dawk il-każijiet, ir-regolamentazzjoni u s-supervizzjoni eżistenti jiżguraw l-integrità u t-trasparenza tad-data tal-input u jipprovdu għar-rekwiżiti tal-governanza u l-proċeduri għan-notifika tal-ksur. Għalhekk dawk il-parametri referenzjarji huma inqas vulnerabbli għall-manipulazzjoni, huma soġġetti għal verifiki indipendenti, u b'konsegwenza l-amministraturi rilevanti huma eżentati minn ċerti obbligi stipulati f'dan ir-Regolament.
- (33) Tipi differenti ta' parametri referenzjarji u setturi differenti ta' parametri referenzjarji għandhom karatteristiċi, vulnerabbiltajiet u riskji differenti. Id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament għandhom ikunu speċifikati aktar fil-fond għal setturi u tipi partikolari ta' parametri referenzjarji. Il-parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax huma parametri referenzjarji li jaqdu rwol importanti fit-trażmissjoni tal-politika monetarja u għalhekk huwa meħtieġ li jiġu introdotti dispożizzjonijiet speċifiċi f'dan ir-Regolament għal tali parametri referenzjarji.
- (34) Is-swieq tal-komoditajiet fiżiċi għandhom karatteristiċi uniċi li għandhom jitqiesu. Il-parametri referenzjarji tal-komoditajiet jintużaw hafna u jista' jkollhom karatteristiċi speċifiċi għas-settur u għalhekk jeħtieġ li jiġu introdotti dispożizzjonijiet speċifiċi f'dan ir-Regolament għal tali parametri referenzjarji. Ċerti parametri referenzjarji tal-komoditajiet huma eżentati minn dan ir-Regolament iżda madankollu jeħtieġ li jirrispettaw il-prinċipji IOSCO rilevanti. Parametri referenzjarji tal-komoditajiet jistgħu jsiru kritiċi peress li s-sistema mhijiex limitata għal parametri referenzjarji bbażati fuq sottomissjonijiet minn kontributuri li huma fil-maġġoranza tagħhom entitajiet taht supervizzjoni. Għal parametri referenzjarji tal-komoditajiet kritiċi soġġetti għall-Anness II, ir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament fir-rigward ta' kontribuzzjoni obligatorja u kulleġġi mhumiex applikabbli.
- (35) Il-falliment ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika jista' jkollu impatt fuq l-integrità tas-swieq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali, jew il-finanzjament ta' unitajiet domestiċi u ta' negozji fl-Istati Membri. Dawk l-effetti potenzjalment destabilizzanti tal-falliment ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika jistgħu jinħassu fi Stat Membru wiehed jew f'aktar minn wiehed. Huwa għalhekk meħtieġ li dan ir-Regolament jipprovdi proċess għad-determinazzjoni ta' dawk il-parametri referenzjarji li għandhom jitqiesu bhala parametri referenzjarji ta' importanza kritika u li jiġu applikati rekwiżiti addizzjonali biex jiżguraw l-integrità u r-robustezza ta' dawn il-parametri referenzjarji.
- (36) Parametri referenzjarji ta' importanza kritika jistgħu jiġu determinati permezz ta' kriterju kwantitattiv jew kombinazzjoni ta' kriterji kwantitattivi u kwalitattivi. Barra minn hekk, f'każijiet fejn parametru referenzjarju ma jilhaqx il-limitu kwantitattiv xieraq, dan jista' madankollu jiġi rikonnoxxut bhala ta' importanza kritika meta l-parametru referenzjarju ma għandu l-ebda sostitut jew ftit sostituti mmexxija mis-suq u l-eżistenza u l-preċiżjoni tiegħu huma rilevanti għall-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja jew il-protezzjoni tal-konsumatur fi Stat Membru wiehed jew aktar, u fejn l-awtoritajiet kompetenti rilevanti kollha jaqblu li dan il-parametru referenzjarju għandu jiġi rikonnoxxut bhala ta' importanza kritika. F'każ ta' nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti rilevanti, id-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti tal-amministratur fuq jekk dan il-punt ta' riferiment għandux jiġi rikonnoxxut bhala ta' importanza kritika għandha tipprevali. F'każ bhal dan, l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽¹⁾ għandha tkun tista' tippubblika opinjoni dwar il-valutazzjoni magħmula mill-awtorità kompetenti tal-amministratur. Barra minn hekk, awtorità kompetenti tista' wkoll tindika parametru referenzjarju bhala ta' importanza kritika abbażi ta' ċerti kriterji kwalitattivi, fejn l-amministratur u l-maġġoranza tal-kontributuri tal-parametru referenzjarju jinsabu fl-Istat Membru tagħha. Il-parametri referenzjarji kollha ta' importanza kritika għandhom jiġu inklużi f'lista stabbilita permezz ta' att ta' implimentazzjoni mill-Kummissjoni, li għandha tiġi riveduta u aġġornata regolament.
- (37) Il-waqfien tal-amministrazzjoni ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika minn amministratur jista' jinvalida kuntratti finanzjarji jew strumenti finanzjarji, jikkawża telf għall-konsumaturi u l-investituri, u jaffettwa l-istabbiltà finanzjarja. Huwa għalhekk meħtieġ li tkun inkluża setgħa għall-awtorità kompetenti rilevanti li titlob amministrazzjoni obligatorja ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika sabiex tiġi ppreżervata l-eżistenza tal-parametru referenzjarju in kwistjoni. Fil-każ ta' proċedimenti ta' insolvenza ta' amministratur ta' parametru

⁽¹⁾ 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 (GU L 331, 15.12.2010, p. 84).

referenzjarju, l-awtorità kompetenti għandha tipprovdi valutazzjoni għall-eżami mill-awtorità għudizzjarja rilevanti dwar jekk u kif il-parametru referenzjarju ta' importanza kritika jista' jiġi mgħoddi lil amministratur għdid jew jieqaf jiġi fornit.

- (38) Minghajr preġudizzju għall-applikazzjoni tad-dritt dwar il-kompetizzjoni tal-Unjoni u l-kapaċità tal-Istati Membri li jiehdu miżuri biex jiffacilitaw il-konformità magħha, huwa meħtieġ li l-amministraturi ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika, inklużi parametri referenzjarji tal-komoditajiet ta' importanza kritika, jkunu meħtieġa jiehdu passi adegwati biex jiġi żgurat li l-licenzji ta' u informazzjoni dwar il-parametru referenzjarju huma pprovduti fuq bażi ġusta, raġonevoli, trasparenti u nondiskriminatorja għall-utenti kollha.
- (39) Il-kontributori li ma jibqgħux jikkontribwixxu data tal-input għal parametri referenzjarji ta' importanza kritika jistgħu jheddu l-kredibbiltà ta' tali parametri referenzjarji ta' importanza kritika, peress li l-kapaċità ta' tali parametri referenzjarji biex ikejlu s-suq jew ir-realtà ekonomika sottostanti tista' bhala riżultat tiġi mfixkta. Huwa għalhekk meħtieġ li tkun inkluża setgħa għall-awtorità kompetenti rilevanti li titlob kontribuzzjonijiet obligatorji minn entitajiet taħt superviżjoni għall-parametri referenzjarji ta' importanza kritika sabiex tinzamm il-kredibbiltà tal-parametru referenzjarju inkwistjoni. Il-kontribuzzjoni obligatorja tad-data tal-input mhijiex intenzjonata li timponi obbligu fuq entitajiet taħt superviżjoni biex jidhlu jew jikkommettu ruhhom biex jidhlu fi tranżazzjonijiet.
- (40) Minhabba l-eżistenza ta' varjetà kbira ta' tipi u daqsijiet ta' parametri referenzjarji, huwa importanti li tiġi introdotta l-proporzjonalità f'dan ir-Regolament u li jiġi evitat piż amministrattiv eċċessiv fuq l-amministraturi tal-parametri referenzjarji li t-tmiem tagħhom huwa ta' theddida anqas għas-sistema finanzjarja generali. Għalhekk, barra r-regim ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika, żewġ regimi distinti għandhom jiġu introdotti: waħda għal parametri referenzjarji sinifikanti u waħda għal parametri referenzjarji mhux sinifikanti.
- (41) Amministraturi ta' parametri referenzjarji sinifikanti għandhom ikunu jistgħu jagħzlu li ma japplikawx għadd limitat ta' rekwiżiti dettaljati ta' dan ir-Regolament. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, madankollu, iżommu d-dritt li jitolbu l-applikazzjoni ta' dawk id-dispożizzjonijiet, abbażi ta' kriterji msemmija f'dan ir-Regolament. Atti delegati u atti ta' implimentazzjoni li japplikaw għall-amministraturi ta' parametri referenzjarji sinifikanti għandhom jikkunsidraw b'mod xieraq il-prinċipju tal-proporzjonalità u għandhom l-għan li jevitaw il-piż amministrattiv fejn possibbli.
- (42) L-amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti huma soġġetti għal regim inqas dettaljat, fejn l-amministraturi għandhom ikunu jistgħu jagħzlu li ma japplikawx xi rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Ftali każ, l-amministratur in kwistjoni għandu jispjega għalfejn huwa xieraq li ma jagħmilx dan permezz ta' dikjarazzjoni ta' konformità li għandha tiġi ppubblikata u pprovduta lill-awtorità kompetenti tal-amministratur. Dik l-awtorità kompetenti għandha tirrevedi d-dikjarazzjoni ta' konformità u għandha tkun tista' titlob informazzjoni addizzjonali jew teħtieġ tibdil biex tiżgura konformità ma' dan ir-Regolament. Filwaqt li parametri referenzjarji mhux sinifikanti xorta jistgħu jkunu vulnerabbli għall-manipulazzjoni, dawn huma iktar faċilment sostitwibbli, għaldaqstant it-trasparenza għall-utenti għandha tkun l-għodda ewlenija użata sabiex il-partecipanti fis-suq ikunu jistgħu jagħmlu għażliet infurmati dwar il-punti ta' riferiment li huma jqisu xierqa għall-użu. Għal dik ir-raġuni, l-atti ddelegati fit-Titolu II ma għandhomx japplikaw għal amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti.
- (43) Sabiex l-utenti tal-parametri referenzjarji jkunu jistgħu jagħzlu b'mod xieraq minn fost, u jifhmu r-riskji ta' parametri referenzjarji, huma għandhom b'żonn ikunu jafu dak li l-parametru referenzjarju speċifiku huwa mahsub li jkejjel u s-suxxettibbiltà tiegħu għal manipulazzjoni. Għalhekk l-amministratur tal-parametru referenzjarju għandu jipubblika dikjarazzjoni dwar il-parametru referenzjarji li jispeċifika dawk l-elementi. Sabiex tiġi żgurata applikazzjoni uniformi u li d-dikjarazzjonijiet tal-parametri referenzjarji huma ta' tul raġonevoli iżda fl-istess waqt jiffokaw fuq li jipprovdu l-informazzjoni ewlenija meħtieġa mill-utenti b'mod faċilment aċċessibbli, l-ESMA għandha tagħti aktar speċifikazzjoni dwar il-kontenut tad-dikjarazzjoni tal-parametru referenzjarju, b'differenzazzjoni xierqa fost it-tipi u l-ispeċifitajiet differenti ta' parametri referenzjarji u tal-amministraturi tagħhom.
- (44) Dan ir-Regolament għandu jqis il-Prinċipji IOSCO li jservu bhala standards globali għar-rekwiżiti regolatorji tal-parametri referenzjarji. Bhala prinċipju generali, sabiex tiġi żgurata protezzjoni għall-investituri, is-superviżjoni u r-regolamentazzjoni fpajjiż terz għandhom ikunu ekwivalenti għas-superviżjoni u r-regolamentazzjoni tal-parametri referenzjarji fl-Unjoni. Għalhekk, parametri referenzjarji furnuti minn dak il-pajjiż terz jista' jintuża mill-entitajiet taħt superviżjoni fl-Unjoni, fejn deċiżjoni pożittiva dwar l-ekwivalenza tar-regim tal-pajjiż terz tkun ittiehdet mill-Kummissjoni. Ftali ċirkostanzi l-awtoritajiet kompetenti għandhom jidhlu f'arranġamenti ta' kooperazzjoni ma' awtoritajiet superviżorji fpajjiżi terzi. L-ESMA għandha tikkordina l-iżvilupp ta' tali arranġamenti ta' kooperazzjoni u l-iskambju bejn l-awtoritajiet kompetenti ta' informazzjoni rċevuta minn pajjiżi terzi. Madankollu, sabiex jiġi evitat kwalunkwe impatt negattiv tal-waqfien f'daqqa possibbli tal-użu fl-Unjoni ta' parametri referenzjarji furnuti minn pajjiż terz, dan ir-Regolament jipprovdi wkoll ċerti mekkaniżmi ohra (jiġifieri, rikonoxximent u approvazzjoni) skont liema parametri referenzjarji ta' pajjiż terz jistgħu jintużaw minn entitajiet taħt superviżjoni li jinsabu fl-Unjoni.

- (45) Dan ir-Regolament jintroduċi proċess għar-rikonoxximent ta' amministraturi li jinsabu f'pajjiż terz mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza. Ir-rikonoxximent għandu jinghata lill-amministraturi li jikkonformaw mar-reqwiziti ta' dan ir-Regolament. Waqt li jirrikonoxxi r-rwol tal-prinċipji IOSCO bħala standard globali għall-forniment ta' parametri referenzjarji, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza għandha tkun tista' tagħti rikonoxximent lil amministraturi fuq il-bażi li huma japplikaw il-prinċipji IOSCO. Biex tagħmel dan, l-awtorità kompetenti għandha tivvaluta l-applikazzjoni tal-prinċipji IOSCO minn amministratur speċifiku u tiddetermina jekk tali applikazzjoni hijiex ekwivalenti, għall-amministratur inkwistjoni, għall-konformità mar-reqwiziti diversi stabbiliti f'dan ir-Regolament, filwaqt li jitqiesu l-ispeċifitàjiet tas-sistema ta' rikonoxximent meta mqabbla ma' sistema ta' ekwivalenza.
- (46) Dan ir-Regolament jintroduċi wkoll reġim ta' approvazzjoni li jippermetti, taht ċerti kondizzjonijiet, li l-amministraturi jew l-entitajiet taht superviżjoni li jinsabu fl-Unjoni japprovaw parametri referenzjarji pprovduti minn pajjiż terz, sabiex tali parametri referenzjarji jiġu użati fl-Unjoni. Biex tagħmel dan, l-awtorità kompetenti għandha tqis jekk, fil-forniment ta' parametru referenzjarju li għandu jiġi approvat, il-konformità mal-prinċipji IOSCO jkunu ekwivalenti għall-konformità ma' dan ir-Regolament, b'kont mehud tal-ispeċifitàjiet tas-sistema ta' approvazzjoni, meta mqabbla ma' sistema ta' ekwivalenza. Amministratur jew entità taht superviżjoni li approvaw parametru referenzjarju pprovdut minn pajjiż terz għandhom ikunu totalment responsabbli għal tali parametri referenzjarji approvati u li dawn jissodisfaw il-kundizzjonijiet rilevanti msemmija f'dan ir-Regolament.
- (47) L-amministraturi tal-parametri referenzjarji kollha jistgħu jeżerċitaw diskrezzjoni, huma potenzjalment soġġetti għall-kunflitti ta' interess, u jirriskjaw li jkollhom governanza u sistemi ta' kontroll mhux adegwati fis-sehh. Billi l-amministraturi jikkontrollaw il-proċess ta' determinazzjoni tal-parametru referenzjarju, ir-reqwizit li l-amministraturi jiġu awtorizzati jew irreġistrati u ssirilhom superviżjoni huwa l-aktar mod effettiv biex tiġi żgurata l-integrità tal-parametri referenzjarji.
- (48) Ċerti amministraturi għandhom jiġu awtorizzati u jkunu taht superviżjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikun jinsab l-amministratur inkwistjoni. Entitajiet diġà soġġetti għal superviżjoni u li jipprovdu parametri referenzjarji finanzjarji għajr għal parametri referenzjarji ta' importanza kritika għandhom jiġu rreġistrati u jkunu taht superviżjoni mill-awtorità kompetenti għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. Entitajiet li jipprovdu biss indicijiet li jikkwalifikaw bħala parametri referenzjarji mhux sinifikanti għandhom jiġu rreġistrati wkoll mill-awtorità kompetenti rilevanti. L-awtorizzazzjoni u r-reġistrazzjoni għandhom ikunu proċessi distinti bl-awtorizzazzjoni li tehtieg aktar valutazzjoni estensiva tal-applikazzjoni tal-amministratur. Jekk amministratur huwiex awtorizzat jew rreġistrat ma għandux jaffettwa s-superviżjoni ta' dak l-amministratur mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti. Barra minn hekk, għandu jiġi introdott reġim tranzitorju, skont liema l-persuni li jipprovdu parametri referenzjarji li mhumiex ta' importanza kritika u mhumiex użati hafna fi Stat Membru wiehed jew aktar jistgħu jiġu rreġistrati, bil-ghan li tkun iffaċilitata l-fażi inizjali tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. L-ESMA għandha żżomm fil-livell tal-Unjoni registru li jkun fih informazzjoni dwar amministraturi awtorizzati jew rreġistrati, dwar parametri referenzjarji u l-amministraturi li jipprovdu daww il-parametri referenzjarji permezz ta' deċiżjoni pożittiva jew taht ir-reġim tal-ekwivalenza jew ir-reġim tar-rikonoxximent, dwar amministraturi tal-Unjoni jew entitajiet soġġetti għal superviżjoni li approvaw il-parametri referenzjarji minn pajjiż terz, u dwar kwalunkwe tali parametru referenzjarju approvat u l-amministraturi tagħhom li jinsabu f'pajjiż terz.
- (49) F'xi ċirkostanzi persuna tforri indici iżda tista' ma tkunx konxja li l-indici in kwistjoni qed jintuza bħala referenza għal strument finanzjarju, kuntratt finanzjarju jew fond ta' investment. Dak huwa partikolarment il-każ meta l-utenti u l-amministratur tal-parametru referenzjarju jkunu jinsabu fi Stati Membri differenti. Għaldaqstant huwa necessarju li jiżdied il-livell ta' trasparenza fir-rigward ta' liema parametru referenzjarju speċifiku qed jintuza. Tali trasparenza tista' tinkiseb billi jittejjeb il-kontenut tal-prospetti jew dokumenti ta' informazzjoni ewlenin mehtieġa skont id-dritt tal-Unjoni u l-kontenut tan-notifiki mehtieġa bir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾.
- (50) Sett ta' għodod u setgħat u riżorsi effettivi għall-awtoritajiet kompetenti ta' kull Stat Membru jiggarrantixxi l-effettività tas-superviżjoni. Dan ir-Regolament għandu għalhekk b'mod partikolari jipprevedi sett minimu ta' setgħat superviżorji u investigattivi li għandhom jinghataw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri b'konformità mad-dritt nazzjonali. Meta jeżerċitaw is-setgħat tagħhom skont dan ir-Regolament l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA għandhom jaġixxu b'mod oġġettiv u imparzjali u jibqgħu awtonomi fit-tehdid tad-deċiżjoni tagħhom.
- (51) Għall-finijiet ta' skoperta ta' ksur ta' dan ir-Regolament, huwa mehtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom aċċess, skont id-dritt nazzjonali, għal siti ta' persuni ġuridici sabiex jikkonfiskaw dokumenti. Aċċess għal tali siti huwa mehtieġ meta jkun hemm suspett raġonevoli li jeżistu dokumenti u data oħra relatata mas-suġġett ta'

⁽¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jħassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

spezzjoni jew investigazzjoni u jistgħu jkunu rilevanti biex jippruvaw ksur ta' dan ir-Regolament. Barra minn hekk, aċċess għal tali bini huwa meħtieġ meta l-persuna li għaliha tkun diġà saret talba għal informazzjoni tonqos milli tikkonforma magħha, jew meta hemm raġunijiet ġustifikabbli biex wiehed jemmen li, kieku kellha ssir talba, ma tiġix milqugħa, jew id-dokumenti jew l-informazzjoni li t-talba għal informazzjoni tkun marbuta magħhom jitnehhew, jiġu mmanipulati jew jinqerdu. Jekk tkun meħtieġa awtorizzazzjoni minn qabel minn awtorità ġudizzjarja tal-Istat Membru konċernat, f'konformità mad-dritt nazzjonali, l-aċċess għal siti għandu jsir wara li tkun inkisbet awtorizzazzjoni ġudizzjarja minn qabel.

- (52) Reġistrazzjonijiet eżistenti ta' konverżazzjonijiet telefoniċi u rekords tat-traffiku tad-data mingħand entitajiet taħt superviżjoni jistgħu jikkostitwixxu evidenza kruċjali, u kultant anki l-unika evidenza biex tiġi identifikata u provata l-eżistenza ta' ksur ta' dan ir-Regolament, b'mod partikolari l-konformità mar-rekwiżiti tal-governanza u l-kontroll. Tali rekords u reġistrazzjonijiet jistgħu jgħinu biex tiġi vverifikata l-identità tal-persuna responsabbli għas-sottomissjoni ta' data tal-input, dawk responsabbli għall-approvazzjoni tagħha, u jekk hemmx separazzjoni organizzazzjonali tal-impjegati. Għalhekk, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ikunu jistgħu jitolbu r-reġistrazzjonijiet eżistenti ta' konverżazzjonijiet telefoniċi, komunikazzjonijiet elettronici u rekords tat-traffiku tad-data li jkollha entità taħt superviżjoni, fejn ikun hemm suspett raġonevoli li dawn ir-rekords jew reġistrazzjonijiet b'rabta mas-suġġett tal-ispezzjoni jew l-investigazzjoni jistgħu jkunu rilevanti biex jevidenzjaw ksur ta' dan ir-Regolament.
- (53) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva l-prinċipji rikonoxxuti fit-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) u fil-Karta tad-Drittijiet Fundamentali tal-Unjoni Ewropea, b'mod partikolari d-dritt tar-rispett tal-ħajja privata u tal-familja, il-protezzjoni tad-data personali, id-dritt tal-libertà tal-espressjoni u tal-informazzjoni, il-libertà li wiehed ikollu negozju, id-dritt għal proprjetà, id-dritt għal protezzjoni tal-konsumatur, id-dritt għal rimedju effettiv, id-dritt għal difiża. Għaldaqstant, dan ir-Regolament għandu jkun interpretat u applikat bi qbil ma' dawk id-drittijiet u prinċipji.
- (54) Id-drittijiet tad-difiża tal-persuni konċernati jiġu rrispettati bis-shih. B'mod partikolari, persuni soġġetti għal proċedimenti għandhom jingħataw aċċess għas-sejbiet li fuqhom l-awtoritajiet kompetenti jkunu bbażaw id-deċiżjoni u għandhom jingħataw id-dritt li jinstemgħu.
- (55) Trasparenza fir-rigward tal-parametri referenzjarji hija neċessarja għal raġunijiet ta' stabbiltà tas-suq finanzjarju u protezzjoni tal-investituri. Kwalunkwe skambju jew trażmissjoni ta' informazzjoni minn awtoritajiet kompetenti għandha ssir skont ir-regoli tat-trasferiment tad-data personali stabbiliti fid-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾. Kwalunkwe skambju jew trażmissjoni ta' informazzjoni mill-ESMA għandha ssir skont ir-regoli tat-trasferiment tad-data personali stabbiliti fir-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾.
- (56) Filwaqt li jitqiesu l-prinċipji stipulati fil-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tat-8 ta' Diċembru 2010 dwar it-tishih tar-reġimi ta' sanzjonijiet fis-settur tas-servizzi finanzjarji, u atti legali tal-Unjoni adottati bħala segwitu għal dik il-Komunikazzjoni, l-Istati Membri għandhom, sabiex jiżguraw approċċ komuni u effett deterrenti, jistabbilixxu regoli dwar sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra, inkluż sanzjonijiet pekunjarji, applikabbli għal ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament u jiżguraw li jiġu implimentati. Dawk is-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.
- (57) Sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra applikati f'każijiet speċifiċi għandhom jiġu determinati filwaqt li jitqiesu, fejn xieraq, fatturi bħall-ħlas lura ta' kwalunkwe benefiċċju finanzjarju identifikat, il-gravità u t-tul taż-żmien tal-ksur, kwalunkwe fattur li jaggrava jew jimmitiga, il-ħtieġa li sanzjonijiet pekunjarji amministrattivi jkollhom effett deterrenti u, fejn xieraq, jinkludu tnaqqis għall-kooperazzjoni mal-awtorità kompetenti. B'mod partikolari, l-ammont attwali ta' sanzjonijiet pekunjarji amministrattivi li għandu jiġi impost f'każ speċifiku għandu jkun jista' jilhaq il-livell massimu previst f'dan ir-Regolament, jew l-ogħla livell previst fid-dritt nazzjonali, għal każijiet ta' ksur serji hafna, filwaqt li sanzjonijiet pekunjarji amministrattivi ferm aktar baxxi mil-livell massimu għandhom ikunu jistgħu jiġu applikati għal ksur minuri jew f'każ ta' ftehim. Għandha tkun disponibbli għall-awtorità kompetenti l-possibbiltà li timponi projbizzjoni temporanja fuq l-eżerċizzju tal-funzjonijiet tal-manigment tal-amministraturi jew il-kontributori tal-parametri referenzjarji.

⁽¹⁾ Id-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Ottubru 1995 dwar il-protezzjoni ta' individwi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' dik id-data (ĠU L 281, 23.11.1995, p. 31).

⁽²⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Diċembru 2000 dwar il-protezzjoni ta' individwu fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali mill-istituzzjonijiet u l-korpi tal-Komunità u dwar il-moviment liberu ta' dak id-data (ĠU L 8, 12.1.2001, p. 1).

- (58) Dan ir-Regolament ma għandux jillimita l-kapaċità tal-Istati Membri li jipprevedu livelli oghla ta' sanzjonijiet amministrattivi u għandu jkun minghajr hsara għal kwalunkwe dispożizzjoni fid-dritt ta' Stat Membru b'rabta ma' sanzjonijiet kriminali.
- (59) Għalkemm xejn ma jzomm lill-Istati Membri milli jistabbilixxu regoli għal sanzjonijiet amministrattivi u kriminali għall-istess ksur, l-Istati Membri ma għandhomx ikunu meħtieġa jistabbilixxu regoli għal sanzjonijiet amministrattivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament li huma soġġetti għad-dritt kriminali nazzjonali. F'konformità mad-dritt nazzjonali, l-Istati Membri mhumiex obbligati li jimponu kemm sanzjonijiet amministrattivi kif ukoll kriminali għall-istess reat, iżda għandhom ikunu jistgħu jaġmlu dan jekk dan ikun permess mid-dritt nazzjonali tagħhom. Madankollu, iż-żamma ta' sanzjonijiet kriminali minflok sanzjonijiet amministrattivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament ma għandhiex tnaqqas jew taffettwa b'xi mod iehor il-kapaċità tal-awtoritajiet kompetenti li jikkooperaw, jaċċedu u jiskambjaw informazzjoni fil-hin mal-awtoritajiet kompetenti fi Stati Membri oħra għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, inkluż wara kwalunkwe riferiment tal-ksur rilevanti lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti għal prosekuzzjoni kriminali.
- (60) Huwa meħtieġ li jiġu rrinfurzati d-dispożizzjonijiet dwar l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u li jiġu msahħa d-dmirijiet tal-assistenza u l-kooperazzjoni li għandhom jagħtu lil xulxin. Minhabba zieda fl-attività transkonfinali, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni rilevanti għall-eżerċizzju tal-funzjonijiet tagħhom, sabiex jiżguraw l-infurzar effettiv ta' dan ir-Regolament, inkluż f'sitwazzjonijiet fejn ksur jew ksur suspettat ikun ta' interess għall-awtoritajiet f'zewġ Stati Membri jew iżjed. Fl-iskambju ta' informazzjoni, hija meħtieġa segretezza stretta professjonali sabiex jiġu żgurati t-trażmissjoni bla xkiel ta' din l-informazzjoni u l-protezzjoni ta' drittijiet partikulari.
- (61) Sabiex jiġi żgurat li d-deċiżjonijiet meħuda mill-awtoritajiet kompetenti li jimponu sanzjoni amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra jkollhom effett ta' deterrent fuq il-pubbliku iġenerali, huma għandhom jiġu ppubblikati. Il-pubblikazzjoni ta' deċiżjonijiet li jimponu sanzjoni amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra hija wkoll għodda importanti għall-awtoritajiet kompetenti biex jinfurmaw lill-partecipanti tas-suq liema tip ta' kondotta titqies bħala ksur ta' dan ir-Regolament u biex tiġi promossa kondotta tajba usa' fost il-partecipanti tas-suq. Jekk tali publikazzjoni tirriskja li tikkawża hsara sproporzjonata lil persuni involuti, jew tipperikola l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji jew ta' investigazzjoni fis-sehħ, l-awtorità kompetenti għandha jew tippubblika s-sanzjonijiet amministrattivi jew il-miżuri amministrattivi oħra fuq bażi anonima jew iddewwem il-pubblikazzjoni. Barra minn hekk, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom l-għażla li ma jippubblikawx deċiżjoni li timponi sanzjoni amministrattiva jew miżuri amministrattivi oħra fejn publikazzjoni anonima jew imdewma titqies insuffiċjenti biex tiżgura li ma tiġix ipperikolata l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji. Bl-istess mod, l-awtoritajiet kompetenti mhumiex meħtieġa jippubblikaw sanzjonijiet amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra meqjusa ta' natura minuri meta l-pubblikazzjoni tkun sproporzjonata.
- (62) Parametri referenzjarji ta' importanza kritika jistgħu jinvolvu kontributori, amministraturi u utenti f'faktar minn Stat Membru wiehed. Għalhekk, il-waqfien tal-forniment ta' tali parametru referenzjarju jew kwalunkwe avveniment li jista' jhedded b'mod sinifikanti l-integrità tiegħu jista' jkollu impatt f'faktar minn Stat Membru wiehed, li jfisser li s-supervizzjoni ta' tali parametru referenzjarju biss mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fiha l-amministratur tal-parametru referenzjarju jkun jinsab, mhux se tkun effiċjenti u effikaċi f'termini ta' indirizzar tar-riskji li johloq parametru referenzjarju ta' importanza kritika. F'każ bħal dan, sabiex ikunu żgurati l-iskambju effettiv ta' informazzjoni superviżorja bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-koordinazzjoni tal-attivitajiet tagħhom u l-miżuri superviżorji, għandhom jiġu fformati kulleġġi, li jinkludu awtoritajiet kompetenti u l-ESMA. L-attivitajiet tal-kulleġġi għandhom jikkontribwixxu għall-applikazzjoni armonizzata tar-regoli skont dan ir-Regolament u għall-konverġenza tal-prassi superviżorji. L-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tistabbilixxi arrangamenti bil-miktub rigward l-iskambju ta' informazzjoni, il-proċess tat-teħid ta' deċiżjonijiet, li jistgħu jinkludu regoli dwar il-proċeduri ta' votazzjoni, kwalunkwe kooperazzjoni għall-finijiet ta' miżuri obligatorji ta' kontribuzzjoni, u każijiet fejn l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lil xulxin. Il-medjazzjoni legalment vinkolanti tal-ESMA hija element ewlieni biex jinkisbu l-koordinazzjoni, il-konsistenza superviżorja u l-konverġenza tal-prassi superviżorji.
- (63) Il-parametri referenzjarji jistgħu jirreferenzjaw strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji b'durata twila. F'ċerti każijiet, il-forniment ta' dawn il-parametri referenzjarji jirriskja li ma jibqax jiġi permess ladarba dan ir-Regolament jidhol fis-sehħ għaliex ikollhom karatteristiċi li ma jistgħux jiġu aġġustati biex jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Fl-istess hin, il-projbizzjoni li jitkompla l-forniment ta' dawn il-parametri referenzjarji tista' tirriżulta wkoll fit-terminazzjoni jew it-tfixkil tal-istrumenti finanzjarji jew il-kuntratti finanzjarji u għalhekk tagħmel hsara lill-investituri. Għalhekk huwa neċessarju li ssir dispożizzjoni li tippermetti l-issoktar tal-forniment ta' dawn il-parametri referenzjarji tul perjodu tranzizzjonali.

- (64) Fil-kazijiet fejn dan ir-Regolament jirrigwarda jew potenzjalment jirrigwarda entitajiet taht superviżjoni u swieq koperti bir-Regolament (UE) Nru 1227/2011, l-Aġenzija għall-Kooperazzjoni tar-Regolaturi tal-Enerġija (ACER) tkun trid' tiġi kkonsultata mill-ESMA sabiex tuża l-kompetenza tal-ACER fis-swieq tal-enerġija u biex timmitiga kwalunkwe regolamentazzjoni doppja.
- (65) Sabiex jiġu speċifikati aktar l-elementi tekniċi ta' dan ir-Regolament, għandha tiġi ddelegata lill-Kummissjoni s-setgħa li tadotta atti f'konformità mal-Artikolu 290 TFUE fir-rigward tal-ispeċifikazzjoni tal-elementi tekniċi tad-definizzjonijiet; fir-rigward tal-kalkolu tal-ammonti nominali tal-istrumenti finanzjarji, ammont nozzjonali ta' derivattivi u l-valur nett tal-assi ta' fondi ta' investment li jirreferenzjaw parametru referenzjarju biex jiġi determinat jekk tali riferiment huwiex kritiku; fir-rigward tar-rieżami ta' metodu ta' kalkolu użat biex jiġi ddeterminat il-limitu ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika u sinifikanti; fir-rigward l-istabbiliment ta' -raġunijiet oġġettivi għall-approvazzjoni ta' parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji pprovduti f'pajjiż terz; fir-rigward tal-istabbiliment tal-elementi biex jiġi vvalutat jekk il-waqfien jew it-tibdil ta' parametru referenzjarju eżistenti b'mod raġonevoli jistax iwassal għal avveniment ta' force majeure, jifrustra jew b'xi mod ieħor jikser it-termini ta' xi kuntratt finanzjarju jew strument finanzjarju, jew ir-regoli ta' xi fond ta' investment, li jirreferenzja dak il-parametru referenzjarju; u fir-rigward tal-estensjoni tal-perjodu ta' 24 xahar previst għar-reġistrazzjoni minflok l-awtorizzazzjoni ta' ċerti amministraturi. Meta jiġu adottati dawk l-atti, il-Kummissjoni għandha tqis l-iżviluppi tas-suq jew żviluppi teknoloġiċi u l-konvergenza internazzjonali tal-prassi superviżorja fir-rigward tal-parametri referenzjarji, b'mod partikolari tax-xogħol tal-IOSCO. Huwa partikolarment importanti li l-Kummissjoni ttwettaq konsultazzjonijiet xierqa matul il-hidma ta' thejjiya tagħha, anke fil-livell tal-esperti, u li dawk il-konsultazzjonijiet isiru skont il-prinċipji tal-Ftehim Interistituzzjonali bejn il-Parlament Ewropew, il-Kunsill tal-Unjoni Ewropea u l-Kummissjoni Ewropea dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet⁽¹⁾ tat 13 ta' April 2016. B'mod partikolari, biex tiġi żgurata partecipazzjoni ugwali fit-thejjiya ta' atti delegati, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill jirċievu d-dokumenti kollha fl-istess hin li jirċevuhom l-esperti tal-Istati Membri, u l-esperti tagħhom sistematikament ikollhom aċċess għal-laqgħat tal-gruppi tal-esperti tal-Kummissjoni li jitttrattaw it-thejjiya ta' atti delegati.
- (66) L-istandards tekniċi għandhom jiżguraw armonizzazzjoni konsistenti ta' rekwiżiti għall-ghoti ta' u l-kontribuzzjoni lill-indiċi użati bhala parametri referenzjarji u l-protezzjoni adegwata għall-investituri u l-konsumaturi madwar l-Unjoni. Bhala korp b'kompetenzi speċjalizzati ferm, ikun effiċjenti u xieraq li tiġi fdata l-ESMA bl-elaborazzjoni ta' abbozz ta' standards regolatorji u standards tekniċi li ma jinvolvux għażliet politiċi, għas-sottomissjoni għand il-Kummissjoni. Il-Kummissjoni għandha tadotta l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji żviluppatti mill-ESMA permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 TFUE u f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, rigward il-proċeduri u l-karatteristiċi tal-funzjoni ta' sorveljanza; rigward kif tiġi żgurata l-adekwatezza u l-verifikabbiltà tad-data tal-input kif ukoll il-proċeduri interni ta' sorveljanza u ta' verifika ta' kontributor; rigward l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta minn amministratur dwar il-parametru referenzjarju u l-metodoloġija, rigward l-elementi tal-kodiċi ta' kondotta; rigward ir-rekwiżiti li jikkonċernaw is-sistemi u l-kontrolli; rigward il-kriterji li l-awtorità kompetenti għandha tiehu inkunsiderazzjoni meta tkun qed tiddeċiedi jekk tapplikax ċerti rekwiżiti addizzjonali; rigward il-kontenuti tad-dikjarazzjoni tal-parametru referenzjarju u l-kazijiet li fihom huwa meħtieġ aġġornament ta' tali dikjarazzjoni; rigward il-kontenut minimu tal-arranġamenti ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA; rigward il-forma u l-kontenut tal-applikazzjoni għal rikonoxximent ta' amministratur ta' pajjiż terz u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta ma' talba bħal din; u rigward l-informazzjoni li trid tiġi pprovduta fl-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni jew reġistrazzjoni.
- (67) Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet uniformi għall-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament, il-Kummissjoni għandha tingħata setgħat ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi u tirrevedi lista ta' awtoritajiet pubbliċi fl-Unjoni, biex tistabbilixxi u tirrevedi l-lista ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika, u biex tiddetermina l-ekwivalenza tal-qafas ġuridiku li għalih il-fornituri ta' parametri referenzjarji minn pajjiżi terzi huma soġġetti għal skopijiet ta' ekwivalenza shiha jew parzjali. Dawn is-setgħat għandhom ikunu eżerċitati skont ir-Regolament (UE) Nru 182/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽²⁾.
- (68) Il-Kummissjoni għandha wkoll tingħata s-setgħa tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni żviluppatti mill-ESMA li jstabbilixxu mudelli għad-dikjarazzjonijiet ta' konformità, il-proċeduri u l-forom tal-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA permezz ta' atti ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 291 TFUE u skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

⁽¹⁾ ĠUL 123, 12.5.2016, p. 1.

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 182/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Frar 2011 li jstabbilixxi r-regoli u l-prinċipji ġenerali dwar il-modalitajiet ta' kontroll mill-Istati Membri tal-eżerċizzju mill-Kummissjoni tas-setgħat ta' implimentazzjoni (GU L 55, 28.2.2011, p. 13).

- (69) Billi l-għanijiet ta' dan ir-Regolament, jiġifieri li jiġi stabbilit reġim konsistenti u effettiv biex jiġu indirizzati d-dgħufijiet li jipprezentaw il-parametri referenzjarji, ma jistgħux jinkisbu suffiċjentement mill-Istati Membri, billi l-impatt kumplessiv tal-problemi relatati mal-parametri referenzjarji jista' jkun ipperċepit b'mod shiħ biss f'kuntest tal-Unjoni, iżda jkun jista', minhabba l-iskala u l-effetti ta' dan ir-Regolament, jintlaħaq ahjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stipulat fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stipulat f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa mehtieg sabiex jinkisbu dawk l-għanijiet.
- (70) Minhabba l-urgenza tal-htieġa li terġa' tinkiseb fiduċja fil-parametri referenzjarji u li jiġu promossi swieq finanzjarji ġusti u trasparenti, dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħħ fil-jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu.
- (71) Konsumaturi jistgħu jidhlu f'kuntratti finanzjarji, partikolarment ipoteki u kuntratti ta' kreditu li huma riferenzjati ma' parametru referenzjarju, iżda saħha mhux ugwali ta' negozjar u l-użu ta' termini standard ifissru li huma jista' ikollhom għażla limitata dwar il-parametru referenzjarju użat. Huwa għalhekk mehtieg li jiġi żgurat li tal-inqas, tiġi provduta informazzjoni xierqa mill-kredituri jew mill-intermedjarji tal-kreditu lill-konsumaturi. Għal dak il-għan, id-Direttivi 2008/48/KE u 2014/17/UE għandhom għalhekk jiġu emendati skont dan.
- (72) Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 jehtieg li persuni li jwettqu responsabbiltajiet manijerjali, kif ukoll persuni assoċjati mill-qrib magħhom, jinnotifikaw lill-emittent u lill-awtorità kompetenti dwar kull tranzazzjoni mwettqa għall-kont tagħhom stess relatati ma' strumenti finanzjarji li huma stess huma marbuta ma' ishma u strumenti ta' dejn ta' emittent tagħhom. Madankollu, hemm varjetà ta' strumenti finanzjarji li huma marbuta ma' ishma u strumenti ta' dejn ta' emittent partikolari. Tali strumenti finanzjarji jinkludu unitajiet f'imprizi ta' investment kollettiv, prodotti strutturati jew strumenti finanzjarji li jinkorporaw derivattiv li jipprovdi esponiment għat-twertiq ta' ishma jew strumenti ta' dejn mahruġa minn emittent. Kull transazzjoni ftali strumenti finanzjarji 'l fuq minn limitu de minimis għandha tkun soġġett għal notifika lill-emittent u lill-awtorità kompetenti. Għandha ssir eċċezzjoni fejn jew l-istrument finanzjarju konness jipprovdi esponiment ta' 20 % jew inqas għall-ishma jew strumenti ta' dejn tal-emittent, jew il-persuna li għandha responsabbiltajiet manijerjali jew il-persuna assoċjata mill-qrib magħhom ma kinitx u ma setgħetx tkun taf il-kompożizzjoni tal-investimenti tal-istrument finanzjarju konness. Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 għandu għalhekk jiġi emendat,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

TITOLU I

SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJIET

Artikolu 1

Suġġett

Dan ir-Regolament jintroduċi qafas komuni biex tiġi żgurata l-precizjoni u l-integrità tal-indiċi użati bhala parametri referenzjarji fi strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji, jew biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fondi ta' investment fl-Unjoni. Dan ir-Regolament b'hekk jikkontribwixxi għal funzjonament xieraq tas-suq intern filwaqt li jinkiseb livell għoli ta' protezzjoni tal-konsumatur u l-investitur.

Artikolu 2

Kamp ta' Applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament japplika għall-forniment ta' parametri referenzjarji, il-kontribuzzjoni ta' data tal-input għal parametru referenzjarju u l-użu ta' parametru referenzjarju fl-Unjoni.

2. Dan ir-Regolament ma għandux japplika għal:
- (a) bank ċentrali;
 - (b) awtorità pubblika, meta tikkontribwixxi data lil, tipprovdi, jew ikollha kontroll fuq il-forniment ta' parametri referenzjarji għal finijiet ta' politika pubblika, inklużi miżuri ta' impjieg, attività ekonomika, u inflazzjoni;
 - (c) kontroparti ċentrali (CCP), fejn tipprovdi prezzijiet ta' referenza jew prezzijiet tas-saldu li jintużaw għal skopijiet ta' ġestjoni tar-riskju tas-CCP u tas-saldu;
 - (d) l-forniment ta' prezz ta' referenza uniku għal kwalunkwe strument finanzjarju elenkat fit-Taqsima C tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (e) l-istampa, midja oħra u l-ġurnalisti meta dawn sempliċement jipubblikaw jew jirreferu għal xi parametru referenzjarju bħala parti mill-attivitajiet ġurnalistiċi tagħhom minghajr ebda kontroll fuq il-forniment ta' dak il-parametru referenzjarju;
 - (f) persuna fiżika jew ġuridika li tagħti jew twieghed li tagħti kreditu bħala parti mill-kummerċ, negozju jew professjoni ta' dik il-persuna, biss sa fejn dik il-persuna tippubblika jew tagħmel disponibbli għall-pubbliku r-rati ta' dik il-persuna tal-imghax fuq self, fissi jew varjabbli, stabbilit permezz ta' deċiżjonijiet interni u applikabbli biss għal kuntratti finanzjarji ffirmati minn dik il-persuna jew kumpannija fl-istess grupp mal-klijenti rispettivi tagħhom;
 - (g) parametru referenzjarju tal-komoditajiet ibbażat fuq sottomissjonijiet minn kontributori li huma fil-parti l-kbira tagħhom entitajiet mhux sorveljati u li fir-rigward tagħhom japplikaw iż-żewġ kondizzjonijiet li ġejjin:
 - (i) il-parametru referenzjarju huwa referenzjat minn strumenti finanzjarji li fir-rigward tagħhom tkun saret talba għal ammissjoni għan-negozjar f'ċentru tan-negozjar wiehed biss, kif definit fil-punt (24) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, jew li jiġu nnegozjati f'ċentru tan-negozjar bhal dan wiehed biss;
 - (ii) il-valur nozzjonali totali ta' strumenti finanzjarji li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju ma jaqbiżx EUR 100 miljun;
 - (h) fornitur tal-indiċi fir-rigward ta' indiċi fornut minnu meta dak il-fornitur tal-indiċi ma jkunx konxju u ma setax b'mod raġonevoli jkun konxju li dak l-indiċi qed jintuża għall-finijiet imsemmija fil-punt (3) tal-Artikolu 3(1).

Artikolu 3

Definizzjonijiet

1. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:
- (1) "indiċi" tfisser kwalunkwe cifra:
 - (a) li tiġi ppubblikata jew titpoġġa għad-dispożizzjoni tal-pubbliku;
 - (b) li tiġi ddeterminata regolarment:
 - (i) totalment jew parzjalment permezz tal-applikazzjoni ta' formula jew kwalunkwe metodu iehor ta' kalkolu, jew permezz ta' valutazzjoni; u
 - (ii) fuq il-bażi tal-valur ta' assi sottostanti wiehed jew aktar, jew ta' prezzijiet, inklużi stimi ta' prezzijiet, rati tal-imghax reali jew stmati, kwotazzjonijiet u kwotazzjonijiet impenjati, jew valuri jew stharrig oħra;
 - (2) "fornitur tal-indiċi" tfisser persuna fiżika jew ġuridika li jkollha kontroll fuq il-forniment ta' indiċi;
 - (3) "parametru referenzjarju" tfisser kwalunkwe indiċi li b'referenza għalih jiġi ddeterminat l-ammont pagabbli skont strument finanzjarju jew kuntratt finanzjarju jew il-valur ta' strument finanzjarju, jew indiċi li jintuża biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fond ta' investiment bil-għan tal-monitoraġġ tar-rendiment ta' tali indiċi jew biex tiġi ddefinita l-allokazzjoni tal-assi ta' portafoll jew biex jiġu kkalkulati t-tariffi fuq il-prestazzjoni;

- (4) “familja ta’ parametri referenzjarji” tfisser grupp ta’ parametri referenzjarji forniti mill-istess amministratur u determinati minn data tal-input tal-istess natura li jipprovdu miżuri speċifiċi tas-suq jew tar-realtà ekonomika li jkunu l-istess jew simili;
- (5) “forniment ta’ parametru referenzjarju” tfisser:
 - (a) l-amministrazzjoni tal-arrangamenti għad-determinazzjoni ta’ parametru referenzjarju;
 - (b) il-ġbir, l-analiżi jew l-ipproċessar tad-data tal-input għall-iskop tad-determinazzjoni ta’ parametru referenzjarju; u
 - (c) d-determinazzjoni ta’ parametru referenzjarju permezz tal-applikazzjoni ta’ formula jew metodu ieħor ta’ kalkolu jew b’valutazzjoni tad-data tal-input ipprovduta għal dan l-għan;
- (6) “amministratur” tfisser persuna fiżika jew ġuridika li jkollha kontroll fuq il-forniment ta’ parametru referenzjarju;
- (7) “użu ta’ parametru referenzjarju” tfisser:
 - (a) il-hruġ ta’ strument finanzjarju li jirreferenzja indiċi jew kombinazzjoni ta’ indiċi;
 - (b) id-determinazzjoni tal-ammont pagabbli skont strument finanzjarju jew kuntratt finanzjarju billi jiġi referenzjat indiċi jew kombinazzjoni ta’ indiċi;
 - (c) li tkun parti f’kuntratt finanzjarju li jirreferenzja indiċi jew kombinazzjoni ta’ indiċi;
 - (d) l-ghoti ta’ rata tas-self kif iddefinit fil-punt (j) tal-Artikolu 3 tad-Direttiva 2008/48/KE kkalkulata bhala differenza jew mark-up fuq indiċi jew kombinazzjoni ta’ indiċijiet u li tintuża biss bhala referenza f’kuntratt finanzjarju li għalih il-kreditur huwa parti;
 - (e) il-kejl tal-prestazzjoni ta’ fond ta’ investiment permezz ta’ indiċi jew kombinazzjoni ta’ indiċi bl-għan tal-monitoraġġ tar-rendiment ta’ tali indiċi jew kombinazzjoni ta’ indiċi, tad-definizzjoni tal-allokazzjoni tal-assi ta’ portafoll, jew tal-komputazzjoni tat-tariffi tal-prestazzjoni;
- (8) “kontribuzzjoni ta’ data tal-input” tfisser il-forniment ta’ kwalunkwe data tal-input mhux disponibbli immedjament lill-amministratur, jew lil persuna oħra għall-finijiet li tgħaddi għand amministratur, li hija meħtieġa f’konnessjoni mad-determinazzjoni ta’ parametru referenzjarju, u li hija fornuta għal dak l-għan;
- (9) “kontributor” tfisser persuna fiżika jew ġuridika li tikkontribwixxi data tal-input;
- (10) “kontributor taħt superviżjoni” tfisser entità taħt superviżjoni li tikkontribwixxi data tal-input lill-amministratur li jinsab fl-Unjoni;
- (11) “sottomettenti” tfisser persuna fiżika impjegata mill-kontributor għall-iskop li tikkontribwixxi data tal-input;
- (12) “valutatur” tfisser impjegat ta’ amministratur ta’ parametru referenzjarju tal-komoditajiet, jew kwalunkwe persuna fiżika oħra, li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni tal-amministratur jew taħt il-kontroll tal-amministratur, li tkun responsabbli għall-applikazzjoni ta’ metodoloġija jew ġudizzju għal data tal-input jew informazzjoni oħra sabiex tintlahaq valutazzjoni konklużiva dwar il-prezz ta’ ċerta komodità;
- (13) “ġudizzju espert” tfisser l-eżerċizzju ta’ diskrezzjoni mill-amministratur jew mill-kontributor fir-rigward tal-użu ta’ data fid-determinazzjoni ta’ parametru referenzjarju, inkluż l-estrapolazzjoni ta’ valuri minn tranżazzjonijiet preċedenti jew relatati, l-aġġustament tal-valuri għall-fatturi li jistgħu jinfluwenzaw il-kwalità ta’ data bħall-avvenimenti tas-suq jew l-indeboliment tal-kwalità tal-kreditu ta’ xerrej jew bejjiegh, u l-ippeżar tal-offerti ta’ kumpaniji li huma akbar minn tranżazzjoni konkluża partikolari;
- (14) “data tal-input” tfisser id-data dwar il-valur ta’ assi sottostanti wiehed jew aktar, jew il-prezzijiet, inklużi stimi tal-prezzijiet kwotazzjonijiet, kwotazzjonijiet impenjati jew valuri oħra użati minn amministratur biex jiddetermina parametru referenzjarju;
- (15) “data tat-tranżazzjonijiet” tfisser il-prezzijiet, ir-rati, l-indiċi jew il-valuri osservabbli li jirrappreżentaw tranżazzjonijiet bejn kontropartijiet mhux affiljati f’suq attiv soġġett għal forzi kompetittivi tal-forniment u d-domanda;

- (16) “strument finanzjarju” tfisser kwalunkwe strument elenkat fit-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE li għalih saret talba għal ammissjoni għan-negozjar f'ċentru tan-negozjar, kif definit fil-punt (24) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, jew li jiġi nnegozjat f'ċentru tan-negozjar kif definit fil-punt (24) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE jew permezz ta' internalizzatur sistematiku, kif definit fil-punt (20) tal-Artikolu 4(1) ta' dik id-Direttiva;
- (17) “entità taħt superviżjoni” tfisser kwalunkwe minn dawn li ġejjin:
- (a) istituzzjoni tal-kreditu kif definiti fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾;
 - (b) ditta tal-investiment kif definit fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (c) impriża tal-assigurazzjoni kif definit fil-punt (1) tal-Artikolu 13 tad-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾;
 - (d) impriži tar-riassigurazzjoni kif definit fil-punt (4) tal-Artikolu 13 tad-Direttiva 2009/138/KE;
 - (e) UCITS kif definit fl-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2009/65/KE jew, fejn applikabbli, kumpanija tal-manigment tal-UCITS kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 2(1) ta' dik id-Direttiva;
 - (f) manigjers ta' fondi ta' investiment alternattiv (AIFMs) kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾;
 - (g) istituzzjoni għall-provvista ta' irtirar okkupazzjonali kif definit fil-punt (a) tal-Artikolu 6 tad-Direttiva 2003/41/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁾;
 - (h) kreditur kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 3 tad-Direttiva 2008/48/KE għall-finijiet tal-ftehimiet ta' kreditu taħt il-punt (c) tal-Artikolu 3 ta' dik id-Direttiva;
 - (i) istituzzjoni mhux ta' kreditu kif definit fil-punt (10) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2014/17/UE għall-finijiet tal-ftehimiet ta' kreditu kif definiti fil-punt (3) tal-Artikolu 4 ta' dik id-Direttiva;
 - (j) operatur tas-suq kif definit fil-punt (18) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (k) CCP kif definit fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁵⁾;
 - (l) repożitorju tat-tranzazzjonijiet kif definit fil-punt (2) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (m) amministratur;
- (18) “kuntratt finanzjarju” tfisser:
- (a) kwalunkwe ftehim ta' kreditu kif definit fil-punt (c) tal-Artikolu 3 tad-Direttiva 2008/48/KE;
 - (b) kwalunkwe ftehim ta' kreditu kif definit fil-punt (3) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2014/17/UE;
- (19) “fond ta' investiment” tfisser AIF kif definit fil-punt (a) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE, jew UCITS kif definit fl-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2009/65/KE;

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

⁽²⁾ Id-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) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1).

⁽³⁾ Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Manigjers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).

⁽⁴⁾ Id-Direttiva 2003/41/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-3 ta' Ġunju 2003 dwar l-attivitàjiet u s-superviżjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' irtirar okkupazzjonali (ĠU L 235, 23.9.2003, p. 10).

⁽⁵⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet (ĠU L 201, 27.7.2012, p. 1).

- (20) “korp manigerjali” tfisser il-korp jew korpi ta’ amministratur jew entità taht supervizjoni ohra, li jinhatru skont id-dritt nazzjonali, li jinghataw is-setgħa li jistabbilixxu l-istrateġija, l-oġġettivi u d-direzzjoni kumplessiva tal-amministratur jew entità taht supervizjoni ohra, u li jissorveljaw u jwettqu monitoraġġ fuq it-teħid ta’ deċiżjonijiet manigerjali u jinkludu persuni li effettivament jidderieġu l-operat tal-amministratur jew tal-entità taht supervizjoni ohra;
- (21) “konsumatur” tfisser persuna fizika li, f’kuntratti finanzjarji koperti minn dan ir-Regolament, tkun qed taġixxi għal finijiet li huma lil hinn mis-sengħa, in-negozju jew il-professjoni tagħha;
- (22) “parametru referenzjarju tar-rati tal-imgħax” tfisser parametru referenzjarju li għall-finijiet tal-punt (1)(b)(ii) ta’ dan il-paragrafu huwa determinat abbażi tar-rata li biha l-banek jistgħu jsellfu lil, jew jissellfu minghand, banek jew aġenti ohra, barra minn banek fis-suq monetarju.
- (23) “parametru referenzjarju tal-komoditajiet” tfisser parametru referenzjarju fejn l-assi sottostanti għall-finijiet tal-punt (1)(b)(ii) ta’ dan il-paragrafu huwa komodità skont it-tifsira tal-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1287/2006 ⁽¹⁾, bl-esklużjoni tal-kwoti ta’ emissjonijiet kif imsemmija fil-punt (11) tat-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (24) “parametru referenzjarju ta’ data regolata” tfisser parametru referenzjarju determinat bl-applikazzjoni ta’ formula minn:
- (a) data tal-input ikkontribwita kompletament u direttament minn:
- (i) centru tan-negozjar kif definit fil-punt (24) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE jew centru tan-negozjar fpajjiż terz li għalih il-Kummissjoni adottat deċiżjoni ta’ implimentazzjoni li l-qafas legali u supervizorju ta’ dak il-pajjiż huwa kkunsidrat li għandu effett ekwivalenti fis-sens tal-Artikolu 28(4) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, jew suq regolat ikkunsidrat ekwivalenti taht l-Artikolu 2a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, iżda f’kull każ biss b’referenza għal data ta’ tranżazzjoni li tikkonċerna strumenti finanzjarji;
- (ii) arrangament approvat ta’ pubblikazzjoni kif definit fil-punt (52) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE jew fornitur ta’ tejp ikkonsolidat kif definit fil-punt (53) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, skont ir-rekwiziti obbligatorji tat-trasparenza ta’ wara n-negozjar, iżda b’referenza biss għad-data tat-tranżazzjoni li tikkonċerna strumenti finanzjarji nnegozjati f’centru tan-negozjar;
- (iii) mekkaniżmu ta’ rappurtar approvat kif definit fil-punt (54) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, iżda b’referenza biss għad-data tat-tranżazzjoni li tikkonċerna strumenti finanzjarji nnegozjati f’centru tan-negozjar u li tista’ tiġi żvelata skont ir-rekwiziti obbligatorji ta’ trasparenza ta’ wara n-negozjar;
- (iv) skambju tal-elettriku kif imsemmi fil-punt (j) tal-Artikolu 37(1) tad-Direttiva 2009/72/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾;
- (v) skambju ta’ gass naturali kif imsemmi fil-punt (j) tal-Artikolu 41(1) tad-Direttiva 2009/73/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁾;
- (vi) pjattaforma tal-irkant imsemmija fl-Artikolu 26 jew 30 tar-Regolament tal-Kummissjoni (UE) Nru 1031/2010 ⁽⁵⁾;
- (vii) fornitur tas-servizzi li l-amministratur tal-parametri referenzjarji jkun esternalizzalu l-għbir tad-data skont l-Artikolu 10, sakemm il-fornitur tas-servizzi jirċievi d-data kompletament u direttament minn entità msemmija fil-punti (i) sa (vi);
- (b) valuri netti tal-assi ta’ fondi ta’ investment;

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

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta’ Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

⁽³⁾ Id-Direttiva 2009/72/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta’ Lulju 2009 dwar ir-regoli komuni għas-suq intern fil-qasam tal-elettriku u li temenda d-Direttiva 2003/54/KE (ĠU L 211, 14.8.2009, p. 55).

⁽⁴⁾ Id-Direttiva 2009/73/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta’ Lulju 2009 dwar ir-regoli komuni għas-suq intern tal-gass u li tħassar id-Direttiva 2003/55/KE (ĠU L 211, 14.8.2009, p. 94).

⁽⁵⁾ Ir-Regolament tal-Kummissjoni (UE) Nru 1031/2010 tat-12 ta’ Novembru 2010 dwar l-għażla taż-żmien, l-amministrazzjoni u aspetti ohra ta’ rkantar ta’ kwoti ta’ emissjonijiet ta’ gassijiet serra skont id-Direttiva 2003/87/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li tistabbilixxi skema għall-iskambju ta’ kwoti ta’ emissjonijiet ta’ gassijiet serra għewwa l-Komunità, (ĠU L 302, 18.11.2010, p. 1).

- (25) “parametru referenzjarju ta’ importanza kritika” tfisser parametru referenzjarju għajr parametru referenzjarju ta’ data regolata li jissodisfa kwalunkwe mill-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 20(1) u li jinsab fuq il-lista stabbilita mill-Kummissjoni bis-sahha ta’ dak l-Artikolu;
- (26) “parametru referenzjarju sinifikanti” tfisser parametru referenzjarju li jissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 24(1);
- (27) “parametru referenzjarju mhux sinifikanti” tfisser parametru referenzjarju li ma jissodisfax il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 20(1) u 24(1);
- (28) “jinsab” tfisser, fir-rigward ta’ persuna ġuridika, il-pajjiż terz fejn jinsab l-uffiċċju registrat ta’ dik il-persuna jew indirizz uffiċjali iehor, filwaqt li frabta ma’ persuna fiżika, il-pajjiż fejn dik il-persuna hija residenti għal finijiet ta’ taxxa;
- (29) “awtorità pubblika” tfisser:
- kwalunkwe gvern jew amministrazzjoni pubblika ohra, inklużi l-entitajiet inkarigati bl-amministrazzjoni tad-dejn pubbliku jew li jintervjenu fiha;
 - kwalunkwe entità jew persuna li twettaq funzjonijiet amministrattivi pubbliċi skont id-dritt nazzjonali jew li jkollha responsabbiltajiet jew funzjonijiet pubbliċi jew tipprovdi servizzi pubbliċi, inklużi miżuri ta’ impjeg, attivitajiet ekonomiċi u inflazzjoni, taht il-kontroll ta’ entità fis-sens tal-punt (a).

2. Il-Kummissjoni għandha tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati, b’konformità mal-Artikolu 49 sabiex tispeċifika aktar l-elementi tekniċi tad-definizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1 ta’ dan l-Artikolu, b’mod partikolari li jispeċifikaw x’jikkostitwixxi tqiegħed għad-dispożizzjoni tal-pubbliku għall-finijiet tad-definizzjoni ta’ indici.

Meta applikabbli, il-Kummissjoni għandha tqis l-iżviluppi teknoloġiċi jew tas-suq u l-konvergenza internazzjonali tal-prassi superviżorja fir-rigward tal-parametri referenzjarji.

3. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti ta’ implimentazzjoni sabiex tiġi stabbilita u rieżaminata lista ta’ awtoritajiet pubbliċi fl-Unjoni li jaqgħu fl-ambitu tad-definizzjoni fil-punt (29) tal-paragrafu 1 ta’ dan l-Artikolu. Dawk l-atti ta’ implimentazzjoni għandhom jiġu adottati kont il-proċedura ta’ eżami msemmija fl-Artikolu 50(2).

Meta applikabbli, il-Kummissjoni għandha tqis l-iżviluppi teknoloġiċi jew tas-suq u l-konvergenza internazzjonali tal-prassi superviżorja fir-rigward tal-parametri referenzjarji.

TITOLU II

INTEGRITÀ U AFFIDABILITÀ TAL-PARAMETRU REFERENZJARJU

KAPITOLU 1

Governanza u kontroll mill-amministraturi

Artikolu 4

Rekwiżiti ta’ governanza u ta’ kunflitti ta’ interess

1. Amministratur għandu jkollu fis-sehħ arrangamenti ta’ governanza robusti, li jinkludu struttura organizzattiva ċara definita b’mod ċar, trasparenti u rwoli u responsabbiltajiet konsistenti għall-persuni kollha involuti fil-forniment ta’ parametru referenzjarju.

Amministraturi għandhom jieħdu l-passi adegwati biex jidentifikaw u jevitaw jew jamministraw kunflitti ta’ interess bejniethom, inklużi l-manigġers tagħhom, l-impjegati jew kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta magħhom b’kontroll u l-kontributuri jew l-utenti u biex jiżguraw li, fejn ikunu meħtieġa kwalunkwe ġudizzju jew diskrezzjoni fil-proċess ta’ determinazzjoni tal-parametru referenzjarju, dawn jiġu eżerċitati b’mod indipendenti u onest.

2. Il-forniment ta' parametru referenzjarju għandu jkun separat b'mod operazzjonali minn kwalunkwe parti min-negozju tal-amministratur li tista' tohloq kunflitt ta' interess reali jew potenzjali.
3. Meta jqum kunflitt ta' interess fi ħdan amministratur minhabba l-istruttura ta' sjieda ta' dan tal-aħhar, interessi ta' kontroll jew attivitajiet oħra mwettqa minn kull entità li għandha jew tikkontrolla amministratur jew minn entità li hija proprjetà tal-amministratur jew ikkontrollata mill-amministratur jew kwalunkwe wiehed mill-affiljati tal-amministratur, li ma jistgħux jiġu mitigati b'mod adegwat, l-awtorità kompetenti rilevanti tista' titlob lill-amministratur biex jistabbilixxi funzjoni ta' sorveljanza indipendenti li għandha tinkludi rappreżentanza bbilancjata ta' partijiet ikkonċernati, inklużi l-utenti u l-kontributori.
4. Jekk tali kunflitt ta' interess ma jkunx jista' jiġi ġestit b'mod adegwat, l-awtorità kompetenti rilevanti tista' teżiġi li l-amministratur itemm l-attivitajiet jew ir-relazzjonijiet li johlqu il-kunflitt ta' interess jew ma jibqax iforni l-parametru referenzjarju.
5. Amministratur għandu jipubblika jew jiżvela l-kunflitti ta' interess eżistenti jew potenzjali kollha lill-utenti ta' parametru referenzjarju, lill-awtorità kompetenti rilevanti u, meta rilevanti, lill-kontributori, inklużi kunflitti ta' interess li jinholqu mis-sjieda jew il-kontroll tal-amministratur.
6. Amministratur għandu jstabbilixxi u jopera politiki u proċeduri adegwati, kif ukoll arrangamenti organizzattivi effettivi, għall-identifikazzjoni, l-iżvelar, il-prevenzjoni, il-ġestjoni u l-mitigazzjoni ta' kunflitti ta' interess sabiex jiġu protetti l-integrità u l-indipendenza ta' determinazzjonijiet tal-parametri referenzjarji. Tali politiki u proċeduri għandhom jiġu rieżaminati u aġġornati regolarment. Il-politiki u l-proċeduri għandhom iqisu u jindirizzaw il-kunflitti ta' interess, il-livell ta' diskrezzjoni eżerċitata fil-proċess ta' determinazzjoni tal-parametru referenzjarju u r-riskji li johlqu il-parametru referenzjarju, u għandhom:
 - (a) jiżguraw il-kunfidenzjalità tal-informazzjoni kkontribwita lill-amministratur jew prodotta minnu, soġġett għall-obbligi tal-iżvelar u tat-trasparenza taht dan ir-Regolament; u
 - (b) speċifikament jimmitigaw il-kunflitti ta' interess minhabba s-sjieda jew il-kontroll tal-amministratur, jew minhabba interessi oħra fil-grupp tal-amministratur jew b'riżultat ta' persuni oħra li jistgħu jeżerċitaw influwenza jew kontroll fuq l-amministratur f'dak li għandu x'jaqsam mad-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju.
7. Amministraturi għandhom jiżguraw li l-impjegati tagħhom u kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni tagħhom jew taht il-kontroll tagħhom u li huma involuti direttament fil-forniment ta' parametru referenzjarju:
 - (a) ikollhom il-hiliet, l-għarfien u l-esperjenza meħtieġa għad-dmirijiet assenjati lilhom u jkunu soġġetti għal maniġment u superviżjoni effettivi;
 - (b) ma jkunux soġġetti għal influwenza jew kunflitti ta' interess mhux dovuti u li l-kumpens u l-evalwazzjoni tal-prestazzjoni ta' dawn il-persuni ma johlqux kunflitti ta' interess jew b'mod iehor jaffettwaw l-integrità tal-proċess ta' determinazzjoni tal-parametru referenzjarju;
 - (c) ma jkollhom l-ebda interess jew konnessjoni kummerċjali li jikkompromettu l-attivitajiet tal-amministratur ikkonċernat;
 - (d) ikunu pprojbiti milli jikkontribwixxu għal determinazzjoni ta' parametru referenzjarju permezz ta' involviment f'offerta ta' prezz, f'offerta ta' akkwist u tranżazzjonijiet fuq bażi personali jew f'isem partecipanti fis-suq, hliet fejn tali mod ta' kontribuzzjoni jkun meħtieġ b'mod esplicitu bhala parti mill-metodoloġija tal-parametru referenzjarju u jkun soġġett għal regoli speċifiċi f'dan ir-rigward; u
 - (e) ikunu soġġetti għal proċeduri effettivi li jikkontrollaw l-iskambju ta' informazzjoni ma' impjegati oħra involuti f'attivitajiet li jistgħu johlqu riskju ta' kunflitti ta' interess jew ma' partijiet terzi, meta dik l-informazzjoni tista' taffettwa l-parametru referenzjarju.
8. Amministratur għandu jstabbilixxi proċeduri ta' kontroll intern speċifiċi biex jiżgura l-integrità u l-affidabbiltà tal-impjegat jew tal-persuna li jiddeterminaw il-parametru referenzjarju, inkluż, mill-inqas, l-iffirmar mill-manिgement qabel it-tixrid tal-parametru referenzjarju.

Artikolu 5

Rekwiżiti tal-funzjoni ta' sorveljanza

1. Amministraturi għandhom jstabbilixxu u jzommu funzjoni ta' sorveljanza permanenti u effettiva sabiex jiżguraw sorveljanza tal-aspetti kollha tal-forniment tal-parametri referenzjarji tagħhom.

2. Amministraturi għandhom jiżviluppaw u jżommu proċeduri robusti fir-rigward tal-funzjoni ta' sorveljanza tagħhom, li għandhom jiġu magħmula disponibbli għall-awtoritajiet kompetenti rilevanti.
3. Il-funzjoni ta' sorveljanza għandha topera b'integrità u għandu jkollha r-responsabbiltajiet li ġejjin, li għandhom jiġu aġġustati mill-amministratur abbażi tal-kumplessità, l-użu u l-vulnerabbiltà tal-parametru referenzjarju:
 - (a) riezami tad-definizzjoni u l-metodoloġija tal-parametru referenzjarju tal-anqas annwalment;
 - (b) sorveljanza ta' kwalunkwe bidla fil-metodoloġija tal-parametru referenzjarju u possibbiltà li l-amministratur jintalab biex jikkonsulta dwar tali tibdil;
 - (c) sorveljanza tal-qafas ta' kontroll tal-amministratur, il-manigment u l-operat tal-parametru referenzjarju, u, meta l-parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq data tal-input minn kontributori, il-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15;
 - (d) riezami u approvazzjoni tal-proċeduri għall-waqfien tal-parametru referenzjarju, fosthom kwalunkwe konsultazzjoni dwar il-waqfien;
 - (e) sorveljanza ta' kwalunkwe parti terza involuta fil-forniment tal-parametru referenzjarju, inklużi l-aġenti tal-kalkolu jew tat-tixrid;
 - (f) valutazzjoni tal-awditi jew ir-riezamijiet interni u esterni, u monitoraġġ tal-implimentazzjoni ta' azzjonijiet ta' rimedju identifikati;
 - (g) meta l-parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq kontributori, monitoraġġ tad-data tal-input u l-kontributori u l-azzjonijiet tal-amministratur fil-kontestazzjoni jew il-validazzjoni tal-kontribuzzjonijiet tad-data tal-input;
 - (h) meta l-parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq kontributori, tehid ta' miżuri effettivi fir-rigward ta' kwalunkwe ksur tal-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15; u
 - (i) rappurtar lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' kwalunkwe kondotta hażina mill-kontributori meta l-parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq data tal-input minn kontributori, jew amministraturi, li l-funzjoni ta' sorveljanza ssir taf biha, u ta' kwalunkwe data tal-input anomala jew suspettuża.
4. Il-funzjoni ta' sorveljanza għandha titwettaq minn kumitat separat jew permezz ta' arrangament iehor ta' governanza xierqa.
5. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika l-proċeduri li jirrigwardaw il-funzjoni ta' sorveljanza u l-karatteristiċi tal-funzjoni ta' sorveljanza inkluża l-kompożizzjoni tagħha kif ukoll il-pożizzjonament tagħha fi hdan l-istruttura organizzattiva tal-amministratur, sabiex jiġu żgurati l-integrità tal-funzjoni u l-assenza ta' kunflitti ta' interess. B'mod partikolari, l-ESMA għandha tiżviluppa lista mhux eżawrjenti ta' arrangamenti ta' governanza xierqa kif stabbilit fil-paragrafu 4.

L-ESMA għandha tagħmel distinzjoni bejn it-tipi differenti ta' parametri referenzjarji u setturi kif stipulat f'dan ir-Regolament u għandha tqis id-differenzi fl-istruttura ta' sjieda u ta' kontroll tal-amministraturi, in-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-forniment tal-parametru referenzjarju, u r-riskju u l-impatt tal-parametru referenzjarju, anke fid-dawl tal-konverġenza internazzjonali tal-prassi superviżorja fir-rigward tar-rekwiżiti ta' governanza tal-parametri referenzjarji. Madankollu, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji tal-ESMA ma għandux ikopri, jew japplika għal, amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti.

L-ESMA għandha tissottometti dan l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tinghata s-setgħa biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

6. L-ESMA tista' tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, indirizzati lil amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti biex tispeċifika l-elementi msemmija fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 6

Rekwiżiti tal-qafas ta' kontroll

1. Amministraturi għandu jkollhom fis-sehħ qafas ta' kontroll li jiżgura li l-parametri referenzjarji tagħhom jiġu furnuti u ppubblikati jew magħmula disponibbli skont dan ir-Regolament.

2. Il-qafas ta' kontroll għandu jkun proporzjonat għal-livell ta' kunflitti ta' interess identifikat, il-grad ta' diskrezzjoni fil-forniment tal-parametru referenzjarju u n-natura tad-data tal-input tal-parametru referenzjarju.
3. Il-qafas ta' kontroll għandu jinkludi:
 - (a) maniġġar tar-riskju operattiv;
 - (b) kontinwità kummerċjali adegwata u effettiva u pjanijiet ta' rkupru minn diżastri;
 - (c) proċeduri ta' kontinġenza li huma fis-sehħ fil-każ ta' tfixkil fil-proċess ta' forniment tal-parametru referenzjarju.
4. Amministratur għandu jstabbilixxi miżuri biex:
 - (a) jiżgura li l-kontributori jikkonformaw mal-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15 u mal-istandards applikabbli għad-data tal-input;
 - (b) tiġi monitorjata d-data tal-input inkluż, meta jkun fattibbli, il-monitoraġġ ta' data tal-input qabel il-pubblikazzjoni tal-parametru referenzjarju u l-validazzjoni ta' data tal-input wara l-pubblikazzjoni sabiex jiġu identifikati żbalji u anomaliji.
5. Il-qafas ta' kontroll għandu jkun dokumentat, rieżaminat u aġġornat kif xieraq u għandu jitqiegħed għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti rilevanti, u fuq talba, tal-utenti.

Artikolu 7

Rekwiżiti tal-qafas ta' responsabbiltà

1. Amministratur għandu jkollu fis-sehħ qafas ta' responsabbiltà, li jkopri ż-żamma tar-rekords, l-awditjar u r-rieżami, u proċess tal-ilmenti, li jipprovdi evidenza ta' konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.
2. Amministratur għandu jahtar funzjoni interna, bil-kapaċità meħtieġa li tirrieżamina u tirrapporta dwar il-konformità tal-amministratur mal-metodoloġija tal-parametru referenzjarju u ma' dan ir-Regolament.
3. Għal parametri referenzjarji ta' importanza kritika, amministratur għandu jahtar awditur estern indipendenti biex jirrieżamina u jirrapporta dwar il-konformità tal-amministratur mal-metodoloġija tal-parametru referenzjarju u dan ir-Regolament, tal-anqas annwalment.
4. Fuq it-talba tal-awtorità kompetenti rilevanti, amministratur għandu jipprovdi lill-awtorità kompetenti rilevanti d-dettalji tar-rieżamijiet u r-rapporti previsti fil-paragrafu 2. Fuq it-talba tal-awtorità kompetenti rilevanti jew ta' kwalunkwe utent tal-parametru referenzjarju, amministratur għandu jippubblika d-dettalji tal-awditi previsti fil-paragrafu 3.

Artikolu 8

Rekwiżiti ta' żamma ta' rekords

1. Amministratur għandu jżomm rekords ta':
 - (a) id-data tal-input kollha inkluż l-użu ta' tali data;
 - (b) il-metodoloġija użata għad-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju;
 - (c) kwalunkwe eżerċizzju ta' ġudizzju jew diskrezzjoni mill-amministratur u, meta applikabbli, mill-valutaturi, fid-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju, inkluż ir-raġunament għall-ġudizzju jew id-diskrezzjoni msemmija;
 - (d) in-nuqqas ta' kunsiderazzjoni ta' kwalunkwe data tal-input, b'mod partikolari meta tkun ikkonformat mar-rekwiżiti tal-metodoloġija tal-parametru referenzjarju, u r-raġunament għal tali nuqqas ta' kunsiderazzjoni;

- (e) bidliet oħra fil-metodoloġiji u l-proċeduri standard jew devjazzjonijiet minnhom, fosthom dawk magħmula matul perjodi ta' stress u tfixkil fis-suq;
- (f) l-identitajiet tas-sottomettenti u tal-persuni fiżiċi impjegati mill-amministratur għad-determinazzjoni ta' parametru referenzjarju;
- (g) id-dokumenti kollha dwar kwalunkwe lment, fosthom dawk sottomessi mill-ilmentatur; u
- (h) il-konverżazzjonijiet telefoniċi jew tal-komunikazzjonijiet elettronici bejn kwalunkwe persuna impjegata mill-amministratur u l-kontributori jew is-sottomettenti fir-rigward ta' parametru referenzjarju.

2. Amministratur għandu jzomm ir-rekords stipulati fil-paragrafu 1 għal mill-inqas hames snin f'tali forma li jkunu jistgħu jiġu rreplikati u jinftiehem għalkollox id-determinazzjoni ta' parametru referenzjarju u li jippermettu awditu jew evalwazzjoni tad-data tal-input, tal-kalkoli, il-ġudizzji u d-diskrezzjoni. Ir-rekords ta' konverżazzjonijiet telefoniċi jew komunikazzjonijiet elettronici rrekordjati skont il-punt (h) tal-paragrafu 1 għandhom jiġu pprovduti lill-persuni involuti fil-konverżazzjoni jew fil-komunikazzjoni fuq talba u għandhom jinzammu għal perjodu ta' tliet snin.

Artikolu 9

Mekkaniżmu ta' ġestjoni tal-ilmenti

1. Amministratur għandu jkollu fis-seħh u jippubblika proċeduri biex jirċievi, jinvestiga u jzomm rekords dwar l-ilmenti li jsiru, inkluż dwar proċess ta' determinazzjoni tal-parametru referenzjarju.
2. Tali mekkaniżmu ta' ġestjoni tal-ilmenti għandu jiżgura li:
 - (a) l-amministratur iqiegħed għad-dispożizzjoni l-politika ta' ġestjoni tal-ilmenti, li permezz tagħha jistgħu jitressqu lmenti dwar jekk determinazzjoni ta' parametru referenzjarju speċifiku hijiex rappreżentattiva tal-valur tas-suq, dwar tibdil propost għall-proċess ta' determinazzjoni ta' parametru referenzjarju, dwar applikazzjoni tal-metodoloġija fir-rigward ta' determinazzjoni ta' parametru referenzjarju speċifiku, u dwar deċiżjonijiet oħra fir-rigward tal-proċess ta' determinazzjoni ta' parametru referenzjarju;
 - (b) l-ilmenti jiġu investigati b'mod fwaqtu u ġust u l-eżitu tal-investigazzjoni jiġi kkomunikat lill-ilmentatur f'perjodu raġonevoli ta' żmien sakemm tali komunikazzjoni ma tmurx kontra l-oġettivi tal-politika pubblika, jew ir-Regolament (UE) Nru 596/2014; u
 - (c) l-inkjesta titwettaq indipendentement minn kwalunkwe persunal li jista' jkun jew seta' kien involut fis-sugġett tal-ilment.

Artikolu 10

Esternalizzazzjoni

1. L-amministraturi ma għandhomx jesternalizzaw funzjonijiet fil-forniment ta' parametru referenzjarju b'tali mod li materjalment jiġi mfixkel il-kontroll tal-amministratur fuq il-forniment tal-parametru referenzjarju jew il-kapaċità tal-awtorità kompetenti rilevanti li tissorvelja l-parametru referenzjarju.
2. Meta amministratur jesternalizza lil fornitur ta' servizz funzjonijiet jew kwalunkwe servizz u attività rilevanti fil-forniment ta' parametru referenzjarju, l-amministratur għandu jibqa' kompletament responsabbli għat-twettiq tal-obbligi tal-amministratur kollha skont dan ir-Regolament.
3. Meta sseħħ esternalizzazzjoni, l-amministratur għandu jiżgura li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) il-fornitur tas-servizz ikollu l-abbiltà, il-kapaċità u kwalunkwe awtorizzazzjoni meħtieġa bil-liġi, biex iwettaq il-funzjonijiet, is-servizzi jew l-attivitàjiet esternalizzati b'mod affidabbli u professjonali;

- (b) l-amministratur iqiegħed għad-dispożizzjoni tal-awtoritajiet kompetenti rilevanti l-identità u l-kompiti tal-fornitur tas-servizz li jipparteċipa fil-proċess tad-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju;
- (c) l-amministratur jiehu azzjoni xierqa jekk ikun jidher li l-fornitur tas-servizz jista' ma jkunx qiegħed iwettaq il-funzjonijiet esternalizzati b'mod effettiv u b'konformità mal-liġi applikabbli u mar-rekwiżiti regolatorji;
- (d) l-amministratur iżomm l-għarfien espert meħtieġ biex jissorvelja l-funzjonijiet esternalizzati b'mod effettiv u biex jiġġestixxi r-riskji assoċjati mal-esternalizzazzjoni;
- (e) il-fornitur tas-servizz jiżvela lill-amministratur kwalunkwe żvilupp li jista' jkollu impatt materjali fuq l-abbiltà tiegħu li jwettaq il-funzjonijiet esternalizzati b'mod effettiv u b'konformità mal-liġi applikabbli u mar-rekwiżiti regolatorji;
- (f) il-fornitur tas-servizz jikkoopera mal-awtorità kompetenti rilevanti fir-rigward tal-attivitajiet esternalizzati, u l-amministratur u l-awtorità kompetenti rilevanti jkollhom aċċess effettiv għal data relatata mal-attivitajiet esternalizzati, kif ukoll għas-siti tal-operat tal-fornitur tas-servizz, u l-awtorità kompetenti rilevanti tkun tista' teżerċita dawk id-drittijiet ta' aċċess;
- (g) l-amministratur jkun jista' jitttermina l-arranġamenti ta' esternalizzazzjoni meta jkun meħtieġ;
- (h) l-amministratur jiehu passi raġonevoli, inklużi pjanijiet ta' kontinġenza, biex jevita riskju operazzjonali eċċessiv marbut mal-parteeċipazzjoni tal-fornitur tas-servizz fil-proċess ta' determinazzjoni tal-parametru referenzjarju.

KAPITOLU 2

Data tal-input, metodoloġija u rappurtar tal-ksur

Artikolu 11

Data tal-input

1. Il-forniment ta' parametru referenzjarju għandu jkun regolat bir-rekwiżiti li ġejjin fir-rigward tad-data tal-input tiegħu:

- (a) id-data tal-input għandha tkun suffiċjenti biex tirrappreżenta b'mod eżatt u affidabbli is-suq jew ir-realtà ekonomika li l-parametru referenzjarju huwa maħsub biex ikejjel.

Id-data tal-input għandha tkun data tat-tranzazzjonijiet, jekk disponibbli u xierqa. Jekk id-data tat-tranzazzjonijiet ma tkunx suffiċjenti jew ma tkunx xierqa biex tirrappreżenta b'mod eżatt u affidabbli s-suq jew ir-realtà ekonomika li l-parametru referenzjarju hu maħsub biex ikejjel, tista' tintuża data tal-input li ma tkunx data tat-tranzazzjonijiet, inklużi stimuli ta' prezzijiet, kwotazzjonijiet u kwotazzjonijiet impenjati, jew valuri oħrajn;

- (b) id-data tal-input imsemmija fil-punt (a) għandha tkun verifikabbli;
- (c) l-amministratur għandu jfassal u jippubblika linji gwida ċari dwar it-tipi ta' data tal-input, il-prijorità tal-użu ta' tipi differenti ta' data tal-input u l-eżerċizzju ta' ġudizzju espert, sabiex tiġi żgurata l-konformità mal-punt (a) u l-metodoloġija;
- (d) meta parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq data tal-input minn kontributori, l-amministratur għandu jikseb, meta jkun xieraq, id-data tal-input minn panel jew kampjun affidabbli u rappreżentattiv ta' kontributori sabiex jiżgura li l-parametru referenzjarju li jirriżulta jkun affidabbli u rappreżentattiv tas-suq jew tar-realtà ekonomika li l-parametru referenzjarju huwa maħsub biex ikejjel;
- (e) amministratur ma għandux juża data tal-input minn kontributor jekk l-amministratur ikollu kwalunkwe indikazzjoni li l-kontributor ma jikkonformax mal-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15, u ftali każ għandu jottjeni data disponibbli pubblika rappreżentattiva.

2. Amministraturi għandhom jiżguraw li l-kontrolli tagħhom fir-rigward tad-data tal-input jinkludu:

- (a) kriterji li jiddeterminaw min jista' jikkontribwixxi data tal-input lill-amministratur u proċess għall-għażla tal-kontributori;
- (b) proċess għall-evalwazzjoni ta' data tal-input ta' kontributor, u biex il-kontributor jitwaqqaf milli jipprovdi aktar data tal-input, jew biex jiġu applikati penali oħra għal nonkonformità kontra l-kontributor, meta jkun xieraq; u

(c) proċess għall-validazzjoni ta' data tal-input, anke mqabbla ma' indikaturi jew data oħra, sabiex tiġi żgurata l-integrità u l-eżattezza tagħha.

3. Meta d-data tal-input ta' parametru referenzjarju tkun ikkontribwita minn funzjoni ta' uffiċċju tan-negozjar, jiġifieri kwalunkwe dipartiment, diviżjoni, grupp, jew persunal ta' kontributori jew kwalunkwe wiehed mill-affiljati tiegħu li jwettaq kwalunkwe attività ta' pprezzar, negozju, bejgħ, kummerċjalizzazzjoni, reklamar, sollecitazzjoni, strutturar, jew attivitajiet ta' senserija, l-amministratur għandu:

(a) jikseb data minn sorsi oħra li tikkorroborra dik id-data tal-input; u

(b) jiżgura li l-kontributori jkollhom fis-seħh proċeduri ta' sorveljanza u verifika interni adegwati.

4. Meta amministratur iqis li d-data tal-input ma tirrappreżentax is-suq jew ir-realtà ekonomika li parametru referenzjarju hu mahsub biex ikejjel, dak l-amministratur għandu, f'perjodu raġonevoli, jibdel id-data tal-input, il-kontributori jew il-metodoloġija biex jiżgura li d-data tal-input tirrappreżenta tali suq jew realtà ekonomika, jew inkella ma jibqax iforni dak il-parametru referenzjarju.

5. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar kif jista' jiġi żgurat li d-data tal-input hija adegwata u verifikabbli, kif mehtieg skont il-punti (a) u (b) tal-paragrafu 1, kif ukoll il-proċeduri ta' sorveljanza u verifika interni ta' kontributori li l-amministratur huwa obbligat jiżgura li jkunu fis-seħh, b'konformità mal-punt (b) tal-paragrafu 3, sabiex jiġi żgurati l-integrità u l-eżattezza tad-data tal-input. Madankollu, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji tal-ESMA ma għandux ikopri, jew japplika għal, amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti.

L-ESMA għandha tqis it-tipi differenti ta' parametri referenzjarji u setturi kif stipulat f'dan ir-Regolament, in-natura tad-data tal-input, il-karatteristiċi tas-suq jew tar-realtà ekonomika sottostanti, u l-prinċipju tal-proporzjonalità, il-vulnerabbiltà tal-parametri referenzjarji għall-manipulazzjoni kif ukoll il-konverġenza internazzjonali ta' prassi superviżorja fir-rigward tal-parametri referenzjarji.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

6. L-ESMA tista' tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, indirizzati lil amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti biex tispeċifika l-elementi msemmija fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 12

Metodoloġija

1. Amministratur għandu juża metodoloġija għad-determinazzjoni ta' parametru referenzjarju li:

(a) tkun robusta u affidabbli;

(b) ikollha regoli ċari li jidentifikaw kif u meta tista' tiġi eżerċitata d-diskrezzjoni fid-determinazzjoni ta' dak il-parametru referenzjarju;

(c) tkun rigoruża, kontinwa u kapaċi għal validazzjoni, inkluż, fejn ikun xieraq, ittestjar retrospettiv ma' data tat-tranzazzjonijiet disponibbli;

(d) tkun reżiljenti u tiżgura li l-parametru referenzjarju jista' jiġi kkalkolat fl-aktar sett wiesa' ta' ċirkostanzi possibbli, mingħajr ma tikkomprometti l-integrità tiegħu;

(e) tkun traċċabbli u verifikabbli.

2. Meta jiżviluppa l-metodoloġija tal-parametru referenzjarju, l-amministratur tal-parametru referenzjarju għandu:

(a) iqis il-fatturi inklużi d-daqs u l-likwidità normali tas-suq, it-trasparenza tan-negozjar u l-pożizzjonijiet tal-partecipanti fis-suq, il-konċentrazzjoni tas-suq, id-dinamika tas-suq, u l-adeqwatezza ta' kwalunkwe kampjun li jirrappreżenta s-suq jew ir-realtà ekonomika li l-parametru referenzjarju huwa intenzjonat li jkejjel;

- (b) jiddetermina x'jikkostitwixxi suq attiv għall-finijiet ta' dak il-parametru referenzjarju; u
- (c) jistabbilixxi l-prijorità mogħtija lil tipi differenti ta' data tal-input.

3. Amministratur għandu jkollu fis-seħħ arrangamenti ppubblikati ċari li jidentifikaw iċ-ċirkostanzi li fihom il-kwantità jew il-kwalità tad-data tal-input jaqgħu taħt l-istandards meħtieġa għall-metodoloġija sabiex il-parametru referenzjarju jiġi determinat b'mod eżatt u affidabbli, u li jiddeskrivu jekk u kif il-parametru referenzjarju se jiġi kkalkolat f'tali ċirkostanzi.

Artikolu 13

Trasparenza tal-metodoloġija

1. Amministratur għandu jiżviluppa, jopera u jamministra l-parametru referenzjarju u l-metodoloġija b'mod trasparenti. Għal dak l-għan, l-amministratur għandu jipubblika jew jaqsmel disponibbli l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-elementi ewlenin tal-metodoloġija li l-amministratur juża għal kull wieħed mill-parametri referenzjarji furniti u ppubblikati jew, meta applikabbli, għal kull familja ta' parametri referenzjarji furniti u ppubblikati;
- (b) dettalji dwar ir-rieżami intern u l-approvazzjoni ta' metodoloġija partikolari, kif ukoll il-frekwenza ta' tali rieżami;
- (c) il-proċeduri għall-konsultazzjoni dwar kwalunkwe bidla materjali proposta fil-metodoloġija tal-amministratur u r-raġunament għal tali bidliet, inkluża definizzjoni ta' x'jikkostitwixxi bidla materjali u ċ-ċirkostanzi li fihom meta jkun jrid jinnotifika lill-utenti bi kwalunkwe tali bidla.

2. Il-proċeduri meħtieġa skont il-punt (c) tal-paragrafu 1 għandhom jipprovdu għal:

- (a) avviz bil-quddiem, b'perjodu ta' żmien ċar, li jagħti l-opportunità biex jiġi analizzat l-impatt ta' tali tibdil materjali propost u jsiru kummenti dwaru; u
- (b) il-kummenti msemmija fil-punt (a) ta' dan il-paragrafu, u r-reazzjoni tal-amministratur għal daww il-kummenti, li isiru aċċessibbli wara kwalunkwe konsultazzjoni, hliet meta tkun intalbet il-kunfidenzjalità mill-oriġinatur tal-kummenti.

3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta minn amministratur b'konformità mar-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi 1 u 2, filwaqt li tidistingwi bejn it-tipi differenti ta' parametri referenzjarji u setturi kif stipulat f'dan ir-Regolament. L-ESMA għandha tqis il-htieġa li jiġu żvelati daww l-elementi tal-metodoloġija li jiprovdu biżżejjed dettall biex l-utenti jkun jistgħu jifhmu kif parametru referenzjarju huwa pprovdut u jivvalutaw il-kwalità rappreżentattiva tiegħu, ir-rilevanza tiegħu għal utenti partikolari u l-adekwatezza tiegħu bħala referenza għal strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji u l-prinċipju tal-proporzjonalità. Madankollu, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji tal-ESMA ma għandux ikopri, jew japplika għal, amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu b'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. L-ESMA tista' toħroġ linji gwida b'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, indirizzati lil amministraturi ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti biex tispeċifika aktar l-elementi msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 14

Rappurtar ta' ksur

1. Amministratur għandu jistabbilixxi sistemi adegwati u kontrolli effettivi li jiżguraw l-integrità tad-data tal-input sabiex ikun jista' jidentifika u jirrapporta lill-awtorità kompetenti nazzjonali kwalunkwe kondotta li tista' tinvolvi manipulazzjoni jew tentattiv ta' manipulazzjoni ta' parametru referenzjarju, skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014.

2. Amministratur għandu jimmonitorja d-data tal-input u l-kontributori sabiex ikun jista' jinnotifika lill-awtorità kompetenti u jipprovdi l-informazzjoni rilevanti kollha fejn l-amministratur jissuspetta li, fir-rigward ta' parametru referenzjarju, kien hemm kwalunkwe kondotta li tista' tinvolvi manipulazzjoni jew tentattiv ta' manipulazzjoni ta' parametru referenzjarju skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014, inkluża kollużjoni biex isir hekk.

L-awtorità kompetenti tal-amministratur, meta applikabbli, għandha tittrasmetti tali informazzjoni lill-awtorità rilevanti skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014.

3. Amministraturi għandhom jkollu fis-seħh proċeduri għall-manigġers tagħhom, l-impjegati tagħhom u kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jittqiegħdu għad-dispożizzjoni tagħhom jew taħt il-kontroll tagħhom biex jirrapportaw ksur intern ta' dan ir-Regolament.

KAPITOLU 3

Kodiċi ta' kondotta u rekwiżiti għall-kontributori

Artikolu 15

Kodiċi ta' kondotta

1. Meta parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq data tal-input minn kontributori, l-amministratur għandu jiżviluppa kodiċi ta' kondotta għal kull parametru referenzjarju li jispeċifika biċ-ċar ir-responsabbiltajiet tal-kontributori fir-rigward tal-kontribut tad-data tal-input u għandu jiżgura li tali kodiċi ta' kondotta jikkonforma ma' dan ir-Regolament. L-amministratur għandu jkun sodisfatt li l-kontributori jikkonformaw mal-kodiċi ta' kondotta fuq bażi kontinwa u mill-inqas kull sena u f'każ ta' bidliet fiha.

2. Il-kodiċi ta' kondotta għandu jinkludi tal-anqas l-elementi li ġejjin:

- (a) deskrizzjoni ċara tad-data tal-input li għandha tiġi pprovduta u r-rekwiżiti meħtieġa biex jiġi żgurat li data tal-input tiġi pprovduta b'konformità mal-Artikoli 11 u 14;
- (b) identifikazzjoni tal-persuni li jistgħu jikkontribwixxu data tal-input lill-amministratur u l-proċeduri biex tiġi verifikata l-identità ta' kontributor u ta' kwalunkwe sottomettent, kif ukoll awtorizzazzjoni ta' kwalunkwe sottomettent li jikkontribwixxi data tal-input f'isem kontributor;
- (c) politiki biex jiġi żgurat li kontributor jipprovdi d-data tal-input rilevanti kollha;
- (d) is-sistemi u l-kontrolli li kontributor meħtieġ jistabbilixxi, inklużi:
 - (i) proċeduri għall-kontribuzzjoni ta' data tal-input, inklużi r-rekwiżiti biex il-kontributor jispeċifika jekk data tal-input hijiex data tat-tranzazzjonijiet u jekk id-data tal-input hijiex konformi mar-rekwiżiti tal-amministratur;
 - (ii) politiki dwar l-użu tad-diskrezzjoni fil-kontribuzzjoni ta' data tal-input;
 - (iii) kwalunkwe rekwiżit għall-validazzjoni tad-data tal-input qabel ma tingħata lill-amministratur;
 - (iv) politiki taż-żamma ta' rekords;
 - (v) rekwiżiti ta' rappurtar dwar data tal-input suspettuża;
 - (vi) rekwiżiti dwar il-ġestjoni tal-kunflitti ta' interess.

3. Amministraturi jistgħu jiżviluppaw kodiċi ta' kondotta uniku għal kull familja ta' parametri referenzjarji li jipprovdu.

4. F'każ li l-awtorità kompetenti rilevanti, fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħha msemmija fl-Artikolu 41, issib li hemm elementi ta' kodiċi ta' kondotta li ma jikkonformawx ma' dan ir-Regolament, għandha tinnotifika lill-amministratur ikkonċernat. L-amministratur għandu jaġġusta l-kodiċi ta' kondotta biex jiżgura li jikkonforma ma' dan ir-Regolament fi żmien 30 jum tax-xogħol minn tali notifika.

5. Fi żmien 15-il jum mid-data tal-applikazzjoni tad-deċiżjoni li jiġi inkluż parametru referenzjarju ta' importanza kritika fil-lista msemmija fl-Artikolu 20(1), l-amministratur ta' dak il-parametru referenzjarju ta' importanza kritika għandu jinnotifika l-kodiċi ta' kondotta lill-awtorità kompetenti rilevanti. L-awtorità kompetenti rilevanti għandha tivverifika, fi żmien 30 jum tax-xogħol, jekk il-kontenut tal-kodiċi ta' kondotta jikkonformax ma' dan ir-Regolament. Fil-każ li l-awtorità kompetenti rilevanti ssib elementi li ma jikkonformawx ma' dan ir-Regolament, għandu japplika l-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

6. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar l-elementi tal-kodiċi ta' kondotta msemmija fil-paragrafu 2 għat-tipi differenti ta' parametri referenzjarji u biex jitqiesu l-iżviluppi fil-parametri referenzjarji u s-swieq finanzjarji.

ESMA għandha tqis il-karatteristiċi differenti tal-parametri referenzjarji u tal-kontributuri, b'mod partikolari f'termini ta' differenzi fid-data tal-input u l-metodoloġiji, ir-riskji li d-data tal-input tiġi mmanipulata u l-konverġenza internazzjonali tal-prassi supervizzorji fir-rigward ta' parametri referenzjarji.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 16

Rekwiżiti ta' governanza u kontroll għal kontributuri taht supervizzjoni

1. Ir-rekwiżiti ta' governanza u ta' kontroll li għejjin għandhom japplikaw għal kontributur taht supervizzjoni:
 - (a) il-kontributur taht supervizzjoni għandu jiżgura li l-forniment ta' data tal-input ma jkun affettwat mill-ebda kunflitt ta' interess eżistenti u li fejn tkun meħtieġa kwalunkwe diskrezzjoni, din tiġi eżerċitata b'mod indipendenti u onest fuq il-bażi tal-informazzjoni rilevanti skont il-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15;
 - (b) il-kontributur taht supervizzjoni għandu jkollu fis-seħħ qafas ta' kontroll li jiżgura l-integrità, l-eżattezza u l-affidabbiltà tad-data tal-input u li d-data tal-input tiġi pprovduta f'konformità ma' dan ir-Regolament u l-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15.
2. Kontributur taht supervizzjoni għandu jkollu fis-seħħ sistemi u kontrolli effettivi sabiex tiġi żgurata l-integrità u l-affidabbiltà tal-kontribuzzjonijiet kollha ta' data tal-input lill-amministratur, inklużi:
 - (a) kontrolli dwar min jista' jissottometti data tal-input lil amministratur, inkluż, meta jkun proporzjonat, proċess ta' ffirmar minn persuna fiżika li jkollha pożizzjoni fi grad oghla dik tas-sottomettenti;
 - (b) taħriġ xieraq għas-sottomettenti, li jkopri tal-anqas dan ir-Regolament u r-Regolament (UE) Nru 596/2014;
 - (c) miżuri għall-ġestjoni tal-kunflitti ta' interess, inkluża separazzjoni organizzattiva tal-impjegati meta jkun xieraq u kunsiderazzjoni ta' kif jitnehew incentivi, mahluqa mill-politiki ta' remunerazzjoni, biex jiġi mmanipulat kwalunkwe parametru referenzjarju;
 - (d) żamma ta' rekords, għal perjodu xieraq ta' żmien, tal-komunikazzjonijiet fir-rigward tal-forniment tad-data tal-input, ta' kull informazzjoni użata biex il-kontributur ikun jista' jagħmel kull sottomissjoni, u ta' kull kunflitt ta' interess eżistenti jew potenzjali, inkluż, iżda mhux limitat għal, l-esponiment tal-kontributur għal strumenti finanzjarji li jużaw parametru referenzjarju bħala referenza;
 - (e) iż-żamma ta' rekords ta' awditi interni u esterni.
3. Meta d-data tal-input tiddependi fuq ġudizzju espert, il-kontributuri taht supervizzjoni għandhom jistabbilixxu, minbarra s-sistemi u l-kontrolli msemmija fil-paragrafu 2, politiki li jiggwidaw kwalunkwe ġudizzju jew eżerċizzju tad-diskrezzjoni u għandhom jzommu rekords tar-raġunament għal kwalunkwe tali ġudizzju jew diskrezzjoni. Meta jkun proporzjonat, kontributuri taht supervizzjoni għandhom iqisu n-natura tal-parametru referenzjarju u d-data tal-input tagħha.

4. Kontributor taht superviżjoni għandu jikkoopera bis-shih mal-amministratur u l-awtorità kompetenti rilevanti fl-awditjar u s-superviżjoni tal-forniment ta' parametru referenzjarju u għandu jpoġġi għad-dispożizzjoni l-informazzjoni u r-rekords miżmuma skont il-paragrafi 2 u 3.

5. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispesifikaw aktar ir-rekwiżiti li jikkonċernaw il-governanza, is-sistemi u l-kontrolli, u l-politiki stipulati fil-paragrafi 1, 2 u 3.

L-ESMA għandha tqis il-karatteristiċi differenti tal-parametri referenzjarji u l-kontributori taht superviżjoni, b'mod partikolari f'termini ta' differenzi fid-data tal-input provduta u l-metodoloġiji użati, ir-riskji ta' manipolazzjoni tad-data tal-input u n-natura tal-attivitàjiet imwettqa mill-kontributori taht superviżjoni, u żviluppi fil-parametri referenzjarji u s-swieq finanzjarji fid-dawl tal-konverġenza internazzjonali tal-prassi superviżorji fir-rigward tal-parametri referenzjarji. Madankollu, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji tal-ESMA ma għandux ikopri, jew japplika għal, kontributori taht superviżjoni ta' parametri referenzjarji mhux sinifikanti.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

6. L-ESMA tista' tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, indirizzati lil kontributori għal parametri referenzjarji mhux sinifikanti biex tispeċifika l-elementi msemmija fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

TITOLU III

REKWIŻITI GĦAL TIPI DIFFERENTI TA' PARAMETRI REFERENZJARJI

KAPITOLU 1

Parametri referenzjarji ta' data regolata

Artikolu 17

Parametri referenzjarji ta' data regolata

1. L-Artikolu 11(1)(d) u (e), l-Artikolu 11(2) u (3), l-Artikolu 14(1) u (2), u l-Artikoli 15 u 16 ma għandhomx japplikaw għall-forniment ta', u l-kontribuzzjoni għal, parametri referenzjarji ta' data regolata. L-Artikolu 8(1)(a) ma għandux japplika għall-forniment ta' parametri referenzjarji ta' data regolata b'referenza għal data tal-input li hija kkontribwita kompletament u direttament kif speċifikat fil-punt (24) tal-Artikolu 3(1).

2. L-Artikoli 24 u 25 jew l-Artikolu 26 għandhom, kif applikabbli, japplikaw għall-forniment ta', u l-kontribuzzjoni għal parametri referenzjarji ta' data regolata li huma użati direttament jew indirettament fi hdan kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji bħala referenza għal strumenti finanzjarji jew kuntratti finanzjarji jew għall-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment, b'valur totali sa massimu ta' EUR 500 biljun, abbażi tal-firxa kollha ta' maturitajiet jew termini tal-parametru referenzjarju, meta applikabbli.

KAPITOLU 2

Parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax

Artikolu 18

Parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax

Ir-rekwiżiti speċifiċi stabbiliti fl-Anness I għandhom japplikaw għall-forniment ta', u l-kontribuzzjoni għal, parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax flimkien ma', jew minflok, ir-rekwiżiti tat-*Titolu II*.

L-Artikoli 24, 25 u 26 ma għandhomx japplikaw għall-forniment ta', u l-kontribuzzjoni għal, parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax.

KAPITOLU 3

Parametri referenzjarji tal-komoditajiet

Artikolu 19

Parametri referenzjarji tal-komoditajiet

1. Ir-rekwiżiti speċifiċi stabbiliti fl-Anness II għandhom japplikaw minflok ir-rekwiżiti tat-Titolu II, bl-eċċezzjoni tal-Artikolu 10, għall-forniment ta', u l-kontribuzzjoni għal, parametri referenzjarji tal-komoditajiet, sakemm il-parametru referenzjarju in kwistjoni ma jkunx parametru referenzjarju ta' data regolata jew ikun ibbażat fuq sottomissjonijiet minn kontributori li fil-maġġoranza tagħhom ikunu entitajiet taħt superviżjoni.

L-Artikoli 24, 25 u 26 ma għandhomx japplikaw għall-forniment tal-parametri referenzjarji tal-komoditajiet u l-kontribut għalihom.

2. Meta parametru referenzjarju tal-komoditajiet ikun parametru referenzjarju ta' importanza kritika u l-assi sottostanti jkun id-deheb, il-fidda jew il-platinu, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti tat-Titolu II minflok l-Anness II.

KAPITOLU 4

Parametri referenzjarji ta' importanza kritika

Artikolu 20

Parametri referenzjarji ta' importanza kritika

1. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti ta' implimentazzjoni f'konformità mal-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 50(2) biex tistabbilixxi u tirrieżamina mill-inqas kull sentejn lista ta' parametri referenzjarji furnuti minn amministraturi li jinsabu fl-Unjoni li huma parametri referenzjarji ta' importanza kritika, sakemm tiġi ssodisfata wahda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-parametru referenzjarju jintuża direttament jew indirettament fi hdan kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji bhala referenza għal strumenti finanzjarji jew kuntratti finanzjarji jew għall-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment, b'valur totali ta' mill-inqas EUR 500 biljun abbażi tal-firxa kollha ta' maturitajiet jew termini tal-parametru referenzjarju, meta applikabbli;
- (b) il-parametru referenzjarju huwa bbażat fuq sottomissjonijiet minn kontributori li fil-maġġoranza tagħhom jinsabu fi Stat Membru wiehed u huwa rikonoxxut bhala ta' importanza kritika f'dak l-Istat Membru b'konformità mal-proċedura stabbilita fil-paragrafi 2, 3, 4 u 5 ta' dan l-Artikolu;
- (c) il-parametru referenzjarju jissodisfa l-kriterji kollha li ġejjin:
 - (i) il-parametru referenzjarju jintuża direttament jew indirettament fi hdan kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji bhala referenza għal strumenti finanzjarji jew kuntratti finanzjarji jew għall-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment, b'valur totali ta' mill-inqas EUR 400 biljun abbażi tal-firxa kollha ta' maturitajiet jew termini tal-parametru referenzjarju, iżda li ma jeċċedix il-valur previst fil-punt (a);
 - (ii) il-parametru referenzjarju ma għandu l-ebda sostitut xieraq orjentat lejn is-suq jew għandu f'it wisq minnhom;
 - (iii) fil-każ li l-parametru referenzjarju ma jibqax jiġi pprovdut, jew jiġi pprovdut abbażi ta' data tal-input li ma tibqax rappreżentattiva b'mod shih tas-suq jew tar-realtà ekonomika sottostanti jew abbażi ta' data tal-input mhux affidabbli, ikun hemm impatti sinifikanti u negattivi fuq l-integrità tas-swieq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali, jew il-finanzjament ta' unitajiet domestiċi u negozji fi Stat Membru wiehed jew aktar.

Jekk parametru referenzjarju jissodisfa l-kriterji stipulati fil-punt (c)(ii) u (iii) iżda ma jissodisfax il-kriterju stipulat fil-punt (c)(i), l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kkonċernati flimkien mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn l-amministratur ikun stabbilit jistgħu jaqblu li tali parametru referenzjarju għandu jkun rikonoxxut bhala ta' importanza kritika skont dan is-subparagrafu. Fi kwalunkwe każ, l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tikkonsulta lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kkonċernati. F'każ ta' nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tiddeċiedi jekk il-parametru referenzjarju għandu jiġi rikonoxxut bhala kritiku taħt dan is-subparagrafu, filwaqt li jitqiesu r-raġunijiet għan-nuqqas ta' qbil. L-awtoritajiet kompetenti, jew, fil-każ ta' nuqqas ta' qbil, l-awtorità kompetenti tal-amministratur, għandhom jitrasmettu l-valutazzjoni lill-Kummissjoni. Wara li tirċievi l-valutazzjoni, il-Kummissjoni għandha tadotta atti ta' implimentazzjoni skont dan il-paragrafu. Barra minn hekk, fil-każ ta' nuqqas ta' qbil, l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tittrasmetti l-valutazzjoni tagħha lill-ESMA li tista' tippubblika opinjoni.

2. Meta l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru msemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 1, tqis li amministratur taħt is-supervizzjoni tagħha jipprovi parametru referenzjarju li għandu jiġi rikonoxxut bhala ta' importanza kritika, għandha tinnotifika lill-ESMA u tittrasmetti valutazzjoni dokumentata.

3. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, l-awtorità kompetenti għandha tivvaluta jekk il-waqfien tal-parametru referenzjarju jew il-forniment tiegħu abbażi ta' data tal-input jew ta' panel ta' kontributori li ma għadhomx rappreżentattivi tas-suq jew tar-realtà ekonomika sottostanti jkollux impatt negattiv fuq l-integrità tas-swieq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali, jew il-finanzjament ta' unitajiet domestiċi u negozji fl-Istat Membru tagħha. L-awtorità kompetenti għandha tiehu inkunsiderazzjoni fil-valutazzjoni tagħha:

- (a) il-valur ta' strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju u l-valur ta' fondi ta' investiment li jirreferenzjaw parametru referenzjarju għall-kejl tal-prestazzjoni tagħhom fl-Istat Membru u r-rilevanza tagħhom f'termini tal-valur totali tal-istrumenti finanzjarji u tal-kuntratti finanzjarji fis-seħh, u tal-valur totali ta' fondi ta' investiment, fl-Istat Membru;
- (b) il-valur ta' strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju u l-valur ta' fondi ta' investiment li jirreferenzjaw parametru referenzjarju għall-kejl tal-prestazzjoni tagħhom fl-Istat Membru u r-rilevanza tagħhom f'termini tal-prodott nazzjonali gross tal-Istat Membru;
- (c) kwalunkwe ċifra oħra biex jiġi vvalutat b'mod oggettiv l-impatt potenzjali tad-diskontinwità jew l-inaffidabbiltà tal-parametru referenzjarju fuq l-integrità tas-swieq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali il-finanzjament ta' unitajiet domestiċi u negozji fl-Istat Membru.

L-awtorità kompetenti għandha tirrieżamina l-valutazzjoni tagħha tal-importanza kritika tal-parametru referenzjarju mill-inqas kull sentejn, u għandha tinnotifika u tittrasmetti l-valutazzjoni ġdida lill-ESMA.

4. Fi żmien sitt ġimgħat minn meta tirċievi n-notifika msemmija fil-paragrafu 2, l-ESMA għandha tohroġ opinjoni dwar jekk il-valutazzjoni tal-awtorità kompetenti tikkonformax mar-rekwiżiti tal-paragrafu 3 u għandha tittrasmetti tali opinjoni lill-Kummissjoni, flimkien mal-valutazzjoni tal-awtorità kompetenti.

5. Il-Kummissjoni, wara li tirċievi l-opinjoni msemmija fil-paragrafu 4, għandha tadotta atti ta' implimentazzjoni f'konformità mal-paragrafu 1.

6. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 49 sabiex:

- (a) tispeċifika kif l-ammont nominali ta' strumenti finanzjarji għajr id-derivattivi, l-ammont nozzjonali ta' derivattivi u l-valur nett tal-assi ta' fondi ta' investiment għandhom jiġu vvalutati, inkluż fil-każ ta' referenza indiretta għal parametru referenzjarju fi hdan kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji, sabiex jiġu mqabbla mal-limiti msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u fil-punt (a) tal-Artikolu 24(1);
- (b) tirrieżamina l-metodu ta' kalkolu użat biex jiġu ddeterminati l-limiti msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu fid-dawl tal-iżviluppi regolatorji, fis-suq u fil-prezz kif ukoll l-adegwezza tal-klassifikazzjoni ta' parametri referenzjarji b'valur totali ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji, jew investimenti finanzjarji li jirreferenzjawhom li huwa qrib il-limiti. Tali rieżami għandu jsir mill-inqas kull sentejn mill-1 ta' Jannar 2018];

- (c) tispeċifika kif il-kriterji msemmija fil-punt (c)(iii) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandhom jiġu applikati, filwaqt li titqies kwalunkwe data li tghin biex jiġi vvalutat fuq bażi oġġettiva l-impatt potenzjali tad-diskontinwità jew l-inaffidabbiltà tal-parametru referenzjarju fuq l-integrità tas-swieq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali, jew il-finanzjament ta' unitajiet domestiċi u negozji fi Stat Membru wieħed jew aktar.

Meta applikabbli, il-Kummissjoni għandha tqis l-iżviluppi rilevanti teknoloġiċi jew tas-suq.

Artikolu 21

Amministrazzjoni obligatorja ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika

1. Jekk amministratur ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika jkollu l-hsieb li jieqaf iforni tali parametru referenzjarju huwa għandu:

- (a) jinnotifika minnufih lill-awtorità kompetenti tiegħu; u
- (b) fi żmien erba' ġimgħat minn tali notifika jissottometti valutazzjoni ta' kif il-parametru referenzjarju:
 - (i) għandu jingħadda lil amministratur ġdid; jew
 - (ii) għandu jieqaf milli jiġi fornit, filwaqt li titqies il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 28(1).

Matul il-perjodu msemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu, l-amministratur ma għandux iwaqqaf il-forniment tal-parametru referenzjarju.

2. Mal-wasla tal-valutazzjoni tal-amministratur imsemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti għandha:

- (a) tinforma lill-ESMA u, meta applikabbli, lill-kulleġġ stabbilit taht l-Artikolu 46; u
- (b) fi żmien erba' ġimgħat, tagħmel il-valutazzjoni tagħha stess ta' kif il-parametru referenzjarju għandu jingħadda lil amministratur ġdid jew jieqaf milli jiġi fornit, filwaqt li titqies il-proċedura stabbilita f'konformità mal-Artikolu 28(1).

Matul il-perjodu ta' żmien imsemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, l-amministratur ma għandux iwaqqaf il-forniment tal-parametru referenzjarju mingħajr il-kunsens bil-miktub tal-awtorità kompetenti.

3. Wara t-tlestija tal-valutazzjoni msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 2, l-awtorità kompetenti għandu jkollha s-setgħa li tobbliga lill-amministratur ikompli jipubblika l-parametru referenzjarju sa meta:

- (a) il-forniment tal-parametru referenzjarju jkun ingħadda lil amministratur ġdid;
- (b) il-forniment tal-parametru referenzjarju jista' jitwaqqaf b'mod ordnat; jew
- (c) il-parametru referenzjarju ma jkunx għadu ta' importanza kritika.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-perjodu li matulu l-awtorità kompetenti tista' tobbliga lill-amministratur ikompli jipubblika l-parametru referenzjarju ma għandux jeċċedi 12-il xahar.

Sa tmiem dak il-perjodu l-awtorità kompetenti għandha tirrieżamina d-deċiżjoni tagħha li tobbliga lill-amministratur ikompli jipubblika l-parametru referenzjarju u tista', meta jkun meħtieġ, testendi l-perjodu ta' żmien b' perjodu xieraq li ma jaqbiżx 12-il xahar oħra. Il-perjodu massimu ta' amministrazzjoni obligatorja ma għandux jeċċedi total ta' 24 xahar.

4. Mingħajr preġudizzju għall-paragrafu 1, f'każ li l-amministratur ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika għandu jiġi stralċat minhabba proċedimenti ta' insolvenza, l-awtorità kompetenti għandha tagħmel valutazzjoni ta' jekk u kif il-parametru referenzjarju ta' importanza kritika għandux jingħadda lil amministratur ġdid jew jistax jitwaqqaf il-forniment tiegħu b'mod ordnat, filwaqt li titqies il-proċedura stabbilita f'konformità mal-Artikolu 28(1).

*Artikolu 22***Mitigazzjoni tas-setgħa tas-suq tal-amministraturi ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika**

Mingħajr preġudizzju għall-applikazzjoni tad-dritt tal-kompetizzjoni tal-Unjoni, meta jipprovdi parametru referenzjarju ta' importanza kritika, l-amministratur għandu jiehu passi adegwati biex jiżgura li l-licenzji ta', u informazzjoni dwar, il-parametru referenzjarju jiġu forniti lill-utenti kollha skont regoli trasparenti u mhux diskriminatorji bbażati fuq kriterji oġġettivi.

*Artikolu 23***Kontribuzzjoni obligatorja għal parametru referenzjarju ta' importanza kritika**

1. Dan l-Artikolu għandu japplika għal parametri referenzjarji ta' importanza kritika bbażati fuq sottomissjoni minn kontributori li fil-maġġoranza tagħhom huma entitajiet taħt superviżjoni.
2. Amministratur ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika wiehed jew aktar għandu, kull sentejn, jissottomettu lill-awtorità kompetenti tagħhom valutazzjoni tal-kapaċità ta' kull parametru referenzjarju ta' importanza kritika li jipprovdu għall-kejl tas-suq jew tar-realtà ekonomika sottostanti.
3. Jekk kontributor taħt superviżjoni għal parametru referenzjarju ta' importanza kritika jkollu l-intenzjoni li jieqaf jikkontribwixxi data tal-input, għandu jinnotifika fil-pront bil-miktub lill-amministratur tal-parametru referenzjarju, li għandu jgħarraf mingħajr dewmien lill-awtorità kompetenti ta' dak il-kontributor. Meta l-kontributor taħt superviżjoni jinsab fi Stat Membru ieħor, l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tinforma, mingħajr dewmien, lill-awtorità kompetenti ta' dak il-kontributor. L-amministratur tal-parametru referenzjarju għandu jissottometti lill-awtorità kompetenti tiegħu valutazzjoni tal-implikazzjonijiet tal-kapaċità tal-parametru referenzjarju li jkejjel is-suq jew ir-realtà ekonomika sottostanti mill-aktar fis possibbli iżda mhux aktar tard minn 14-il jum wara n-notifika magħmula mill-kontributor taħt superviżjoni.
4. Mal-wasla ta' valutazzjoni tal-amministratur ta' parametru referenzjarju msemmi fil-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu u, abbażi ta' tali valutazzjoni, l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tinforma fil-pront lill-ESMA u, meta applikabbli, lill-kulleġġ stabbilit taħt l-Artikolu 46, u tagħmel il-valutazzjoni tagħha stess dwar il-kapaċità tal-parametru referenzjarju li jkejjel is-suq u r-realtà ekonomika sottostanti, filwaqt li titqies il-proċedura tal-amministratur għall-waqfien tal-parametru referenzjarju stabbilit b'konformità mal-Artikolu 28(1).
5. Mid-data meta l-awtorità kompetenti tal-amministratur tkun innotifikata bl-intenzjoni ta' kontributor li jieqaf jikkontribwixxi data tal-input u sa meta titlesta l-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 4, hija għandu jkollha s-setgħa li težiġi li l-kontributori li għamlu n-notifika f'konformità mal-paragrafu 3 jkomplu jikkontribwixxu data tal-input, fi kwalunkwe każ għal perjodu ta' mhux aktar minn erba' gimgħat, mingħajr ma timponi obbligu fuq entitajiet taħt superviżjoni li jinnegozjaw jew jikkommettu ruhhom għan-negozju.
6. F'każ li l-awtorità kompetenti, wara l-perjodu speċifikat fil-paragrafu 5 u abbażi tal-valutazzjoni tagħha stess imsemmija fil-paragrafu 4, tikkunsidra li r-rappreżentanza ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika tkun qed titqiegħed friskju, għandu jkollha s-setgħa li:
 - (a) tehtieg lill-entitajiet taħt superviżjoni magħżula skont il-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu, inklużi entitajiet li għadhom mhumiex kontributori għall-parametru referenzjarju ta' importanza kritika rilevanti, jikkontribwixxu data tal-input lill-amministratur skont il-metodoloġija tal-amministratur, il-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15 jew regoli oħra. Tali rekwiżit għandu jkun fis-seħħ għal perjodu xieraq ta' żmien li ma jaqbiżx 12-il xahar mid-data meta ttiehdet id-deċiżjoni inizjali li tehtieg il-kontribuzzjoni obligatorja skont il-paragrafu 5 jew, għal dawk l-entitajiet li jkunu għadhom mhumiex kontributori, mid-data meta ttiehded id-deċiżjoni li tehtieg il-kontribuzzjoni obligatorja taħt dan il-punt;

- (b) testendi l-perjodu ta' kontribuzzjoni obbligatorja b'perjodu ta' żmien xieraq li ma jaqbix 12-il xahar, wara rieżami taht il-paragrafu 9 ta' kwalunkwe miżura adottata skont il-punt (a) ta' dan il-paragrafu;
- (c) tiddetermina l-ghamla li fiha, u ż-żmien sa meta, kull data tal-input għandha tiġi kkontribwita minghajr ma timponi obbligu fuq entitajiet taht superviżjoni li jinnegozjaw jew jikkonmettu ruhhom għan-negozju;
- (d) tehtieg li l-amministratur ibiddel il-metodologija, il-kodiċi ta' kondotta msemmi fl-Artikolu 15, jew regoli ohra ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika.

Il-perjodu massimu ta' kontribuzzjonijiet obbligatorji taht il-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu ma għandux jaqbeż ta' 24 xahar bhala total;

7. Għall-finijiet tal-paragrafu 6, entitajiet taht superviżjoni li huma mehtieġa jikkontribwixxu data tal-input, għandhom jiġu magħżula mill-awtorità kompetenti tal-amministratur, b'kooperazzjoni mill-qrib tal-awtoritajiet kompetenti tal-entitajiet taht superviżjoni, abbażi tad-daqs tal-partecipazzjoni fis-suq reali u potenzjali tal-entità taht superviżjoni li l-parametru referenzjarju huwa maħsub li jkejje.

8. L-awtorità kompetenti ta' kontributor taht superviżjoni li kien mehtieġ jikkontribwixxi għal parametru referenzjarju permezz ta' miżuri mehuda skont il-punt (a), (b) jew (c) tal-paragrafu 6 għandha tikkoopera mal-awtorità kompetenti tal-amministratur fl-infurzar tat-tali miżuri.

9. Sa tmiem il-perjodu msemmi fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 6, l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tirreżamina l-miżuri adottati skont il-paragrafu 6. Hija għandha tirrevoka kwalunkwe wahda minnhom jekk tqis li:

- (a) il-kontributori x'aktarx ikomplu jikkontribwixxu data tal-input għal mill-inqas sena jekk il-miżura kellha tiġi revokata, li għandu jintwera b'mill-inqas:
 - (i) impenn bil-miktub mill-kontributori lill-amministratur u lill-awtorità kompetenti li se jkomplu jikkontribwixxu data tal-input lill-parametru referenzjarju ta' importanza kritika għal mill-inqas sena jekk il-miżura kellha tiġi revokata;
 - (ii) rapport bil-miktub mill-amministratur lill-awtorità kompetenti li jipprovi evidenza għall-valutazzjoni tiegħu li l-vijabbiltà kontinwata tal-parametru referenzjarju ta' importanza kritika tista' tiġi żgurata ladarba l-kontribuzzjoni obbligatorja tiġi revokata.
- (b) il-forniment ta'parametru referenzjarju jista' jibqa' ladarba l-kontributori li obbligati jikkontribwixxu data tal-input ikunu waqfu milli jikkontribwixxu;
- (c) huwa disponibbli parametru referenzjarju ta' sostituzzjoni aċċettabbli u li l-utenti tal-parametru referenzjarju ta' importanza kritika jistgħu jaqilbu għal dan is-sostitut bl-inqas spejjeż u dan għandu jintwera, mill-inqas, b'rapport bil-miktub mill-amministratur li jispjega l-mezzi tat-tranzizzjoni għall-parametru referenzjarju ta' sostituzzjoni u l-kapaċità u l-ispejjeż tal-utenti biex jagħmlu transizzjoni għal dan il-parametru referenzjarju; jew
- (d) l-ebda kontributor alternattiv xieraq ma jkun jista' jiġi identifikat u l-waqfien tal-kontribuzzjonijiet min-naha tal-entitajiet rilevanti taht superviżjoni jdghajef il-parametru referenzjarju b'tali mod li jkun mehtieġ il-waqfien tal-parametru referenzjarju.

10. Fil-każ li parametru referenzjarju ta' importanza kritika se jieqaf jiġi fornit, kull kontributor taht superviżjoni għal dak il-parametru referenzjarju ta' importanza kritika għandu jkompli jikkontribwixxi data tal-input għal perjodu ta' żmien iddeterminat mill-awtorità kompetenti, iżda li ma jaqbix il-perjodu massimu ta' 24 xahar stabbilit fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 6.

11. L-amministratur għandu jinnotifika lill-awtorità kompetenti rilevanti f'każ li xi kontributor jikser ir-rekwiziti stipulati fil-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu, malli dan ikun raġonevolment possibbli.

12. Fil-każ li parametru referenzjarju huwa rikonoxxut li jkun ta' importanza kritika skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 20(2), (3), (4) u (5), l-awtorità kompetenti tal-amministratur għandu jkollha s-setgħa li tirrikjedi data tal-input skont il-paragrafu 5, u l-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 6, ta' dan l-Artikolu, biss mill-kontributori taht superviżjoni li jinsabu fl-Istat Membru tagħha.

KAPITOLU 5

Parametri referenzjarji sinifikanti

Artikolu 24

Parametri referenzjarji sinifikanti

1. Parametru referenzjarju li ma jissodisfax l-ebda waħda mill-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 20(1) ikun sinifikanti meta:
 - (a) jintuza direttament jew indirettament fi hdan kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji bhala referenza għal strumenti finanzjarji jew kuntratti finanzjarji jew għall-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment b'valur medju totali ta' mill-inqas EUR 50 biljun abbażi tal-firxa kollha ta' maturitajiet jew termini tal-parametru referenzjarju fuq perjodu ta' sitt xhur, meta jkun japplika; jew
 - (b) huwa ma jkollu l-ebda sostitut xieraq immexxi mis-suq jew ikollu ftit wisq minnhom u, fil-każ li l-parametru referenzjarju ma jibqax jiġi pprovdut jew jiġi pprovdut abbażi ta' data tal-input li ma tkunx għada rappreżentattiva b'mod sħiħ tas-suq jew tar-realtà ekonomika sottostanti jew abbażi ta' data tal-input inaffidabbli, ikun hemm impatti sinifikanti u negattivi fuq l-integrità tas-swieq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali jew il-finanzjament ta' unitajiet domestiċi jew negozji fi Stat Membru wiehed jew aktar.
2. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti ddelegati b'konformità mal-Artikolu 49 sabiex tirrieżamina il-metodu ta' kalkolu użat biex jiddetermina l-limitu msemmi fil-punt (a) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu fid-dawl tal-iżviluppi fis-suq, fil-prezzijiet u dawk regolatorji, kif ukoll l-adeqgatezza tal-klassifikazzjoni tal-parametri referenzjarji b'valur totali ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investiment li jirreferenzjahom li jkun qrib dak il-limitu. Tali rieżami għandu jsir mill-inqas kull sentejn mill-1 ta' Jannar 2018.
3. Amministratur għandu jinnotifika immedjatament lill-awtorità kompetenti tiegħu meta l-parametru referenzjarju sinifikanti tiegħu jaqa' taħt il-limitu msemmi fil-punt (a) tal-paragrafu 1.

Artikolu 25

Eżenzjonijiet minn rekwiżiti speċifiċi għal parametri referenzjarji sinifikanti

1. Amministratur jista' jagħżel li ma japplikax l-Artikolu 4(2), il-punti (c), (d) u (e) tal-Artikolu 4(7), il-punt (b) tal-Artikolu 11(3) jew l-Artikolu 15(2) għall-parametri referenzjarji sinifikanti tiegħu meta dak l-amministratur jqis li l-applikazzjoni ta' wiehed jew aktar minn dawk id-dispożizzjonijiet tkun sproporzjonata fid-dawl tan-natura jew l-impatt tal-parametru referenzjarju jew id-daqs tal-amministratur.
2. Fil-każ li l-amministratur jagħżel li ma japplikax rekwiżit wiehed jew aktar mid-dispożizzjonijiet msemmija fil-paragrafu 1, għandu immedjatament jinnotifika lill-awtorità kompetenti u jipprovdiha bl-informazzjoni kollha rilevanti li tikkonferma l-valutazzjoni tal-amministratur li l-applikazzjoni ta' wiehed jew aktar minn dawk id-dispożizzjonijiet tkun sproporzjonata fid-dawl tan-natura jew l-impatt tal-parametri referenzjarji jew id-daqs tal-amministratur.
3. Awtorità kompetenti tista' tiddeċiedi li l-amministratur ta' parametru referenzjarju sinifikanti madankollu japplika rekwiżit wiehed jew aktar stabbiliti fl-Artikolu 4(2), il-punti (c), (d) u (e) tal-Artikolu 4(7), il-punt (b) tal-Artikolu 11(3) u l-Artikolu 15(2) jekk tqis li dan ikun xieraq fid-dawl tan-natura jew l-impatt tal-parametri referenzjarji jew id-daqs tal-amministratur. Fil-valutazzjoni tagħha, l-awtorità kompetenti għandha, abbażi tal-informazzjoni pprovduta mill-amministratur, tqis il-kriterji li ġejjin:
 - (a) il-vulnerabbiltà tal-parametri referenzjarji għall-manipulazzjoni;
 - (b) in-natura tad-data tal-input;
 - (c) il-livell ta' kunflitti ta' interess;
 - (d) il-grad ta' diskrezzjoni tal-amministratur;

- (e) l-impatt tal-parametru referenzjarju fuq is-swieq;
- (f) in-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-forniment tal-parametru referenzjarju;
- (g) l-importanza tal-parametru referenzjarju għall-istabbiltà finanzjarja;
- (h) il-valur ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investiment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju;
- (i) id-daqs, il-forma ta' organizzazzjoni jew l-istruttura tal-amministratur.

4. Fi żmien 30 jum minn meta tirċievi notifika mill-amministratur taht il-paragrafu 2, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lil dak l-amministratur bid-deċiżjoni tagħha li tapplika rekwiżit addizzjonali skont il-paragrafu 3. Fil-każ li n-notifika lill-awtorità kompetenti ssir waqt il-proċedura ta' awtorizzazzjoni jew reġistrazzjoni, għandhom japplikaw l-iskadenzi stipulati fl-Artikolu 34.

5. Fl-eżerċizzju tas-setgħat superviżorji tagħha skont l-Artikolu 41, l-awtorità kompetenti għandha tirrieżamina b'mod regolari jekk il-valutazzjoni tagħha skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu tkunx għadha valida.

6. Jekk l-awtorità kompetenti ssib, fuq bażi raġonevoli, li l-informazzjoni mressqa lilha skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu ma tkunx kompluta jew li tkun meħtieġa informazzjoni supplementari, il-limitu ta' żmien ta' 30 jum imsemmi fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu għandu japplika biss mid-data li fiha tali informazzjoni komplementari tiġi pprovduta mill-amministratur, sakemm ma japplikawx l-iskadenzi tal-Artikolu 34 bis-sahha tal-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

7. Meta amministratur ta' parametru referenzjarju sinifikanti ma jikkonformax ma' wiehed jew aktar mir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 4(2), il-punti (c), (d) u (e) tal-Artikolu 4(7), il-punt (b) tal-Artikolu 11(3) u l-Artikolu 15(2), huwa għandu jippubblika u jżomm dikjarazzjoni ta' konformità li tiddikjara b'mod ċar għaliex huwa xieraq li dak l-amministratur ma jikkonformax ma' daww id-dispożizzjonijiet.

8. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni għall-iżvilupp ta' mudell għad-dikjarazzjoni ta' konformità msemmija fil-paragrafu 7.

L-ESMA għandha tressaq l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

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

9. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar il-kriterji msemmija fil-paragrafu 3.

L-ESMA għandha tressaq dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU 6

Parametri referenzjarji mhux sinifikanti

Artikolu 26

Parametri referenzjarji mhux sinifikanti

1. Amministratur ta' parametru referenzjarju jista' jagħzel li ma japplikax l-Artikolu 4(2), il-punti (c), (d) u (e) tal-Artikoli 4(7), l-Artikoli 4(8), 5(2), 5(3), 5(4), 6(1), 6(3), 6(5), 7(2), il-punt (b) tal-Artikolu 11(1), il-punti (b) u (c) tal-Artikolu 11(2), u l-Artikoli 11(3), 13(2), 14(2), 15(2), 16(2) u (3) għall-parametri referenzjarji mhux sinifikanti tiegħu.

2. Amministratur għandu jinnotifika immedjatament lill-awtorità kompetenti tiegħu meta l-parametru referenzjarju mhux sinifikanti tal-amministratur jaqbeż il-limitu msemmi fil-punt (a) tal-paragrafu 24(1). F'dak il-każ, huwa għandu jikkonforma mar-rekwiżiti applikabbli għall-parametri referenzjarji sinifikanti fi żmien tliet xhur.
3. Meta amministratur ta' parametru referenzjarju mhux sinifikanti jagħzel li ma japplikax wiehed jew aktar mid-dispożizzjonijiet msemmija fil-paragrafu 1, huwa għandu jipubblika u jżomm dikjarazzjoni ta' konformità li għandha tiddikjara b'mod ċar għaliex huwa xieraq li dak l-amministratur ma jikkonformax ma' daww id-dispożizzjonijiet. L-amministratur għandu jipprova d-dikjarazzjoni ta' konformità lill-awtorità kompetenti tiegħu.
4. L-awtorità kompetenti rilevanti għandha tirreżamina d-dikjarazzjoni ta' konformità msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu. L-awtorità kompetenti tista' titlob ukoll informazzjoni addizzjonali mingħand l-amministratur fir-rigward tal-parametri referenzjarji mhux sinifikanti tagħhom skont l-Artikolu 41 u tista' tirrikjedi bidliet biex tiġi żgurata l-konformità ma' dan ir-Regolament.
5. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni għall-iżvilupp ta' mudell għad-dikjarazzjoni ta' konformità msemmija fil-paragrafu 3.

L-ESMA għandha tressaq l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

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

TITOLU IV

TRASPARENZA U PROTEZZJONI TAL-KONSUMATUR

Artikolu 27

Dikjarazzjoni ta' parametru referenzjarju

1. Fi żmien ġimgħatejn mill-inklużjoni ta' amministratur fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 36, l-amministratur għandu jipubblika, b'mezzi li jiżguraw aċċess ġust u faċli, dikjarazzjoni ta' parametru referenzjarju għal kull parametru referenzjarju jew, fejn applikabbli, għal kull familja ta' parametri referenzjarji li jistgħu jintużaw fl-Unjoni b'konformità mal-Artikolu 29.

Meta dak l-amministratur jibda jipproduċi parametru referenzjarju ġdid jew familja ġdida ta' parametri referenzjarji li jistgħu jintużaw fl-Unjoni skont l-Artikolu 29, l-amministratur għandu jipubblika, fi żmien ġimgħatejn u b'mezzi li jiżguraw aċċess ġust u faċli, dikjarazzjoni ta' parametru referenzjarju għal kull parametru referenzjarju ġdid jew, fejn applikabbli, familja ta' parametri referenzjarji.

L-amministratur għandu jirreżamina u, fejn ikun meħtieġ, jaġġorna d-dikjarazzjoni ta' parametru referenzjarju għal kull parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji fil-każ ta' kwalunkwe tibdil fl-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta skont dan l-Artikolu u mill-inqas kull sentejn.

Id-dikjarazzjoni ta' parametru referenzjarju għandha:

- (a) b'mod ċar u bla ambigwi ta' tiddefinixxi s-suq jew ir-realtà ekonomika mkejla mill-parametru referenzjarju u fliema ċirkostanzi tali jista' jsir inaffidabbli;
- (b) tistabbilixxi l-ispeċifikazzjonijiet tekniċi li b'mod ċar u mhux ambigwu jidentifikaw l-elementi tal-kalkolu tal-parametru referenzjarju fejn tista' tiġi eżerċitata diskrezzjoni, il-kriterji applikabbli għall-eżerċizzju ta' din id-diskrezzjoni u l-kariga tal-persuni li jistgħu jeżerċitaw id-diskrezzjoni, u kif din id-diskrezzjoni tista' sussegwentement tiġi evalwata;
- (c) tipprova notifika tal-possibbiltà li fatturi, inklużi fatturi esterni lil hinn mill-kontroll tal-amministratur, jistgħu jirrikjedu bidliet fil-parametru referenzjarju, jew il-waqfien tiegħu; u
- (d) tagħti parir lill-utenti li t-tibdil għal, jew il-waqfien ta', parametru referenzjarju jista' jkollu impatt fuq il-kuntratti finanzjarji jew l-istrumenti finanzjarji referenzjati mal-parametru referenzjarju jew il-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment.

2. Dikjarazzjoni tal-parametru referenzjarju għandha tinkludi tal-anqas:
 - (a) id-definizzjonijiet tat-termini ewlenin kollha marbuta mal-parametru referenzjarju;
 - (b) ir-raġunament wara l-adozzjoni tal-metodoloġija tal-parametru referenzjarju u l-proċeduri għar-rieżami u l-approvazzjoni tal-metodoloġija;
 - (c) il-kriterji u l-proċeduri użati għad-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju, inkluża deskrizzjoni tad-data tal-input, il-prijorità mogħtija għal tipi differenti ta' data tal-input, id-data minima meħtieġa għad-determinazzjoni ta' parametru referenzjarju l-użu ta' kwalunkwe mudell jew metodu ta' estrapolazzjoni u kwalunkwe proċedura għall-ibbilanċjar mill-ġdid tal-komponenti tal-indiċi tal-parametru referenzjarju;
 - (d) il-kontrolli u r-regoli li jirregolaw kwalunkwe eżerċizzju ta' ġudizzju jew diskrezzjoni mill-amministratur jew minn kwalunkwe kontributor, biex tiġi żgurata l-konsistenza fl-użu ta' tali ġudizzju jew diskrezzjoni;
 - (e) il-proċeduri li jirregolaw id-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju f'perijodi ta' stress, jew f'perijodi meta s-sorsi tad-data tat-tranzazzjonijiet jistgħu jkunu insuffiċjenti, mhux preċiżi jew mhux affidabbli u l-limitazzjonijiet potenzjali tal-parametru referenzjarju f'perjodi bħal dawn;
 - (f) il-proċeduri biex jiġu indirizzati żbalji fid-data tal-input, jew id-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju, inkluż meta tkun meħtieġa determinazzjoni mill-ġdid tal-parametru referenzjarju; u
 - (g) l-identifikazzjoni ta' limitazzjonijiet potenzjali ta' parametru referenzjarju, inkluż l-operat tiegħu fi swieq illikwidi jew frammentati u l-konċentrazzjoni possibbli ta' inputs.
3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar il-kontenut tad-dikjarazzjoni tal-parametru referenzjarju u l-każijiet li fihom ikun meħtieġ l-aġġornament ta' tali dikjarazzjoni.

L-ESMA għandha tiddistingwi bejn it-tipi differenti ta' parametri referenzjarji u setturi kif stipulat f'dan ir-Regolament u għandha tqis il-prinċipju tal-proporzjonalità.

L-ESMA għandha tressaq dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Qiegħda tiġi ddelegata setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 28

Tibdil fi u waqfien ta' parametru referenzjarju

1. L-amministratur għandu jippubblika, flimkien mad-dikjarazzjoni tal-parametru referenzjarju msemmi fl-Artikolu 27, proċedura dwar x'azzjonijiet għandu jiehu l-amministratur f'każ ta' bidliet jew waqfien ta' parametru referenzjarju li jista' jintuża fl-Unjoni skont l-Artikolu 29(1). Il-proċedura tista' tiġi abbozzata, fejn applikabbli, għal familji ta' parametri referenzjarji u għandha tiġi aġġornata u ppubblikata kull meta ssehh bidla materjali.

2. L-entitajiet taħt superviżjoni minbarra l-amministraturi kif imsemmi fil-paragrafu 1, li jużaw parametru referenzjarju għandhom jipproduċu u jzommu pjanijiet robusti bil-miktub li jistipulaw l-azzjonijiet li jieħdu f'każ li parametru referenzjarju jibdel materjalment jew li ma jibqax jiġi fornit. Fejn ikun fattibbli u xieraq, tali pjanijiet għandhom jinnominaw parametru referenzjarju alternattiv wiehed jew aktar li jista' jiġi referenzjat biex jissostitwixxi l-parametri referenzjarji li ma jibqgħux jiġu forniti, filwaqt li jiġi indikat għaliex tali parametri referenzjarji jkunu alternattivi xierqa. L-entitajiet taħt superviżjoni għandhom jipprovdu, fuq talba, lill-awtorità kompetenti rilevanti b'dawk il-pjanijiet u bi kwalunkwe aġġornament u għandhom jirriflettuhom fir-relazzjoni kuntrattwali mal-klijenti.

TITOLU V

UŻU TA' PARAMETRI REFERENZJARJI FL-UNJONI

Artikolu 29

Użu ta' parametru referenzjarju

1. Entità taht superviżjoni tista' tuża parametru referenzjarju jew kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji fl-Unjoni jekk il-parametru referenzjarju jiġi fornit minn amministratur li jkun jinsab fl-Unjoni u inkluż fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 36 jew jkun parametru referenzjarju inkluż fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 36.
2. Meta l-oġġett ta' prospett li jrid jiġi ppubblikat skont id-Direttiva 2003/71/KE jew id-Direttiva 2009/65/KE jkun titoli trasferibbli jew prodotti ta' investment ieħor li jirreferenzjaw parametru referenzjarju, l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob ammissjoni għal kummerċ f'suq regolat għandhom jiżguraw li l-prospett jinkludi wkoll informazzjoni ċara u prominenti li tiddikjara jekk parametru referenzjarju huwiex fornit minn amministratur inkluż fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 36 ta' dan ir-Regolament.

Artikolu 30

Ekwivalenza

1. Sabiex parametru referenzjarju jew kombinazzjoni ta' parametri referenzjarji forniti minn amministratur li jinsab f'pajjiż terz ikunu jistgħu jintużaw fl-Unjoni skont l-Artikolu 29(1), il-parametru referenzjarju u l-amministratur għandhom jiġu inklużi fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 36. Il-kondizzjonijiet li ġejjin għandhom jiġu sodisfatti sabiex jiġu inklużi fir-reġistru:
 - (a) deċiżjoni ta' ekwivalenza tiġi adottata mill-Kummissjoni skont il-paragrafu 2 jew 3 ta' dan l-Artikolu;
 - (b) l-amministratur ikun awtorizzat jew reġistrat, u huwa soġġett għal superviżjoni fil-pajjiż terz in kwistjoni;
 - (c) l-ESMA tiġi notifikata mill-amministratur dwar il-kunsens tiegħu li l-parametri referenzjarji attwali jew prospettivi tiegħu jistgħu jintużaw mill-entitajiet taht superviżjoni fl-Unjoni, dwar il-lista tal-parametri referenzjarji li fir-rigward tagħhom ikunu ta' l-kunsens biex jintużaw fl-Unjoni u dwar l-awtorità kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tiegħu fil-pajjiż terz; u
 - (d) l-arrangamenti ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu huma operattivi;
2. Il-Kummissjoni tista' tadotta deċiżjoni ta' implimentazzjoni li tgħid li l-qafas ġuridiku u l-prassi superviżorja ta' pajjiż terz jiżguraw li:
 - (a) amministraturi awtorizzati jew reġistrati f'dak il-pajjiż terz ikunu konformi ma' rekwiżiti vinkolanti li huma ekwivalenti għar-rekwiżiti li jirriżultaw taht dan ir-Regolament, b'mod partikolari meta jitqies jekk il-qafas ġuridiku u l-prassi superviżorja ta' pajjiż terz jiżgurawx il-konformità mal-prinċipji IOSCO għal parametri referenzjarji finanzjarji jew, fejn applikabbli, mal-prinċipji IOSCO għall-PRAS; u
 - (b) rekwiżiti vinkolanti huma soġġetti għal superviżjoni u infurzar effettivi fuq bażi kontinwa f'dak il-pajjiż terz.

Tali deċiżjoni ta' implimentazzjoni għandhom jiġu adottati skont il-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 50(2).

3. Alternattivament, il-Kummissjoni tista' tadotta deċiżjoni ta' implimentazzjoni li tiddikjara li:

- (a) ir-rekwiżiti vinkolanti f'pajjiż terz fir-rigward ta' amministraturi speċifiċi jew parametri referenzjarji speċifiċi jew familja ta' parametri referenzjarji huma ekwivalenti għar-rekwiżiti taht dan ir-Regolament, b'mod partikolari meta jitqies jekk il-qafas ġuridiku u l-prassi superviżorja ta' pajjiż terz jiżgurawx il-konformità mal-prinċipji IOSCO għal parametri referenzjarji finanzjarji jew, fejn applikabbli, mal-Prinċipji IOSCO għall-PRAS; u
- (b) tali amministraturi speċifiċi jew parametri referenzjarji speċifiċi jew familji ta' parametri referenzjarji huma soġġetti għal superviżjoni u infurzar effettivi fuq bażi kontinwa f'dak il-pajjiż terz.

Tali deċiżjoni ta' implimentazzjoni għandha tiġi adottata skont il-proċedura tal-eżami msemmija fl-Artikolu 50(2).

4. L-ESMA għandha tistabbilixxi arranġamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiżi terzi li l-oqfsa ġuridiċi u l-prassi superviżorji tagħhom ikunu ġew rikonnoxxuti bħala ekwivalenti skont il-paragrafu 2 jew 3. Dawn l-arranġamenti għandhom jispeċifikaw tal-inqas:

- (a) il-mekkaniżmi għall-iskambju tal-informazzjoni bejn l-ESMA u l-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiżi terzi konċernati, fosthom l-aċċess għall-informazzjoni rilevanti kollha dwar l-amministratur awtorizzat f'dak il-pajjiż terz li tintalab mill-ESMA;
- (b) il-mekkaniżmu għal notifika fil-pront lill-ESMA meta awtorità kompetenti ta' pajjiż terz tqis li amministratur awtorizzat f'dak il-pajjiż terz u li tkun qiegħda twestaq superviżjoni tiegħu jkun qed jikser il-kundizzjonijiet tal-awtorizzazzjoni tiegħu jew leġiżlazzjoni nazzjonali oħra fil-pajjiż terz;
- (c) il-proċeduri dwar il-koordinazzjoni tal-attivitajiet ta' superviżjoni fosthom ta' spezzjonijiet fil-post.

5. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tiddetermina l-kontenut minimu tal-arranġamenti ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 4 biex tiżgura li l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA jkunu jistgħu jeżerċitaw is-setgħat superviżorji kollha tagħhom skont dan ir-Regolament:

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Qiegħda tiġi ddelegata setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 31

Irtirar ta' reġistrazzjoni ta' amministratur li jinsab f'pajjiż terz

1. L-ESMA għandha tirtira r-reġistrazzjoni ta' amministratur li jinsab f'pajjiż terz billi tneħhi dak l-amministratur mir-reġistru msemmi fl-Artikolu 36 meta jkollha raġunijiet fondati abbażi ta' evidenza dokumentata, li l-amministratur:

- (a) qed jaġixxi b'manjiera li hija b'mod ċar ta' preġudizzju għall-interessi tal-utenti tal-parametri referenzjarji tiegħu jew għall-funzjonament ordnat tas-swieq; jew
- (b) kiser b'mod serju l-leġiżlazzjoni nazzjonali jew dispożizzjonijiet oħra applikabbli għalih fil-pajjiż terz u li fuq il-bażi tagħhom il-Kummissjoni tkun adottat id-deċiżjoni ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 30(2) jew (3).

2. L-ESMA għandha tiehu deċiżjoni skont il-paragrafu 1 biss jekk ikunu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) L-ESMA tkun irreferiet il-kwistjoni lill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz u dik l-awtorità kompetenti ma tkunx hadet il-miżuri xierqa meħtieġa biex tiproteġi lill-investituri u l-funzjonament b'mod ordnat tas-swieq fl-Unjoni jew tkun naqset milli turi li l-amministratur konċernat ikkonforma mar-rekwiżiti applikabbli għalih fil-pajjiż terz;
- (b) L-ESMA tkun infurmat lill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz bl-intenzjoni tagħha li tirtira r-reġistrazzjoni tal-amministratur, tal-anqas 30 jum qabel l-irtirar.

3. L-ESMA għandha tinforma lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra dwar kwalunkwe miżura adottata skont il-paragrafu 1 mingħajr dewmien u tippubblika d-deċiżjoni tagħha fis-sit elettroniku tagħha.

Artikolu 32

Rikonnoxximent ta' amministratur li jinsab f'pajjiż terz

1. Sa dak il-mument li tiġi adottata deċiżjoni ta' ekwivalenza b'konformità mal-Artikolu 30(2) jew (3), parametru referenzjarju fornit minn amministratur li jinsab f'pajjiż terz jistgħu jintużaw minn entitajiet taht superviżjoni fl-Unjoni sakemm l-amministratur jikseb rikonnoxximent minn qabel mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza tiegħu b'konformità ma' dan l-Artikolu.

2. Amministratur li jinsab f'pajjiż terz li għandu l-intenzjoni li jikseb rikonoxximent minn qabel kif imsemmi fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandu jikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament, hlief għall-Artikolu 11(4) u l-Artikoli 16, 20, 21 u 23. L-amministratur jista' jissodisfa dik il-kondizzjoni billi japplika l-prinċipji IOSCO għall-parametri referenzjarji finanzjarji jew il-Prinċipji IOSCO għall-PRAs, kif applikabbli, bil-kundizzjoni li tali applikazzjoni tkun ekwivalenti għal konformità mar-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament, hlief għall-Artikolu 11(4) u l-Artikoli 16, 20, 21 u 23.

Sabiex jiġi ddeterminat jekk il-kundizzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu hijiess issodisfata, u sabiex tiġi vvalutata l-konformità mal-prinċipji IOSCO għall-parametri referenzjarji finanzjarji jew il-prinċipji IOSCO għall-PRAs, kif applikabbli, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza tista' tiddependi fuq valutazzjoni ta' awditur estern indipendenti jew, meta l-amministratur li jinsab f'pajjiż terz ikun soġġett għal superviżjoni, fuq iċ-ċertifikazzjoni mogħtija mill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz fejn jinsab l-amministratur.

Jekk u sal-punt li amministratur ikun jista' juri li parametru referenzjarju li jforni huwa parametru referenzjarju ta' data regolata jew parametru referenzjarju tal-komoditajiet li mhux ibbażat fuq sottomissjonijiet minn kontributori li jkunu fil-maġġoranza tagħhom entitajiet taht superviżjoni, ma għandu jkun hemm l-ebda obbligu fuq l-amministratur biex jikkonforma ma' rekwiżiti mhux applikabbli għall-forniment ta' parametri referenzjarji ta' data regolata u ta' parametri referenzjarji tal-komoditajiet kif previst fl-Artikolu 17 u l-Artikolu 19(1) rispettivament.

3. Amministratur li jinsab f'pajjiż terz u li għandu l-intenzjoni li jikseb rikonoxximent minn qabel kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkollu rappreżentant legali stabbilit fl-Istat Membru ta' referenza tiegħu. Ir-rappreżentant legali għandu jkun persuna fiżika jew ġuridika li tinsab fl-Unjoni, u li, espressament tkun mahtura minn amministratur li jinsab f'pajjiż terz, taġixxi fisem tali amministratur vis-à-vis l-awtoritajiet u kwalunkwe persuna oħra fl-Unjoni fir-rigward tal-obbligi tal-amministratur skont dan ir-Regolament. Ir-rappreżentant legali għandu jwettaq il-funzjoni ta' sorveljanza relatata mal-attività ta' forniment ta' parametri referenzjarji mwettqa mill-amministratur skont dan ir-Regolament, flimkien mal-amministratur u, f'dak ir-rigward, għandu jkun responsabbli lejn l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza.

4. L-Istat Membru ta' referenza ta' amministratur li jinsab f'pajjiż terz għandu jiġi determinat kif ġej:

- (a) meta amministratur ikun parti minn grupp li jkun fih entità taht superviżjoni li tkun tinsab fl-Unjoni, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun l-Istat Membru fejn tkun tinsab dik l-entità taht superviżjoni. Din l-entità taht superviżjoni għandha tinharar bhala r-rappreżentant legali għall-finijiet tal-paragrafu 3;
- (b) jekk il-punt (a) ma japplikax, meta amministratur ikun parti minn grupp li jkun fih aktar minn entità taht superviżjoni waħda li jinsabu fl-Unjoni, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun l-Istat Membru fejn ikunu jinsabu l-ogħla numru ta' entitajiet taht superviżjoni, jew fil-każ li jkun hemm numru indaq ta' entitajiet taht superviżjoni, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun dak fejn il-valur ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investimenti li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarji huma l-ogħla. Waħda mill-entitajiet taht superviżjoni li jkunu jinsabu fl-Istat Membru ta' referenza ddeterminat skont dan il-punt għandha tinharar bhala r-rappreżentant legali għall-finijiet tal-paragrafu 3;
- (c) jekk il-punti (a) u (b) ta' dan il-paragrafu ma jkunux japplikaw, meta parametru referenzjarju wiehed jew aktar ipprovduti mill-amministratur jintuzaw bhala referenza għal strumenti finanzjarji ammessi għan-negozjar f'centru tan-negozjar kif definit fil-punt (24) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, fi Stat Membru wiehed jew aktar, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun l-Istat Membru fejn l-istrument finanzjarju li jirreferenzja kwalunkwe wiehed minn dawk il-parametri referenzjarji jkun ġie ammess għan-negozjar jew ikun ġie nnegozjat f'centru tan-negozjar għall-ewwel darba u jkun għadu qed jiġi nnegozjat. Jekk l-istrumenti finanzjarji rilevanti jkunu ġew ammessi għan-negozjar jew ikunu ġew innegozjati għall-ewwel darba simultanament f'centri tan-negozjar fi Stati Membri differenti, u jkunu għadhom qed jiġu nnegozjati, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun dak fejn il-valur ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarji huma l-ogħla;
- (d) jekk il-punti (a), (b) u (c) ma jkunux japplikaw, meta parametru referenzjarju wiehed jew aktar ipprovduti mill-amministratur jintuzaw minn entitajiet taht superviżjoni faktar minn Stat Membru wiehed, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun l-Istat Membru fejn ikunu jinsabu l-ikbar numru ta' tali entitajiet taht superviżjoni, jew fil-każ li jkun hemm numru indaq ta' entitajiet taht superviżjoni, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun dak fejn il-valur ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarji huma l-ogħla.;
- (e) jekk il-punti (a), (b), (c) u (d) ma jkunux japplikaw u jekk l-amministratur ikun dahal fi ftehim li jagħti l-kunsens għall-użu ta' parametru referenzjarju li jipprovduti ma' entità taht superviżjoni, l-Istat Membru ta' referenza għandu jkun l-Istat Membru fejn tkun tinsab tali entità taht superviżjoni.

5. Amministratur li jkun jinsab f'pajjiż terz u li jkollu l-intenzjoni li jikseb rikonoxximent minn qabel kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandu japplika għar-rikonoxximent mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza tiegħu. L-amministratur applikant għandu jipprovdni l-informazzjoni kollha meħtieġa biex jissodisfa lill-awtorità kompetenti li jkun stabbilixxa, fil-mument tar-rikonoxximent, l-arranġamenti kollha meħtieġa biex jiġu ssodisfati r-reqwiżiti msemmija fil-paragrafu 2 u għandu jipprovdni l-lista tal-parametri referenzjarji attwali jew prospettivi tiegħu li jistgħu jintużaw fl-Unjoni u għandu, fejn applikabbli, jindika l-awtorità kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tiegħu fil-pajjiż terz.

Fi żmien 90 jum ta' xogħol minn meta tircievi l-applikazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, l-awtorità kompetenti għandha tivverifika li l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafi 2, 3 u 4 huma ssodisfati.

Jekk l-awtorità kompetenti tikkunsidra li l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafi 2, 3 u 4 mhumiex sodisfatti, hi għandha tirrifjuta t-talba ta' rikonoxximent u tniżżel ir-raġunijiet għal dak ir-rifjut. Barra minn hekk, Ma għandu jingħata l-ebda rikonoxximent hlief jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet addizzjonali li ġejjin:

- (a) meta amministratur li jkun jinsab f'pajjiż terz ikun soġġett għal supervizjoni, ikun hemm arranġament ta' kooperazzjoni xieraq fis-seħh bejn l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza u l-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz fejn jinsab l-amministratur, b'konformità mal-istandards tekniċi regolatorji adottati skont l-Artikolu 30(5), sabiex jiġi żgurat skambju effiċjenti ta' informazzjoni li jippermetti lill-awtorità kompetenti twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament;
- (b) l-eżerċizzju effettiv mill-awtorità kompetenti tal-funzjonijiet ta' supervizjoni tagħha skont dan ir-Regolament ma jkunx ipprojbit la mil-liġijiet, ir-regolamenti jew id-dispożizzjonijiet amministrattivi tal-pajjiż terz fejn ikun jinsab l-amministratur, u lanqas mil-limitazzjonijiet fis-setgħat ta' supervizjoni u ta' investigazzjoni tal-awtoritajiet ta' supervizjoni ta' dak il-pajjiż terz.

6. Fil-każ li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza tqis li amministratur li jinsab f'pajjiż terz iforni parametru referenzjarju li jissodisfa l-kundizzjonijiet ta' parametru referenzjarju sinifikanti jew mhux sinifikanti kif previst fl-Artikoli 24 u 26 rispettivament, hija għandha, mingħajr dewmien bla bżonn, tinnotifika lill-ESMA b'dan. Hi għandha ssejjes tali valutazzjoni b'informazzjoni pprovduta mill-amministratur fl-applikazzjoni rilevanti għar-rikonoxximent.

Fi żmien xahar mill-wasla tan-notifika msemmija fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tohroġ parir lill-awtorità kompetenti dwar it-tip tal-parametru referenzjarju u r-reqwiżiti applikabbli għall-forniment tiegħu, kif previst fl-Artikoli 24, 25 u 26. Il-parir jista', b'mod partikolari, jindirizza jekk l-ESMA tikkunsidra li l-kundizzjonijiet għal tali tip humiex issodisfati abbażi tal-informazzjoni pprovduta mill-amministratur fl-applikazzjoni għar-rikonoxximent.

Il-perjodu ta' żmien imsemmi fil-paragrafu 5 għandu jiġi sospiż mid-data meta l-ESMA tircievi n-notifika sa meta l-ESMA tkun harġet parir skont dan il-paragrafu.

Jekk l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza tipproponi li jingħata r-rikonoxximent, kontra l-parir tal-ESMA msemmi fit-tieni subparagrafu, hi għandha tinforma lill-ESMA b'dan, filwaqt li tiddikjara r-raġunijiet tagħha. L-ESMA għandha tippubblika l-fatt li awtorità kompetenti ma tikkonformax jew mhix bihsiebha tikkonforma ma' dak il-parir. L-ESMA tista' tiddeċiedi wkoll, skont il-każ individwali, li tippubblika r-raġunijiet mogħtija mill-awtorità kompetenti għaliex ma kkonformatx ma' dak il-parir. L-awtorità kompetenti kkoncernata għandha tircievi preavviz dwar tali pubblikazzjoni.

7. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza għandha tinnotifika lill-ESMA dwar kwalunkwe deċizzjoni li tirrikonoxxi amministratur li jinsab f'pajjiż terz fi żmien hamest ijiem ta' xogħol, flimkien mal-lista ta' parametri referenzjarji pprovduti mill-amministratur li jistgħu jintużaw fl-Unjoni u, fejn applikabbli, l-awtorità kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tiegħu fil-pajjiż terz.

8. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' referenza għandha tissospendi jew, fejn xieraq, tirtira r-rikonoxximent mogħti skont il-paragrafu 5 jekk ikollha raġunijiet fondati abbażi ta' evidenza dokumentata, biex tqis li, l-amministratur qed jaġixxi b'manjiera li hija b'mod ċar ta' preġudizzju għall-interessi tal-utenti tal-parametri referenzjarji tiegħu jew għall-funzjonament ordnat tas-swieq jew li l-amministratur ikun kiser b'mod serju r-reqwiżiti rilevanti stipulati f'dan ir-Regolament, jew li l-amministratur ikun għamel dikjarazzjonijiet foloz jew uża kwalunkwe mezz irregolari iehor biex jikseb ir-rikonoxximent.

9. L-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tiddetermina l-forma u l-kontenut tal-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 5 u, b'mod partikolari, il-prezentazzjoni tal-informazzjoni rikjesta fil-paragrafu 6.

Fl-eventwalità li tali abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jiġi żviluppat, l-ESMA għandha tissottomettih lill-Kummissjoni.

Il-Kummissjoni tinghata s-setgħa sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 33

Approvazzjoni ta' parametri referenzjarji pprovduti f'pajjiż terz

1. Amministratur li jkun jinsab fl-Unjoni u jkun awtorizzat jew irregistrat skont l-Artikolu 34, jew kwalunkwe entità taht superviżjoni ohra li tkun tinsab fl-Unjoni bi rwol ċar u definit sew fil-qafas ta' kontroll jew responsabbiltà tal-amministratur ta' pajjiż terz, li tkun tista' timmonitorja b'mod effettiv il-forniment ta' parametru referenzjarju tista' tapplika lill-awtorità kompetenti rilevanti għall-approvazzjoni ta' parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji pprovduti f'pajjiż terz għall-użu tagħhom fl-Unjoni, sakemm jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) l-amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li jagħtu l-approvazzjoni jkunu vverifikaw u jkunu kapaċi juru fuq bażi kontinwa lill-awtorità kompetenti tagħhom li l-forniment tal-parametru referenzjarju jew tal-familja ta' parametri referenzjarji li jridu jiġu approvati jissodisfaw, fuq bażi obbligatorja jew volontarja, ir-reqwiziti li tal-inqas ikunu stretti daqs ir-reqwiziti ta' dan ir-Regolament;
- (b) l-amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li jagħtu l-approvazzjoni jkollhom il-kompetenza meħtieġa biex jimmonitorjaw b'mod effettiv l-attività tal-forniment ta' parametru referenzjarju f'pajjiż terz b'mod effettiv u biex jimmaniġġjaw ir-riskji assoċjati;
- (c) ikun hemm raġuni oġġettiva biex il-parametru referenzjarju jew il-familja ta' parametri referenzjarji jiġu forniti f'pajjiż terz u biex tali parametri referenzjarji jew familja ta' parametri referenzjarji jiġu approvati għall-użu tagħhom fl-Unjoni.

Għall-finijiet tal-punt (a), meta tkun qed tivvaluta jekk il-forniment tal-parametru referenzjarju jew tal-familja ta' parametri referenzjarji li se jiġu approvati jissodisfawx reqwiziti li tal-inqas ikunu stretti daqs ir-reqwiziti ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tista' tqis jekk il-konformità tal-forniment tal-parametru referenzjarju jew tal-familja ta' parametri referenzjarji mal-prinċipji IOSCO għall-parametri referenzjarji finanzjarji jew mal-prinċipji IOSCO għall-PRAs, kif applikabbli, tkunx ekwivalenti għall-konformità mar-reqwiziti ta' dan ir-Regolament.

2. Amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li tagħmel applikazzjoni għal approvazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandhom jipprovdwu l-informazzjoni kollha meħtieġa biex jissodisfaw lill-awtorità kompetenti li, fiż-żmien tal-applikazzjoni, il-kundizzjonijiet kollha msemmija f'dak il-paragrafu huma ssodisfati.

3. Fi żmien 90 jum ta' xogħol minn meta tasal l-applikazzjoni għal approvazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti rilevanti għandha teżamina l-applikazzjoni u tadotta deċiżjoni jew biex tawtorizza l-approvazzjoni jew biex tirrifjutaha. Parametru referenzjarju approvat jew familja ta' parametri referenzjarji approvati għandhom jiġu notifikati mill-awtoritajiet kompetenti lill-ESMA.

4. Parametru referenzjarju approvat jew familja ta' parametri referenzjarji approvati għandhom jitqiesu bhala parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji forniti mill-amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li jagħtu l-approvazzjoni. L-amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li jagħtu l-approvazzjoni ma għandhomx jużaw l-approvazzjoni bil-ħsieb li jevitaw ir-reqwiziti ta' dan ir-Regolament.

5. Amministratur jew entità taht superviżjoni li jkunu talbu l-approvazzjoni ta' parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji forniti f'pajjiż terz għandhom jibqgħu kompletament responsabbli għal tali parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji u għall-konformità mal-obbligi taht dan ir-Regolament.

6. Meta l-awtorità kompetenti tal-amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li jagħtu l-approvazzjoni jkollha raġunijiet tajba biex tqis li l-kundizzjonijiet stabbiliti skont il-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu ma għadhomx jiġu ssodisfati, hi għandu jkollha s-setgħa li tirrikjedi li l-amministratur jew entità taht superviżjoni ohra li jkunu taw l-approvazzjoni jtemmu l-approvazzjoni, u għandha tinforma lill-ESMA b'dan. L-Artikolu 28 għandu japplika fil-każ ta' waqfien tal-approvazzjoni.

7. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 49 dwar miżuri biex jiġu determinati l-kundizzjonijiet li abbażi tagħhom l-awtoritajiet kompetenti rilevanti jistgħu jivvalutaw jekk hemmx raġuni oġġettiva għall-forniment ta' parametru referenzjarju jew familja ta' parametri referenzjarji f'pajjiż terz u l-approvazzjoni tagħhom għall-użu tagħhom fl-Unjoni. Il-Kummissjoni għandha tqis elementi bħalma huma l-ispeċifitajiet tas-suq jew tar-realtà ekonomika sottostanti li l-parametru referenzjarju huwa maħsub li jkejjel, il-htieġa ta' prossimità tal-forniment ta' parametru referenzjarju għal tali suq jew realtà ekonomika, il-htieġa ta' prossimità tal-forniment tal-parametru referenzjarju lill-kontributori, id-disponibbiltà materjali ta' data tal-input minhabba żoni ta' hin differenti, u l-hiliet speċifiċi meħtieġa fil-forniment tal-parametru referenzjarju.

TITOLU VI

AWTORIZZAZZJONI, REĠISTRAZZJONI U SUPERVIŻJONI TAL-AMMINISTRATIVI

KAPITOLU I

Awtorizzazzjoni u reġistrazzjoni

Artikolu 34

Awtorizzazzjoni u reġistrazzjoni ta' amministratur

1. Persuna fiżika jew ġuridika li tinsab fl-Unjoni li jkollha l-intenzjoni ta'gixxi bhala amministratur għandha tapplika għal reġistrazzjoni mal-awtorità kompetenti mahtura skont l-Artikolu 40 tal-Istat Membru fejn tkun tinsab dik il-persuna, sabiex tirċievi:

- (a) awtorizzazzjoni jekk tforni jew għandha l-intenzjoni li tforni indicijiet li jintużaw jew li huma maħsuba biex jintużaw bhala parametri referenzjarji fis-sens ta' dan ir-Regolament;
 - (b) reġistrazzjoni jekk hija entità taht superviżjoni, li mhix l-amministratur, li tipprovdi jew għandha l-intenzjoni li tipprovdi indicijiet li huma użati jew maħsuba biex jintużaw bhala parametri referenzjarji fis-sens ta' dan ir-Regolament, bil-kundizzjoni li l-attività tal-forniment ta' parametru referenzjarju ma jkunx ipprobit mid-dixxiplina settorjali li tapplika għall-entità taht superviżjoni u li l-ebda wiehed mill-indicijiet fornuti jikkwalifikaw bhala parametru referenzjarju ta' importanza kritika; jew
 - (c) reġistrazzjoni jekk tipprovdi jew għandha l-intenzjoni li tipprovdi biss l-indicijiet li jikkwalifikaw bhala parametri referenzjarji mhux sinifikanti.
2. Amministratur awtorizzat jew irreġistrat għandu jikkonforma f'kull waqt mal-kundizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament u għandu jinnotifika lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe bidla materjali fihom.
3. L-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha ssir fi żmien 30 jum tax-xogħol minn kwalunkwe ftehim li tagħmel entità taht superviżjoni biex tuża indici fornut mill-applikant bhala referenza għal strument finanzjarju jew kuntratt finanzjarju jew biex titkejjel il-prestazzjoni ta' fond ta' investment.

4. L-applikant għandu jipprovdi l-informazzjoni kollha meħtieġa biex jissodisfa lill-awtorità kompetenti li l-applikant jkun stabbilixxa, meta tingħata l-awtorizzazzjoni jew issir ir-reġistrazzjoni, l-arranġamenti meħtieġa kollha sabiex jissodisfa r-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament

5. Fi żmien 15-il jum ta' xogħol minn meta tasal l-applikazzjoni, l-awtorità kompetenti rilevanti għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni hijiex kompluta u tinnotifika lill-applikant kif xieraq. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-applikant għandu jissottometti l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa mill-awtorità kompetenti rilevanti. Il-limitu ta' żmien imsemmi f'dan il-paragrafu għandu japplika mid-data ta' meta tali informazzjoni addizzjonali tiġi pprovduta mill-applikant.

6. L-awtorità kompetenti rilevanti għandha:

- (a) teżamina l-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni u tadotta deċiżjoni biex tawtorizza jew tirrifjuta li tawtorizza l-applikant fi żmien erba' xhur mill-wasla ta' aplikazzjoni kompluta.
- (b) teżamina l-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni u tadotta deċiżjoni li tirreġistra jew li tirrifjuta li tirreġistra l-applikant fi żmien 45 jum tax-xogħol mill-wasla ta' aplikazzjoni kompluta.

Fi żmien hamest ijiem ta' xogħol wara l-adozzjoni ta' deċiżjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-applikant. Meta l-awtorità kompetenti tirrifjuta li tawtorizza jew li tirreġistra lill-applikant, hija tagħti r-raġunijiet għad-deċiżjoni tagħha.

7. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA dwar kwalunkwe deċiżjoni li tawtorizza jew tirreġistra applikant fi żmien hamest ijiem tax-xogħol mid-data ta' adoxxjoni ta' tali deċiżjoni.

8. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar l-informazzjoni li trid tiġi pprovduta fl-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni u fl-applikazzjoni għal reġistrazzjoni, filwaqt li jitqies li l-awtorizzazzjoni u r-reġistrazzjoni huma proċessi distinti fejn awtorizzazzjoni tirrikjedi aktar valutazzjoni estensiva tal-applikazzjoni tal-amministratur, il-prinċipju tal-proporzjonalità, in-natura tal-entitajiet taht superviżjoni li qed japplikaw għar-reġistrazzjoni skont il-punt (b) tal-paragrafu 1 u l-ispejjeż tal-applikanti u l-awtoritajiet kompetenti.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Qiegħda tiġi ddelegata setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 35

Irtirar jew sospensjoni ta' awtorizzazzjoni jew reġistrazzjoni

1. L-awtorità kompetenti tista' tirtira jew tissospendi l-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni ta' amministratur jekk l-amministratur:

- (a) b'mod espliċitu jirrinunzja għall-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni jew ma jkun forna l-ebda parametru referenzjarju matul it-12-il xahar ta' qabel;
- (b) ikun kiseb l-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni, jew ikun approva parametru referenzjarju, billi għamel dikjarazzjonijiet foloz jew bi kwalunkwe mezz irregolari iehor;
- (c) ma jkunx għadu jissodisfa l-kundizzjonijiet li gie awtorizzat jew irreġistrat skonthom; jew
- (d) ikun kiser serjament jew ripetutamente id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament.

2. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA dwar id-deċiżjoni tagħha fi żmien hamest ijiem ta' xogħol mill-adoxxjoni ta' tali deċiżjoni.

L-ESMA għandha minnufih taġġorna r-reġistru previst fl-Artikolu 36.

3. Wara l-adoxxjoni ta' deċiżjoni biex tiġi sospiża l-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni ta' amministratur, u meta l-waqfien tal-parametru referenzjarju jirriżulta f'avveniment ta' force majeure, jew iwaqqa' jew inkella jikser it-termini ta' kwalunkwe kuntratt finanzjarju jew strument finanzjarju, jew ir-regoli ta' kwalunkwe fond ta' investment, li jirreferenzja dak il-parametru referenzjarju, kif speċifikat fl-att delegat adottat fl-Artikolu 51(6), il-forniment tal-parametru referenzjarju in kwistjoni jista' jiġi permess mill-awtorità kompetenti rilevanti tal-Istat Membru fejn ikun jinsab l-amministratur sakemm tiġi rtirata d-deċiżjoni tas-sospensjoni. Matul dak il-perjodu ta' żmien, l-użu ta' dan il-parametru referenzjarju minn entitajiet taht superviżjoni għandu jiġi permess biss għal kuntratti finanzjarji, strumenti finanzjarji u fondi ta' investment li diġà jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju.

4. Wara l-adoxxjoni ta' deċiżjoni biex tiġi rtirata l-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni ta' amministratur, għandu japplika l-Artikolu 28(2).

Artikolu 36

Reġistru tal-amministraturi u l-parametri referenzjarji

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi u żżomm reġistru pubbliku li jkun fih l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-identitajiet tal-amministraturi awtorizzati jew irreġistrati skont l-Artikolu 34 u, l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tagħhom;

- (b) l-identitajiet ta' amministraturi li jikkonformaw mal-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 30(1), il-lista ta' parametri referenzjarji msemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 30(1) u l-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiż terz responsabbli għas-superviżjoni tagħhom;
 - (c) l-identitajiet tal-amministraturi li jkunu akkwistaw ir-rikonoxximent skont l-Artikolu 32, il-lista ta' parametri referenzjarji msemmija fl-Artikolu 32(7) u, fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiż terz responsabbli għas-superviżjoni tagħhom;
 - (d) il-parametri referenzjarji li huma approvati skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 33, l-identitajiet tal-amministraturi tagħhom, u l-identitajiet tal-amministraturi li jagħtu l-approvazzjoni jew tal-entitajiet taħt superviżjoni li jagħtu l-approvazzjoni.
2. Ir-registru msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun aċċessibbli pubblikament fuq is-sit elettroniku tal-ESMA u għandu jiġi aġġornat minnufih, kif meħtieġ.

KAPITOLU 2

Kooperazzjoni superviżorja

Artikolu 37

Delega ta' kompiti bejn l-awtoritajiet kompetenti

1. Skont l-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 awtorità kompetenti tista' tiddelega l-kompiti tagħha skont dan ir-Regolament lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor bil-kunsens minn qabel tagħha.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA dwar kwalunkwe proposta ta' delega 60 jum qabel ma tali delega tidhol fis-sehh.

2. L-awtorità kompetenti tista' tiddelega xi kompiti tagħha skont dan ir-Regolament lill-ESMA soġġett għall-qbil tal-ESMA.

3. L-ESMA għandha tinnotifika lill-Istati Membri dwar proposta ta' delega fi żmien sebat ijiem. L-ESMA għandha tippubblika d-dettalji ta' kwalunkwe delega li jsir qbil dwarha fi żmien hamest ijiem ta' xogħol min-notifika.

Artikolu 38

Divulgazzjoni ta' informazzjoni minn Stat Membru ieħor

Awtorità kompetenti tista' tiddivulga informazzjoni riċevuta minn awtorità kompetenti ohra biss jekk:

- (a) tkun kisbet il-qbil bil-miktub ta' dik l-awtorità kompetenti u l-informazzjoni tiġi ddivulgata biss għall-finijiet li tkun qabliet magħhom dik l-awtorità kompetenti; jew
- (b) tali divulgazzjoni tkun meħtieġa għal proċedimenti legali.

Artikolu 39

Kooperazzjoni dwar spezzjonijiet fil-post u investigazzjonijiet

1. Awtorità kompetenti rilevanti tista' titlob l-assistenza ta' awtorità kompetenti ohra fir-rigward ta' spezzjonijiet fil-post jew investigazzjonijiet. L-awtorità kompetenti li tircievi t-talba għandha tikkoopera sa fejn hu possibbli u xieraq.

2. Awtorità kompetenti li tkun qed taghmel talba msemmija fil-paragrafu 1 għandha tinforma lill-ESMA b'dan. Fil-każ ta' investigazzjoni jew spezzjoni b'effett transkonfinali, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lill-ESMA sabiex tikkordina l-ispezzjoni fil-post jew l-investigazzjoni.
3. Meta awtorità kompetenti tircievi talba minghand awtorità kompetenti oħra biex twettaq spezzjoni fil-post jew investigazzjoni, tista':
 - (a) twettaq l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fil-post hija stess;
 - (b) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba tipparteċipa fl-ispezzjoni fil-post jew l-investigazzjoni;
 - (c) taħtar awdituri jew esperti biex jappoġġaw jew iwettqu spezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post.

KAPITOLU 3

Rwol tal-awtoritajiet kompetenti

Artikolu 40

Awtoritajiet kompetenti

1. Għall-amministraturi u l-entitajiet taħt superviżjoni, kull Stat Membru għandu jahtar l-awtorità kompetenti rilevanti responsabbli għat-twettiq tad-dmirijiet taħt dan ir-Regolament u għandu jinforma lill-Kummissjoni u lill-ESMA bihom.
2. Meta Stat Membru jahtar iżjed minn awtorità kompetenti waħda, huwa għandu jiddetermina b'mod ċar ir-rwoli rispettivi tagħhom u għandu jahtar awtorità waħda biex tkun responsabbli għall-koordinazzjoni tal-kooperazzjoni u l-iskambju tal-informazzjoni mal-Kummissjoni, l-ESMA u l-awtoritajiet kompetenti l-oħra tal-Istati Membri.
3. L-ESMA għandha tippubblika fil-websajt tagħha lista tal-awtoritajiet kompetenti mahtura skont il-paragrafi 1 u 2.

Artikolu 41

Setgħat tal-awtoritajiet kompetenti

1. Sabiex jaqdu dmirijietom skont dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, mill-inqas is-setgħat superviżorji u investigattivi li ġejjin:
 - (a) ikollhom aċċess għal kwalunkwe dokument u data oħra fi kwalunkwe forma u li jircievu jew jieħdu kopja tagħhom;
 - (b) jitolbu jew jeżiġu informazzjoni minghand kwalunkwe persuna involuta fil-forniment ta', u l-kontribuzzjoni għal, parametru referenzjarju inkluż kwalunkwe fornitur ta' servizz li jkunu ġew esternalizzati lil funzjonijiet, servizzi jew attivitajiet fil-forniment ta' parametru referenzjarju kif previst fl-Artikolu 10, kif ukoll is-superjuri tagħhom, u jekk meħtieġ, isejhu u jistaqsu lil kwalunkwe persuna bhal din bl-għan li jiksbu informazzjoni;
 - (c) jitolbu, fir-rigward ta' parametri referenzjarji tal-komoditajiet, informazzjoni minghand kontributori dwar is-swieq spot skont, fejn applikabbli, formati standardizzati u rapporti dwar it-tranzazzjonijiet, u aċċess dirett għas-sistemi tan-negozjanti;
 - (d) iwettqu spezzjonijiet fil-post jew investigazzjonijiet, f'siti hlief fir-residenzi privati ta' persuni fiżiċi;
 - (e) jidhlu f'siti tal-persuni ġuridici, minghajr preġudizzju għar-Regolament (UE) Nru 596/2014, sabiex jikkonfiskaw dokumenti u data oħra fi kwalunkwe forma, fejn ikun hemm suspett raġonevoli li dokumenti u data oħra marbuta mas-suġġett tal-ispezzjoni jew l-investigazzjoni jistgħu jkunu rilevanti biex jiġi evidenzjat ksur ta' dan ir-Regolament. Meta tkun meħtieġa awtorizzazzjoni minn qabel mill-awtorità gudizzjarja tal-Istat Membru konċernat, skont il-liġi nazzjonali, tali setgħa għandha tintuża biss wara li tkun inkisbet awtorizzazzjoni minn qabel;
 - (f) jitolbu reġistrazzjonijiet eżistenti ta' konverżazzjonijiet telefoniċi, komunikazzjonijiet elettronici jew reġistri tat-traffiku tad-data iehor miżmuma minn entitajiet taħt superviżjoni;

- (g) jitolbu l-iffriżar jew is-sekwestru ta' assi jew iż-żewġ affarijiet;
- (h) jehtieġu waqfien temporanju ta' kwalunkwe prassi li l-awtorità kompetenti tqis li tmur kontra dan ir-Regolament;
- (i) jimponu probizzjoni temporanja fuq l-eżerċizzju ta' attività professjonali;
- (j) jieħdu l-miżuri kollha mehtieġa biex jiġi żgurat li l-pubbliku jkun infurmat korrettament dwar il-forniment ta' parametru referenzjarju, fosthom billi jeżiġu li l-amministratur rilevanti jew il-persuna li tkun ippubblikat jew qassmet il-parametru referenzjarju, jew it-tnejn li huma, jipubblikaw dikjarazzjoni korrettiva dwar kontribuzzjonijiet jew cifri passati tal-parametru referenzjarju.

2. Awtoritajiet kompetenti għandhom jeżerċitaw il-funzjonijiet u s-setgħat tagħhom, imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, u s-setgħat li jimponu s-sanzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 42, b'konformità mal-oqfsa legali nazzjonali tagħhom, fi kwalunkwe minn dawn il-modi li ġejjin:

- (a) direttament;
- (b) f'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet oħra jew intrapriżi tas-suq;
- (c) fir-responsabbiltà tagħhom b'delega lil dawn l-awtoritajiet jew l-intrapriżi tas-suq;
- (d) permezz ta' applikazzjoni lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti.

Għall-eżerċitar ta' dawk is-setgħat, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom fis-seħh salvagwardji adegwati u effettivi fir-rigward tad-dritt għal difiża u d-drittijiet fundamentali.

3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li jkunu fis-seħh miżuri xierqa sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat superviżorji u investigattivi li jkunu jehtieġu biex iwettqu dmirijiethom.

4. Amministratur jew kwalunkwe entità oħra taħt superviżjoni li jqiegħdu informazzjoni għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti skont il-paragrafu 1 ma għandhomx jitqiesu li qed jiksru xi restrizzjoni dwar żvelar ta' informazzjoni imposta bi kwalunkwe dispożizzjoni kuntrattwali, leġiżlattiva, regolatorja jew amministrattiva.

Artikolu 42

Sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra

1. Mingħajr preġudizzju għas-setgħat superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 41, u d-dritt tal-Istati Membri li jipprovdu u jimponu sanzjonijiet kriminali, l-Istati Membri għandhom, b'konformità mal-liġi nazzjonali, jipprevedu li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu sanzjonijiet amministrattivi xierqa u miżuri amministrattivi oħra fir-rigward ta' mill-inqas il-ksur li ġej:

- (a) kwalunkwe ksur tal-Artikoli 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 21, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29 u 34 fejn japplikaw; u
- (b) kwalunkwe nuqqas ta' kooperazzjoni jew konformità f'investigazzjoni jew ma' spezzjoni jew talba koperta mill-Artikolu 41.

Dawk is-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

2. Fil-każ ta' ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-Istati Membri għandhom, f'konformità mad-dritt nazzjonali, jagħtu lill-awtoritajiet kompetenti s-setgħa li jimponu mill-inqas is-sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra li ġejjin:

- (a) ordni li teħtieġ lill-amministratur jew l-entità taħt superviżjoni responsabbli mill-ksur sabiex twaqqaf l-imġiba u sabiex ma tirripetix dik il-kondotta;
- (b) ir-restituzzjoni tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat bis-saħħa tal-ksur, meta dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (c) twissija pubblika li tindika l-amministratur jew l-entità taħt superviżjoni responsabbli u n-natura tal-ksur;

- (d) irtirar jew sospensjoni tal-awtorizzazzjoni jew ir-registrazzjoni ta' amministratur;
- (e) projbizzjoni temporanja li tipprojbixxi kwalunkwe persuna fizika, li tinzamm responsabbli għal tali ksur, milli teżerċita funzjonijiet ta' mmaniġġar ma' amministraturi jew kontributori taht superviżjoni;
- (f) l-impożizzjoni tas-sanzjonijiet amministrattivi pekunjarji massimi sa mill-anqas tliet darbiet l-ammont tal-profitti miksuba jew it-telf evitat bis-saħħa tal-ksur, meta dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (g) fir-rigward ta' persuna fizika s-sanzjonijiet amministrattivi pekunjarji massimi ta' mill-anqas:
- (i) għall-ksur tal-Artikoli 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, il-punti (a), (b), (c) u (e) tal-Artikolu 11(1), l-Artikolu 11(2) u (3), u l-Artikoli 12, 13, 14, 15, 16, 21, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29 u 34, EUR 500 000 jew fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom mhijiex l-Euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-30 ta' Ġunju 2016; jew
- (ii) għall-ksur tal-punt (d) tal-Artikolu 11(1) jew tal-Artikolu 11(4), EUR 100 000 jew fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom mhijiex l-Euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-30 ta' Ġunju 2016;
- (h) fir-rigward ta' persuna ġuridika s-sanzjonijiet amministrattivi pekunjarji massimi ta' mill-anqas:
- (i) għall-ksur tal-Artikoli 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, il-punti (a), (b), (c) u (e) tal-Artikolu 11(1), l-Artikolu 11(2) u (3), u l-Artikoli 12, 13, 14, 15, 16, 21, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29 u 34, jew EUR 1 000 000 jew, fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom mhijiex l-Euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-30 ta' Ġunju 2016, jew 10 % tal-fatturat annwali totali tagħha skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp maniġerjali, skont liema ammont ikun oghla, jew
- (ii) għall-ksur tal-punt (d) tal-Artikolu 11(1) jew tal-Artikolu 11(4), jew EUR 250 000 jew, fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom mhijiex l-Euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-30 ta' Ġunju 2016, jew 2 % tal-fatturat annwali totali tagħha skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp maniġerjali, skont liema ammont ikun l-ogħla.

Għall-finijiet tal-punt (h)(i) jew (ii), meta l-persuna ġuridika tkun impriza prinċipali jew sussidjarja ta' impriza prinċipali li trid thejji kontijiet finanzjarji konsolidati skont id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾, il-fatturat annwali totali rilevanti jkun il-fatturat annwali totali jew tat-tip korrispondenti ta' dhul skont id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE ⁽²⁾ għall-banek u d-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE ⁽³⁾ għall-kumpaniji tal-assigurazzjoni skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp maniġerjali tal-impriza prinċipali aħharija, jew jekk il-persuna tkun assoċjazzjoni, 10 % tal-fatturat aggregat tal-membri tagħha.

3. Sal-1 ta' Jannar 2018, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw ir-regoli fir-rigward tal-paragrafi 1 u 2 lill-Kummissjoni u lill-ESMA.

L-Istati Membri jistgħu jiddeċiedu li ma jistabbilixxux regoli għal sanzjonijiet amministrattivi kif previst fil-paragrafu 1 fejn il-ksur imsemmi f'dak il-paragrafu huwa soġġett għal sanzjonijiet kriminali skont id-dritt nazzjonali tagħhom. F'dak il-każ, l-Istati Membri għandhom jikkommunikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA d-dispożizzjonijiet tad-dritt kriminali rilevanti flimkien man-notifika msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu.

Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA minnufih dwar kwalunkwe emenda sussegwenti filhom.

4. L-Istati Membri jistgħu jagħtu lill-awtoritajiet kompetenti skont id-dritt nazzjonali s-setgħat li jimponu sanzjonijiet minbarra dawk imsemmija fil-paragrafu 1 u jistgħu jipprevedu livelli oghla ta' sanzjonijiet minn dawk stabbiliti fil-paragrafu 2.

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' imprizi, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE (GU L 182, 29.6.2013, p. 19).

⁽²⁾ Id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE tat-8 ta' Diċembru 1986 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati tal-banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn (GU L 372, 31.12.1986, p. 1).

⁽³⁾ Id-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE tad-19 ta' Diċembru 1991 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' intrapriżi tal-assigurazzjoni (GU L 374, 31.12.1991, p. 7).

*Artikolu 43***Eżerċizzju tas-setgħat ta' superviżjoni u l-impożizzjoni ta' sanzjonijiet**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, meta jiddeterminaw it-tip u l-livell ta' sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra, l-awtoritajiet kompetenti jikkunsidraw iċ-ċirkostanzi rilevanti kollha, inklużi fejn xieraq:
 - (a) is-serjetà u d-dewmien tal-ksur;
 - (b) il-kritikalità tal-parametru referenzjarju għall-istabbiltà finanzjarja u l-ekonomija reali;
 - (c) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuna responsabbli;
 - (d) is-saħħa finanzjarja tal-persuna responsabbli, kif indikat, partikolarment, mill-fatturat annwali totali tal-persuna ġuridika responsabbli jew mid-dhul annwali tal-persuna fiżika responsabbli;
 - (e) il-livell tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat mill-persuna responsabbli, sa fejn dawn jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (f) il-livell ta' kooperazzjoni tal-persuna responsabbli mal-awtorità kompetenti, mingħajr preġudizzju għall-htieġa li tiġi żgurata l-eliminazzjoni tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
 - (g) ksur preċedenti mill-persuna konċernata;
 - (h) miżuri meħuda, wara l-ksur, minn persuna responsabbli sabiex tiġi evitata r-ripetizzjoni tal-ksur.
2. Fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħhom li jimponu sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra taht l-Artikolu 42, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib biex jiżguraw li s-setgħat superviżorji u investigattivi u s-sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra jipproduċu r-riżultati mixtieqa minn dan ir-Regolament. Huma għandhom jikkoordinaw ukoll l-azzjoni tagħhom sabiex jevitaw il-possibbiltà tad-duplikazzjoni u s-sovrappożizzjoni meta japplikaw is-setgħat superviżorji u investigattivi u sanzjonijiet amministrattivi, inklużi sanzjonijiet pekunjarji u miżuri amministrattivi oħra f'każijiet transkonfinali.

*Artikolu 44***Obbligu ta' kooperazzjoni**

1. Meta l-Istati Membri jkunu għażlu, skont l-Artikolu 42, li jistabbilixxu sanzjonijiet kriminali għal ksur tad-dispożizzjonijiet imsemmija f'dak l-Artikolu, huma għandhom jiżguraw li jkunu fis-seħh il-miżuri xierqa sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat kollha meħtieġa biex jikkomunikaw mal-awtoritajiet ġudizzjarji fi hdan il-ġurisdizzjoni tagħhom biex jirċievu informazzjoni speċifika relatata mal-investigazzjonijiet jew proċedimenti kriminali mibdija għal ksur possibbli ta' dan ir-Regolament. Dawk l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu dik l-informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti oħra u lill-ESMA, sabiex jissodisfaw l-obbligu tagħhom li jikkooperaw ma' xulxin u l-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu assistenza lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħra. B'mod partikolari, huma għandhom jiskambjaw informazzjoni u jikkooperaw fi kwalunkwe investigazzjoni jew attività ta' superviżjoni. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkooperaw ukoll mal-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru ieħor fir-rigward tal-iffaċilitar tal-irkupru ta' sanzjonijiet pekunjarji.

*Artikolu 45***Pubblikazzjoni tad-deċiżjonijiet**

1. Soġġett għall-paragrafu 2, awtorità kompetenti għandha tippubblika kwalunkwe deċiżjoni li timponi sanzjoni amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra fir-rigward ta' ksur ta' dan ir-Regolament fis-sit elettroniku uffiċjali tagħha immedjatament wara li l-persuna soġġetta għal dik id-deċiżjoni tkun għet infurmata b'dik id-deċiżjoni. Tali publikazzjoni għandha tinkludi tal-inqas informazzjoni dwar it-tip u n-natura tal-ksur u l-identità tal-persuni soġġetti għal din id-deċiżjoni.

L-ewwel subparagrafu ma japplikax għal deċiżjonijiet li jimponu miżuri li huma ta' natura investigattiva.

2. Meta awtorità kompetenti tikkunsidra li l-pubblikazzjoni tal-identità tal-persuna ġuridika jew tad-data personali ta' persuna fiżika tkun sproporzjonata wara valutazzjoni individwali tal-każ mwettqa fuq il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' din id-data, jew meta tali publikazzjoni thedded l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji jew investigazzjoni fis-sehh, għandha tagħmel kwalunkwe minn dawn li ġejjin:

- (a) tiddifferixxi l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni sa tali żmien meta r-raġunijiet għad-differiment jieqfu jeżistu;
- (b) tippubblika d-deċiżjoni fuq bażi anonima f'konformità mad-dritt nazzjonali fejn tali publikazzjoni anonima tiżgura protezzjoni effettiva tad-data personali konċernata;
- (c) ma tippubblikax id-deċiżjoni għal kollox fil-każ li l-awtorità kompetenti hija ta l-opinjoni li l-pubblikazzjoni skont il-punt (a) jew (b) se tkun insuffiċjenti biex tiżgura:
 - (i) li ma tiġix mhedda l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji; jew
 - (ii) il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' tali deċiżjonijiet fir-rigward ta' miżuri li jitqiesu ta' natura minuri.

Fejn awtorità kompetenti tiddeċiedi li tippubblika deċiżjoni fuq bażi anonima kif imsemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu, tista' tipposponi l-pubblikazzjoni tad-data rilevanti għal perijodu ta' żmien raġonevoli, jekk jista' jkun previst li r-raġunijiet għal publikazzjoni anonima għandhom jieqfu jeżistu f'dak il-perjodu.

3. Meta d-deċiżjoni tkun soġġetta għal appell quddiem l-awtorità nazzjonali ġudizzjarja, amministrattiva jew awtorità oħra, l-awtorità kompetenti xorta għandha tippubblika, immedjatament, fuq is-sit elettroniku uffiċjali tagħha din l-informazzjoni u kwalunkwe informazzjoni sussegwenti dwar ir-riżultat ta' tali appell. Kwalunkwe deċiżjoni li tannulla deċiżjoni preċedenti li tiġi imposta sanzjoni jew miżura għandha tiġi ppubblikata wkoll.

4. L-awtorità kompetenti għandha tiżgura li kwalunkwe deċiżjoni li hija ppubblikata, f'konformità ma' dan l-Artikolu, tibqa' aċċessibbli fuq is-sit elettroniku uffiċjali tagħha għal perjodu ta' mill-inqas hames snin wara l-pubblikazzjoni tagħha. Data personali li tkun tinsab fil-pubblikazzjoni għandha tinżamm fuq is-sit elettroniku uffiċjali tal-awtorità kompetenti għall-perjodu li hu meħtieġ skont ir-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-data biss.

5. L-Istati Membri għandhom jipprovdu lill-ESMA kull sena b'informazzjoni aggregata li tirrigwarda s-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra kollha imposti skont l-Artikolu 42. Dak l-obbligu ma japplikax għal miżuri ta' natura investigattiva. L-ESMA għandha tippubblika dik l-informazzjoni f'rapport annwali.

Meta l-Istati Membri jkunu għażlu, b'konformità mal-Artikolu 42, li jstabbilixxu sanzjonijiet kriminali għal ksur tad-dispożizzjonijiet imsemmija f'dak l-Artikolu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA kull sena b'data anonimizzata u aggregata li tirrigwarda l-investigazzjonijiet kriminali kollha li jkunu twettqu u s-sanzjonijiet kriminali imposti. L-ESMA għandha tippubblika d-data dwar is-sanzjonijiet kriminali imposti f'rapport annwali.

Artikolu 46

Kulleġġi

1. Fi żmien 30 jum tax-xogħol mill-inklużjoni ta' parametru referenzjarju msemmi fil-punti (a) u (c) tal-Artikolu 20(1) f'lista ta' parametri referenzjarji ta' importanza kritika, bl-eċċezzjoni tal-parametri referenzjarji fejn il-maġġoranza tal-kontributori mhumiex entitajiet taht superviżjoni, l-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi kulleġġ.

2. Il-Kulleġġ għandu jkun magħmul mill-awtorità kompetenti tal-amministratur, l-ESMA u l-awtoritajiet kompetenti tal-kontributori taht superviżjoni.

3. L-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħra għandhom id-dritt ikunu membri tal-kulleġġ meta, li kieku l-parametru referenzjarju ta' importanza kritika in kwistjoni kellu ma jibqax jiġi fornut, ikun hemm impatt negattiv sinifikanti fuq l-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja, il-konsumaturi, l-ekonomija reali jew il-funzjonament ta' unitajiet domestiċi u negozji ta' dawk l-Istati Membri.

Meta awtorità kompetenti jkollha l-intenzjoni li ssir membru ta' kulleġġ, hija għandha tressaq talba lill-awtorità kompetenti tal-amministratur li jkun fiha evidenza li r-rekwiżiti tal-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu huma ssodisfati. L-awtorità kompetenti rilevanti tal-amministratur għandha tikkunsidra t-talba u tinnotifika lill-awtorità li tkun ressqet it-talba fi żmien 20 jum ta' xogħol minn meta tasal it-talba jekk hija tikkunsidrax li dawk ir-rekwiżiti ġew issodisfati. Meta tqis li dawk ir-rekwiżiti ma jkunux ġew issodisfati, l-awtorità li tkun ressqet it-talba tista' tirreferi l-kwistjoni lill-ESMA skont il-paragrafu 9.

4. L-ESMA għandha tikkontribwixxi għall-promozzjoni u l-monitoraġġ tal-funzjonament effiċjenti, effettiv u konsistenti tal-kulleġġi msemmija f'dan l-Artikolu skont l-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Għal dak l-ghan, l-ESMA għandha tipparteċipa kif xieraq u titqies bħala awtorità kompetenti għal dak l-ghan.

Meta l-ESMA taġixxi skont l-Artikolu 17(6) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 fir-rigward ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika, din għandha tiżgura skambju xieraq ta' informazzjoni u kooperazzjoni mal-membri l-oħra tal-kulleġġ.

5. L-awtorità kompetenti ta' amministratur għandha tippresjedi l-laqgħat tal-kulleġġ, tikkoordina l-azzjonijiet tal-kulleġġ u tiżgura skambju effiċjenti ta' informazzjoni bejn il-membri tal-kulleġġ.

Meta amministratur iforni aktar minn parametru referenzjarju ta' importanza kritika wiehed, l-awtorità kompetenti ta' dak l-amministratur tista' tistabbilixxi kulleġġ uniku fir-rigward tal-parametri referenzjarji kollha fornuti minn dak l-amministratur.

6. L-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tistabbilixxi arrangamenti bil-miktub fil-qafas tal-kulleġġ fir-rigward tas-suġġetti li ġejjin:

- (a) l-informazzjoni li għandha tiġi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti;
- (b) il-proċess tat-tehid tad-deċiżjonijiet bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-perjodu ta' żmien li fih għandha tittiehed kull deċiżjoni;
- (c) il-kazijiet li fihom l-awtoritajiet kompetenti jridu jikkonsultaw lil xulxin;
- (d) il-kooperazzjoni li għandha tingħata skont l-Artikolu 23(7) u (8).

7. L-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tqis kif dovut kwalunkwe parir mogħti mill-ESMA rigward l-arrangamenti bil-miktub skont il-paragrafu 6 qabel ma taqbel dwar it-test finali tagħhom. L-arrangamenti bil-miktub għandhom ikunu stipulati f'dokument uniku li jkun fih ir-raġunijiet shah għal kwalunkwe tbeġhid sinifikattiv mill-parir tal-ESMA. L-awtorità kompetenti tal-amministratur għandha tittrasmetti l-arrangamenti bil-miktub lill-membri tal-kulleġġ u lill-ESMA.

8. Qabel ma tittiehed kwalunkwe miżura msemmija fl-Artikolu 23(6), (7) u (9), u l-Artikoli 34, 35 u 42, l-awtorità kompetenti ta' amministratur għandha tikkonsulta lill-membri tal-kulleġġ. Il-membri tal-kulleġġ għandhom jagħmlu dak kollu li huwa raġonevolment fis-setgħa tagħhom biex jilhqnu ftehim fi hdan il-perjodu ta' żmien speċifikat fl-arrangamenti bil-miktub imsemmija fil-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu.

Kwalunkwe deċiżjoni tal-awtorità kompetenti tal-amministratur li tiehu tali miżuri għandha tqis l-impatt fuq l-Istati Membri l-oħra kkonċernati, b'mod partikolari fir-rigward tal-impatt potenzjali fuq l-istabbiltà tas-sistemi finanzjarji tagħhom.

Fir-rigward ta' deċiżjoni biex tiġi rtirata l-awtorizzazzjoni jew ir-registrazzjoni ta' amministratur skont l-Artikolu 35, fejn il-waqfien ta' parametru referenzjarju jirriżulta f'avveniment ta' force majeure, jiffrustra jew inkella jikser it-termini ta' kwalunkwe kuntratt finanzjarju jew strument finanzjarju jew ir-regoli ta' kwalunkwe fond ta' investment li jirreferenzja dak il-parametru referenzjarju fl-Unjoni, fi hdan it-tifsira speċifikata mill-Kummissjoni fi kwalunkwe att delegat adottat skont l-Artikolu 51(6), l-awtoritajiet kompetenti fi hdan il-kulleġġ għandhom jikkunsidrjaw jekk għandhomx jiġu adottati miżuri li jimmitigaw l-effetti msemmija f'dan il-paragrafu, inkluż:

- (a) bidla fil-kodiċi tal-kondotta imsemmija fl-Artikolu 15, il-metodoloġija jew regoli oħra tal-parametru referenzjarju;
- (b) perjodu tranzitorju, li matulu l-proċeduri previsti skont l-Artikolu 28(2) għandhom japplikaw.

9. Fin-nuqqas ta' qbil bejn il-membri ta' kulleġġ, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirreferu lill-ESMA kwalunkwe sitwazzjoni minn dawn li ġejjin:

- (a) meta l-awtorità kompetenti ma tkunx ikkomunikat informazzjoni essenzjali;
- (b) meta, wara talba li ssir skont il-paragrafu 3, l-awtorità kompetenti tal-amministratur tkun innotifikat lill-awtorità li tkun ressqet it-talba li r-rekwiżiti ta' dak il-paragrafu ma ġewx issodisfati jew meta ma tkunx aġixxiet fi żmien raġonevoli fir-rigward tat-tali talba;
- (c) meta l-awtoritajiet kompetenti ma jirnexxilhomx jilhqgħu ftehim dwar il-kwistjonijiet stipulati fil-paragrafu 6;
- (d) meta jkun hemm nuqqas ta' qbil rigward il-miżura li trid tittiehed f'konformità mal-Artikoli 34, 35 u 42;
- (e) meta jkun hemm nuqqas ta' qbil rigward il-miżura li trid tittiehed f'konformità mal-Artikoli 23(6);
- (f) meta jkun hemm nuqqas ta' qbil rigward il-miżura li trid tittiehed f'konformità mat-tielet subparagrafu tal-paragrafu 8 ta' dan l-Artikolu.

10. Fis-sitwazzjonijiet imsemmija fil-punti (a), (b), (c), (d) u (f) tal-paragrafu 9, jekk il-kwistjoni ma tiġix solvuta fi żmien 30 jum wara r-riferiment lill-ESMA, l-awtorità kompetenti ta' amministratur għandha tiegħu d-deċiżjoni finali u tipprovdi spjegazzjoni dettaljata bil-miktub tad-deċiżjoni tagħha lill-awtoritajiet kompetenti msemmija f'dak il-paragrafu u lill-ESMA.

Il-perjodu ta' żmien imsemmi fil-punt (a) tal-Artikolu 34(6) għandu jkun sospiż mid-data ta' riferiment lill-ESMA sakemm tittiehed deċiżjoni f'konformità mal-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu.

Meta l-ESMA tikkunsidra li l-awtorità kompetenti tal-amministratur tkun hadet kwalunkwe miżura msemmija fil-paragrafu 8 ta' dan l-Artikolu li tista' ma tkunx f'konformità mad-dritt tal-Unjoni, hi għandha taġixxi b'konformità mal-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

11. Fis-sitwazzjonijiet imsemmija fil-punt (e) tal-paragrafu 9 ta' dan l-Artikolu, u mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 258 TFUE, l-ESMA tista' taġixxi f'konformità mas-setgħat mogħtija lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Is-setgħa tal-awtorità kompetenti ta' amministratur skont l-Artikolu 23(6) tista' tiġi eżerċitata sa tali żmien meta l-ESMA tkun ippubblikat id-deċiżjoni tagħha.

Artikolu 47

Kooperazzjoni mal-ESMA

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA, mingħajr dewmien, l-informazzjoni kollha meħtieġa biex twettaq dmirijietha, skont l-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-proċeduri u l-forom għall-iskambju ta' informazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 2.

L-ESMA għandha tressaq l-abbozz tal-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sal-1 ta' April 2017.

Il-Kummissjoni tingħatalha s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, skont l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010;

*Artikolu 48***Sigriet professjonali**

1. Kwalunkwe informazzjoni kunfidenzjali li tasal, tiġi skambjata jew trażmessa skont dan ir-Regolament għandha tkun soġġetta għall-kundizzjonijiet tas-sigriet professjonali stabbiliti fil-paragrafu 2.
2. L-obbligu tas-sigriet professjonali japplika għall-persuni kollha li jaħdmu jew li hadmu għall-awtorità kompetenti jew għal kwalunkwe awtorità jew impriza tas-suq jew persuna fiżika jew ġuridika li l-awtorità kompetenti tkun iddelegat xi setgħat, inklużi l-awdituri u l-esperti kuntrattati mill-awtorità kompetenti.
3. L-informazzjoni koperta bis-sigriet professjonali ma tistax tiġi żvelata lill-ebda persuna jew awtorità oħra hlief permezz tad-dispożizzjonijiet stabbiliti bil-liġi tal-Unjoni jew dik nazzjonali.
4. L-informazzjoni kollha skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament li tikkonċerna l-operat jew il-kundizzjonijiet operattivi u kwistjonijiet ekonomiċi jew personali oħra għandha titqies kunfidenzjali u tkun soġġetta għar-rekwiżiti tas-sigriet professjonali, hlief fejn l-awtorità kompetenti tiddikjara, meta ssir il-komunikazzjoni, li din l-informazzjoni tista' tiġi divulgata jew fejn din id-divulgazzjoni hija meħtieġa fi proċedimenti legali.

TITOLU VII

ATTI DELEGATI U TA' IMPLIMENTAZZJONI*Artikolu 49***Eżerċizzju tad-delega**

1. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni soġġett għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.
2. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati msemmija fl-Artikoli 3(2), 20(6), 24(2), 33(7), 51(6) u 54(3) hija mogħtija lill-Kummissjoni għal perjodu ta' żmien indeterminat mit-30 ta' Ġunju 2016.
3. Id-delega ta' setgħa msemmija fl-Artikoli 3(2), 20(6), 24(2), 33(7), 51(6) u 54(3) 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-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea jew f'data aktar tard speċifikata fiha. Ma għandhiex taffettwa l-validità ta' kwalunkwe att delegat diġà fis-seħħ.
4. Qabel ma tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tikkonsulta mal-esperti nominati minn kull Stat Membru f'konformità mal-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet tat-13 ta' April 2016.
5. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
6. Att delegat adottat skont l-Artikoli 3(2), 20(6), 24(2), 33(7), 51(6) u 54(3) għandu jidhol fis-seħħ biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill f'perjodu ta' tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex sejr in joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estż bi tliet xhur fuq inizzjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

*Artikolu 50***Proċedura tal-Kumitat**

1. Il-Kummissjoni għandha tkun meghjuna mill-Kumitat Ewropew tat-Titoli. Dan il-kumitat għandu jkun kumitat skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 182/2011.
2. Meta ssir referenza għal dan il-paragrafu, japplika l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 182/2011, wara li jkunu kkunsidrati d-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 8 tiegħu.

TITOLU VIII

DISPOŻIZZJONIJET TRANŻITORJI U FINALI*Artikolu 51***Dispożizzjonijiet tranżitorji**

1. Fornitur tal-indiċi li jforni parametru referenzjarju fit-30 ta' Ġunju 2016 japplika għal awtorizzazzjoni jew reġistrazzjoni skont l-Artikolu 34 sal-1 ta' Jannar 2020.
2. Sal-1 ta' Jannar 2020, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn jinsab il-fornitur tal-indiċi li japplika għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 34 għandu jkollu s-setgħa li jiddeciedi li jirreġistra lil dak il-fornitur tal-indiċi bhala amministratur anki jekk ma tkunx entità taht superviżjoni, skont il-kondizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) dak il-fornitur tal-indiċi ma għandux jipprovidi parametru referenzjarju ta' importanza kritika;
 - (b) l-awtorità kompetenti tkun konxja, fuq bażi raġonevoli, li l-indiċi jew indiċijiet pprovduti mill-fornitur tal-indiċi ma għandhomx użu mifruż, skont it-tifsira ta' dan ir-Regolament, fl-Istat Membru fejn jinsab il-fornitur tal-indiċi kif ukoll fi Stati Membri oħra.

L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA dwar id-deċiżjoni tagħha adottata skont l-ewwel subparagrafu.

L-awtorità kompetenti għandha żżomm evidenza tar-raġunijiet wara d-deċiżjoni tagħha adottata skont l-ewwel subparagrafu, ftali forma li fiha jkunu jistgħu jiġu mifhuma bis-shih l-evalwazzjonijiet tal-awtorità kompetenti li l-indiċi jew indiċijiet pprovduti mill-fornitur tal-indiċi ma għandhomx użu mifruż, inkluż kwalunkwe data tas-suq, sentenza jew tagħrif iehor, kif ukoll informazzjoni rċevuta mill-fornitur tal-indiċi.

3. Fornitur tal-indiċi jista' jibqa' jipproduċi parametru referenzjarju eżistenti li jista' jibqa' jintuża minn entitajiet taht superviżjoni sal-1 ta' Jannar 2020, jew fejn il-fornitur tal-indiċi jressaq applikazzjoni għal awtorizzazzjoni jew reġistrazzjoni skont il-paragrafu 1, sakemm u sa meta din l-awtorizzazzjoni jew reġistrazzjoni tiġi rifjutata.
4. Fejn parametru referenzjarju eżistenti ma jissodisfax ir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament, iżda t-tmiem jew tibdil f'dak il-parametru referenzjarju biex jissodisfa r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament iwassal għal avveniment ta' force majeure, iwaqqa' jew inkella jikser it-termini ta' kwalunkwe kuntratt finanzjarju jew strument finanzjarju jew ir-regoli ta' kwalunkwe fond ta' investment, li jirreferenzja dak il-parametru referenzjarju, l-użu ta' parametru referenzjarju għandu jkun permess mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn jinsab il-fornitur tal-indiċi. L-ebda strument finanzjarju, kuntratt finanzjarju jew kejl tal-prestazzjoni ta' fond ta' investment ma għandhom iżidu referenza ma' tali parametru referenzjarju eżistenti sal-1 ta' Jannar 2020.
5. Sakemm il-Kummissjoni ma tkunx adottat deċiżjoni ta' ekwivalenza kif imsemmi fl-Artikolu 30(2) jew (3) jew sakemm l-amministratur ikun ġie rikonossut skont l-Artikolu 32, jew parametru referenzjarju ġie approvat skont l-Artikolu 33, l-użu fl-Unjoni minn entitajiet taht superviżjoni, ta' parametru referenzjarju provdut minn amministratur li jinsab f'pajjiż terz, fejn il-parametru referenzjarju diġà jintuża fl-Unjoni bhala referenza għal strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji, jew għall-qies tal-prestazzjoni ta' fond ta' investment, għandu jiġi permess biss għall-tali strumenti finanzjarji, il-kuntratti finanzjarji u l-kejl tal-prestazzjoni ta' fond ta' investment li diġà jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju fl-Unjoni fi, jew li jżidu referenza għal tali parametru referenzjarju qabel l-1 ta' Jannar 2020. L-ebda strument finanzjarju jew kuntratt finanzjarju għdid fl-Unjoni ma għandu jibda jirreferenzja ma' parametru referenzjarju wara d-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament.

6. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 49 dwar il-miżuri sabiex jiġu determinati l-kundizzjonijiet li abbażi tagħhom l-awtorità kompetenti rilevanti tista' tivvaluta jekk it-twaqqif jew it-tibdil ta' parametru referenzjarju eżistenti biex jikkonforma mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament jistax iwassal għal avveniment ta' force majeure, jiffrustra jew inkella jikser it-termini ta' kwalunkwe kuntratt finanzjarju jew strument finanzjarju jew ir-regoli ta' kwalunkwe fond ta' investment li jirreferenzja tali parametru referenzjarju.

Artikolu 52

Skadenza għall-aġġornament tal-prospetti u d-dokumenti ta' informazzjoni ewlenin

L-Artikolu 29(2) huwa mingħajr preġudizzju għall-prospetti eżistenti approvati skont id-Direttiva 2003/71/KE qabel l-1 ta' Jannar 2018. Għal prospetti approvati qabel l-1 ta' Jannar 2018 skont id-Direttiva 2009/65/KE, id-dokumenti sottostanti għandhom jiġu aġġornati fl-ewwel opportunità jew mhux aktar tard minn 12-il xahar wara dik id-data.

Artikolu 53

Rieżamijiet tal-ESMA

1. L-ESMA għandha tfitx li tibni kultura u prassi superviżorji konsistenti Ewropej komuni, u tiżgura li jkun hemm approċċi konsistenti bejn l-awtoritajiet kompetenti f'dak li għandu x'jaqsam mal-applikazzjoni tal-Artikoli 32 u 33. Għal dak l-għan, rikonoxximenti mogħtija skont l-Artikoli 32 u l-approvazzjonijiet awtorizzati skont l-Artikoli 33 għandhom jiġu rieżaminati mill-ESMA kull sentejn.

L-ESMA għandha tohroġ opinjoni lill-kull awtorità kompetenti li rrikonoxxiet amministratur ta' pajjiż terz jew approvat parametru referenzjarju ta' pajjiż terz li tivvaluta kif l-awtorità kompetenti tapplika r-rekwiżiti rilevanti tal-Artikoli 32 u 33 rispettivament u r-rekwiżiti ta' kwalunkwe att delegat rilevanti u r-rekwiżiti ta' kwalunkwe standard tekniku regolatorju jew implimentattiv rilevanti bbażat dan ir-Regolament.

2. L-ESMA għandu jkollha l-poter li titlob evidenza dokumentata minn awtorità kompetenti għal kwalunkwe deċiżjoni adottata skont l-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 51(2), l-Artikolu 24(1) u l-Artikolu 25(2).

Artikolu 54

Rieżami

1. Sal-1 ta' Jannar 2020, il-Kummissjoni għandha tirrieżamina u tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar dan ir-Regolament u partikolarment dwar:

- (a) il-funzjonament u l-effikaċja tar-reġim tal-parametri referenzjarji ta' importanza kritika, ta' amministrazzjoni obbligatorja u l-kontribuzzjoni obbligatorja skont l-Artikoli 20, 21 u 23 u d-definizzjoni ta' parametru referenzjarju ta' importanza kritika fil-punt (25) tal-Artikolu 3(1);
- (b) l-effikaċja tal-awtorizzazzjoni, ir-reġistrazzjoni u s-superviżjoni tar-reġim skont it-Titolu VI u tal-kulleġġi skont l-Artikolu 46, u l-adeġwatezza tas-superviżjoni ta' ċerti parametri referenzjarji minn korp tal-Unjoni;
- (c) il-funzjonament u l-effikaċja tal-Artikolu 19(2), b'mod partikolari l-kamp ta' applikazzjoni tiegħu.

2. Il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-evoluzzjoni ta' prinċipji internazzjonali applikabbli għal parametri referenzjarji u ta' oqfsa legali u prassi superviżorji f'pajjiżi terzi dwar il-forniment ta' parametri referenzjarji u tirrapporta lill-Parlament u lill-Kunsill kull hames snin wara l-1 ta' Jannar 2018. Dak ir-rapport għandu jivvaluta b'mod partikolari jekk hemmx b'żonn li dan ir-Regolament jiġi emendat u għandu jiġi akkumpanjat minn proposta leġiżlattiva, jekk adatt.

3. Il-Kummissjoni għandha tinghata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 49 biex testendi l-perjodu ta' 42 xahar imsemmi fl-Artikolu 51(2) b'24 xahar, jekk ir-rapport imsemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jipprovdi evidenza li r-reġim ta' reġistrazzjoni tranżitorju skont l-Artikolu 51(2) ma jkunx ta' ħsara għal kultura superviżorja komuni Ewropea u għal prassi superviżorji u approċċi konsistenti fost l-awtoritajiet kompetenti.

Artikolu 55

Notifika tal-parametri referenzjarji referenzjati u l-amministraturi tagħhom

Meta parametru referenzjarju jiġi referenzjat fi strument finanzjarju kopert bl-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014, in-notifiki skont l-Artikolu 4(1) ta' dak ir-Regolament għandhom jinkludu l-isem tal-parametru referenzjarju referenzjat u l-amministratur tiegħu.

Artikolu 56

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 596/2014

Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 huwa emendat kif ġej:

(1) L-Artikolu 19 huwa emendat kif ġej:

(a) jiddaħħal il-paragrafu li ġej:

“1a. L-obbligu ta' notifika msemmi fil-paragrafu 1 ma għandux japplika għal tranżazzjonijiet fi strumenti finanzjarji marbuta ma' ishma jew strumenti ta' dejn ta' emittent imsemmija f'dak il-paragrafu fejn fiż-żmien tat-tranżazzjoni tiġi sodisfatta kwalunkwe waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-istrument finanzjarju huwa unità jew sehem f'impriza ta' investiment kollettiv li fiha l-espożizzjoni għal emittent ta' ishma jew strumenti ta' dejn ma għandhiex taqbeż l-20 % tal-assi miżmuma minn impriza ta' investiment kollettiv;
- (b) l-istrument finanzjarju jipprovdi espożizzjoni għal portafoll ta' assi li fihom l-espożizzjoni għal emittent ta' ishma jew strumenti ta' dejn ma għandhiex taqbeż l-20 % tal-portafoll tal-assi;
- (c) l-istrument finanzjarju huwa unità jew sehem f'impriza ta' investiment kollettiv jew jipprovdi espożizzjoni għal portafoll ta' assi u l-persuna li għandha responsabbiltajiet maniġerjali jew persuna assoċjata mill-qrib ma' tali persuna ma tkunx taf, u b'mod raġonevoli ma tistax tkun taf, il-kompożizzjoni tal-investimenti jew l-espożizzjoni ta' din l-impriza ta' investiment kollettiv jew portafoll ta' assi f'relazzjoni mal-ishma jew strumenti ta' dejn tal-emittent, u barra minn hekk mhemmx raġuni biex dik il-persuna temmen li l-emittent ta' ishma jew ta' strumenti ta' dejn jeċċedi l-limiti fil-punt (a) jew (b).

Jekk l-informazzjoni dwar il-kompożizzjoni ta' investiment tal-impriza ta' investiment kollettiv jew l-espożizzjoni għall-portafoll ta' assi tkun disponibbli, persuna li għandha responsabbiltà maniġerjali jew persuna assoċjata mill-qrib ma' tali persuna għandha tagħmel l-isforzi raġonevoli kollha biex tagħmel użu minn dik l-informazzjoni.”;

(b) fil-paragrafu 7, jiddaħħal is-subparagrafu li ġej wara t-tieni subparagrafu:

“Għall-finijiet tal-punt (b), it-tranżazzjonijiet imwettqa f'ishma jew strumenti ta' dejn ta' emittent jew derivattivi jew strumenti finanzjarji ohra marbuta magħhom minn maniġers ta' impriza ta' investiment kollettiv li fihom persuna li għandha responsabbiltajiet maniġerjali jew persuna assoċjata mill-qrib magħhom investiet, ma għandhomx għalfejn ikunu notifikati fejn il-maniġer tal-impriza ta' investiment kollettiv jopera b'diskrezzjoni shiha, li jeskludi l-maniġer milli jirċievi kwalunkwe istruzzjoni jew suggerimenti dwar il-kompożizzjoni tal-portafoll direttament jew indirettament mingħand l-investituri f'dik l-impriza ta' investiment kollettiv.”.

(2) L-Artikolu 35 huma emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafi (2) u (3), il-kliem “u l-Artikolu 19(13) u (14)” huma sostitwiti bi “, l-Artikolu 19(13) u (14) u l-Artikolu 38”.

(b) il-paragrafu (5) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“5. Att delegat adottat bis-sahha l-Artikolu 6(5) jew (6), l-Artikolu 12(5), it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 17(2), l-Artikolu 17(3), l-Artikolu 19(13) jew (14) jew l-Artikolu 38, għandu jidhol fis-sehh biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni la mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien perjodu ta' tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.”

(3) Fl-Artikolu 38, jiżdiedu l-paragrafi li ġejjin:

“Sat-3 ta' Lulju 2019, il-Kummissjoni, wara li tikkonsulta lill-ESMA, għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar il-livell tal-limiti stipulati fl-Artikolu 19(1a)(a) u (b) fir-rigward ta' transazzjonijiet tal-amministraturi fejn l-ishma tal-emittent jew strumenti ta' dejn jiffurmaw parti minn impriża ta' investment kollettiv jew jipprovdu espożizzjoni għal portafoll ta' assi, bil-għan li jiġi valutat jekk dan il-livell ikunx xieraq jew għandux jiġi aġġustat.

Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati skont l-Artikolu 35 għall-aġġustament tal-limiti fl-Artikolu 19(1a)(a) u (b), jekk tiddetermina f'dak ir-rapport li daww il-limiti għandhom jiġu aġġustati.”

Artikolu 57

Emendi għad-Direttiva 2008/48/KE

Id-Direttiva 2008/48/KE hi emendata kif ġej:

(1) Fl-Artikolu 5(1), jiddaħhal is-subparagrafu li ġej wara t-tieni subparagrafu:

“Fejn il-ftehim ta' kreditu jirreferenzja parametru referenzjarju kif definit fil-punt 3 tal-Artikolu 3(1) tar-Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (*), l-isem tal-parametru referenzjarju u l-amministratur tiegħu u l-implikazzjonijiet potenzjali fuq il-konsumatur għandhom jiġu pprovduti mill-kreditur jew, fejn applikabbli, mill-intermedjarju tal-kreditu, lill-konsumatur f'dokument separat li jista' jiġi anness mal-formola tal-Infommazzjoni Standard Ewropea dwar il-Kreditu lill-Konsumatur.

(*) Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta' 8 ta' Ġunju 2016 dwar l-indiċi użati bhala parametri referenzjarji fi strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji jew dwar il-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investment u li temenda d-Direttiva 2008/48/KE u 2014/17/UE u r-Regolament (UE) Nru 596/2014 (ĠU L 171, 29.6.2016, p. 1).”

(2) Fl-Artikolu 27(1), jiddaħhal is-subparagrafu li ġej wara t-tieni subparagrafu:

“Sal-1 ta' Lulju 2018, l-Istati Membri għandhom jadottaw u jippubblikaw d-dispożizzjonijiet meħtieġa biex jikkonformaw mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 5(1) u għandhom jikkomunikawhom lill-Kummissjoni. Huma għandhom japplikaw daww id-dispożizzjonijiet mill-1 ta' Lulju 2018.”

Artikolu 58

Emendi għad-Direttiva 2014/17/UE

Id-Direttiva 2014/17/UE hija emendata kif ġej:

(1) Fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 13(1) jiddaħhal il-punt li ġej:

“(ea) meta kuntratti jirreferenzjaw parametru referenzjarju kif definit fil-punt (3) tal-Artikolu 3(1) tar-Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (*) huma disponibbli, l-ismijiet tal-parametri referenzjarji u tal-amministraturi tagħhom u l-implikazzjonijiet potenzjali fuq il-konsumatur;

(*) Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta' 8 ta' Ġunju 2016 dwar l-indiċi użati bhala parametri referenzjarji fi strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji jew dwar il-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investment u li temenda d-Direttiva 2008/48/KE u 2014/17/UE u r-Regolament (UE) Nru 596/2014 (GU L 171, 29.6.2016, p. 1).”;

(2) Fl-Artikolu 42(2), jiddaħhal is-subparagrafu li ġej wara l-ewwel subparagrafu:

“Sal-1 ta’ Lulju 2018, l-Istati Membri għandhom jadottaw u jipubblikaw id-dispożizzjonijiet meħtieġa biex jikkonformaw mal-punt (ea) tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 13(1), u għandhom jikkomunikawhom lill-Kummissjoni. Huma għandhom japplikaw dawk id-dispożizzjonijiet mill-1 ta’ Lulju 2018.”;

(3) Fl-Artikolu 43(1), jiżied is-subparagrafu li ġej:

“Il-punt (ea) tat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 13(1) ma għandux japplika għal kuntratti ta’ kreditu eżistenti qabel l-1 ta’ Lulju 2018.”.

Artikolu 59

Dhul fis-seħh

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fil-jum ta’ wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu fl-*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Huwa japplika mill-1 ta’ Jannar 2018.

Minkejja t-tieni paragrafu ta’ dan l-Artikolu, l-Artikoli 3(2), 5(5), 11(5), 13(3), 15(6), 16(5), l-Artikolu 20 (minbarra l-punt (b) tal-paragrafu (6)), l-Artikoli 21 u 23, l-Artikoli 25(8), 25(9), 26(5), 27(3), 30(5), 32(9), 33(7), 34(8), l-Artikolu 46, u l-Artikoli 47(3) u 51(6) għandhom japplikaw mit-30 ta’ Ġunju 2016.

Minkejja t-tieni paragrafu ta’ dan l-Artikolu, l-Artikolu 56 għandu japplika mit-3 ta’ Lulju 2016.

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

Magħmul fi Strasburgu, it-8 ta’ Ġunju 2016.

Għall-Parlament Ewropew

Il-President

M. SCHULZ

Għall-Kunsill

Il-President

A.G. KOENDERS

ANNEX I

PARAMETRI REFERENZJARJI TAR-RATI TAL-IMGHAX

Data preċiża u suffiċjenti

1. Għall-finijiet tal-punti (a) u (c) tal-Artikolu 11(1), b'mod ġenerali l-prijorità tal-użu ta' data tal-input għandha tkun kif ġej:
 - (a) it-tranzazzjonijiet tal-kontributur fis-suq sottostanti li l-parametri referenzjarji huwa maħsub biex ikejjel jew, jekk dan ma jkunx biżżejjed, it-tranzazzjonijiet tiegħu fi swieq relatati, bhal:
 - is-suq tad-depożiti interbankarji mhux garantiti;
 - swieq tad-depożiti mhux garantiti oħrajn, inklużi ċertifikati ta' depożiti u karti kummerċjali; u
 - swaps tal-indiċi mil-lum għall-ghada ta' swieq oħra, ftehimiet ta' riakkwist, forwards tal-kambju, futures tar-rati tal-imghax u opzjonijiet, sakemm daww it-tranzazzjonijiet jissodisfaw ir-rekwiżiti tad-data tal-input fil-kodiċi ta' kondotta;
 - (b) l-osservazzjonijiet tal-kontributur dwar tranzazzjonijiet ta' partijiet terzi fis-swieq deskritti fil-punt (a).
 - (c) kwotazzjonijiet impenjati;
 - (d) kwotazzjonijiet indikattivi jew ġudizzji esperti.
2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-Artikolu 11(1) u l-Artikolu 11(4), id-data tal-input tista' tiġi aġġustata.

B'mod partikolari, id-data tal-input tista' tiġi aġġustata bl-applikazzjoni tal-kriterji li ġejjin:

- (a) kemm it-tranzazzjonijiet kienu qrib iż-żmien tal-ghoti tad-data tal-input u l-impatt ta' kwalunkwe avveniment fis-suq bejn meta saru t-tranzazzjonijiet u meta ngħatat id-data tal-input;
- (b) interpolazzjoni jew l-estrapolazzjoni minn data tat-tranzazzjonijiet;
- (c) aġġustamenti biex jirriflettu bidliet fil-pożizzjonijiet tal-kreditu tal-kontributori u ta' parteċipanti oħra tas-suq.

Funzjoni ta' sorveljanza

3. Ir-rekwiżiti li ġejjin għandhom japplikaw minflok ir-rekwiżiti tal-Artikolu 5(4) u (5):
 - (a) L-amministratur ta' parametru referenzjarju tar-rati tal-imghax ikollu kumitat indipendenti ta' sorveljanza. Id-dettalji tas-sħubija ta' dak il-kumitat isiru pubbliċi, flimkien ma' kwalunkwe dikjarazzjoni ta' kunflitti ta' interess u l-proċessi għall-elezzjoni jew in-nomina tal-membri tiegħu.
 - (b) Il-kumitat ta' sorveljanza tal-anqas jiltaqa' kull erba' xhur u għandu jzomm il-minuti ta' kull waħda minn dawn il-laqgħat;
 - (c) Il-kumitat ta' sorveljanza għandu jiffunzjona b'integrità u għandu jkollu r-responsabbiltajiet kollha previsti fl-Artikolu 5(3).

Awditjar

4. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tar-rati tal-imghax għandu jahtar awditur estern indipendenti biex jirrieżamina u jirrapporta dwar il-konformità tal-amministratur mal-metodoloġija tal-parametru referenzjarju u dan ir-Regolament. L-awditur estern tal-amministratur għandu jsir għall-ewwel darba sitt xhur wara l-introduzzjoni tal-kodiċi ta' kondotta u mbagħad kull sentejn.

Il-kumitat ta' sorveljanza jista' jehtieg awditu estern tal-kontributur ta' parametru referenzjarju tar-rati tal-imghax jekk ma jkunx sodisfatt b'xi aspetti tal-kondotta tiegħu.

Sistemi u kontrolli tal-kontributuri

5. Ir-rekwiżiti li għejjin japplikaw għall-kontributuri tal-parametri referenzjarji tar-rati tal-imghax flimkien mar-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 16. L-Artikolu 16(5) ma għandux japplika.
6. Kull sottomettent ta' kontributur u l-manigers diretti ta' dak is-sottomettent għandhom jikkonfermaw bil-miktub li qraw il-kodiċi ta' kondotta u li se jikkonformaw miegħu.
7. Is-sistemi u l-kontrolli ta' kontributur jinkludu:
 - (a) deskrizzjoni tar-responsabbiltajiet f'kull ditta, inklużi linji ta' rappurtar u responsabbiltà interni, inkluż fejn qegħdin is-sottomettenti u l-manigers u l-ismijiet tal-individwi rilevanti u s-supplenti;
 - (b) proċeduri interni għall-iffirmar tal-kontribuzzjonijiet tad-data tal-input;
 - (c) proċeduri dixiplinari fir-rigward ta' tentattivi ta' manipulazzjoni, jew nuqqas ta' rappurtar, manipulazzjoni reali jew tentattiv minn partijiet esterni għall-proċess tal-kontribuzzjoni;
 - (d) proċeduri effikaċi tal-immaniggar tal-kunflitti ta' interess u kontrolli tal-komunikazzjoni, kemm fi hdan il-kontributuri u bejn il-kontributuri u partijiet terzi ohra, biex tiġi evitata kwalunkwe influwenza esterna mhux xierqa fuq dawk responsabbli għas-sottomissjoni tar-rati. Is-sottomettenti jahdmu f'postijiet fiżikament separati minn operaturi tas-suq tad-derivattivi tar-rati tal-imghax;
 - (e) proċeduri effettivi biex jimpedixxu jew jikkontrollaw l-iskambju ta' informazzjoni bejn persuni involuti f'attivitajiet li jinvolvu riskju ta' kunflitt ta' interess meta l-iskambju ta' dik l-informazzjoni jista' jaffettwa d-data tal-parametru referenzjarju kontribwita;
 - (f) regoli biex tiġi evitata kollużjoni bejn il-kontributuri, u bejn il-kontributuri u l-amministraturi tal-parametri referenzjarji;
 - (g) miżuri li jimpedixxu, jew jillimitaw, kwalunkwe persuna milli teżerċita influwenza mhux xierqa fuq il-mod ta' kif persuni involuti fl-ghoti ta' data tal-input iwettqu dawn l-attivitajiet;
 - (h) it-tnehhija ta' kwalunkwe rabta diretta bejn ir-rimunerazzjoni tal-impjegati involuti fl-ghoti tad-data tal-input u r-rimunerazzjoni ta', jew id-dhul iġġenerat minn, persuni involuti f'attività ohra, fejn jista' jinholoq kunflitt ta' interess marbut ma' dawk l-attivitajiet;
 - (i) kontrolli biex tiġi identifikata kwalunkwe tranżazzjoni b'lura wara l-ghoti tad-data tal-input.
8. Il-kontributur ta' parametru referenzjarju tar-rati tal-imghax għandu jzomm rekords dettaljati ta':
 - (a) l-aspetti rilevanti kollha tal-kontribuzzjonijiet tad-data tal-input;
 - (b) il-proċess li jirregola d-determinazzjoni tad-data tal-input u l-iffirmar tad-data tal-input;
 - (c) l-ismijiet tas-sottomettenti u r-responsabbiltajiet tagħhom;
 - (d) kwalunkwe komunikazzjoni bejn is-sottomettenti u persuni ohra, inklużi operaturi tas-suq u sensara interni u esterni, b'relazzjoni mad-determinazzjoni jew il-kontribuzzjoni tad-data tal-input;
 - (e) kwalunkwe interazzjoni tas-sottomettenti mal-amministratur jew ma' kwalunkwe aġent tal-kalkolu;
 - (f) kwalunkwe mistoqsija dwar id-data tal-input u r-riżultat ta' dawk il-mistoqsijiet;
 - (g) rapporti dwar is-sensittività tal-kotba tat-tranżazzjonijiet ta' swaps tar-rata tal-imghax u kwalunkwe ktieb iehor ta' tranżazzjonijiet ta' derivattivi b'esponiment sinifikanti għall-iffissar tar-rata tal-imghax interbankarji fir-rigward tad-data tal-input

9. Ir-rekords għandhom jinżammu f'mezz li jippermetti li l-hażna tal-informazzjoni tkun aċċessibbli għal referenza fil-futur b'sekwenza dokumentata tal-awditjar.
 10. Il-funzjoni tal-konformità tal-kontributor ta' parametru referenzjarju tar-rati tal-imghax għandha tirrapporta kwalunkwe sejba, inklużi tranżazzjonijiet b'lura lill-manigment fuq bażi regolari.
 11. Id-data tal-input u l-proċeduri għandhom ikunu soġġetti għal rieżamijiet interni fuq bażi regolari.
 12. Għandu jsir awditu estern tad-data tal-input tal-kontributor ta' parametru referenzjarju tar-rati tal-imghax, tal-konformità mal-kodiċi ta' kondotta u d-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament għall-ewwel darba sitt xhur wara l-introduzzjoni tal-kodiċi ta' kondotta, u mbagħad kull sentejn.
-

ANNEX II

PARAMETRI REFERENZJARJI TAL-KOMODITAJIET

Metodoloġija

1. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jifformalizza, jiddokumenta, u jippubblika kwalunkwe metodoloġija li l-amministratur juża għall-kalkolu ta' parametru referenzjarju. Bħala minimu, tali metodoloġija għandha tinkludi u tiddekrivi dawn li ġejjin:
 - (a) il-kriterji u l-proċeduri kollha li jintużaw biex jiġi żviluppat il-parametru referenzjarju, inkluż kif l-amministratur juża data tal-input inkluż il-volum speċifiku, it-tranzazzjonijiet konklużi u rapportati, offerti ta' prezz jew offerti ta' akkwist u kwalunkwe informazzjoni oħra dwar is-suq fil-valutazzjoni tiegħu jew fil-perjodi jew l-intervalli tal-valutazzjoni, għaliex tintuża unità speċifika ta' referenza, kif l-amministratur jiġbor din id-data tal-input, il-linji gwida li jikkontrollaw l-eżerċizzju tal-ġudizzju mill-valutaturi u kwalunkwe informazzjoni oħra, bħal preżunzjonijiet, mudelli jew estrapolazzjonijiet minn data miġbura, li jitqiesu biex issir il-valutazzjoni;
 - (b) il-proċeduri u l-prassi li huma mahsuba biex jiżguraw konsistenza bejn il-valutaturi tiegħu fl-eżerċizzju tagħhom ta' ġudizzju;
 - (c) l-importanza relattiva li tinghata lil kull kriterju użat fil-kalkolu tal-parametru referenzjarju, b'mod partikolari t-tip ta' data tal-input użata, u t-tip ta' kriterju użat biex jiġgwida l-ġudizzju sabiex tiġi żgurata l-kwalità u l-integrità tal-kalkolu tal-parametru referenzjarju;
 - (d) kriterji biex jiġi identifikat l-ammont minimu ta' data tat-tranzazzjonijiet mehtieg għall-kalkolu ta' parametru referenzjarju partikolari. Jekk dan il-limitu ma jiġix previst, jinghataw ir-raġunijiet għaliex mhuwix stabbilit limitu minimu, inkluż l-istipular tal-proċeduri li għandhom jintużaw fejn l-ebda data tat-transazzjonijiet teżisti;
 - (e) kriterji li jindirizzaw il-perjodi tal-valutazzjoni fejn id-data sottomessa tkun taht il-limitu tad-data tat-tranzazzjonijiet rakkomandat tal-metodoloġija jew l-istandards ta' kwalità mitluba mill-amministratur, inkluż kwalunkwe metodu alternattiv ta' valutazzjoni inklużi mudelli teoretiċi ta' stima. Dawk il-kriterji għandhom jispjegaw il-proċeduri li għandhom jintużaw fejn ma tkun teżisti l-ebda data tat-tranzazzjonijiet;
 - (f) kriterji għall-puntwalità fil-kontribuzzjonijiet tad-data tal-input u l-mezzi għal dawn il-kontribuzzjonijiet ta' data tal-input kemm jekk elettronikament, bit-telefown jew b'mod ieħor;
 - (g) kriterji u proċeduri li jindirizzaw il-perjodi tal-valutazzjoni fejn kontributor wiehed jew aktar jissottometti data tal-input li tikkostitwixxi proporzjon sinifikanti mid-data tal-input totali għal dak il-parametru referenzjarju. L-amministratur għandu jiddefinixxi wkoll f'dawk il-kriterji u l-proċeduri dak li jikkostitwixxi proporzjon sinifikanti għal kull kalkolu ta' parametru referenzjarju;
 - (h) kriterji li permezz tagħhom id-data tat-tranzazzjonijiet tista' tiġi eskluża mill-kalkolu ta' parametru referenzjarju.
2. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jippubblika jew jagħmel disponibbli l-elementi ewlenin tal-metodoloġija li l-amministratur juża għal kull parametru referenzjarju tal-komoditajiet fornit u ppubblikat jew, meta jkun applikabbli, għal kull familja ta' parametri referenzjarji furniti u ppubblikati.
3. Flimkien mal-metodoloġija msemmija fil-paragrafu 2, l-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jiddeskrivi u jippubblika wkoll dawn kollha li ġejjin:
 - (a) ir-raġunijiet tal-adozzjoni ta' metodoloġija partikolari, inkluż kwalunkwe tekniki ta' aġġustament fil-prezz u ġustifikazzjoni għall-perjodu ta' żmien jew intervall li fih huwa aċċettat li d-data tal-input tkun indikatur affidabbli tal-valuri fiżiċi tas-suq;
 - (b) il-proċedura għal rieżami u approvazzjoni interni ta' metodoloġija partikolari, kif ukoll il-frekwenza ta' tali rieżami; u
 - (c) il-proċedura għal rieżami estern ta' metodoloġija partikolari, inklużi l-proċeduri biex tinkiseb l-aċċettazzjoni fis-suq tal-metodoloġija permezz ta' konsultazzjoni mal-utenti dwar bidliet importanti fil-proċessi tal-kalkolu tagħhom tal-parametru referenzjarju.

Bidliet fil-metodoloġija

4. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jadotta u jippubblika lill-utenti proċeduri espliciti u r-raġunijiet għal kwalunkwe bidla materjali proposta fil-metodoloġija tiegħu. Dawk il-proċeduri għandhom ikunu konsistenti mal-għan prevalenti li amministratur irid jiżgura l-integrità kontinwa tal-kalkoli tal-parametru referenzjarju tiegħu u jimplementa bidliet għal mod korrett għas-suq partikolari li miegħu huma marbuta dawn il-bidliet. Dawn il-proċeduri jipprevedu:
 - (a) avviz bil-quddiem f'perjodu ta' żmien ċar li jagħti lill-utenti opportunità biżżejjed biex janalizzaw u jikkomentaw dwar l-impatt ta' dawn il-bidliet proposti, wara li jitqiesu ċ-ċirkustanzi kumplessivi tal-kalkolu tal-amministratur;
 - (b) li l-kummenti tal-utenti, u tweġiba minghand l-amministratur għal dawk il-kummenti, isiru disponibbli għall-utenti kollha tas-suq wara kwalunkwe perjodu ta' konsultazzjoni, hliet jekk il-kummentatur ikun talab il-kunfidenzjalità.
5. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jeżamina regolarment il-metodoloġiji tiegħu bil-għan li jiġi żgurat li dawn jirriflettu b'mod kredibbli s-suq fiżiku li qed jiġi vvalutat u għandu jinkludi proċess biex jitqiesu l-opinjoni tal-utenti rilevanti.

Kwalità u integrità l-kalkoli tal-parametru referenzjarju

6. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu:
 - (a) jispeċifika l-kriterji li jiddefinixxu l-komodità fiżika li hija s-suġġett ta' metodoloġija partikulari;
 - (b) jagħti prijorità lid-data tal-input fl-ordni li ġejja, fejn konsistenti mal-metodoloġiji tiegħu:
 - (i) tranżazzjonijiet konklużi u rappurtati;
 - (ii) offerti ta' prezz u offerti ta' akkwist;
 - (iii) informazzjoni oħra.Jekk tranżazzjonijiet konklużi u rappurtati ma jinghatawx prijorità, ir-raġunijiet għandhom jiġu spjegati kif meħtieġ fil-punt 7(b).
 - (c) juża biżżejjed miżuri maħsuba biex jużaw data tal-input sottomessa u meqjusa fil-kalkolu tal-parametru referenzjarju, li hija in bona fide, li jfisser li l-partijiet li sottomettew id-data tal-input ikunu wettqu, jew ikunu lesti jwettqu tranżazzjonijiet li jiġġeneraw tali data tal-input u li t-tranżazzjonijiet konklużi kienu eżegwiti b'mod distakkat bejniethom u tinghata attenzjoni partikolari għal tranżazzjonijiet bejn affiljati;
 - (d) jistabbilixxu u jużaw proċeduri biex jidentifikaw data anomala jew suspettuża tat-tranżazzjonijiet u jżommu rekords ta' deċizzjonijiet biex jeskludu data tat-tranżazzjonijiet mill-proċess tal-kalkolu tal-parametru referenzjarju tal-amministratur;
 - (e) jinkoraġġixxu lill-kontributuri jissottomettu d-data tal-input kollha tagħhom li taqa' taħt il-kriterji tal-amministratur għal dak il-kalkolu. L-amministratur għandhom ifittxu, sa fejn ikunu jistgħu u huwa raġonevoli, li jiżguraw li d-data tal-input sottomessa tkun rappreżentattiva tat-tranżazzjonijiet attwali konklużi tal-kontributuri; u
 - (f) jużaw sistema ta' miżuri xierqa biex jiżguraw li l-kontributuri jikkonformaw mal-istandards tal-kwalità applikabbli tal-amministratur u ma' standards ta' integrità għad-data tal-input.
7. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jiddeskrivi u jippubblika għal kull kalkolu, sal-punt raġonevoli mingħajr ma jikkomprometti l-pubblikazzjoni dovuta tal-parametru referenzjarju:
 - (a) spjegazzjoni qasira, biżżejjed biex tiffaċilita l-fehim tal-abbonat jew tal-awtorità kompetenti tal-parametru referenzjarju dwar kif ġie żviluppat il-kalkolu, fosthom, bhala minimu, id-daqs u l-likwidità tas-suq fiżiku li qed jiġi vvalutat (bhall-għadd u l-volum tat-tranżazzjonijiet sottomessi), il-firxa u l-volum medju u l-firxa u l-medja tal-prezz, u l-percentwali indikattivi ta' kull tip ta' data tal-input li giet meqjusa fil-kalkolu; termini li jirreferu għall-metodoloġija tal-ipprezzar jiġu inkluzi bħal "ibbażati fuq it-tranżazzjonijiet", "ibbażati fuq il-firxa" jew "interpolati/estrapolati"; u

- (b) spjegazzjoni qasira ta' sa fejn, u l-bażi li fuqha intuża fi kwalunkwe ġudizzju li jinkludi l-eskluzjonijiet ta' data li mill-bqija kkonformat mar-rekwiżiti tal-metodoloġija rilevanti għal dak il-kalkolu, filwaqt li jibbaża l-prezzijiet fuq firxiet jew interpolazzjoni, estrapolazzjoni, jew ponderazzjoni ta' prezz tal-offerti jew offerti ta' akkwist oghla mit-tranzazzjonijiet konklużi, jekk ikun hemm.

Integrità tal-proċess ta' rappurtar

8. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu:

- (a) jispeċifika l-kriterji li jiddefinixxu min jista' jissottometti data tal-input lill-amministratur;
- (b) ikollu fis-seħh proċeduri tal-kontroll tal-kwalità biex jevalwa l-identità ta' kontributur u kwalunkwe sottomettent li jirrapporta data tal-input u l-awtorizzazzjoni ta' tali sottomettent biex tirrapporta data tal-input fisem il-kontributur;
- (c) jispeċifika l-kriterji applikati lill-impjegati ta' kontributur li jistgħu jissottomettu data tal-input lil amministratur fisem kontributur; jinkoraġġixxi lill-kontributori jissottomettu data tat-transazzjonijiet mill-funzjonijiet back office u jfittex data ta' korroborazzjoni minn sorsi oħra fejn id-data tat-tranzazzjonijiet tasal direttament minghand operatur tas-suq; u
- (d) jimplementa kontrolli interni u proċeduri bil-miktub biex jidentifika komunikazzjonijiet bejn kontributori u valutaturi li jippruvaw jinfluwenzaw kalkolu għall-benefiċċju ta' xi pożizzjoni kummerċjali (kemm jekk tal-kontributur, l-impjegati tiegħu jew kwalunkwe parti terza), tentattiv biex valutatur jikser ir-regoli jew il-linji gwida tal-amministratur jew jiġu identifikati kontributori li jinvolvu ruhhom f'sekwenza ta' sottomissjonijiet anomali jew data tat-tranzazzjonijiet suspettuża. Dawn il-proċeduri għandhom jinkludu, sa fejn possibbli, provvedimenti għall-eskalazzjoni tal-inkjesta mill-amministratur fil-kumpanija tal-kontributur. Il-kontrolli jinkludu indikaturi ta' kontroverifika mis-suq biex tiġi vvalidata l-informazzjoni sottomessa.

Valutaturi

9. Fir-rigward tar-rwol ta' valutatur, l-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu:

- (a) jadotta u jkollu fis-seħh regoli u linji gwida interni espliciti għall-għażla tal-valutaturi, inkluż il-livell minimu ta' taħriġ, esperjenza u hilet tagħhom, kif ukoll il-proċess għar-rieżami perijodiku tal-kompetenza tagħhom;
- (b) ikollu fis-seħh arrangamenti sabiex jiżgura li jkun jistgħu jsiru l-kalkoli fuq bażi konsistenti u regolari;
- (c) jippjana għall-kontinwità u s-successjoni fir-rigward tal-valutaturi tiegħu sabiex ikun żgurat li l-kalkoli jsiru b'mod konsistenti u minn impjegati li jkollhom livelli ta' għarfien espert rilevanti; u
- (d) jistabbilixxi proċeduri ta' kontroll intern sabiex tiġi żgurata l-integrità u l-kredibbiltà tal-kalkoli. Bħala minimu, dawn il-kontrolli u l-proċeduri interni għandhom jehtieġu superviżjoni kontinwa tal-valutaturi biex jiżguraw li l-metodoloġija giet applikata b'mod xieraq u proċeduri għall-iffirmar intern minn superviżur qabel ma l-prezzijiet ikunu jistgħu jiġu disseminati fis-suq.

Rendikonti tal-Entrati

10. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jkollu regoli u proċeduri biex jiddokumenta kontemporanjament informazzjoni rilevanti, inkluż:

- (a) id-data tal-input kollha;
- (b) il-ġudizzji li jagħmlu l-valutaturi biex jaslu għall-kalkolu ta' kull parametru referenzjarju;
- (c) jekk kalkolu eskluđix tranzazzjoni partikolari, li mill-bqija kkonforma mar-rekwiżiti tal-metodoloġija rilevanti għal dak il-kalkolu, u r-raġunijiet għaliex għamel hekk;
- (d) l-identità ta' kull valutatur u ta' kwalunkwe persuna oħra li sottomettiet jew inkella ġġenerat kwalunkwe informazzjoni fil-punti (a), (b) jew (c).

11. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jkollu regoli u proċeduri stabbiliti sabiex ikun żgurat li rendikont tal-entrati tal-informazzjoni rilevanti jinżamm tal-anqas għal hames snin sabiex jiddokumenta l-konstruzzjoni tal-kalkoli tiegħu.

Kunflitti ta' Interess

12. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jistabbilixxi politiki u proċeduri adegwati għall-identifikazzjoni, id-divulgazzjoni, il-ġestjoni, jew il-mitigazzjoni u l-evitar ta' kwalunkwe kunflitt ta' interess u l-protezzjoni tal-integrità u l-indipendenza tal-kalkoli. Dawk il-politiki u l-proċeduri għandhom jiġu rieżaminati u aġġornati regolament u għandhom:
- (a) jiżguraw li l-kalkoli ta' parametru referenzjarju ma jkunux influwenzati bl-eżistenza, jew bil-potenzjal, ta' relazzjoni jew interess kummerċjali jew ta' negozju personali bejn l-amministratur jew l-affiljati tiegħu, il-persunal tiegħu, il-klijenti, kwalunkwe partecipant tas-suq jew persuni marbuta magħhom;
 - (b) jiżguraw li l-interessi personali u l-konnessjonijiet kummerċjali tal-persunal tal-amministratur ma jithallewx jikkompromettu l-funzjonijiet tal-amministratur, inkluż lil hinn mill-impjeg, fl-ivvjaġġar u billi jiġu aċċettati divertiment, rigali u ospitalità provduti mill-klijenti tal-amministratur jew minn partecipanti oħra fis-suq tal-komoditajiet;
 - (c) jiżguraw, fir-rigward tal-kunflitti identifikati, segregazzjoni xierqa tal-funzjonijiet fl-amministratur permezz ta' superviżjoni, kumpens, sistemi ta' aċċess u flussi tal-informazzjoni;
 - (d) jipproteġu l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni sottomessa lill-amministratur, jew prodotta minnu, soġġetta għall-obbligi tad-divulgazzjoni tal-amministratur;
 - (e) jipprojbixxu lill-manigġers, lill-valutaturi u lil impjegati oħra tal-amministratur milli jikkontribwixxu għal kalkolu ta' parametru referenzjarju permezz ta' involviment f'offerti ta' prezz jew f'offerti ta' akkwist u tranżazzjonijiet, kemm fuq bażi personali kif ukoll f'isem xi partecipanti tas-suq; u
 - (f) effettivament jindirizzaw kwalunkwe kunflitt ta' interess identifikat li jista' jeżisti bejn il-forniment mill-amministratur tal-parametru referenzjarju (inklużi l-impjegati kollha li jwettqu jew b'xi mod jippartecipaw fil-kalkolu tal-parametru referenzjarju), u kwalunkwe operat ieħor tal-amministratur.
13. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jiżgura li l-operazzjonijiet kummerċjali l-oħra tiegħu jkollhom fis-seħh proċeduri u mekkaniżmi xierqa maħsuba biex jimminimizzaw il-probabbiltà li kunflitt ta' interess jaffettwa l-integrità tal-kalkoli tal-parametru referenzjarju.
14. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jiżgura li jkollu fis-seħh il-linji ta' rapportar mifruda bejn il-manigġers, il-valutaturi u impjegati oħra tiegħu u mill-manigġers sal-ogħla livell ta' manigġment tal-amministratur u l-bord tiegħu biex jiżgura:
- (a) li l-amministratur jimplementa b'mod sodisfaċenti r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament; u
 - (b) li r-responsabbiltajiet huma definiti b'mod ċar u ma jkunux f'kunflitt jew jikkawżaw perċezzjoni ta' kunflitt.
15. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jiddivulga mal-utenti tiegħu kunflitt ta' interess li jirriżulta mis-sjeda tal-amministratur malli jsir jaf bih.

Ilmenti

16. L-amministratur ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jkollu fis-seħh u jippubblika politika dwar l-immaniġġar tal-ilmenti li tistabbilixxi proċeduri biex jirċievi, jinvestiga u jzomm rekords dwar l-ilmenti li jsiru dwar il-proċess tal-kalkolu tal-amministratur. Tali mekkaniżmi ta' lment jiżguraw li:
- (a) l-abbonati tal-parametru referenzjarju jistgħu jressqu lmenti dwar jekk il-kalkolu ta' parametru referenzjarju speċifiku huwiex rappreżentattiv tal-valur tas-suq, it-tidbil propost fil-kalkolu ta' parametru referenzjarju, l-applikazzjonijiet ta' metodoloġija fir-rigward ta' kalkolu ta' parametru referenzjarju speċifiku u deċiżjonijiet editorjali oħra fir-rigward tal-proċessi ta' kalkolu ta' parametru referenzjarju;

- (b) jkun hemm fis-sehh skeda fil-mira għall-immaniġġar tal-ilmenti;
 - (c) ilmenti formali li jsiru kontra amministrator u l-persunal tiegħu jiġu investigati minn dak l-amministrator fil-waqt u b'mod ġust;
 - (d) l-inkjesta titwettaq indipendentement minn kwalunkwe persunal li jista' jkun involut fis-suġġett tal-ilment;
 - (e) l-amministrator jimmira li jlesti l-investigazzjoni tiegħu fl-iqsar żmien;
 - (f) l-amministrator jinnotifika lill-ilmentatur u lil kwalunkwe parti rilevanti oħra dwar ir-riżultat tal-investigazzjoni bil-miktub u fi żmien raġonevoli;
 - (g) ikun hemm rikors għand parti terza indipendenti mahtura mill-amministrator, jekk xi lmentatur ma jkunx sodisfatt bil-mod kif ġie trattat ilment mill-amministrator rilevanti jew mid-deċiżjoni tal-amministrator f'sitwazzjoni mhux aktar tard minn sitt xhur minn meta sar l-ilment oriġinali; u
 - (h) id-dokumenti kollha dwar ilment, inklużi dawk sottomessi mill-ilmentatur kif ukoll ir-rekord tal-amministrator stess, jinżammu għal minimu ta' hames snin.
17. Tilwim dwar determinazzjonijiet fl-ipprezzar ta' kuljum, li mhumiex ilmenti formali, jiġu riżolti mill-amministrator ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet b'referenza għall-proċeduri standard xierqa tiegħu. Jekk ilment jirriżulta f'bidla fil-prezz, id-dettalji ta' dik il-bidla fil-prezz għandhom jiġu kkomunikati lis-suq mill-aktar fiss possibbli.

Awditjar estern

18. L-amministrator ta' parametru referenzjarju tal-komoditajiet għandu jahtar awditur estern indipendenti b'esperjenza xierqa u kapacià biex jirrieżamina u jirrapporta dwar kemm l-amministrator qed isegwi l-metodoloġija dikjarata tiegħu mal-kriterji u mar-rekwiziti ta' dan ir-Regolament. L-awditi għandhom isiru kull sena u jiġu ppubblikati tliet xhur wara li kull awditu jkun ikkompletat b'awditi interim ulterjuri mwettqa kif xieraq.
-