

DEĊIŻJONI TAL-KUMMISSJONI (UE, Euratom) 2021/625

tal-14 ta' April 2021

dwar l-istabbiliment tan-network tan-negozjanti primarji u d-definizzjoni tal-kriterji ta' eliġibbiltà għall-mandati ta' tmexxija u ta' tmexxija kongunta għat-tranzazzjonijiet sindakati għall-finijiet tal-attivitajiet ta' tehid ta' self mill-Kummissjoni fisem l-Unjoni u l-Komunità Ewropea tal-Energija

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat it-Trattat li jistabbilixxi l-Komunità Ewropea tal-Energija Atomika,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE, Euratom) 2018/1046 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Lulju 2018 dwar ir-regoli finanzjarji applikabbli għall-baġit generali tal-Unjoni ⁽¹⁾,

Billi:

- (1) Id-Deciżjoni (UE, Euratom) 2020/2053 ⁽²⁾ tagħti s-setgħa lill-Kummissjoni li tissellef sa massimu ta' EUR 750 000 miljun bi prezzijiet tal-2018 fis-swieq tal-kapital fisem l-Unjoni, biex tgħin sabiex jiġu indirizzati l-konsegwenzi ekonomiċi u soċjali tal-kriżi tal-COVID-19. F'konformità mar-Regolament tal-Kunsill (UE) 2020/2094 ⁽³⁾, dan it-tehid ta' self għandu jiffinanzja l-irkupru wara l-kriżi tal-COVID-19. L-Unjoni se tipprovdi appoġġ ripagabbli u mhux ripagabbli fl-ambitu ta' programmi differenti, u b'mod partikolari se tappoġġa riformi u investimenti pubbliċi fl-ambitu tal-facilità għall-irkupru u r-Reżiljenza stabbilita mir-Regolament (UE) 2021/241 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁾.
- (2) Il-Kummissjoni diġà għandha s-setgħa li taġixxi bħala mutwatarja fis-swieq tal-kapital fisem l-Unjoni biex tiffinanzja self għall-assistenza finanzjarja mogħtija f'konformità mar-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 407/2010 ⁽⁵⁾, mar-Regolament tal-Kunsill (KE) Nru 332/2002 ⁽⁶⁾, u mad-Deciżjonijiet tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jipprovdu assistenza makrofinanzjarja lil diversi pajjiżi abbażi ta' provviżjonament f'konformità, b'mod partikolari, mar-Regolament tal-Kunsill (KE, Euratom) Nru 480/2009 ⁽⁷⁾, mad-Deciżjoni (UE) 2020/701 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁸⁾, u mar-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 2020/672 ⁽⁹⁾.
- (3) Il-Kummissjoni hija awtorizzata wkoll permezz tad-Deciżjoni tal-Kunsill 77/270/Euratom ⁽¹⁰⁾, li tissellef fondi mis-swieq tal-kapital fisem il-Komunità Ewropea tal-Energija Atomika (Euratom) biex tiffinanzja ċerti proġetti ta' investiment fl-industrija tal-enerġija nukleari fl-Istati Membri u fxi pajjiżi terzi fl-Ewropa Centrali u tal-Lvant.
- (4) F'konformità mal-Artikolu 282(3) tar-Regolament Finanzjarju, id-dispożizzjonijiet tat-Titolu X tar-Regolament Finanzjarju rigward l-assistenza finanzjarja bdew japplikaw fl-1 ta' Jannar 2021.

⁽¹⁾ ĠU L 193, 30.7.2018, p. 1.⁽²⁾ Id-Deciżjoni tal-Kunsill (UE, Euratom) 2020/2053 tal-14 ta' Diċembru 2020 dwar is-sistema tar-riżorsi proprji tal-Unjoni Ewropea u li tħassar id-Deciżjoni 2014/335/UE, Euratom (ĠU L 424, 15.12.2020, p. 1).⁽³⁾ Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) 2020/2094 tal-14 ta' Diċembru 2020 li jistabbilixxi Strument tal-Unjoni Ewropea għall-irkupru biex jappoġġa l-irkupru wara l-kriżi tal-COVID-19 (ĠU L 433 I, 22.12.2020, p. 23).⁽⁴⁾ Ir-Regolament (UE) 2021/241 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Frar 2021 li jistabbilixxi l-Facilità għall-irkupru u r-Reżiljenza (ĠU L 57, 18.02.2021, p. 17).⁽⁵⁾ Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 407/2010 tal-11 ta' Mejju 2010 li jistabbilixxi mekkaniżmu Ewropew ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja (ĠU L 118, 12.5.2010, p. 1).⁽⁶⁾ Ir-Regolament tal-Kunsill (KE) Nru 332/2002 tat-18 ta' Frar 2002 li jistabbilixxi faċilità li tipprovdi għajjnuna finanzjarja għal żmien medju għall-bilanċi ta' pagament tal-Istati Membri (ĠU L 53, 23.2.2002, p. 1).⁽⁷⁾ Ir-Regolament tal-Kunsill (KE, Euratom) Nru 480/2009 tal-25 ta' Mejju 2009 li jistabbilixxi Fond ta' Garanzija għall-azzjonijiet esterni (ĠU L 145, 10.6.2009, p. 10).⁽⁸⁾ Id-Deciżjoni (UE) 2020/701 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Mejju 2020 dwar il-forniment ta' assistenza makrofinanzjarja lis-shab tat-tkabbir u tal-viċinat fil-kuntest tal-pandemija tal-COVID-19 (ĠU L 165, 27.5.2020, p. 31).⁽⁹⁾ Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) 2020/672 tad-19 ta' Mejju 2020 dwar l-istabbiliment ta' Strument Ewropew għal appoġġ temporanju biex jittaffew ir-riskji ta' qgħad f'emergenza (SURE) wara t-tifqigha tal-COVID-19 (ĠU L 159, 20.5.2020, p. 1).⁽¹⁰⁾ Id-Deciżjoni tal-Kunsill 77/270/Euratom tad-29 ta' Marzu 1977 li tagħti l-jedd lill-Kummissjoni li tohrog self tal-Euratom sabiex tikkontribwixxi għall-finanzjament ta' power stations nukleari (ĠU L 88, 6.4.1977, p. 9).

- (5) Ir-rikors għas-swieq tal-kapital se jsir fuq skala kbira, u l-operazzjonijiet ta' hruġ se jkollhom frekwenza għolja. Il-kapaċità ta' assorbiment tas-swieq tal-kapital hija finita. Bhala konsegwenza, l-organizzazzjoni tal-operazzjonijiet ta' finanzjament trid tkun flessibbli. Fid-dawl ta' dan, huwa mehtieg li l-Kummissjoni ssahhah il-kapaċità tagħha li tirrikorri għal network ta' istituzzjonijiet ta' kreditu kapaċi u kkwalifikati għall-pjazzament primarju tat-titoli ta' dejn, għall-promozzjoni ta' dawn il-pjazzamenti u, skont il-każ, għall-forniment ta' servizzi finanzjarji rilevanti, bħall-forniment ta' intelligence u konsulenza ekwa dwar is-suq.
- (6) In-negożjanti primarji ammessi fin-network huma intitolati li jippartecipaw f'irkantijiet imwettqa mill-Kummissjoni għat-tehid ta' self fis-swieq tal-kapital. Id-definizzjoni tal-kriterji ta' eliġibbiltà tibni fuq l-esperjenza fl-għażla tal-istituzzjonijiet ta' kreditu fl-ambitu tal-programmi ta' assistenza finanzjarja eżistenti. Tislet ukoll mill-aħjar prattiki tal-emittenti sovrani u supranazzjonali.
- (7) Sabiex l-attivitajiet ta' tehid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn jitmexxew bla intoppi u b'mod effiċjenti, l-arrangamenti rigward in-network tan-negożjanti primarji jenhtieg li japplikaw għal kwalunkwe attività ta' tehid ta' self tal-Kummissjoni.
- (8) Jenhtieg li l-istituzzjonijiet ta' kreditu jkunu intitolati għas-shubija tan-network tan-negożjanti primarji jekk jissodisfaw il-kriterji ta' eliġibbiltà. Dawn għandhom l-għan li jiggarrantixxu t-twettiq effiċjenti tal-funzjoni tan-negożjanti primarji, b'mod partikolari t-tmexxija kompetenti tal-operazzjonijiet tas-suq u l-konformità mal-impenji tas-sottoskrizzjoni. F'dan ir-rigward huwa kruċjali li n-negożjanti primarji eliġibbli jagħtu xhieda ta' struttura organizzazzjonali solida, kapaċità professjonali u ta' ġestjoni, attività tas-suq sinifikanti fis-sottoskrizzjoni ta' operazzjonijiet ta' hruġ ta' bonds sovrani u supranazzjonali, u konformità mal-qafas regolatorju rilevanti, speċjalment fir-rigward tar-rekwiżiti prudenzjali tal-Unjoni ⁽¹¹⁾ u s-supervizzjoni tagħhom ⁽¹²⁾. F'konformità mal-prinċipju tat-trasparenza, daww il-kriterji u d-deċiżjonijiet li jwasslu għall-ammissjoni ta' istituzzjoni ta' kreditu bħala negożjant primarju jenhtieg li jiġu ppubblikati f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
- (9) Is-shubija tan-networks tan-negożjanti primarji operati minn Stat Membru jew minn emittent supranazzjonali jintitola lill-istituzzjoni ta' kreditu tippartecipa f'irkantijiet ta' dejn pubbliku ta' dak l-emittent. Involvement regolari u attiv fi proċeduri ta' rkantijiet sovrani jew supranazzjonali hija turija affidabbli ta' esperjenza f'operazzjonijiet ta' ġestjoni tad-dejn pubbliku. Jenhtieg għalhekk li l-eliġibbiltà għas-shubija tan-network tan-negożjanti primarji tal-Unjoni tkun bil-kundizzjoni ta' shubija f'tal-anqas network tan-negożjanti primarji jew mekkaniżmu ta' negożjar primarju wiehed ta' emittent supranazzjonali Ewropew jew ta' Stat Membru.
- (10) Jenhtieg li ladarba jiġu ammessi fin-network tan-negożjanti primarji, in-negożjanti primarji jithallew ikollhom it-titlu ta' "Membru tan-Network tan-Negożjanti Primarji tal-Unjoni Ewropea" u jippartecipaw fl-irkantijiet kollha tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom. Jenhtieg li daww in-negożjanti jixtru medja minima ponderata tal-volumi rkantati u jenhtieg li jikkonformaw ma' ċerti obbligi ta' rapportar.
- (11) Jenhtieg li n-negożjanti primarji jaderixxu wkoll mat-termini u l-kundizzjonijiet ġenerali li jirregolaw il-partecipazzjoni fin-network tan-negożjanti primarji, b'mod partikolari d-drittijiet, l-impenji u l-obbligi tal-membri tan-network tan-negożjanti primarji, ir-rieżami annwali, l-obbligi ta' rapportar, kif ukoll ir-regoli dwar il-kontrolli, dwar is-sospensjoni tas-shubija, dwar l-eskluzjoni min-network tan-negożjanti primarji u dwar il-possibbiltà ta' hruġ minnu.
- (12) L-operazzjoni ta' hruġ ta' titoli ta' dejn fl-ambitu tal-programmi ta' tehid ta' self imsemmija fil-premessi (3) u (4) titwettaq, minbarra l-irkantijiet, permezz tas-sindakazzjoni jew il-pjazzamenti privati. Għal dan l-għan, l-istituzzjonijiet ta' kreditu li jissodisfaw ir-rekwiżiti ta' eliġibbiltà stabbiliti għat-tranzazzjonijiet sindakati u għall-pjazzamenti privati jinhatru mill-Kummissjoni għall-fini ta' kull tranzazzjoni ta' tehid ta' self.

⁽¹¹⁾ Ara, b'mod partikolari, ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

⁽¹²⁾ Ara, b'mod partikolari, ir-Regolament (UE) Nru 468/2014 tal-Bank Ċentrali Ewropew tas-16 ta' April 2014 li jistabbilixxi qafas għal kooperazzjoni fi hdan il-Mekkaniżmu Supervizzorju Uniku bejn il-Bank Ċentrali Ewropew u l-awtoritajiet nazzjonali kompetenti u ma' awtoritajiet nazzjonali nominati (Regolament Qafas tal-MSU) (ĠU L 141, 14.5.2014, p. 1) u r-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 tal-15 ta' Ottubru 2013 li jikkonferixxi kompeti speċifiċi lill-Bank Ċentrali Ewropew fir-rigward ta' politiki relatati mas-supervizzjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu (ĠU L 287, 29.10.2013, p. 63).

- (13) Jenhtieg li l-membri tan-network tan-negozjanti primarji, li jixtru perċentwal oghla tal-medja ponderata tal-volumi rkantati minn kemm ikun mehtieg biex ikunu membri tan-network tan-negozjanti primarji u b'shem suffiċjenti fis-suq sekondarju f'titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom, ikunu eligibbli li jservu ta' managers ta' tmexxija u ta' tmexxija kongunta fit-tranzazzjonijiet sindakati. Jenhtieg ukoll li dan il-grupp ta' negozjanti jiehu impenn li jippromwovi l-likwidità tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom permezz ta' attività ta' ġenerazzjoni tas-suq, li jipprovdi konsulenza ekwa u informazzjoni dwar is-suq lill-Kummissjoni u li jippromwovi l-operazzjonijiet ta' hrug tal-Unjoni u tal-Euratom mal-investituri.
- (14) Jenhtieg li l-kompiti marbuta mar-rwoli ta' manager ta' tmexxija u manager ta' tmexxija kongunta jitqiesu bhala servizzi finanzjarji kif imsemmi fil-Kapitolu 1, it-Taqsima 2, il-punt 11.1, il-punt (j), tal-Anness I tar-Regolament (UE, Euratom) 2018/1046. Jenhtieg ghalhekk li l-hatra tan-negozjanti primarji eligibbli bhala membri tas-sindakat ghal tranzazzjoni speċifika ta' hrug tkun ibbażata fuq proċedura negozjata minghajr il-pubblikazzjoni minn qabel ta' avviz dwar kuntratt. Jenhtieg li f'din il-proċedura jkun hemm inkluz li tintbagħat talba għal proposti lin-negozjanti eligibbli u l-evalwazzjoni tal-proposti riċevuti mill-Kummissjoni.
- (15) Meta titqies il-frekwenza għolja li biha l-Kummissjoni hija mistennija li tirrikorri għas-swieq tal-kapital, huwa mehtieg li jiġi stabbilit mekkanizmu bla intoppi, veloċi u effiċjenti biex jinhatru banek bhala managers ta' tmexxija u ta' tmexxija kongunta għat-tranzazzjonijiet sindakati. Għaldaqstant huwa mehtieg li tiġi pprovduta bazi ekwa u trasparenti biex it-talba għal proposti tkun limitata għal subsett tan-negozjanti primarji eligibbli li jipparteċipaw fis-sindakati. Din l-għażla addizzjonali hija mehtiega biex ikun hemm bilanċ bejn il-htieġa ta' kompetizzjoni fil-proċedura ta' akkwist għas-servizzi li jappoġġaw is-sindakat u l-htieġa ta' thejjiha effiċjenti ta' tranzazzjonijiet li jirrikjedu ċertu urġenza, u biex jiġi evitat sforz doppju min-negozjanti primarji fil-proċess ta' offerti għall-mandati sindakati. Din l-għażla tal-banek jenhtieg li tkun ibbażata fuq kriterji kwalitattivi u kwantitattivi, relatati mal-kapaċità ppruvata tan-negozjanti primarji eligibbli li jappoġġaw l-operazzjonijiet ta' hrug sovrani u supranazzjonali fis-swieq primarji u sekondarji, u l-abbiltà tagħhom li jiddistribwixxu t-titoli ta' dejn lill-investituri. Jenhtieg li dan il-proċess jipprovdi wkoll mekkanizmu ta' rotazzjoni li jiżgura opportunità indaqs għall-parteeipazzjoni fost in-negozjanti primarji eligibbli kollha.
- (16) Billi titqies il-htieġa li jiġu protetti l-interessi finanzjarji tal-Unjoni, jenhtieg li jiġu stabbiliti regoli ta' monitoraġġ sabiex tiġi żgurata l-konformità tal-membri tan-network tan-negozjanti primarji mal-obbligi stabbiliti skont din id-Deciżjoni u dispożizzjonijiet applikabbli rilevanti oħra, b'mod partikolari t-termini u l-kundizzjonijiet ġenerali. Jenhtieg li, fejn xieraq, f'dik is-supervizzjoni jkun involut l-Uffiċċju Ewropew ta' Kontra l-Frodi (OLAF).
- (17) L-attivitajiet ta' tehid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn li jsehhu permezz ta' istituzzjonijiet pubbliċi u permezz ta' pjattaformi elettronici ma jinvolvux l-għażla tal-kontropartijiet finanzjarji. Għal dik ir-raġuni, jenhtieg li din id-Deciżjoni ma tapplikax għalihom,

ADOTTAT DIN ID-DEĊIŻJONI:

KAPITOLU 1

SUĖĖETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJET

Artikolu 1

Suġġett u kamp ta' applikazzjoni

1. Din id-Deciżjoni tistabbilixxi n-network tan-negozjanti primarji u tistabbilixxi l-kriterji eligibbli u d-dispożizzjonijiet proċedurali għall-għażla tal-membri tiegħu kif ukoll id-drittijiet u l-obbligi ta' dawk il-membri.
2. Din id-Deciżjoni tapplika għal kwalunkwe attività ta' tehid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn imwettqa mill-Kummissjoni fisem l-Unjoni u l-Euratom, li permezz tagħha l-Kummissjoni tagħzel kontropartijiet finanzjarji privati.

*Artikolu 2***Definizzjonijiet**

Għall-iskopijiet ta' din id-Deciżjoni, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (1) “rkant” tfisser il-proċess tal-operazzjonijiet ta' hrug tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom abbażi ta' offerti kompetittivi permezz ta' pjattaforma għall-irkantijiet fis-suq primarju;
- (2) “programmi ta' tehid ta' self” tfisser il-programmi tal-Unjoni u tal-Euratom li jinvolvu attivitajiet ta' tehid ta' self fis-swieq finanzjarji, b'mod partikolari, assistenza finanzjarja deċiża f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 407/2010, mar-Regolament (KE) Nru 332/2002, mad-Deciżjonijiet tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jipprovdu assistenza makrofinanzjarja lil diversi pajjiżi abbażi ta' proviżjonament f'konformità mar-Regolament (KE, Euratom) Nru 480/2009 jew mad-Deciżjoni (UE) 2020/701, kif ukoll mar-Regolament (UE) 2020/672, il-programm Euratom skont id-Deciżjoni 77/270/Euratom, u t-tehid ta' self abbażi tal-Artikolu 5 tad-Deciżjoni (UE, Euratom) 2020/2053;
- (3) “istituzzjoni ta' kreditu” tfisser istituzzjoni ta' kreditu kif definita fl-Artikolu 4, il-paragrafu 1(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹³⁾;
- (4) “titoli ta' dejn” tfisser noti u/jew strumenti finanzjarji b'terminu qasir, bħal kambjali tat-teżor, kif ukoll kwalunkwe strument finanzjarju ieħor, mahruġ mill-Unjoni u/jew mill-Euratom;
- (5) “membri tan-network tan-negozjanti primarji” tfisser kwalunkwe istituzzjoni ta' kreditu li tissodisfa l-kriterji ta' eliġibbiltà stabbiliti fl-Artikolu 4 u inkluża fil-lista msemmija fl-Artikolu 11;
- (6) “emittent supranazzjonali Ewropew” tfisser il-Bank ta' Żvilupp tal-Kunsill tal-Ewropa, il-Faċilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja, il-Mekkaniżmu Ewropew ta' Stabbiltà, il-Bank Ewropew tal-Investment u l-Bank Nordiku tal-Investment;
- (7) “affiljat” tfisser kwalunkwe entità li tappartjeni għall-istess grupp kif definit fl-Artikolu 2(12) tad-Direttiva 2002/87/KE ⁽¹⁴⁾.

*Artikolu 3***Twaqqif tan-network tan-negozjanti primarji**

In-network tan-negozjanti primarji tal-Unjoni (“in-network tan-negozjanti primarji”) għandu jkun grupp ta' istituzzjonijiet ta' kreditu eliġibbli li jippartecipaw fl-attivitajiet ta' tehid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn tal-Kummissjoni:

- (a) il-pjazzament ta' titoli ta' dejn fis-swieq primarji tal-kapital, b'mod partikolari permezz ta' rkantijiet u tranżazzjonijiet sindakati;
- (b) il-promozzjoni ta' likwidità tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom fis-swieq finanzjarji;
- (c) il-forniment ta' konsulenza ekwa u informazzjoni dwar is-suq lill-Kummissjoni;
- (d) il-promozzjoni u l-iżvilupp tal-pjazzament tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom.

⁽¹³⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1)

⁽¹⁴⁾ Id-Direttiva 2002/87/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Diċembru 2002 dwar is-superviżjoni supplementari ta' istituzzjonijiet ta' kreditu dwar impriżi ta' assigurazzjoni u ditti tal-investment f'konglomerat finanzjarju u li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 73/239/KEE, 79/267/KEE, 92/49/KEE, 92/96/KEE, 93/6/KEE u 93/22/KEE, u d-Direttivi 98/78/KE u 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 35, 11.2.2003).

KAPITOLU 2

SHUBIJA TAN-NETWORK TAN-NEGOZJANTI PRIMARJI

Artikolu 4

Kriterji ta' eliġibbiltà għan-network tan-negozjanti primarji

L-istituzzjonijiet ta' kreditu li jissodisfaw il-kriterji segwenti għandhom ikunu eliġibbli għas-shubija tan-network tan-negozjanti primarji:

- (a) ikunu entità ġuridika stabbilita u jkollhom is-sede prinċipali tagħhom fl-Unjoni jew f'pajjiż taż-Żona Ekonomika Ewropea;
- (b) ikunu awtorizzati li jeżerċitaw l-attività ta' istituzzjoni ta' kreditu fl-Unjoni f'konformità mad-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁵⁾ u jkunu taht is-superviżjoni ta' awtorità kompetenti tal-Unjoni; u
- (c) jkunu membru ta' network tan-negozjanti primarji sovrani jew supranazzjonali Ewropew stabbilit għall-fini li jservi bħala kontroparti ta' Stat Membru jew ta' emittent supranazzjonali Ewropew. Għall-fini ta' din id-Deċiżjoni, network tan-negozjanti primarji sovrani jew supranazzjonali Ewropew għandu jinftehem bħala wiehed minn dawn iż-żewġ entitajiet segwenti:
 - (i) network, grupp jew sistema organizzata ta' istituzzjonijiet finanzjarji li jinhattru minn emittent sovrani jew supranazzjonali biex iservu bħala kontroparti tas-suq fil-qafas tal-ġestjoni tad-dejn pubbliku, li s-shubija tagħhom tipikament tinvolvi l-partecipazzjoni f'operazzjonijiet ta' hruġ ta' titoli ta' dejn pubbliku permezz ta' rkantijiet;
 - (ii) mekkanizmu ta' negozju primarju li jkun sostanzjalment ekwivalenti għan-network, grupp jew sistema organizzata msemmija fil-punt (i).

Artikolu 5

Impenji

Il-membri tan-network tan-negozjanti primarji għandhom jiehdu l-impenji segwenti:

- (a) li jixtru medja minima ponderata ta' 0,05 % tal-volumi rkantati mill-Unjoni u/jew mill-Euratom fuq bażi semiannwali f'konformità mal-parti A tal-Anness;
- (b) li jikkonformaw mal-obbligu li jirrapportaw b'mod preċiż, f'waqt u integrali fuq bażi ta' kull xahar lill-Kummissjoni l-volumi nnegożjati f'titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom, skont il-format ta' rapportar armonizzat għan-negożjar fis-suq tad-dejn sovrani sekondarju Ewropew stabbilit permezz tas-Sottokomitat dwar is-Swieq tad-Dejn Sovrani tal-UE tal-Komitat Ekonomiku u Finanzjarju tal-Unjoni Ewropea. Il-kwalità tar-rapportar għandha tiġi vvalutata regolarment u r-riżultati għandhom jiġu nnotifikati lin-negożjant primarju interessat. In-negożjant primarju għandu jiġi nnotifikat jekk id-data mogħtija ma tkunx preċiża;
- (c) li jipprezentaw kopja ffirmata tat-"Termini u l-Kundizzjonijiet generali tan-negożjanti primarji tal-Unjoni Ewropea" ("TKG");
- (d) li jiżguraw li l-awtorizzazzjonijiet tan-negożjar pprovduti lill-persunal tan-negożjar tiegħu jiġu riveduti kull tliet xhur u jkunu validament fis-seħh;
- (e) li jikkonformaw mal-etika u l-prattiki tas-suq, b'mod partikolari
 - (i) In-negożjanti primarji għandhom jikkonformaw mar-regoli tal-kondotta u mal-ogħla standards fil-prattiki tas-suq applikabbli għall-operazzjonijiet tagħhom fir-rigward ta' negożjar fi strumenti finanzjarji bl-EUR b'introjtu fiss.
 - (ii) Il-Kummissjoni se tevalwa l-kondotta tan-negożjanti primarji matul l-eżekuzzjoni ta' tranżazzjonijiet sindakati u ta' operazzjonijiet oħra ta' ġestjoni tad-dejn f'termini ta' prontezza, newtralità tas-suq, u eżekuzzjoni kif suppost u effiċjenti;

⁽¹⁵⁾ Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investiment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).

- (iii) Kull negozjant primarju għandu jinnotifika lill-Kummissjoni immedjatament bi kwalunkwe proċediment li jinbeda kontrih minn awtorità kompetenti ta' Stat Membru li jikkonċerna l-attivitàet imwettqa min-negozjant primarju bħala istituzzjoni ta' kreditu. Kull negozjant primarju għandu jinnotifika lill-Kummissjoni bi kwalunkwe miżura jew deċiżjoni li tittiehed b'riżultat ta' dawn il-proċedimenti;
 - (iv) Kull negozjant primarju għandu jinnotifika lill-Kummissjoni immedjatament jekk in-negozjant primarju jew wiehed mill-affiljati tiegħu tkun saret akkuża kriminali kontrih u jinstab hati, inkluż ta' evażjoni tat-taxxa, jew ikun soġġett għal sanzjonijiet amministrattivi jew dixxiplinari, jew ikun ġie sospiż jew eskluż minn organizzazzjoni industrijali fi kwalunkwe Stat Membru;
 - (v) In-negozjanti primarji u l-affiljati tagħhom għandhom japplikaw miżuri li jirrigwardaw il-glieda kontra l-hasil tal-flus (AML - anti-money laundering) u l-finanzjament tat-terroriżmu (CTF - counterterrorism financing) f'konformità mal-liġijiet u r-regolamenti nazzjonali u tal-Unjoni fis-seħh. Jekk awtorità kompetenti ta' Stat Membru tidentifika xi nuqqasijiet b'rabta mal-AML jew is-CTF jew timponi xi sanzjoni b'rabta mal-AML jew is-CTF, in-negozjanti primarji għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni immedjatament u jirrapportaw dwar il-miżuri korrettivi tagħhom;
 - (vi) In-negozjant primarju għandu jiżgura li ma jikkonkludix tranżazzjonijiet li jikkonċernaw it-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom, li jkunu jinvolvu kwalunkwe kontroparti inkorporata jew stabbilita f'pajjiż inkluż fil-lista tal-UE ta' ġurisdizzjonijiet li ma jikkooperawx għal finijiet ta' taxxa jew li tkun identifikata bħala pajjiż terz b'riskju kbir skont l-Artikolu 9(2) tad-Direttiva (UE) Nru 2015/849 u elenkata fir-Regolament Delegat (UE) 1675/2016 jew li effettivament ma tikkonformax mal-istandards tat-taxxa tal-Unjoni jew miftiehma internazzjonalment dwar it-trasparenza u l-iskambju ta' informazzjoni u l-ksur tar-reġimi ta' sanzjonijiet, b'mod partikolari l-miżuri restrittivi skont l-Artikolu 215 TFUE.
- (f) li jitrattaw b'mod kunfidenzjali l-informazzjoni kollha riċevuta mill-Kummissjoni.

Artikolu 6

Termini u kundizzjonijiet generali

1. It-TKG għandhom japplikaw għal kwalunkwe attività ta' teħid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn imwettqa mill-Kummissjoni taħt il-programmi ta' teħid ta' self skont din id-Deċiżjoni.
2. F'konformità ma' din id-Deċiżjoni, it-TKG għandhom:
 - (a) jistabbilixxu d-dettalji tal-obbligi għad-durata tal-partecipazzjoni fin-network tan-negozjanti primarji;
 - (b) jistabbilixxu l-kontenut tar-rieżami annwali u l-proċedura għalih;
 - (c) jistabbilixxu d-dettalji tal-obbligi ta' rapportar;
 - (d) jistabbilixxu r-regoli dwar il-kontrolli;
 - (e) jistabbilixxu d-dettalji tar-regoli u l-proċedura għas-sospensjoni tas-shubija, it-tneħħija ta' dik is-sospensjoni, u l-esklużjoni min-network tan-negozjanti primarji; u
 - (f) jirregolaw il-possibbiltà ta' rtirar min-network tan-negozjanti primarji.
3. Kwalunkwe limitu ta' żmien għandu jiġi kkalkulat kif ġej:
 - (a) jekk limitu ta' żmien ikun espress f'jiem jew xhur minn ċertu data jew avveniment, il-jum jew ix-xahar li fih taħbat dik id-data jew jokkorri dak l-avveniment ma għandux jgħodd li jaqa' f'dak il-limitu ta' żmien;
 - (b) il-limiti ta' żmien espressi f'jiem għandhom jinkludu granet tax-xogħol biss. Il-granet tax-xogħol għandhom jiġu determinati f'konformità mal-kalendarju ta' vaganzi pubbliċi u bankarji Lussemburgiż (<https://www.abbl.lu/fr/topic/bank-holidays/>);
 - (c) limitu ta' żmien espress f'xhur għandu jintemm bl-iskadenza tal-jum fl-aħħar xahar li jikkorrispondi għall-istess jum li fih taħbat dik id-data jew okkorra l-avveniment minn meta ġie kkalkulat il-limitu ta' żmien.
 - (d) jekk il-jum li fih jenħteġ li jiskadi l-limitu ta' żmien espress f'xhur ma jokkorrix fl-aħħar xahar, il-limitu ta' żmien għandu jintemm bl-iskadenza tal-aħħar jum ta' dak ix-xahar;
 - (e) jekk żmien espress f'xhur jiskadi f'jum ta' vaganza pubblika jew bankarja, dan għandu jiġi estiż sa tmiem l-ewwel ġurnata tax-xogħol sussegwenti.

Artikolu 7

Drittijiet tal-membri tan-network tan-negozjanti primarji

Il-membri tan-network tan-negozjanti primarji huma intitolati għad-drittijiet li ġejjin:

- (a) li jirreklamaw lilhom infushom bhala "Membru tan-Network tan-Negozjanti Primarji tal-Unjoni Ewropea";
- (b) li jipparteċipaw u jitfgħu offerti fi kwalunkwe rkant ta' titoli ta' dejn tal-Unjoni jew tal-Euratom;
- (c) li jirċievu fuq bażi regolari, mill-inqas darba fis-sena, feedback dwar il-prestazzjoni tagħha, speċjalment fir-rigward tal-klassifikazzjoni tagħha fl-irkanti u fis-swieq sekondarji; din il-feedback għandha tkun ibbażata fuq il-proċess ta' evalwazzjoni interna msemmi fl-Artikolu 11 bi kriterji oġġettivi li għandhom jiġu kkomunikati lin-negozjanti primarji;
- (d) mingħajr preġudizzju għall-Kapitolu 3, li jkunu eliġibbli għal operazzjonijiet ta' ġestjoni tad-dejn, inkluż l-operazzjonijiet li ġejjin:
 - (i) pjazzamenti privati;
 - (ii) tranżazzjonijiet ta' riakkwist kif definit fl-Artikolu 3(9) tar-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁶⁾;
 - (iii) swaps kif definit fit-Taqsim 1, il-punt 10, tal-Anness III tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/583 ⁽¹⁷⁾.
- (e) id-dritt li jirtiraw fi kwalunkwe hin is-shubija tagħhom fin-network tan-negozjanti primarji billi jinnotifikaw lill-Kummissjoni. L-irtirar għandu jsir effettiv fl-ewwel ġurnata tax-xogħol tat-tieni xahar wara d-data tan-notifika.

KAPITOLU 3

MANDATI TA' TMEXXIJA U TA' TMEXXIJA KONĠUNTA GHAT-TRANŻAZZJONIJIET SINDAKATI

Artikolu 8

Kriterji ta' eliġibbiltà għall-mandati ta' tmexxija u ta' tmexxija konġunta għat-tranżazzjonijiet sindakati

Il-membri tan-network tan-negozjanti primarji huma eliġibbli li jservu bhala manijers ta' tmexxija u bhala manijers ta' tmexxija konġunta għat-tranżazzjonijiet sindakati, soġġett għall-kriterji li ġejjin:

- (a) ikunu xtraw minimu ta' 2,00 % tal-volumi rkantati mill-Unjoni u mill-Euratom, b'medja ponderata abbażi tal-aħhar tliet irkanti fuq bażi kontinwa;
- (b) ikunu pprovdew evidenza, abbażi tad-data dwar it-tranżazzjonijiet irrapportata f'konformità ma' din id-Deciżjoni, li jkollhom sehem mis-suq fit-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom fis-swieq sekondarji ta' mill-inqas 2,00 %;
- (c) ikunu qablu mat-termini u l-kundizzjonijiet ġenerali għall-mandati ta' tmexxija u ta' tmexxija konġunta għat-tranżazzjonijiet sindakati, li jistgħu jkunu parti mit-TKG; u
- (d) ikunu qablu mal-iskeda tariffarja.

Artikolu 9

Skeda tariffarja

L-iskeda tariffarja msemmija fil-punt (d) tal-Artikolu 8 għandha tapplika għall-operazzjonijiet ta' tehid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn. L-iskeda tariffarja għandha tistabbilixxi remunerazzjoni proporzjonata mal-kostijiet u mar-riskji mgarrba min-negozjanti primarji eliġibbli fit-tweqqif tal-operazzjonijiet ta' tehid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn tal-Unjoni u tal-Euratom, filwaqt li tiżgura l-kosteffiċjenza għall-Unjoni u tqis l-ispeċifitajiet tal-hruġ tad-dejn tal-Unjoni, b'mod partikolari l-volumi u l-maturitajiet. L-iskeda tariffarja għandha tissemma' f'anness tat-termini u l-kundizzjonijiet ġenerali għall-mandati ta' tmexxija u ta' tmexxija konġunta għat-tranżazzjonijiet sindakati.

⁽¹⁶⁾ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta' transazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1);

⁽¹⁷⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/583 tal-14 ta' Lulju 2016 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji dwar rekwiżiti ta' trasparenza għal ċentri tan-negozjar u ditti ta' investiment fir-rigward tal-bonds, il-prodotti finanzjarji strutturati, il-kwoti ta' emissjonijiet u d-derivattivi (ĠU L 87, 31.3.2017, p. 229).

*Artikolu 10***Impenji addizzjonali**

Membri tan-network tan-negojzanti primarji li jissodisfaw il-kriterji ta' eliġibbiltà stipulati fl-Artikolu 8 jistgħu jintgħazlu għal mandati ta' tmexxija u ta' tmexxija kongunta għal tranżazzjonijiet sindakati abbażi tal-valutazzjoni tal-impenn tagħhom li jwettqu kwalunkwe wahda minn dawn l-attivitajiet:

- (a) abbażi tal-ahjar sforz, jippromwovu l-likwidità tat-titoli tad-dejn tal-Unjoni u tal-Euratom b'attività ta' ġenerazzjoni tas-suq, u b'hekk jikkontribwixxu għall-identifikazzjoni tal-prezz, għall-effiċjenza tas-suq sekondarju u għal eżekuzzjoni ordnata tan-negojzar;
- (b) jipprovdu konsulenza ekwa u informazzjoni dwar is-suq lill-Kummissjoni sabiex tfassal u timplimenta l-programmi ta' teħid ta' self, u, b'mod partikolari, jipprovdu konsulenza qabel il-pubblikazzjoni tal-programm ta' finanzjament u fil-kuntest tat-tnejjja tat-tranżazzjonijiet tal-ġestjoni tad-dejn skont il-programmi ta' teħid ta' self;
- (c) jipprovdu informazzjoni lill-Kummissjoni b'mod regolari dwar ix-xejriet tas-suq, l-analiżi u r-riċerka dwar il-funzjonament tas-swieq bi dhul fiss u, b'mod partikolari, is-sovrani, is-supranazzjonali u l-agenziji;
- (d) jippromwovu u jiżviluppaw il-pjazzament tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom f'komunità tal-investituri diversifikata u wiesgħa bħala parti mill-istrategija tan-negozju tagħhom.

*Artikolu 11***Għażla tas-sindakat**

1. Is-sindakati għandhom jintgħazlu skont il-Kapitolu 1, it-Taqsim 2, il-punt 11.1, il-punt (j), tal-Anness I tar-Regolament (UE, Euratom) 2018/1046 fi proċedura negozjata mingħajr pubblikazzjoni minn qabel ta' avviz dwar kuntratt.
2. Il-Kummissjoni għandha tibgħat it-talbiet għal proposti lil sottogrupp ta' membri eliġibbli tan-network tan-negojzanti primarji li jissodisfaw il-kriterji stipulati fl-Artikolu 8 u 10, u titlob offerta għal partecipazzjoni bħala manigers ta' tmexxija jew ta' tmexxija kongunta.
3. L-għażla tas-sottogrupp ta' negozjanti primarji eliġibbli li għandha tintbagħtilhom it-talba għal proposti għandha tkun ibbażata fuq kriterji kwalitattivi u kwantitattivi oġġettivi, marbuta mal-kapaċità ppruvata ta' negozjanti primarji eliġibbli fl-appoġġ tal-hruġ sovrani u supranazzjonali fis-swieq primarji u sekondarji, u l-kapaċità tagħhom li jiddistribwixxu titoli ta' dejn lill-investituri. Dawn il-kriterji għandhom jinkludu wkoll valutazzjoni tal-prestazzjoni tal-attivitajiet elenkati fl-Artikolu 10. Il-Kummissjoni għandha timplimenta kriterju ta' rotazzjoni biex tiżgura li l-membri kollha eliġibbli tan-network tan-negojzanti primarji jiġu mistiedna regolarment biex jirrispondu għal talbiet għal proposti.
4. Il-proposti riċevuti mill-membri eliġibbli msemija fil-paragrafu 2 għandhom jiġu evalwati abbażi ta' sett addizzjonali ta' kriterji kwalitattivi u kwantitattivi oġġettivi u fid-dawl tal-istabbiliment ta' sindakat, li l-kompożizzjoni tiegħu tkun l-ahjar kombinazzjoni possibbli ta' manigers għall-prestazzjoni ottima ta' tranżazzjoni partikolari.
5. Il-kriterji għat-trażmissjoni tat-talbiet għal proposti u għall-evalwazzjoni tal-proposti riċevuti għandhom jiġu kkomunikati lis-sottogrupp ta' membri tan-network tan-negojzanti primarji flimkien mat-talba għal proposti.

KAPITOLU 4

APPLIKAZZJONI GHAS-SHUBIJA U L-ISTABILIMENT TAL-LISTA TAL-MEMBRI TAN-NETWORK TAN-NEGOZJANTI PRIMARJI U L-MONITORAĠĠ

Artikolu 12

Applikazzjoni ghas-shubija u l-lista ta' negozjanti primarji

1. L-istituzzjonijiet ta' kreditu interessati għandhom jipprezentaw applikazzjoni lill-Kummissjoni għal shubija fin-network tan-negojanti primarji billi jimlew u jipprezentaw il-formola ta' applikazzjoni u l-lista ta' kontroll annessa fir-rigward tal-kriterji ta' ammissjoni disponibbli fuq is-sit web tal-Kummissjoni.
2. L-applikazzjonijiet għall-ammissjoni għan-network tan-negojanti primarji għandhom jinkludu prova ta' konformità mal-Artikoli 4 u 5. Għal dan l-għan, l-evidenza u d-dokumenti ta' prova li għandhom jiġu meħmuża huma ddetaljati fil-formola ta' applikazzjoni u l-annessi tagħha.
3. F'każ ta' formola ta' applikazzjoni mhux kompluta, informazzjoni mhux kompluta jew *data* insuffiċjenti, l-applikant jista' jintalab jipprezenta informazzjoni addizzjonali meħtieġa. In-nuqqas li tiġi pprovduta l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa bi skadenza speċifika għandu jirriżulta fir-rifjut tal-formola ta' applikazzjoni.
4. L-ghoti ta' informazzjoni jew dokumenti foloz, qarrieqa jew mhux korretti matul il-proċess tal-applikazzjoni għandu jirriżulta f'nuqqas ta' ammissjoni fin-network tan-negojanti primarji jew, skont il-każ, jista' jwassal għal esklużjoni min-network tan-negojanti primarji f'konformità mal-Artikolu 15 ta' din id-Deciżjoni.
5. Fil-formola ta' applikazzjoni, kull negozjant primarju għandu jiddikjara li jaċċetta t-TKG, u b'hekk jirrikonoxxi n-natura vinkolanti tagħhom u jimpenjaw ruħhom għalihom.
6. Il-formola ta' applikazzjoni u t-TKG għandhom jiġu ffirmati u t-TKG għandhom jiġu inizjalati wkoll fuq kull paġna minn rappreżentant awtorizzat kif xieraq tan-negojant primarju li, abbażi ta' liġijiet applikabbli tal-guriżdizzjoni rilevanti u d-dokumenti korporattivi rilevanti, għandu s-setgħa li jinvolvi b'mod validu lil dan in-negojant primarju għall-iskop tal-prestazzjoni tal-obbligi u l-attivitàjiet skont it-TKG. Għal dan l-għan, meta tiġi pprezentata l-formola ta' applikazzjoni għandu jiġi pprovdut estratt tar-registru tal-kumpanija rilevanti.
7. Kwalunkwe komunikazzjoni, avviz jew informazzjoni marbuta ma' din id-Deciżjoni u t-TKG għandhom isiru fl-indirizz għall-avviz magħżul min-negojanti primarji fil-formola ta' applikazzjoni tagħhom u għandhom jiġu indirizzati lil-persuna indikata fiha bħala l-"koordinatur".

Artikolu 13

Ammissjoni fin-network tan-negojanti primarji

1. Id-deciżjoni dwar jekk applikant jiġix inkluz fil-lista tan-network tan-negojanti primarji għandha tiġi adottata sa mhux aktar tard minn xahrejn mill-prezentazzjoni tal-applikazzjoni rilevanti. Jekk applikant jintalab jipprezenta informazzjoni addizzjonali f'konformità mal-paragrafu 3 tal-Artikolu 12, il-limitu ta' żmien għal deciżjoni marbuta ma' dak l-applikant għandu jiġi sospiż sad-data tal-prezentazzjoni ta' dik l-informazzjoni addizzjonali. Jekk l-applikant jinforma lill-Kummissjoni li jqis li l-applikazzjoni hija kompluta, id-deciżjoni għandha tiġi adottata fi żmien xahrejn. Id-deciżjoni għandha tiġi nnotifikata lill-applikant.

Id-deciżjoni ta' rifjut ta' ammissjoni għandha tiddikjara r-raġunijiet tal-motivazzjoni tagħha.

2. Il-lista aġġornata tal-membri tan-network tan-negojanti primarji għandha tiġi ppubblikata darba fis-sena f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.
3. Fid-dawl tat-tweqqi tar-rieżami annwali, in-negojanti primarji għandhom jiġu mistiedna jirrappreżentaw u jiddikjaraw lill-Kummissjoni li għadhom jissodisfaw il-kriterji ta' eliġibbiltà għas-shubija stipulata fl-Artikolu 4.

Artikolu 14

Monitoraġġ

Il-Kummissjoni tista' twettaq verifiki, jew tista' tahtar parti terza biex twettaqhom, biex tikkontrolla l-konformità tal-membri tan-network tan-negożjanti primarji ma' din id-Deciżjoni. Il-membri tan-network tan-negożjanti primarji għandhom jikkoopearaw u jiffaċilitaw it-twettri ta' dawn il-verifiki, speċjalment billi jipprovdu l-informazzjoni u d-data meħtieġa kif ukoll l-aċċess għalihom.

Kull membru tan-network tan-negożjanti primarji għandu:

- (a) jipprovdi lill-Kummissjoni bil-limitu tar-riskju stabbilit għall-attività tan-negożjar tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom f'konformità mat-Termini u l-kundizzjonijiet ġenerali tan-negożjanti primarji tal-Unjoni msemmija fl-Artikolu 5, il-punt (c);
- (b) jinnotifika lill-Kummissjoni bi kwalunkwe tnaqqis fil-grad mill-aġenziji ta' klassifikazzjoni rikonoxxuti mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq fl-Unjoni;
- (c) jinnotifika minnufih lill-Kummissjoni bi kwalunkwe nuqqas ta' konformità sussegwenti mal-kriterju ta' eliġibbiltà stipulat fl-Artikolu 4.

Meta jaċċetta t-TKG, in-negożjanti primarju jagħti l-kunsens tiegħu għal awditi u verifiki possibbli marbuta mad-data trazzmissa lill-Kummissjoni fil-qafas tal-obbligi ta' rapportar tagħha, b'mod partikolari fir-rigward tad-data li għandha tintuża biex tiġi vvalutata l-prestazzjoni tagħha fis-suq sekondarju.

Artikolu 15

Sospensjoni u esklużjoni min-network tan-negożjanti primarji

1. Is-shubija tan-negożjant primarju fin-network tan-negożjanti primarji tista' tiġi sospiza f'dawn il-każijiet li ġejjin:

- (a) il-bidu ta' proċedimenti kontra negożjant primarju kif imsemmi fil-punt (iii) tal-paragrafu (e) tal-Artikolu 5;
- (b) il-bidu ta' proċedura li tista' tirriżulta fil-waqfien tas-shubija fin-network jew il-mekkaniżmu msemmi fil-punt (c) tal-Artikolu 4;

In-negożjant primarju għandu jiġi mistieden, permezz ta' avviż ta' qabel is-sospensjoni, jippreżenta l-osservazzjonijiet tiegħu flimitu ta' żmien ta' mhux inqas minn sebat ijiem minn meta jirċievi l-avviż. Id-deċiżjoni ta' sospensjoni għandha ssir effettiva fl-ewwel ġurnata tax-xogħol wara d-data tan-notifika lin-negożjant primarju mhux konformi.

Is-sospensjoni tista' titneħħa b'talba mingħand in-negożjant primarju sospiż. In-negożjant primarju għandu jippreżenta raġunijiet biżżeġġed li, kif applikabbli, il-proċedimenti msemmija fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu ma għadhomx pendenti u ma rriżultawx f'sanzjoni ta' natura liema tkun kontra n-negożjant sospiż, jew il-proċedura msemmija fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu ma għadhiex pendenti u ma rriżultax fil-waqfien tas-shubija fin-network jew il-mekkaniżmu msemmi fil-punt (c) tal-Artikolu 4. L-evidenza ppreżentata għandha tiġi vvalutata u d-deċiżjoni tittiehed fi żmien 15-il ġurnata tax-xogħol minn meta ssir it-talba.

2. In-negożjant primarju għandu jiġi eskluż min-network tan-negożjanti primarji f'dawn il-każijiet li ġejjin:

- (a) in-negożjant primarju ma jibqax jissodisfa l-kundizzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 4;
- (b) l-esklużjoni tan-negożjant primarju skont l-Artikoli minn 135 sa 142 tar-Regolament (UE, Euratom) 2018/1046 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁸⁾.

⁽¹⁸⁾ Ir-Regolament (UE, Euratom) 2018/1046 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Lulju 2018 dwar ir-regoli finanzjarri applikabbli għall-baġit ġenerali tal-Unjoni, li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1296/2013, (UE) Nru 1301/2013, (UE) Nru 1303/2013, (UE) Nru 1304/2013, (UE) Nru 1309/2013, (UE) Nru 1316/2013, (UE) Nru 223/2014, (UE) Nru 283/2014, u d-Deciżjoni Nru 541/2014/UE u li jħassar ir-Regolament (UE, Euratom) Nru 966/2012 (ĠU L 193, 30.7.2018, p. 1).

3. Il-proċedura li jmiss għandha tapplika għall-esklużjoni min-network tan-negożjanti primarji f'każijiet stipulati skont il-paragrafu 2:

- (a) in-negożjant primarju għandu jiġi mistieden, b'avviż ta' qabel l-esklużjoni, jippreżenta l-osservazzjonijiet tiegħu flimitu ta' żmien ta' mhux inqas minn sebat ijiem minn meta jirċievi l-avviż;
- (b) id-deċiżjoni ta' esklużjoni għandha tiġi nnotifikata lin-negożjant primarju. Id-deċiżjoni ta' esklużjoni għandha ssir effettiva fl-ewwel ġurnata tax-xogħol wara d-data tan-notifika tagħha lin-negożjant primarju eskluż.

4. In-negożjant primarju jista' jiġi eskluż min-network tan-negożjanti primarji fil-każ ta':

- (a) nuqqas ta' konformità mal-obbligi stipulati fl-Artikolu 5;
- (b) impenn ta' ksar imsemmi fl-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁹⁾, kif deċiż f'deċiżjoni finali adottata mill-awtorità kompetenti rilevanti;
- (c) deċiżjoni finali mill-awtorità kompetenti meħuda b'rizultat ta' kwalunkwe proċediment imsemmi fis-subparagrafu (v) tal-punt (e) tal-Artikolu 5, jew marbuta mal-liġijiet u r-regolamenti tal-AML u tas-CTF;
- (d) nuqqas ta' konformità mas-subparagrafu (vi) tal-punt (e) tal-Artikolu 5; jew
- (e) żvelar ta' informazzjoni, li hija soġġetta għall-obbligu ta' kunfidenzjalità fil-punt (f) tal-Artikolu 5.

5. Il-proċedura li jmiss għandha tapplika f'każijiet stipulati fil-paragrafu 4:

- (a) In-negożjant primarju għandu jirċievi avviż li jispeċifika r-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità u jistabbilixxi limitu ta' żmien għall-preżentazzjoni ta' osservazzjonijiet ta' mhux inqas minn sebat ijiem minn meta n-negożjant primarju jirċievi l-avviż.
- (b) Meta jitqiesu l-osservazzjonijiet ippreżentati, jekk ikun hemm, in-negożjant primarju għandu jirċievi avviż ta' twissija li jistiednu jiehu miżuri korrettivi rilevanti biex jerga' jistabbilixxi u/jew jiżgura l-konformità mal-kriterji u/jew l-obbligi rilevanti.
- (c) In-negożjant primarju għandu jikkomunika l-miżuri korrettivi li beħsiebu jadotta, bi skadenza stabbilita, li ma tkunx iqsar minn ġimgħa mid-data ta' meta jirċievu l-avviż ta' twissija.
- (d) jekk ma tiġi kkomunikata l-ebda informazzjoni fil-limitu ta' żmien imsemmi fil-paragrafu (c), in-negożjant primarju għandu jirċievi t-tieni avviż ta' twissija li jistiednu jiehu l-miżuri korrettivi msemmija fil-paragrafu (b). Il-paragrafu (c) għandu japplika *mutatis mutandis*.
- (e) In-negożjant primarju għandu jipprovi biżżejjed evidenza tal-implimentazzjoni tal-miżuri korrettivi bi skadenza stabbilita li ma tkunx iqsar minn xahar mid-data tal-komunikazzjoni tal-avviż ta' twissija msemmi fil-punt (b). Jekk ma tingħata l-ebda evidenza, jew din tkun insuffiċjenti, l-avviż ta' qabel l-esklużjoni għandu jiġi indirizzat lin-negożjant primarju bi stedina biex jippreżenta l-osservazzjonijiet flimitu ta' żmien ta' mhux inqas minn sebat ijiem minn meta jirċievi l-avviż. Meta jitqiesu l-osservazzjonijiet ippreżentati, jekk ikun hemm, tista' tittiehed id-deċiżjoni li n-negożjant primarju mhux konformi jiġi eskluż min-network tan-negożjanti primarji.
- (f) Id-deċiżjoni ta' esklużjoni għandha tiddikjara r-raġunijiet li fuqhom tkun ibbażata l-esklużjoni.
- (g) Id-deċiżjoni ta' esklużjoni għandha ssir effettiva fl-ewwel ġurnata tax-xogħol wara d-data tan-notifika tagħha lin-negożjant primarju eskluż.

6. Is-sospensjoni tas-shubija skont il-paragrafu 1, l-esklużjoni minn shubija skont il-paragrafi minn 2 sa 6 u r-riżenja mis-shubija fin-network tan-negożjanti primarji skont il-punt (e) tal-Artikolu 7 ma għandu jkollhom l-ebda effett fuq id-drittijiet u l-obbligi tan-negożjant primarju inkwistjoni fir-rigward ta' kuntratti konklużi qabel id-data effettiva tal-esklużjoni, tas-sospensjoni jew tar-riżenja, rispettivament.

7. Is-sospensjoni ma għandhiex tinkludi s-sospensjoni tal-obbligi tal-punt (f) tal-Artikolu 5 u tal-Artikolu 14.

⁽¹⁹⁾ 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).

KAPITOLU 5

DISPOŻIZZJONIJIET TRANŻIZZJONALI*Artikolu 16***Dispożizzjoni tranżizzjonali**

Wara d-data tal-pubblikazzjoni tal-lista f'konformità mal-Artikolu 13 u sakemm il-Kummissjoni jkollha biżżejjed *data* disponibbli biex tivvaluta l-issodisfar tal-kriterji ta' eliġibbiltà tal-Artikolu 8, kull membru tan-network tan-negozjanti primarji li jissodisfa l-kriterji ta' eliġibbiltà tal-Artikolu 4 għandhom ikunu eliġibbli għall-mandat ta' tmexxija jew ta' tmexxija kongunta.

Din id-Deciżjoni għandha tapplika għall-attivitajiet ta' teħid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn tal-Kummissjoni mnedija wara d-data tal-ewwel publikazzjoni tal-lista f'konformità mal-Artikolu 13. Sa dik id-data, il-hatra tan-negozjanti għall-iskop ta' attivitajiet ta' teħid ta' self u ta' ġestjoni tad-dejn għandhom jitwettqu abbażi tal-qafas operazzjonali intern fis-seħh skont il-programmi ta' self eżistenti.

*Artikolu 17***Dispożizzjoni finali**

Din id-Deciżjoni għandha tidhol fis-seħh fil-jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Magħmul fi Brussell, l-14 ta' April 2021.

Għall-Kummissjoni

Il-President

Ursula VON DER LEYEN

ANNEX

1. L-issodisfar tal-obbligu li tinxtara medja ponderata minima ta' 0,05 % tal-volumi rkantati mill-Unjoni u/jew mill-Euratom fuq bażi ta' kull sitt xhur

- L-irkantijiet għandhom isiru permezz ta' sistema ta' rkant operata minn fornitur tal-irkant magħżul mill-Kummissjoni ("fornitur tal-irkantijiet").
- Il-partecipazzjoni fl-irkantijiet u x-xiri ta' titoli ta' dejn irkantati għandhom ssir skont ir-regoli tal-irkant organizzati mill-fornitur tal-irkant u approvati mill-Kummissjoni. In-negozjanti primarji għandhom jissottoskrivu r-regoli tal-irkant u jikkonformaw magħhom.
- Jenhtieg li n-negozjanti primarji kollha jifhmu li huma jaġixxu u jipparteċipaw fl-irkantijiet fuq riskji proprji u li l-Kummissjoni bl-ebda mod ma għandha tkun responsabbli mid-deċiżjonijiet ta' kwalunkwe partecipant fl-irkantijiet u partikolarment għal kwalunkwe telf li jsir, kemm dirett kif ukoll indirett, li jirriżulta fir-rigward ta' kwalunkwe tranżazzjoni li ssir mill-partecipanti.
- In-negozjanti primarji għandhom jiehdu l-miżuri kollha biex jiżguraw li huma jkunu jistgħu jipparteċipaw fl-irkant, b'mod partikolari jikkonkludu l-kuntratti mal-fornitur tal-irkant, jiffinalizzaw kwalunkwe pass u formalità meħtieġa biex jipparteċipaw fl-irkantijiet, u li jdaħħlu fis-seħh l-infrastruttura teknika biex jipparteċipaw.
- Il-Kummissjoni ma għandha ggarra l-ebda kost jew responsabbiltà fil-konfront tan-negozjant primarju b'rabta mal-kuntratti bejn il-fornitur tal-irkant u n-negozjant primarju jew fir-rigward tal-infrastruttura teknika għall-irkant.
- In-negozjanti primarji ma jkollhomx għalfejn jissodisfaw l-obbligu tagħhom skont l-Artikolu 5(a) f'kazijiet ta' force majeure, li b'mod partikolari ma għandhomx jinkludu kazijiet ta' ħsara jew kwistjonijiet tekniċi relatati mal-infrastruttura.
- Il-kalkoli tal-volumi li jinxtraw min-negozjanti primarji fuq il-perjodu ta' 6 xhur rilevanti għandhom jiġu ponderati skont it-tabella li ġejja:

Maturità residwa	<3,5m	3,5m - 1Y	1Y - 4Y	4Y - 8Y	8Y - 12Y	12Y - 17Y	17Y - 23Y	>23Y
Koeffiċjent	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

- Dan il-kalkolu għandu jiġi applikat għal perjodi ta' 6 xhur, minn Jannar sa Ġunju u minn Lulju sa Diċembru, hlief għall-ewwel perjodu, li għandu jibda fid-data tal-ewwel irkant u jibqa' għaddej sa tmiem il-perjodu ta' 6 xhur sussegwenti.

2. Obbligi ta' rapportar

- Meta jintalbu jagħmlu dan, in-negozjanti primarji għandhom jagħtu informazzjoni dwar il-limitu tar-riskju stabbilit minn dan in-negozjant primarju għall-fini tal-gestjoni tal-pożizzjoni tiegħu stess, għall-attività kummerċjali tat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom kif ukoll b'rabta ma' sa fejn jintuża l-limitu tar-riskju. L-informazzjoni li tiġi pprezentata għandha tiġi speċifikata fit-talba.
- In-negozjanti primarji għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni minnufih fil-każ li jkunu soġġetti għal titjib jew tnaqqis fil-klassifikazzjoni minn wahda mill-aġenziji ta' klassifikazzjoni esterni rikonxxuti mill-ESMA skont l-Artikolu 18 (3) tar-Regolament (KE)Nru 1060/2009 ⁽¹⁾.
- In-negozjanti primarji għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni minnufih jekk ma jikkonformawx mal-kriterju ta' eligibbiltà stipulat fl-Artikolu 4.
- In-negozjanti primarji għandhom jinformaw lill-Kummissjoni dwar kull tibdil fid-dettalji ta' kuntatt permezz tal-formola tal-applikazzjoni billi jużaw il-mudell meħmuż mal-formola tal-applikazzjoni fi żmien ġimagħtejn mid-data minn meta t-tibdil jidhol fis-seħh.
- Meta jintalbu jagħmlu dan, in-negozjanti primarji għandhom jibagħtu lill-Kummissjoni kwalunkwe informazzjoni rilevanti għat-twettiq tal-attivitàjiet tan-negozjant primarju, partikolarment dwar l-attivitàjiet fis-suq primarju u sekondarju relatati mat-titoli ta' dejn tal-Unjoni u tal-Euratom.

⁽¹⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar aġenziji li jiggrawaw il-kreditu (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 1); Il-lista hija disponibbli hawn: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>