



IL-KUMMISSJONI  
EWROPEA

Brussell, 23.2.2022  
SWD(2022) 43 final

**DOKUMENT TA' ĦIDMA TAL-PERSUNAL TAL-KUMMISSJONI  
SOMMARJU EŻEKUTTIV TAR-RAPPORT TAL-VALUTAZZJONI TAL-IMPATT**

*Li jakkumpanja d-dokument*

**Proposta ghal**

**DIRETTIVA TAL-PARLAMENT EWROPE U TAL-KUNSILL  
dwar id-Diliġenza Dovuta tas-Sostenibbiltà Korporattiva u li temenda d-Direttiva (UE)  
2019/1937**

{COM(2022) 71 final} - {SEC(2022) 95 final} - {SWD(2022) 38 final} -  
{SWD(2022) 39 final} - {SWD(2022) 42 final}

<b>Skeda tas-Sommarju Eżekuttiv</b>
Valutazzjoni tal-impatt dwar proposta għal Direttiva dwar il-governanza korporattiva sostenibbli
<b>A. Htieġa li tittiehed azzjoni</b>
<b>X'inhi l-problema u għaliex hi problema fil-livell tal-UE?</b>
Il-problema ewlenija indirizzata hija <b>l-htieġa li tissahhah is-sostenibbiltà fis-sistemi ta' governanza u ġestjoni korporattiva</b> , b'zewġ dimensjonijiet: 1) <b>l-interessi tal-partijiet ikkonċernati u r-riskji (tas-sostenibbiltà) relatati mal-partijiet ikkonċernati għall-kumpanija ma jitqisux biżżejjed</b> fis-sistemi u fid-deċiżjonijiet tal-ġestjoni tar-riskju korporattiv; 2) il-kumpaniji <b>ma jtaffux biżżejjed l-impatti negattivi tagħhom fuq id-drittijiet tal-bniedem u l-ambjent</b> , ma għandhomx governanza, sistemi ta' ġestjoni u miżuri adegwati biex itaffu l-impatti dannużi tagħhom. Il- <b>fatturi ewlenin</b> tal-problema huma <b>l-fallimenti tas-suq</b> , bħall-fokus għat-terminu l-qasir tal-kumpaniji u d-diretturi, u <b>l-fallimenti regolatorji</b> minn regoli nazzjonali mhux ċari u diverġenti (inklużi dawk emergenti) u oqfsa volontarji ineffettivi. Il-problema għandha <b>dimensjoni tal-UE</b> peress li l-kumpaniji u l-investituri joperaw bejn il-fruntieri, il-ktajjen tal-provvista huma transnazzjonali u l-fallimenti identifikati tas-suq huma sistemici. Il-problema <b>mistennija tikber maż-żmien</b> : l-identifikazzjoni tar-riskji u s-sensibilizzazzjoni mistennija jitjiebu, iżda l-bidla mhijiex mistennija li tkun rapida, ekwa, sistemika u mifruxa biżżejjed.
<b>X'jenhtieġ li jinkiseb?</b>
L- <b>objettiv ġenerali</b> huwa li jiġi sfruttat aħjar il-potenzjal tas-suq uniku li jikkontribwixxi għat-tranżizzjoni lejn ekonomija sostenibbli, u li jrawwem il-ħolqien ta' valur sostenibbli u jtejjeb il-prestazzjoni u r-reżiljenza fit-tul tal-kumpaniji tal-UE. L- <b>objettivi speċifiċi</b> huma li: jiġi ċċarat xi jkun mistenni mid-diretturi biex jissodisfaw id-dmir tagħhom li jaġixxu fl-interess tal-kumpanija; titrawwem l-integrazzjoni tar-riskji u l-impatti għas-sostenibbiltà fil-ġestjoni tar-riskju korporattiv; tiżdied l-akkontabilità għall-identifikazzjoni, il-prevenzjoni u t-taffija tal-impatt negattiv, inkluż fil-ktajjen tal-valur; jitjieb l-aċċess għal rimedju; jitjiebu l-prattiki ta' governanza korporattiva biex is-sostenibbiltà tiġi integrata aħjar fit-teħid tad-deċiżjonijiet tad-diretturi u tal-kumpaniji.
<b>X'inhu l-valur miżjud ta' azzjoni fil-livell tal-UE (sussidjarjetà)?</b>
Azzjoni individwali ta' xi Stati Membri <b>ma setgħetx tilhaq l-objettivi b'mod sodisfaċenti</b> , minħabba d-dimensjoni tal-UE/globali tal-problema. Ir-regoli tal-UE għandhom ċans aħjar li jtaffu l-perssonijiet fit-terminu l-qasir fuq il-kumpaniji. Regoli ġodda tal-UE jkunu jibnu fuq il-qafas eżistenti ta' governanza korporattiva tal-UE. L-intervent tal-UE jista' jiżgura vuċi b'saħħitha tal-UE globalment.
<b>B. Soluzzjonijiet</b>
<b>X'inhuma l-opzjonijiet differenti biex jinkisbu l-objettivi? Hemm opzjoni ppreferuta jew le? Jekk le, għaliex?</b>
Tqiesu opzjonijiet prinċipalment għad-dmir ta' diligenza dovuta korporattiva u għad-dmirijiet tad-diretturi. L-opzjonijiet nonregolatorji twarrbu peress li ntvera li mhumiex effettivi u effiċjenti. Dwar id-diligenza dovuta, ċerti opzjonijiet regolatorji (eż. dazju jew responsabbiltà limitata għall-ewwel livell tal-katina tal-valur) twarrbu wkoll minħabba li huma ineffettivi. L-opzjonijiet miżmuma jvarjaw fl-approċċ kumplessiv (settorjali – orizzontali) u fil-kamp ta' applikazzjoni personali. <b>Qed jiġi propost pakkett preferut ta' opzjonijiet, li jikkomplementaw lil xulxin.</b> Fir-rigward tad- <b>diligenza dovuta korporattiva</b> , jiġi introdott dmir ta' diligenza dovuta orizzontali għal kumpaniji kbar b'responsabbiltà limitata (LLC) (definiti minn zewġ settijiet alternattivi possibbli ta' kriterji tal-għadd u tal-fatturat tal-impjegati) flimkien ma' reġim simplifikat li jimmira lejn l-aktar kwistjonijiet importanti għal-LLCs ta' daqs medju u b'kapitalizzazzjoni medja f'setturi fejn huwa aktar probabbli li jseħhu impatti negattivi ambjentali u tad-drittijiet tal-bniedem (setturi b'impatt għoli). Dan ikun appoġġat mir-regoli tal-UE dwar ir-responsabbiltà ċivili armonizzata u l-infurzar amministrattiv. Kumpaniji ta' pajjiżi terzi li jiġġeneraw fatturat sinifikanti fl-UE jiġu inklużi.

Dwar **id-dmirijiet tad-diretturi**, l-opzjoni ppreferuta tkun tiċċara b'mod armonizzat id-dmir tad-diretturi ġenerali li jaġixxu fl-aħjar interess tal-kumpanija għal-LLC kollha (irregolati fil-liġijiet soċjetarji nazzjonali). Dan ikun sostnut minn xi dmirijiet speċifiċi tad-diretturi (eż. relatati mal-ġestjoni tar-riskju, jew l-involviment tal-partijiet ikkonċernati) għall-kumpaniji l-kbar u jkun introdott gradwalment għal-LLCs ta' daqs medju b'impatt għoli u għall-SMEs elenkati. Id-dmirijiet tad-diretturi li jimplimentaw l-obbligu ta' diligenza dovuta korporattiva japplikaw għall-istess kumpaniji bħal dak l-obbligu. Għall-kumpaniji l-kbar b'aktar minn 1000 impjegat ikunu japplikaw dmirijiet speċifiċi addizzjonali tad-diretturi relatati mat-tfassil ta' strategiji b'miri bbażati fuq ix-xjenza. Dan ikun ikkomplementat minn klawżola ġenerali li jenħtieġ li r-**rimunerazzjoni** tiffacilita jew tal-inqas ma xxekklix il-konformità mar-regoli l-godda.

#### **X'inhuma l-fehmiet ta' partijiet ikkonċernati differenti? Liema opzjoni u min jappoġġaha?**

L-attivitajiet konsultattivi, b'mod partikolari l-konsultazzjoni pubblika li tattira kważi nofs miljun twegiba, juru appoġġ kumplessiv għall-oġettiv għall-azzjoni tal-UE u l-maġġoranza tal-azzjonijiet proposti. Dwar **id-dmirijiet tad-diretturi**, il-maġġoranza ta' dawk li wiegħbu fost il-gruppi tal-partijiet ikkonċernati rikonnoxxew il-ħtieġa li l-kumpaniji u d-diretturi jqisu l-interessi tal-partijiet ikkonċernati fid-deċiżjonijiet korporattivi, speċjalment fir-rigward tal-integrazzjoni tas-sostenibbiltà fl-istrategija korporattiva, bl-akbar appoġġ mill-NGOs, segwiti minn kumpaniji u assoċjazzjonijiet tan-negozju individwali. Dawn tal-aħħar jesprimu tħassib dwar it-tfassil ta' miri li jistgħu jitkejlu u l-ibbilanċjar tal-interessi tal-partijiet ikkonċernati kollha. Dwar **id-diligenza dovuta korporattiva**, il-gruppi kollha tal-partijiet ikkonċernati jikkonfermaw b'maġġoranza kbira l-ħtieġa għal qafas legali orizzontali tal-UE, li jipprevedi armonizzazzjoni, kundizzjonijiet ekwi u ċertezza legali. Hemm appoġġ kumplessiv għal approċċ ambizzjuż fir-rigward tal-kontenut ta' dmir tad-diligenza dovuta, fuq il-linji tal-opzjoni ppreferuta. Fir-rigward tat-tnaqqis tal-piż fuq l-SMEs, miżuri bħal sett ta' għodod, helpdesks nazzjonali, appoġġ għall-bini tal-kapaċità, inkluż il-finanzjament, u linji gwida mhux vinkolanti, huwa kkunsidrat li jkun effettivi. Ir-**rimunerazzjoni** jidher li hi rikonnoxxuta bħala komplementari, bi twegibiet kemxejn limitati.

#### **C. Impatti tal-opzjoni ppreferuta**

##### **X'inhuma l-benefiċċji tal-opzjoni ppreferuta (jekk hemm, inkella x'inhuma dawk ewlenin)?**

Il-pakkett ta' opzjonijiet ippreferuti jkun jippermetti lill-**kumpaniji** jtejbu l-prestazzjoni finanzjarja, abbażi ta' fatturi differenti bħal ġestjoni aħjar tar-riskju, effiċjenza operazzjonali mtejba u ffrankar tal-kostijiet, reżiljenza aħjar, aktar innovazzjoni. Mhux il-benefiċċji kollha se jibdeu immedjatament, xi wħud jistgħu jimmanifestaw ruħhom fit-terminu medju sa twil, u lanqas ma huma se jibdeu bl-istess mod għall-kumpaniji kollha fil-kamp ta' applikazzjoni. Mistennijin **impatti** pożittivi **fuq id-drittijiet tal-bniedem**, inklużi d-drittijiet tal-haddiema, **u fuq l-ambjent**, anke f'pajjiżi terzi fejn jinsabu l-ktajjen tal-provvista. Il-pakkett preferut ikun effettiv fil-kisba ta' dawk il-benefiċċji.

##### **X'inhuma l-kostijiet tal-opzjoni ppreferuta (jekk hemm, inkella x'inhuma dawk ewlenin)?**

Il-kostijiet tal-konformità għall-kumpaniji jikkonsistu fil-kostijiet tal-istabbiliment u l-operat tal-proċessi u l-proċeduri tad-diligenza dovuta, kif ukoll il-kostijiet tat-tranzizzjoni, jiġifieri l-infiq u l-investimenti meħtieġa biex jinbidlu l-operazzjonijiet u l-ktajjen tal-valur tal-kumpanija stess biex jittaffew l-impatti negattivi. Il-kost addizzjonali tar-rapportar lill-pubbliku se jiġġarrab biss minn kumpaniji ta' daqs medju mhux elenkati b'impatt għoli peress li mhumiex koperti mill-proposta tal-Kummissjoni dwar id-Direttiva dwar ir-Rappurtar Korporattiv dwar is-Sostenibbiltà. Il-kostijiet diretti tal-konformità stmati wara li jitqies l-għadd ta' kumpaniji affettwati jammontaw għal kostijiet ta' darba ta' EUR 500 sa 680 miljun, u EUR 1,72 sa 2,37 biljun f'kostijiet (annwali) rikorrenti (skont il-kriterju magħżul tal-għadd ta' impjegati / tal-fatturat biex tingħata definizzjoni ta' kumpaniji kbar koperti minn regoli ta' diligenza dovuta sħiħa). Xi kumpaniji (sussidjarji, sħab fil-katina tal-valur) li mhumiex fil-kamp ta' applikazzjoni tal-inizjattiva jgarrbu kostijiet (trickle-down) indiretti. Id-dmirijiet tad-diretturi se jimplikaw kost ta' darba ta' EUR 445 miljun, filwaqt li l-impatt tal-kost tar-rimunerazzjoni huwa limitat ħafna.

<b>X'inhuma l-impatti fuq l-SMEs u fuq il-kompetittività?</b>
Taht il-pakkett preferut, kumpaniji żgħar u mikro huma esklużi mill-miżuri ta' diligenza dovuta; il-kumpaniji ta' daqs medju u b'kapitalizzazzjoni medja jkunu koperti biss meta jkunu attivi f'setturi ekonomiċi b'impatt partikolarment qawwi b'obbligi aktar immirati u b'introduzzjoni gradwali. Kif deskritt, mistenni effett indirett fuq il-kumpaniji kollha li huma parti mill-ktajjen tal-valur; il-pakkett ippreferut għalhekk jinkludi miżuri biex jiġi evitat li l-piż tal-konformità jitqiegħed fuq is-sħab tal-katina tal-valur tal-SMEs, filwaqt li miżuri ta' appoġġ addizzjonali se jgħinu wkoll biex jitnaqqsu l-ispejjeż għall-SMEs. Kumplessivament, jenħtieġ li l-opzjoni ppreferuta twassal għal titjib fir-reżiljenza tal-kumpaniji, fil-prestazzjoni fit-tul (ara "Benefiċċji"), b'mod partikolari fit-terminu medju sa twil, li jwassal għal benefiċċji simili fil-livell tal-ekonomija. Peress li l-impatt tal-kost huwa relattivament baxx meta mqabbel mad-dhul tal-kumpaniji, ma huma mistennija l-ebda distorsjonijiet negattivi sinifikanti fir-rigward tal-kompetittività tal-kumpaniji tal-UE fis-swieq globali u l-impatti tal-kompetittività fit-terminu medju sa twil mistennijin ikunu pożittivi.
<b>Se jkun hemm impatti sinifikanti fuq il-baġits u l-amministrazzjonijiet nazzjonali?</b>
Skont l-opzjoni ppreferuta, il-kostijiet superviżorji totali għall-amministrazzjoni pubblika fl-Istati Membri kollha jkunu jammontaw għal kost ta' darba ta' EUR 0,13 miljun u kost rikorrenti annwali ta' EUR 7,86 sa 11,2 miljun (skont il-kriterju magħżul tal-għadd ta' impjegati / tal-fatturat biex tingħata definizzjoni ta' kumpaniji kbar koperti minn regoli ta' diligenza dovuta sħiħa). Dawn il-kalkoli japplikaw għar-rieżami superviżorju bbażat fuq ir-riskju fir-rigward tal-konformità tad-diligenza dovuta. Ma huwa mistenni l-ebda kost superviżorju addizzjonali għad-dmirijiet tad-diretturi u għall-parti tar-rimunerazzjoni. L-Istati Membri jistgħu jgarrbu wkoll xi kostijiet ta' infurzar addizzjonali baxxi minhabba l-litigazzjoni.
<b>Se jkun hemm impatti sinifikanti ohra?</b>
Minhabba l-koinvolġiment globali permezz tal-ktajjen tal-valur, se jiġu affettwati kumpaniji u ekonomiji ta' pajjiżi terzi. Mistennija effetti pożittivi fuq id-drittijiet tal-bniedem u l-ambjent, u fuq il-komunitajiet lokali, permezz ta' żieda fis-sensibilizzazzjoni tal-partijiet ikkonċernati, Prattiki mtejba relatati mas-sostenibbiltà, żieda fl-adozzjoni ta' standards internazzjonali fin-nazzjonijiet li qed jiżviluppaw, aċċess aħjar għal rimedju għall-vittmi, investiment sostenibbli. L-impatti negattivi potenzjali jinkludu: kostijiet tal-konformità fuq kumpaniji ta' pajjiżi terzi, u ċ-ċaqliq sussegwenti ta' produttori minn pajjiżi terzi lejn swieq ta' prodotti mhux ikkontrollati; ir-riskju li l-kumpaniji jaqilbu għal fornituri inqas riskjużi. Il-miżuri ta' mitigazzjoni huma deskritti.
<b>Proporzjonalità?</b>
Il-miżuri proposti ma jmorru lil hinn minn dak li huwa meħtieġ biex jiġu indirizzati l-ixprunaturi u jintlaħqu l-oġettivi tal-inizjattiva. Il-piż fuq il-kumpaniji li jirriżultaw mill-ispejjeż ta' konformità, ġie adattat għad-daqs u r-riżorsi disponibbli għall-kumpanija, u l-profil tar-riskju (ara wkoll l-impatti fuq l-SMEs hawn fuq).
<b>D. Segwitu</b>
<b>Meta se tiġi rieżaminata l-politika?</b>
5 snin wara t-traspożizzjoni, filwaqt li jitqies iż-żmien meħtieġ għall-applikazzjoni u l-ġbir tad- <i>data</i> .