

Dan it-test hu maħsub purament bhala għodda ta' dokumentazzjoni u m'għandu l-ebda effett legali. L-istituzzjonijiet tal-Unjoni m'għandhom l-ebda responsabbiltà għall-kontenut tiegħu. Il-verżjonijiet awtentiċi tal-atti rilevanti, inklużi l-preamboli tagħhom, huma daww ipubblikati fil-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u disponibbli f'EUR-Lex. Daww it-testi uffiċjali huma aċċessibbli direttament permezz tal-links inkorporati f'dan id-dokument

► **B**      **REGOLAMENT (KE) Nru 1060/2009 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**  
**tas-16 ta' Settembru 2009**  
**dwar aġenziji li jiggradaw il-kreditu**  
**(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**  
**(ĠU L 302, 17.11.2009, p. 1)**

Emendat minn:

		Ġurnal Uffiċjali		
		Nru	Paġna	Data
► <b><u>M1</u></b>	Regolament (UE) Nru 513/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta' Mejju 2011	L 145	30	31.5.2011
► <b><u>M2</u></b>	Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011	L 174	1	1.7.2011
► <b><u>M3</u></b>	Regolament (UE) Nru 462/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' Mejju 2013	L 146	1	31.5.2013
► <b><u>M4</u></b>	Direttiva 2014/51/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014	L 153	1	22.5.2014
► <b><u>M5</u></b>	Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Dicembru 2017	L 347	35	28.12.2017

Ikkoreġut minn:

- **C1**      Emendi, Ġ.U. L 350, 29.12.2009, p. 59 (1060/2009)

**▼B****REGOLAMENT (KE) Nru 1060/2009 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL****tas-16 ta' Settembru 2009****dwar aġenziji li jiggradaw il-kreditu****(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**

## TITOLU I

## SUGĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJIET

**▼M3***Artikolu 1***Suġġett**

Dan ir-Regolament jintroduci approċċ regolatorju komuni sabiex itejjeb l-integrità, it-trasparenza, ir-responsabbiltà, il-governanza tajba u l-indipendenza ta' attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu, jikkontribwixxi għall-kwalità tal-gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa fl-Unjoni u għall-funzjonament minghajr xkiel tas-suq intern filwaqt li jinkiseb livell għoli ta' protezzjoni għall-konsumatur u għall-investitur. Jistabbilixxi kundizzjonijiet għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu u regoli dwar l-organizzazzjoni u l-imġiba tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu, inklużi l-azzjonisti u l-membri tagħhom, għall-promozzjoni tal-indipendenza tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu, biex jiġu evitati l-konflitti ta' interess u għat-titjib tal-protezzjoni tal-konsumatur u l-investitur.

**▼M5**

Dan ir-Regolament jistabbilixxi wkoll l-obbligi għall-emittenti u l-partijiet terzi relatati stabbiliti fl-Unjoni rigward l-istrumenti ta' titolizzazzjoni.

**▼B***Artikolu 2***Kamp ta' applikazzjoni**

1. Dan ir-Regolament japplika għall-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa minn aġenziji li jiggradaw il-kreditu li huma rreġistrati ►**M3** fl-Unjoni ◀ u li huma żvelati pubblikament jew distribwiti b'abbonament.

2. Dan ir-Regolament ma japplikax għal:

- (a) gradazzjonijiet ta' kreditu privati prodotti fuq ordni individwali u providuti esklużivament lill-persuna li ordnathom u li mhumiex mahsuba għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni b'abbonament;
- (b) punti mogħtija lill-kreditu (credit scores), sistemi tal-għoti ta' punti lill-kreditur jew valutazzjonijiet simili li għandhom x'jaqsmu mal-obbligi li jirrizultaw mir-relazzjonijiet tal-konsumatur, tal-kummerċ jew tal-industrija;
- (c) gradazzjonijiet ta' kreditu prodotti minn aġenziji ta' kreditu għall-esportazzjoni skont il-punt 1.3 tal-Parti 1 tal-Anness VI, għad-Direttiva 2006/48/KE; jew
- (d) gradazzjonijiet ta' kreditu prodotti mill-banek ċentrali u li:
  - (i) ma jithallsux mill-entità ggradata;
  - (ii) mhumiex żvelati lill-pubbliku;

**▼B**

- (iii) jinħarġu skont il-prinċipji, standards u proċeduri li jiżguraw l-integrità u l-indipendenza adegwata tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu kif previst minn dan ir-Regolament; u
- (iv) m'għandhomx x'jaqsmu mal-istrumenti finanzjarji mahruġa mill-Istati Membri tal-banek ċentrali rispettivi.

**▼M4****▼B**

4. Sabiex tkun żgurata l-applikazzjoni uniformi tal-paragrafu 2(d), il-Kummissjoni, wara t-tressiq ta' talba minn Stat Membru, skont il-proċedura regolatorja msemmija fl-Artikolu 38(3) u skont il-punt (d) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, tista' tadotta deċiżjoni li tiddikjara li bank ċentrali jaqa' fl-ambitu ta' dak il-punt u li l-gradazzjonijiet tiegħu ta' kreditu għalhekk huma eżenti mill-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

Il-Kummissjoni għandha tippubblika fuq il-website tagħha l-lista tal-banek ċentrali li jaqgħu fl-ambitu tal-punt (d) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.

*Artikolu 3***Definizzjonijiet**

1. Għall-fini ta' dan ir-Regolament, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (a) “gradazzjoni ta' kreditu” tfisser opinjoni dwar is-solvibbiltà ta' entità, debitu jew obbligu finanzjarju, garanzija ta' debitu, sehem privileġġati jew strument finanzjarju ieħor, jew ta' emittent ta' tali debitu jew obbligu finanzjarju, garanzija ta' debitu, sehem privileġġati jew strument finanzjarju ieħor, mahruġin bl-użu ta' sistema gradatorja stabbilita u definita ta' kategoriji ta' gradazzjoni;
- (b) “aġenzija li tiggrada l-kreditu” tfisser persuna ġuridika li l-okkupazzjoni tagħha tinkludi l-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu fuq bazi professjonali;
- (c) “Stat Membru ta' domicilju” tfisser Stat Membru fejn l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha l-uffiċċju rreġistrat tagħha;
- (d) “analista ta' gradazzjoni” tfisser persuna li twettaq funzjonijiet analitiċi li huma meħtieġa għall-hruġ ta' gradazzjoni ta' kreditu.
- (e) “analista ta' gradazzjoni ewlieni” tfisser persuna b'responsabilità primarja għall-elaborazzjoni ta' gradazzjoni ta' kreditu jew għall-komunikazzjoni mal-emittent fir-rigward ta' gradazzjoni partikulari ta' kreditu jew, b'mod ġenerali, fir-rigward tal-gradazzjoni ta' kreditu ta' strument finanzjarju mahruġ minn dak l-emittent u, fejn ikun rilevanti, għat-thejjija ta' rakkomandazzjonijiet għall-kumitat ta' gradazzjoni f'rabta ma' tali gradazzjoni;
- (f) “entità ggradata” tfisser persuna ġuridika li s-solvibbiltà tagħha tkun iggradata esplicitament jew implicitament fil-gradazzjoni ta' kreditu, sew jekk issolleċitatx jew le dik il-gradazzjoni ta' kreditu u sew jekk ipprovdietx jew le informazzjoni għal dik il-gradazzjoni ta' kreditu;

**▼ M3**

- (g) “finijiet regolatorji” tfisser l-użu tal-gradazzjonijiet ta’ kreditu għall-fini speċifika ta’ konformità mal-liġi tal-Unjoni, jew mal-liġi tal-Unjoni kif implimentata mil-leġiżlazzjoni nazzjonali tal-Istati Membri;

**▼ B**

- (h) “kategorija ta’ gradazzjoni” tfisser simbolu ta’ gradazzjoni, bħal simbolu alfabetiku jew numeriku li jista’ jkun akkumpanjat minn karattri ta’ identifikazzjoni miżjuda miegħu, użat fi gradazzjoni ta’ kreditu biex jipprovdi kejl relattiv ta’ riskju għalbiex issir distinzjoni bejn il-karatteristiċi differenti ta’ riskju tat-tipi ta’ entitajiet, emittenti u strumenti finanzjarji ggradati jew assi oħra;
- (i) “parti terza relatata” tfisser l-originatur, l-arrangatur, l-isponsor, is-servicer jew kwalunkwe parti oħra li tinteraġixxi ma’ agenzija li tiggrada l-kreditu f’isem entità ggradata, inkluza kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta ma’ dik l-entità gradata b’kontroll;
- (j) “kontroll” tfisser ir-relazzjoni bejn impriża prinċipali u sussidjarja, kif hemm deskritt fl-Artikolu 1 tad-Direttiva tal-Kunsill 83/349/KEE tat-13 ta’ Ġunju 1983 dwar kontijiet ikkonsolidati <sup>(1)</sup>, jew rabta mill-qrib bejn persuna fiżika jew ġuridika u impriża;
- (k) “strument finanzjarju” tfisser kwalunkwe mill-istrumenti elenkati fit-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta’ April 2004 dwar swieq ta’ strumenti finanzjarji <sup>(2)</sup>;

**▼ M5**

- (l) “strument ta’ titolizzazzjoni” tfisser strument finanzjarju jew assi oħrajn li jirriżultaw minn tranzazzjoni jew skema ta’ titolizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) 2017/2402[ir-Regolament dwar it-Titolizzazzjoni];

**▼ B**

- (m) “grupp ta’ aġenziji li jiggradaw il-kreditu” tfisser grupp ta’ imprizi stabbiliti ► **M3** fl-Unjoni ◀ li jikkonsistu f’impriża prinċipali u s-sussidjarji tagħha fit-tifsira tal-Artikolu 1 u 2 tad-Direttiva 83/349/KEE kif ukoll imprizi relatati ma’ xulxin b’relazzjoni fit-tifsira tal-Artikolu 12(1) tad-Direttiva 83/349/KEE u li l-okkupazzjoni tagħhom tinkludi l-hruġ ta’ gradazzjonijiet ta’ kreditu. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-Artikolu 4(3), grupp ta’ aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandu jinkludi wkoll aġenziji li jiggradaw il-kreditu stabbiliti f’pajjiżi terzi;
- (n) “ġestjoni għolja” tfisser il-persuna jew il-persuni, li jidderieġu b’mod effettiv in-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-membri jew il-membri tal-bord ta’ amministrazzjoni jew ta’ superviżjoni tagħha;
- (o) “attivitajiet ta’ gradazzjoni ta’ kreditu” tfisser analiżi ta’ data u informazzjoni u l-evalwazzjoni, l-approvazzjoni, il-hruġ u r-rieżami ta’ gradazzjonijiet ta’ kreditu;

**▼ M1**

- (p) “awtoritajiet kompetenti” tfisser l-awtoritajiet mahturin minn kull Stat Membru għall-fini ta’ dan ir-Regolament kif previst fl-Artikolu 22;

<sup>(1)</sup> ĠU L 193, 18.7.1983, p. 1.

<sup>(2)</sup> ĠU L 145, 30.4.2004, p. 1.

▼ **M3**

- (pa) “istituzzjoni tal-kreditu” tfisser istituzzjoni ta’ kreditu kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE;
- (pb) “ditta ta’ investiment” tfisser ditta ta’ investiment kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39/KE;
- (pc) “impriza tal-assigurazzjoni” tfisser impriza tal-assigurazzjoni kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 13 tad-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta’ Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) <sup>(1)</sup>;
- (pd) “impriza tar-riassigurazzjoni” tfisser impriza tar-riassigurazzjoni kif definita fil-punt (4) tal-Artikolu 13 tad-Direttiva 2009/138/KE;
- (pe) “istituzzjoni għall-provvista ta’ rtirar okkupazzjonali ” tfisser istituzzjoni għall-provvista ta’ rtirar okkupazzjonali kif definita fl-Artikolu 6(a) tad-Direttiva 2003/41/KE;
- (pf) “kumpaniji ta’ ġestjoni” tfisser kumpanija tal-manigment kif definita fl-Artikolu 2(1)(b) tad-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-imprizi ta’ investiment kollettiv f’titoli trasferibbli (UCITS) <sup>(2)</sup>;
- (pg) “kumpanija ta’ investiment” tfisser kumpanija ta’ investiment awtorizzata b’konformità mad-Direttiva 2009/65/KE;
- (ph) “maniger ta’ fond ta’ investiment alternattiv” tfisser AIFM kif definit fl-Artikolu 4(1)(b) tad-Direttiva 2011/61/EU <sup>(3)</sup>;
- (pi) “kontroparti ċentrali ” tfisser CCP kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-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 <sup>(4)</sup> li tkun awtorizzata b’konformità mal-Artikolu 14 ta’ dak ir-Regolament;
- (pj) “prospett” tfisser prospett ippubblikat taht id-Direttiva 2003/71/KE u r-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (q) “leġislazzjoni settorjali” tfisser l-atti leġislattivi tal-Unjoni msemmija fil-punti (pa) sa (pj);
- (r) “awtoritajiet kompetenti settorjali” tfisser l-awtoritajiet kompetenti nazzjonali mahtura skont il-leġislazzjoni settorjali rilevanti għas-supervizzjoni tal-istituzzjonijiet tal-kreditu, id-ditti tal-investiment, l-imprizi tar-riassigurazzjoni, imprizi għall-investiment kollettiv fit-titoli trasferibbli (UCITS), istituzzjonijiet għall-provvista ta’ rtirar okkupazzjoni, kumpaniji ta’ ġestjoni, kumpaniji ta’ investiment, manigers ta’ fondi ta’ investiment alternattivi, kontropartijiet ċentrali u prospetti li għandhom jiġu ppubblikati;
- (s) “emittent” tfisser emittent kif definit fil-punt (h) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2003/71/KE;

<sup>(1)</sup> ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1.

<sup>(2)</sup> ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32.

<sup>(3)</sup> ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1.

<sup>(4)</sup> ĠU L 201, 27.7.2012, p. 1.

**▼M3**

- (t) “originatur” tfisser originatur kif definit fil-punt (41) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE;
- (u) “sponsor” tfisser sponsor kif definit fil-punt (42) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE;
- (v) “gradazzjoni sovrana” tfisser:
  - (i) gradazzjoni tal-kreditu fejn l-entità ggradata hija Stat jew awtorità reġjonali jew lokali ta’ Stat,
  - (ii) gradazzjoni tal-kreditu fejn l-emittent tal-dejn jew tal-obbligu finanzjarju, titolu ta’ dejn jew strument finanzjarju ieħor huwa Stat jew awtorità reġjonali jew lokali ta’ Stat, jew entità ad hoc ta’ Stat jew ta’ awtorità reġjonali jew lokali;
  - (iii) gradazzjoni tal-kreditu fejn l-emittent ikun istituzzjoni finanzjarja internazzjonali stabbilita minn żewġ Stati jew aktar li jkollha l-ghan li timmobilizza l-finanzjament u topprovi assistenza finanzjarja għall-benefiċċju tal-membri ta’ dik l-istituzzjoni finanzjarja internazzjonali, li jkunu qegħdin jesperjenzaw problemi finanzjarji serji jew fejn ikun hemm theddid ta’ dan;
- (w) “prospetti ta’ gradazzjoni” tfisser opinjoni fir-rigward tad-direzzjoni probabbli li se tiehu l-gradazzjoni tal-kreditu fi żmien qasir jew medju;
- (x) “gradazzjoni tal-kreditu mhux solleċitata” u “gradazzjoni sovrana mhux solleċitata” tfisser rispettivament gradazzjoni tal-kreditu, jew gradazzjoni sovrana assenjata minn aġenzija tal-gradazzjoni tal-kreditu minbarra f’kazijiet fejn din tkun intalbet;
- (y) “skor kreditizju” tfisser miżura ta’ affidabbiltà kreditizja li ġeġja mis-sintesi u l-preżentazzjoni ta’ dejta abbażi ta’ sistema jew mudell ta’ statistika prestabbiliti biss, mingħajr input analitiku speċifiku għall-gradazzjoni sostanzjali u addizzjonali mill-analist tal-gradazzjoni;
- (z) “suq regolat” tfisser suq regolat kif definit fil-punt (14) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2004/39/KE u stabbilit fl-Unjoni;
- (aa) “rititolizzazzjoni” tfisser rititolizzazzjoni kif definita fil-punt (40a) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE.

**▼B**

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, dawn li ġejjin m’għandhomx jitqiesu li huma gradazzjonijiet ta’ kreditu:
  - (a) rakkomandazzjonijiet fit-tifsira tal-Artikolu 1(3) tad-Direttiva tal-Kummissjoni 2003/125/KE <sup>(1)</sup>;
  - (b) riċerka dwar l-investiment kif iddefinit fl-Artikolu 24(1) tad-Direttiva 2006/73/KE <sup>(2)</sup> u forom oħrajn ta’ rakkomandazzjoni generali, bħal “ixtri”, “biegħ” jew “zomm”, relatati ma’ transazzjonijiet fi strumenti finanzjarji jew ma’ obbligi finanzjarji; jew

<sup>(1)</sup> ĠU L 339, 24.12.2003, p. 73.

<sup>(2)</sup> Id-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE tal-10 ta’ Awwissu 2006 li timplimenta d-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiziti organizzattivi u l-kondizzjonijiet ta’ hidma tal-kumpaniji tal-investiment u t-termini definiti għall-ghanjiet ta’ dik id-Direttiva (ĠU L 241, 2.9.2006, p. 26).

**▼ B**

- (c) opinjonijiet dwar il-valur ta' strument finanzjarju jew obbligu finanzjarju.

**▼ M3**

3. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, it-terminu "azzjonist" għandu jinkludi sidien benefiċjarji, kif definit fil-punt (6) tal-Artikolu 3 tad-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ottubru 2005 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-iskop tal-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu <sup>(1)</sup>.

**▼ B***Artikolu 4***Użu ta' gradazzjonijiet ta' kreditu****▼ M3**

1. Istituzzjonijiet tal-kreditu, ditti ta' investiment, imprizi tal-assigurazzjoni, imprizi tar-riassigurazzjoni, istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali, kumpaniji ta' ġestjoni, kumpaniji ta' investiment, manigers ta' fondi ta' investiment alternattivi u kontropartijiet ċentrali jistgħu jużaw il-gradazzjonijiet tal-kreditu għal finijiet regolatorji biss jekk jinħarġu minn aġenziji tal-gradazzjoni tal-kreditu stabbiliti fl-Unjoni u rreġistrati f'konformità ma' dan ir-Regolament.

Fejn prospett ikun fih referenza tal-gradazzjoni ta' kreditu jew għal gradazzjonijiet ta' kreditu, l-emittent, min qed joffri, jew il-persuna li tkun qed titlob li tiġi ammessa fil-kummerċ f'suq regolat għandhom jiżguraw li l-prospett ikun jinkludi wkoll tagħrif ċar u prominenti li jkun jiddikjara jekk dawn il-gradazzjonijiet tal-kreditu humiex mahruġa jew le minn aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fl-Unjoni u rreġistrata taht dan ir-Regolament.

**▼ B**

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita ► **M3** fl-Unjoni ◀ u rreġistrata skont dan ir-Regolament għandha titqies li tkun harġet gradazzjoni ta' kreditu meta l-gradazzjoni ta' kreditu tkun giet ippublikata fuq il-website tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew b'mezzi oħrajn jew distribwita b'abbonament u pprezentata u żvelata skont l-obbligi tal-Artikolu 10, li jidentifikaw b'mod ċar li l-gradazzjoni ta' kreditu hija endorsjata skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita ► **M3** fl-Unjoni ◀ u rreġistrata skont dan ir-Regolament tista' tendorsja gradazzjoni ta' kreditu mahruġa f'pajjiż terz biss meta l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirriżultaw fil-hruġ ta' tali gradazzjoni ta' kreditu jikkonformaw mal-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirriżultaw fil-hruġ tal-gradazzjoni ta' kreditu li għandha tiġi endorsajta jitwettqu parzjalment jew kompletament mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja jew minn aġenzija li jiggradaw il-kreditu li jappartjenu għall-istess grupp;

<sup>(1)</sup> ĠU L 309, 25.11.2005, p. 15.

**▼ M3**

- (b) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu vverifikat u hija kapaci turi fuq bazi kontinwa lill-Awtorità Supervizorja Ewropea (l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) (AETS) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(1)</sup>, li t-twettiq tal-attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu minn pajjiż terz li jirrizultaw fil-hruġ ta' gradazzjoni tal-kreditu li għandha tiġi approvata jissodisfa r-rekwiżiti li huma tal-anqas stretti daqs ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 6 sa 12 tal-Anness I, bl-eċċezzjoni tal-Artikoli 6a, 6b, 8a, ► **M5** ————— ◀ 8c u 11a, il-punt (ba) tal-punt 3 u l-punti 3a u 3b tat-Taqsima B tal-Anness I;

**▼ M1**

- (c) il-kapaċità tal-AETS li tevalwa u timmonitorja l-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-pajjiż terz mar-rekwiżiti msemmija fil-punt (b) mhijiex limitata;
- (d) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu meta tintalab, tagħmel disponibbli lill-AETS l-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex l-AETS tkun tista' tissorvelja fuq bazi kontinwa l-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament;

**▼ B**

- (e) hemm raġuni oġġettiva sabiex il-gradazzjoni ta' kreditu tiġi elaborata f'pajjiż terz;
- (f) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-pajjiż terz hija awtorizzata jew irregistrata u hija suġġetta għal supervizjoni f'dak il-pajjiż terz;
- (g) ir-reġim regolatorju f'dak il-pajjiż terz jipprevjeni l-indhil mill-awtoritajiet kompetenti u awtoritajiet pubbliċi ohra f'dak il-pajjiż terz fil-kontenut tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u fil-metodoloġiji; u

**▼ M1**

- (h) hemm arrangament adatt ta' kooperazzjoni bejn l-AETS u l-awtorità supervizorja rilevanti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita f'pajjiż terz. L-AETS għandha tiżgura li tali arrangament ta' kooperazzjoni għandu tal-inqas jispeċifika:
- (i) il-mekkanizmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-AETS u l-awtorità supervizorja rilevanti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita f'pajjiż terz; u
- (ii) il-proċeduri li jirrigwardaw il-koordinazzjoni ta' attivitajiet supervizorji sabiex l-AETS tkun tista' timmonitorja l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirrizultaw fil-hruġ ta' gradazzjoni tal-kreditu approvata fuq bazi kontinwa.

**▼ B**

4. Gradazzjoni ta' kreditu endorsjata skont il-paragrafu 3 għandha titqies bhala gradazzjoni ta' kreditu mahruġa minn aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita ► **M3** fl-Unjoni ◀ u rregistrata skont dan ir-Regolament.

<sup>(1)</sup> ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.



**▼B**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita ► **M3** fl-Unjoni ◀ u rreġistrata skont dan ir-Regolament ma tistax tuża tali endorsjar bil-ħsieb li tevitar-rewkwiziti ta' dan ir-Regolament.

5. L-aġenzija ta' gradazzjoni ta' kreditu li endorsjat gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi terzi f'konformità mal-paragrafu 4 għandhom jibqgħu responsabbli kompletament għal tali gradazzjoni ta' kreditu u għat-tweqqig tal-kondizzjonijiet stabbiliti fih.

6. Fejn il-Kummissjoni tkun għarfet, skont l-Artikolu 5(6), il-qafas legali u superviżorju ta' pajjiżi terzi bħala ekwivalenti għar-rewkwiziti ta' dan ir-Regolament u l-arranġamenti ta' koperazzjoni msemmija fl-Artikolu 5(7) ikunu operazzjonali, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja l-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'dak il-pajjiżi terzi m'għandhiex tkun meħtieġa aktar li tivverifika jew turi li l-kondizzjoni stabbilita fil-punt (g) tal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu jkun ġie ssodisfat.

*Artikolu 5***Ekwivalenza u ċertifikazzjoni bbażati fuq l-ekwivalenza**

1. Il-gradazzjonijiet ta' kreditu li jkunu relatati ma' entitajiet stabbiliti f'pajjiżi terzi jew strumenti finanzjarji li jinħarġu f'pajjiżi terzi u mahruġa minn aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita f'pajjiżi terzi jistgħu jkunu utilizzati ► **M3** fl-Unjoni ◀ skont l-Artikolu 4(1) mingħajr ma jkunu endorsjati skont l-Artikolu 4(3), kemm-il darba:

- (a) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun awtorizzata jew irreġistrata u tkun suġġetta għas-sorveljanza f'dak il-pajjiżi terzi;
- (b) il-Kummissjoni tkun adottat deċiżjoni ta' ekwivalenza skont il-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu, li jagħraf il-qafas legali u superviżorju ta' pajjiżi terzi bħala ekwivalenti għar-rewkwiziti ta' dan ir-Regolament;
- (c) l-arranġamenti ta' koperazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu huma operazzjonali;
- (d) il-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-attivitàjiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu ma jkunux ta' importanza sistemika għall-istabilità jew l-integrità finanzjarja tas-swieq finanzjarji ta' Stat Membru wieħed jew aktar; u
- (e) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun iċċertifikata skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.

**▼M1**

2. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1 tista' tapplika għal ċertifikazzjoni. L-applikazzjoni għandha titressaq lill-AETS skont id-dispożizzjonijiet rilevanti tal-Artikolu 15.

3. L-AETS għandha teżamina u tiddeċiedi dwar l-applikazzjoni għal ċertifikazzjoni skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 16. Id-deċiżjoni ta' ċertifikazzjoni għandha tkun ibbażata fuq il-kriterji stabbiliti fil-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

**▼B**

Id-deċiżjoni dwar iċ-ċertifikazzjoni għandha tkun innotifikata u ppublikata skont l-Artikolu 18.

**▼M1**

4. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1 tista' tapplika wkoll biex tkun eżentata:

- (a) fuq bażi ta' każ b'każ milli tikkonforma ma' xi wħud mir-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsima A tal-Anness I u l-Artikolu 7(4) jew milli tikkonforma magħhom kollha jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu hija kapaċi turi li r-rekwiżiti mhumiex proporzjonati minhabba n-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ minnha ta' gradazzjonijiet tal-kreditu;
- (b) mir-rekwiżit tal-preżenza fizika fl-Unjoni fejn rekwiżit bħal dan ikun ta' piż żejjed u mhux proporzjonat minhabba n-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ minnha ta' gradazzjonijiet tal-kreditu.

Applikazzjoni għal eżenzjoni taht il-punt (a) jew (b) tal-ewwel subparagrafu għandha tkun sottomessa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu flimkien mal-applikazzjoni għaċ-ċertifikazzjoni. Meta tkun qed tevalwa applikazzjoni bħal din, l-AETS għandha tqis id-daqs tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1, filwaqt li titqies in-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu minnha, kif ukoll tal-impatt ta' gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu għall-istabbiltà u l-integrità finanzjarja tas-swieq finanzjarji ta' Stat Membru wiehed jew aktar. Abbazi ta' dawn il-kunsiderazzjonijiet, L-AETS tista' tagħti tali eżenzjoni lil aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1.

**▼B**

6. Il-Kummissjoni tista' tadotta deċiżjoni ta' ekwivalenza skont il-proċedura regolatorja msemmija fl-Artikolu 38(3), fejn tiddikjara li l-qafas legali u supervizzorju ta' pajjiż terz ikun jizgura li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li jkunu awtorizzati jew irregistrati f'dak il-pajjiż terz ikunu konfomi mar-rekwiżiti vinkolanti legalment li jkunu ekwivalenti għar-rekwiżiti li jirriżultaw minn dan ir-Regolament u li jkunu suġġetti għal supervizzjoni u infurzar effettivi f'dak il-pajjiż terz.

**▼ B**

Qafas legali u supervizzorju ta' pajjiż terz jista' jitqies ekwivalenti għal dan ir-Regolament jekk dak il-qafas ikun jissodisfa għall-anqas il-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu f'dak il-pajjiż terz ikunu suġġetti għall-awtorizzazzjoni jew għar-registrazzjoni u jkunu suġġetti għal supervizzjoni u infurzar effettivi fuq bażi kontinwa;

**▼ M3**

- (b) l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu f'dak il-pajjiż terz huma soġġetti għal regoli vinkolanti li huma ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikoli 6 sa 12 u fl-Anness I, bl-eċċezzjoni tal-Artikoli 6a, 6b, 8a, ► **M5** ————— ◀ 8c u 11a, il-punt (ba) tal-punt 3 u l-punti 3a u 3b tat-Taqsima B tal-Anness I; u

**▼ B**

- (c) ir-regim regolatorju tal-pajjiż terz f'dak il-pajjiż terz ma jkunx jippermetti l-indhila mill-awtoritajiet supervizzorji u awtoritajiet pubbliċi ohra ta' dak il-pajjiż terz fil-kontenut tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u fil-metodoloġiji;

**▼ M1**

Sabiex jittiehed kont tal-iżviluppi dwar is-swieq finanzjarji, il-Kummissjoni għandha, permezz ta' atti ddelegati skont l-Artikolu 38a, u soġġetti għall-kondizzjonijiet tal-Artikoli 38b u 38c, tadotta miżuri sabiex jiġu speċifikati aktar jew emendati l-kriterji stabbiliti fil-punti (a), (b) u (c) tat-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu.

7. L-AETS għandha tistabbilixxi ftehimiet ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet supervizzorji rilevanti ta' pajjiżi terzi li l-oqfsa legali u supervizzorji tagħhom ikunu tqiesu ekwivalenti għal dan ir-Regolament skont il-paragrafu 6. Tali arrangamenti għandhom jispeċifikaw tal-inqas:

- (a) il-mekkanizmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-AETS u l-awtoritajiet supervizzorji rilevanti tal-pajjiżi terzi kkonċernati; u
- (b) il-proċeduri li jirrigwardaw il-koordinazzjoni ta' attivitajiet supervizzorji.

**▼ M3**

8. L-Artikoli 20, 23b u 24 għandhom japplikaw għal aġenziji li jiggradaw il-kreditu ċertifikati skont l-Artikolu 5(3) u għal gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa minnhom.

*Artikolu 5a***Dipendenza żejda fuq gradazzjonijiet tal-kreditu minn istituzzjonijiet finanzjarji**

1. L-entitajiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 4(1) għandhom jagħmlu l-valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu tagħhom stess u ma għandhomx jiddependu b'mod esklużiv jew mekkaniku fuq gradazzjonijiet tal-kreditu għall-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja ta' entità jew strument finanzjarju.

▼ **M3**

2. L-awtoritajiet kompetenti settorjali responsabbli tas-supervizjoni tal-entitajiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 4(1), filwaqt li jqisu n-natura, id-daqs u l-kumplessità tal-attivitajiet tagħhom, għandhom jimmonitorjaw l-adeqwatezza tal-proċessi ta' valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu tagħhom, jivvalutaw l-użu tar-referenzi kuntrattwali għall-gradazzjonijiet tal-kreditu u, fejn ikun xieraq, jinkoraġġixxu l-mitigazzjoni tal-impatt ta' referenzi bħal dawn, bil-ħsieb li jnaqqsu d-dipendenza esklużiva u mekkanika fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu, f' konformità mal-leġislazzjoni settorjali speċifika.

*Artikolu 5b***Id-dipendenza fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu mill-Awtoritajiet Supervizorji Ewropej u l-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku**

1. L-Awtorità Supervizorja Ewropea (L-Awtorità Bankarja Ewropea) (ABE) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup>, l-Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol) (AEAPX) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(2)</sup> u l-AETS ma għandhomx jirrifere għall-gradazzjonijiet tal-kreditu fil-linji gwida, rakkomandazzjonijiet u abbozzi ta' standards tekniċi tagħhom, fejn referenzi bħal dawn għandhom il-potenzjal li jqanqlu dipendenza esklużiva u mekkanika fuq gradazzjonijiet tal-kreditu mill-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet kompetenti settorjali, l-entitajiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 4(1) jew parteċipanti oħrajn fis-swieq finanzjarji. Għalhekk, sal-31 ta' Diċembru 2013, l-ABE, l-AEAPX u l-AETS għandhom jirriveđu u jnehħu, fejn hu xieraq, dawn ir-referenzi kollha għall-gradazzjonijiet tal-kreditu fil-linji gwida u r-rakkomandazzjonijiet eżistenti.

2. Il-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (BERS) stabbilit bir-Regolament (UE) Nru 1092/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 dwar is-sorveljanza makroprudenzjali tal-Unjoni Ewropea tas-sistema finanzjarja u li jistabbilixxi Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku <sup>(3)</sup> ma għandux jirrifere għall-gradazzjonijiet tal-kreditu fit-twissijiet u r-rakkomandazzjonijiet tiegħu fejn referenzi bħal dawn għandhom il-potenzjal li jqanqlu dipendenza esklużiva u mekkanika fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu.

*Artikolu 5c***Dipendenza żejda fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu fil-liġi tal-Unjoni**

Mingħajr preġudizzju għad-dritt tagħha ta' inizzjattiva, il-Kummissjoni għandha tkompli tirrieżamina jekk ir-referenzi għall-gradazzjonijiet tal-kreditu fil-liġi tal-Unjoni jikkawżawx jew għandhom il-potenzjal li jikkawżaw dipendenza esklużiva u mekkanika fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu mill-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet kompetenti settorjali, l-entitajiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 4(1) jew parteċipanti oħrajn fis-swieq finanzjarji bil-ħsieb li jithassru r-referenzi kollha għall-gradazzjonijiet tal-kreditu fil-liġi tal-Unjoni għall-finijiet regulatorji sal-1 ta' Jannar 2020, sakemm ikunu ġew identifikati u implimentati alternattivi xierqa għall-valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu.

<sup>(1)</sup> ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12.

<sup>(2)</sup> ĠU L 331, 15.12.2010, p. 48.

<sup>(3)</sup> ĠU L 331, 15.12.2010, p. 1.

**▼B**

## TITOLU II

**HRUĠ TA' GRADAZZJONIJIET TA' KREDITU***Artikolu 6***Indipendenza u evitar ta' konflitti ta' interess****▼M3**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiegħu l-passi neċessarji kollha biex tiżgura li l-hruġ ta' gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni ma jkunx affettwat minn kwalunkwe konflitt ta' interess eżistenti jew potenzjali jew relazzjoni ta' negozju li tinvolvi lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tohroġ il-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni, l-azzjonisti, il-manigġers, l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati tagħha jew lil kwalunkwe persuna naturali oħra tagħha li s-servizzi tagħha huma għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, jew kwalunkwe persuna marbuta direttament jew indirettament magħha b'kontroll.

**▼B**

2. Sabiex tiżgura l-konformità mal-paragrafu 1, aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandha tikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsimiet A u B tal-Anness I.

**▼M3**

3. Fuq talba ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu, l-AETS tista' teżenta aġenzija li tiggrada l-kreditu milli tikkonforma mar-rekwiżiti tal-punti 2, 5, 6 u 9 tat-Taqsima A tal-Anness I u l-Artikolu 7(4) jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun kapaċi turi li daww ir-rekwiżiti mhumiex proporzjonati fid-dawl tan-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu u li:

**▼B**

- (a) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha inqas minn 50 impjegat;
- (b) l-aġenzija implimentat miżuri u proċeduri, b'mod partikolari miżuri u proċeduri, b'mod partikolari mekkaniżmi ta' kontroll intern, arranġamenti ta' rappurtar u miżuri li jiżguraw l-indipendenza tal-analisti ta' gradazzjoni u tal-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu, li jiżguraw konformità effettiva mal-għanijiet ta' dan ir-Regolament; u
- (c) id-daqs tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mhux stabbilit b'tali mod li tiġi evitata l-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament minn aġenzija li tiggrada l-kreditu jew minn grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu.

**▼M1**

Fil-każ ta' grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu, l-AETS għandha tiżgura li tal-inqas waħda mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu fil-grupp ma tkunx eżentata milli tikkonforma mar-rekwiżiti tal-punti 2, 5 u 6 tat-Taqsima A tal-Anness I u l-Artikolu 7(4).

## ▼ M3

4. L-aġenziji li jggradaw il-kreditu għandhom jistabbilixxu, iżommu, jinfurzwaw, u jiddokumentaw struttura effikaċi ta' kontroll intern li tirregola l-implimentazzjoni ta' politiki u proċeduri għall-prevenzjoni u t-tnaqqis ta' konflitti ta' interess possibbli u biex tkun żgurata l-indipendenza tal-gradazzjonijiet tal-kreditu, l-analisti tal-gradazzjoni u t-timijiet tal-gradazzjoni fir-rigward tal-azzjonisti, il-korpi amministrattivi u ta' ġestjoni u l-attivitajiet ta' bejgħ u kummerċjalizzazzjoni. L-aġenziji li jggradaw il-kreditu għandhom jistabbilixxu proċeduri operattivi standard (SOPs) rigward il-governanza korporattiva, l-organizzazzjoni, u l-ġestjoni ta' konflitti ta' interess. Huma għandhom perjodikament jimmonitorjaw u jeżaminaw dawk l-SOPs sabiex tiġi vvalutata l-effikaċja tagħhom u sabiex jiġi vvalutat jekk dawn għandhomx jiġu aġġornati.

*Artikolu 6a***Konflitti ta' interess li jikkonċernaw l-investimenti f'aġenziji li jggradaw il-kreditu**

1. Azzjonist jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu li huwa d-detentur ta' ishma ta' mill-anqas 5 % jew tal-kapital jonkella tad-drittijiet tal-vot f'dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew f'kumpanija li għandha s-setgħa li teżerċita kontroll jew influwenza dominanti fuq dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu rreġistrata, għandu jiġi pprojbit milli:

- (a) ikollu 5 % jew aktar mill-kapital ta' kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (b) ikollu d-dritt jew is-setgħa jeżerċita 5 % jew aktar mid-drittijiet tal-vot fi kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (c) ikollu d-dritt jew is-setgħa li jahtar jew inehhi membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (d) ikun membru tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (e) jeżerċita jew ikollu s-setgħa li jeżerċita kontroll jew influwenza dominanti fuq kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu.

Il-projbizzjoni msemmija fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu ma tapplikax għal parteċipazzjonijiet fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat, inklużi fondi ġestiti bħal fondi għall-pensjoni jew assigurazzjoni tal-ħajja, sakemm il-parteeċipazzjonijiet f'dawn l-iskemi ma jpoġġux lill-azzjonist jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet tan-negozju ta' dawk l-iskemi.

2. Dan l-Artikolu ma japplikax għal investimenti f'aġenziji oħrajn li jggradaw il-kreditu li jappartjenu għall-istess grupp ta' aġenziji li jggradaw il-kreditu.

▼ **M3***Artikolu 6b***It-tul ta' żmien massimu tar-relazzjoni kuntrattwali ma' aġenzija li tiggrada l-kreditu**

1. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu tidhol f'kuntratt għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq ir-rititolizzazzjonijiet, ma għandha toħroġ l-ebda gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet b'assi sottostanti mill-istess oriġinatur għal perjodu li jaqbez l-erba' snin.

2. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu tidhol f'kuntratt għall-gradazzjoni mill-ġdid ta' rititolizzazzjonijiet, għandha titlob lil dak l-emittent sabiex:

- (a) jiddetermina n-numru ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu li għandhom relazzjoni kuntrattwali għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet b'assi sottostanti mill-istess oriġinatur;
- (b) jikkalkula l-perċentwali tan-numru totali ta' rititolizzazzjonijiet iggradati pendenti b'assi sottostanti mill-istess oriġinatur li għalihom kull aġenzija li tiggrada l-kreditu toħroġ gradazzjonijiet tal-kreditu.

Fejn kull waħda minn tal-inqas erba' aġenziji li jiggradaw il-kreditu tiggrad iktar minn 10 % tan-numru totali ta' rititolizzazzjonijiet iggradati pendenti, il-limitazzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1 m'għandhomx japplikaw.

L-eżenzjoni stipulata fit-tieni subparagrafu għandha tkompli tapplika tal-inqas sa meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tidhol f'kuntratt ġdid għall-gradazzjoni tar-rititolizzazzjonijiet b'assi sottostanti mill-istess oriġinatur. Fejn il-kriterji stipulati fit-tieni subparagrafu ma jigux sodisfatti meta jsir kuntratt bħal dan, il-perjodu msemmi fil-paragrafu 1 għandu jiġi kkalkulat mid-data li fiha jkun gie konkluz il-kuntratt.

3. Minn meta jiskadi kuntratt bħal dan skont il-paragrafu 1, aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex tidhol f'kuntratt ġdid għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet b'assi sottostanti mill-istess oriġinatur għal perjodu li jkun ugwali għat-tul ta' żmien tal-kuntratt skadut iżda li ma jaqbiżx pejrodu ta' erba' snin.

L-ewwel subparagrafu għandu japplika wkoll għal:

- (a) aġenzija li tiggrada l-kreditu li tappartjeni għall-istess grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu bħall-aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1;
- (b) aġenzija li tiggrada l-kreditu li hija azzjonista jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1;
- (c) aġenzija li tiggrada l-kreditu fejn l-aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1 hija azzjonista jew membru.

4. Minkejja l-paragrafu 1, fejn gradazzjoni tal-kreditu ta' rititolizzazzjoni tinhareġ qabel it-tmiem tat-tul ta' żmien massimu tar-relazzjoni kuntrattwali kif imsemmi fil-paragrafu 1, aġenzija li tiggrada l-kreditu tista' tkompli tissorvelja u taġġorna dawk il-gradazzjonijiet tal-kreditu, fuq talba, għat-tul ta' żmien tar-rititolizzazzjoni.

**▼ M3**

5. Dan l-Artikolu m'għandux japplika għal aġenziji li tiggrada l-kreditu li għandhom inqas minn 50 impjegat fil-livell tal-grupp li jkunu involuti fil-provvista ta' attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu, jew b'fatturat annwali ġġenerat minn attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu ta' inqas minn EUR 10 miljun fil-livell tal-grupp.

6. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu tidhol f'kuntratt għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet qabel l-20 ta' Ġunju 2013, il-perjodu msemmi fil-paragrafu 1 għandu jiġi kkalkulat minn dik id-data.

**▼ B***Artikolu 7***Analisti tal-gradazzjoni, impjegati u persuni ohrajn involuti fil-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati tagħha kif ukoll kwalunkwe persuna fiżika li s-servizzi tagħha jitqieghdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tagħha u li jkunu nvoluti direttament f' attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu għandhom għarfien u esperjenza adatti għad-dmirijiet assenjati.

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ma jithallewx jibdeu jew jippartecipaw f'negozjati dwar mizati jew pagamenti ma' xi entità li nġhatat gradazzjoni, parti terza relatati jew kull persuna direttament jew indirettament konnessa bhala kontroll mal-entità li nġhatat gradazzjoni.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-persuni msemmijin fil-paragrafu 1 jissodisfaw ir-rekwiziti stabbiliti fit-Taqsima C tal-Anness I.

4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi mekkanizmu adatt ta' rotazzjoni gradwali fir-rigward tal-analisti tal-gradazzjoni u l-persuni li japprovaw gradazzjoni ta' kreditu kif hemm definit fl-Anness I. Dan il-mekkanizmu ta' gradazzjoni għandu jsir f'fazijiet fuq il-bażi ta' individwi aktar milli tim komplut.

**▼ M3**

5. Il-kumpens u l-evalwazzjoni tal-prestazzjoni tal-impjegati involuti fl-attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospetti ta' gradazzjoni, kif ukoll tal-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet tal-kreditu jew il-prospetti ta' gradazzjoni ma għandhomx ikunu jiddependu fuq l-ammont ta' dhul li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jkollha mill-entitajiet iggradati jew il-partijiet terzi relatati.

**▼ B***Artikolu 8***Metodoloġiji, mudelli u assunzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela lill-pubbliku l-metodoloġiji, il-mudelli u l-assunzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni li hija tuża fl-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tagħha kif hemm iddefinit fil-punt 5 tal-Parti I tat-Taqsima E tal-Anness I.



▼ **M3**

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tadotta, timplimenta u ssahhah miżuri adegwati biex tiżgura li l-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-prospetti ta' gradazzjoni li tohroġ ikunu bbażati fuq analiżi bir-reqqa tal-informazzjoni kollha disponibbli għaliha u li hija rilevanti għall-analiżi tagħha skont il-metodoloġiji tal-gradazzjoni applikabbli. Għandha tadotta l-miżuri meħtieġa kollha ħalli l-informazzjoni li tuża fl-assenjazzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u tal-prospetti ta' gradazzjoni tkun ta' kwalità suffiċjenti u minn sorsi affidabbli. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tohroġ gradazzjonijiet tal-kreditu u prospetti ta' gradazzjoni li jistipulaw li l-gradazzjoni hija l-opinjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u hemm limitu għal kemm wiehed għandu jiddependi fuqha.

2a. Bidliet fil-gradazzjonijiet tal-kreditu għandhom jinħarġu skont il-metodoloġiji ppubblikati tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

▼ **B**

3. L-aġenzija li jiggrada l-kreditu għandhom jużaw metodoloġiji ta' gradazzjoni li huma rigorużi, sistematiċi, kontinwi u suġġetti għal validazzjoni bbażata fuq l-esperjenza storika, inkluż ittestjar retrospettiv.

4. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu qieghda tuża gradazzjoni eżistenti tal-kreditu ppreparati minn aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu dwar assi bażi jew ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀, m'għandhiex tirrifjuta li tohroġ gradazzjoni tal-kreditu ta' entità jew strumenti finanzjarju għax porzjon mill-entità jew strument finanzjarju ngħata gradazzjoni qabel minn aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu.

Aġenzija tar-gradazzjoni tal-kreditu għandha tirreġistra l-istanti kollha fejn fil-proċess tal-gradazzjonijiet tal-kreditu tagħha, l-aġenzija tibdel il-gradazzjonijiet eżistenti tal-kreditu ppreparati minn aġenzija oħra tal-gradazzjonijiet tal-kreditu dwar l-assi bażi jew ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ u ttiprovdi ġustifikazzjoni għall-valutazzjoni differenti.

5. Aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandha tissorvelja l-gradazzjonijiet tal-kreditu u tirrivedi l-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-metodoloġiji tagħha fuq bażi kontinwa u mill-inqas darba f'sena, b'mod partikulari fejn isehhu bidliet materjali li jista' jkollhom impatt fuq il-gradazzjoni ta' strument. Aġenzija tal-gradazzjonijiet tal-kreditu għandha tistabbilixxi arrangamenti għall-monitoraġġ tal-impatt tal-bidliet tal-kondizzjonijiet ta' swieq makroekonomiċi u finanzjarji dwar il-gradazzjonijiet tal-kreditu.

▼ **M3**

Il-gradazzjonijiet sovrani għandhom jiġu riveduti minn tal-anqas kull sitt xhur.

5a. Aġenzija li tiggrada l-kreditu li jkollha l-ħsieb li tagħmel bidla materjali fi, jew li tuża metodoloġiji, mudelli jew suppożizzjonijiet ewlenin ta' gradazzjoni, ġodda, li jista' jkollhom impatt fuq gradazzjoni tal-kreditu, għandha tippubblika il-bidliet materjali proposti jew il-metodoloġiji ġodda ta' gradazzjoni proposti fuq il-website tagħha u tistieden lill-azzjonisti jipprezentaw kummenti għal perjodu ta' xahar, flimkien ma' spjegazzjoni dettaljata tar-raġunijiet għal u l-implikazzjonijiet tal-bidliet materjali propost jew tal-metodoloġiji ġodda ta' gradazzjoni proposti.

**▼ M3**

6. Fejn il-metodoloġiji, mudelli jew suppożizzjonijiet ewlenin ta' gradazzjoni użati f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu jinbidlu skont l-Artikolu 14(3), aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha:

**▼ B**

(a) minnufih, bl-użu tal-istess mezzi tal-komunikazzjoni li ntuzaw għad-distribuzzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu effettwati, tiżvela l-iskop probabbli tal-gradazzjonijiet tal-kreditu li se jkunu affettwati;

**▼ M3**

(aa) tinforma minnufih lill-AETS u tippubblika minnufih fuq il-website tagħha r-riżultati tal-konsultazzjoni u l-metodoloġiji godda bi spjegazzjoni dettaljata dwarhom kif ukoll id-data tal-applikazzjoni tagħhom;

(ab) tippubblika minnufih fuq il-website tagħha r-reazzjonijiet għall-konsultazzjoni msemmija fil-paragrafu 5a hlief fil-kazijiet fejn tintalab kunfidenzjalità minn min iwieġeb għall-konsultazzjoni;

**▼ B**

(b) tirrivedi l-gradazzjonijiet tal-kreditu affettwati mill-aktar fis possibbli u mhux aktar tard minn sitt xhur wara l-bidla, u sadanittant tqiegħed dawk il-gradazzjonijiet taht osservazzjoni; u

(c) terġa' tiggrada l-gradazzjonijiet ta' kreditu kollha bbażati fuq dawk il-metodoloġiji, mudelli jew is-suppożizzjonijiet ewlenin tal-gradazzjoni jekk, wara r-riezami, l-effett totali kkombinat tal-bidliet jaffettwa dawk il-gradazzjonijiet ta' kreditu.

**▼ M3**

7. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu ssir konxja ta' żbalji fil-metodoloġiji tagħha jew fl-applikazzjoni tagħhom hija għandha minnufih:

(a) tinnotifika dawk l-iżbalji lill-AETS kif ukoll lill-entitajiet iggradati kollha affettwati, filwaqt li tispjega l-impatt fuq il-gradazzjonijiet tagħha inkluza l-htieġa li jiġu riveduti gradazzjonijiet mahruġa;

(b) fejn żbalji jkollhom impatt fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu tagħha, tippubblika dawk l-iżbalji fuq il-website tagħha;

(c) tikkoreġi dawk l-iżbalji fil-metodoloġiji; u

(d) tapplika l-miżuri msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 6.

*Artikolu 8a***Gradazzjonijiet sovrani**

1. Il-gradazzjonijiet sovrani għandhom jinħarġu b'mod li jiżgura li l-ispeċifità individwali ta' Stat Membru partikolari tkun għet analizzata. Dikjarazzjoni li thabbar ir-reviżjoni ta' grupp partikolari ta' pajjiżi għandha tiġi pprojbita jekk din ma tkunx akkumpanjata mir-rapporti individwali tal-pajjiżi. Dawk ir-rapporti għandhom ikunu disponibbli għall-pubbliku.

▼ **M3**

2. Komunikazzjonijiet pubbliċi għajr il-gradazzjonijiet tal-kreditu, il-prospetti ta' gradazzjoni jew l-istqarrijiet għall-istampa jew rapporti li jakkumpanjawhom, kif imsemmi fil-punt 5 tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, li jirrigwardaw bidliet potenzjali fi gradazzjonijiet sovrani, m'għandhomx ikunu bbażati fuq informazzjoni fl-isfera tal-entità ggradata, li tkun giet żvelata mingħajr il-kunsens tal-entità ggradata, hliet jekk tkun disponibbli minn sorsi ġeneralment aċċessibbli jew hliet jekk ma jkunx hemm raġunijiet legittimi għall-entità ggradata biex ma tagħtix il-kunsens tagħha għall-iżvelar tal-informazzjoni.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu, filwaqt li tqis it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 8(5), għandha tippubblika fuq il-website tagħha u tippreżenta lill-AETS fuq bażi annwali, taht il-punt 3 tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I, kalendarju fl-ahhar ta' Diċembru għat-tmax-il xahar segwenti, li jstabbilixxi massimu ta' tliet dati għall-pubblikazzjoni ta' gradazzjonijiet sovrani mhux solleċitati u prospetti relatati u li jstabbilixxi d-dati għall-pubblikazzjoni ta' gradazzjonijiet sovrani solleċitati u prospetti relatati. Dawn id-dati għandhom jaqgħu nhar ta' Ġimgħa.

4. Devjazzjoni tal-pubblikazzjoni ta' gradazzjonijiet sovrani jew ta' prospetti ta' gradazzjonijiet relatati mill-kalendarju għandha tkun possibbli biss fejn neċessarju għall-aġenzija li tiggrada l-kreditu biex tikkonforma mal-obbligi tagħha skont l-Artikolu 8(2), l-Artikolu 10(1) u l-Artikolu 11(1) u għandha tkun akkumpanjata minn spjegazzjoni dettaljata tar-raġunijiet għad-devjazzjoni mill-kalendarju mhabbar.

▼ **M5**▼ **M3***Artikolu 8c***Żewġ gradazzjonijiet tal-kreditu ta' ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀**

1. Fejn emittent jew parti terza relatata tiegħu għandu l-hsieb jissolleċita gradazzjoni tal-kreditu ta' ► **M5** strument ta' titolizzazzjoni ◀, għandu jappunta tal-anqas żewġ aġenziji li jiggradaw il-kreditu biex jipprovdu gradazzjonijiet tal-kreditu indipendentament minn xulxin.

2. L-emittent jew il-parti terza relatata miegħu msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu appuntati jikkonformaw mal-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) huma ma jappartjenux għall-istess grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu;
- (b) ma jkunux azzjonist jew membru ta' kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (c) ma jkollhomx id-dritt jew is-setgħa li jeżerċitaw drittijiet ta' vot fi kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (d) ma jkollhomx id-dritt jew is-setgħa li jahtru jew inehhu membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;
- (e) l-ebda wiehed mil-membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju tagħhom ikunu membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu;

**▼ M3**

- (f) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu ma għandhiex teżercita jew ikollha s-setgħa li teżercita kontroll jew influwenza dominanti fuq kwalunkwe aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu.

*Artikolu 8d***L-użu ta' aktar minn aġenzija waħda li tiggrada l-kreditu**

1. Fejn emittent jew parti terza relatata jkunu bihsiebhom jappuntaw tal-anqas żewġ aġenziji li jiggradaw il-kreditu għall-gradazzjoni tal-kreditu tal-istess emissjoni jew entità, l-emittent jew parti terza relatata għandu jikkunsidra li jappunta tal-anqas aġenzija waħda li tiggrada l-kreditu li ma jkollhiex iktar minn 10 % tas-sehem totali tas-suq u li tista' tiġi vvalutata mill-emittent jew parti terza relatata li hija kapaċi tiggrada l-emissjoni jew l-entità rilevanti, bil-kundizzjoni li, abbażi tal-lista tal-AETS imsemmija fil-paragrafu 2, ikun hemm disponibbli aġenzija li tiggrada l-kreditu għall-gradazzjoni tal-emissjoni jew l-entità speċifika. Meta l-emittent jew parti terza relatata ma tappuntax tal-anqas aġenzija waħda li tiggrada l-kreditu li ma jkollhiex aktar minn 10 % tas-sehem totali tas-suq, dan għandu jiġi dokumentat.

2. Bil-hsieb li tiġi ffaċilitata l-valutazzjoni mill-emittent jew parti terza relatata taht il-paragrafu 1, l-AETS għandha tippubblika darba fis-sena fuq il-website tagħha lista ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati, li tindika s-sehem totali tagħhom tas-suq u t-tipi ta' gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa, li tista' tintuża mill-emittent bhala punt ta' tluq għall-valutazzjoni tiegħu.

3. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, is-sehem totali tas-suq għandu jitkejjel b'referenza għall-fatturat annwali ġġenerat mill-attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu u servizzi ancillari, fil-livell tal-grupp.

**▼ M1***Artikolu 9***Outsourcing**

Ma jistax isir outsourcing ta' funzjonijiet operattivi importanti b'tali mod li ssir hsara materjali lill-kwalità tal-kontroll intern tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-hila tal-AETS li tissorvelja l-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-obbligi skont dan ir-Regolament.

**▼ B***Artikolu 10***Żvelar u preżentazzjoni ta' gradazzjonijiet ta' kreditu****▼ M3**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela kwalunkwe gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni, kif ukoll kwalunkwe deċiżjoni biex twaqqaf gradazzjoni tal-kreditu, fuq bażi mhux selettiva u f'waqtha. Fl-eventwalità ta' deċiżjoni biex titwaqqaf gradazzjoni tal-kreditu, l-informazzjoni żvelata għandha tinkludi raġunijiet sħaħ għad-deċiżjoni.

L-ewwel subparagrafu għandu japplika wkoll għall-gradazzjonijiet tal-kreditu li jitqassmu b'abbonament.

**▼ M3**

2. Aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li l-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-prospetti ta' gradazzjoni huma ppreżentati u pproċessati skont ir-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsima D tal-Anness I u m'għandhomx jippreżentaw fatturi oħra għajr dawk relatati mal-gradazzjonijiet tal-kreditu.

2a. Sa meta jiġu żvelati lill-pubbliku l-gradazzjonijiet tal-kreditu, il-prospetti ta' gradazzjoni u l-informazzjoni relatata magħhom, huma għandhom jitqiesu bħala informazzjoni minn ġewwa kif definita fid-Direttiva 2003/6/KE u f'konformità magħha.

L-Artikolu 6(3) ta' dik id-Direttiva għandu japplika mutatis mutandis għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu fir-rigward tad-dmir tagħhom ta' kunfidenzjalità, l-obbligu tagħhom li jzommu lista ta' persuni li għandhom aċċess għall-gradazzjoni tal-kreditu, prospetti ta' gradazzjoni jew informazzjoni relatata qabel l-iżvelar tagħhom.

Il-lista ta' persuni li lilhom jiġu kkomunikati l-gradazzjoni tal-kreditu, il-prospetti ta' gradazzjoni u l-informazzjoni relattiva għalihom qabel ma jiġu żvelati għandha tkun limitata għal persuni identifikati minn kull entità ggradata għal dak il-ghan.

**▼ B**

3. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu tohroġ gradazzjonijiet ta' kreditu għal ►**M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ hija għandha tiżgura li l-kategoriji ta' gradazzjoni li jiġu attribwiti għal ►**M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ jiġu differenzjati b'mod ċar permezz tal-użu ta' simbolu addizzjonali li jiddistingwihom minn kategoriji ta' gradazzjoni użati għal kwalunkwe entità, strument finanzjarju jew obbligi finanzjarji oħrajn;

4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela l-politiki u l-proċeduri tagħha dwar il-gradazzjonijiet ta' kreditu mhux mitluba.

**▼ M3**

5. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu tohroġ gradazzjoni tal-kreditu mhux solleċitata, hija għandha tiddikjara b'mod prominenti fil-gradazzjoni tal-kreditu, billi tuża kodiċi tal-kulur differenti u distingwibbli b'mod ċar għall-kategorija tal-gradazzjoni, kemm jekk l-entità ggradata jew parti terza relatata hadu sehem fil-proċess tal-gradazzjoni jew le u jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu kellhiex aċċess għall-kontijiet u għad-dokumenti tal-manigment u dokumenti oħra interni rilevanti għall-entità ggradata jew parti terza relatata.

**▼ B**

Il-gradazzjonijiet ta' kreditu mhux issolleċitati għandhom ikunu identifikati bħala tali.

**▼ M1**

6. Aġenzija li tiggrada l-kreditu ma għandhiex tuża l-isem tal-AETS jew kwalunkwe awtorità kompetenti b'tali mod li jkun indikat jew issuġġerit endorsjar jew approvazzjoni, minn l-AETS jew kwalunkwe awtorità kompetenti, tal-gradazzjonijiet tal-kreditu jew kwalunkwe attività ta' gradazzjoni tal-kreditu tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

**▼B***Artikolu 11***Żvelar ġenerali u perjodiku**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela kompletament u pubblikament u taġġorna minnufih l-informazzjoni dwar il-materji stabbiliti fil-Parti I tat-Taqsima E tal-Anness I.

**▼M3**

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu reġistrata jew ċertifikata għandha tqiegħed għad-dispożizzjoni f'repożitorju ċentrali stabbilit mill-AETS informazzjoni dwar id-dejta storika tal-prestazzjoni tagħha, inkluża l-frekwenza tat-tranzizzjoni tal-gradazzjonijiet u informazzjoni dwar il-gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa fil-passat u dwar it-tibdil li sarilhom. Tali aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippovdi informazzjoni lil dak ir-repożitorju fuq formula standard ipprovduta mill-AETS. L-AETS għandha tagħmel dik l-informazzjoni aċċessibbli għall-pubbliku u għandha tippubblika sommarju tal-informazzjoni dwar l-iżviluppi prinċipali osservati fuq bażi annwali.

**▼M1**

3. Kull sena, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippovdi lill-AETS, sal-31 ta' Marzu, bl-informazzjoni dwar il-kwistjonijiet stabbiliti fil-punt 2 tal-Parti II tat-Taqsima E tal-Anness I.

**▼M3***Artikolu 11a***Pjattaforma Ewropea tal-gradazzjoni**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu reġistrata jew ċertifikata għandha, meta tohroġ gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni, tressaq lill-AETS informazzjoni dwar il-gradazzjoni, inklużi l-gradazzjoni u l-prospett ta' gradazzjoni tal-istrument iggradat, informazzjoni dwar it-tip ta' gradazzjoni, it-tip ta' azzjoni ta' gradazzjoni, id-data u l-hin tal-pubblikazzjoni.

2. L-AETS għandha tippubblika l-gradazzjonijiet tal-kreditu individwali mressqa lilha skont il-paragrafu 1 fuq website ("pjattaforma Ewropea tal-gradazzjoni").

Ir-repożitorju ċentrali msemmi fl-Artikolu 11(2) għandu jiġi inkorporat fil-pjattaforma Ewropea tal-gradazzjoni.

3. Dan l-Artikolu ma għandux japplika għal gradazzjonijiet tal-kreditu jew prospetti ta' gradazzjoni li huma prodotti għall-investituri u żvelati lilhom esklussivament, għal tariffa.

**▼B***Artikolu 12***Rapport ta' trasparenza**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippubblika rapport ta' trasparenza kull sena li jinkludi informazzjoni dwar il-materji msemmija fil-Parti III tat-Taqsima E tal-Anness I. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippubblika r-rapport *tat-trasparenza* tagħha sal-aktar tard tliet xhur wara t-tmiem ta' kull sena finanzjarja u għandha tiżgura li jibqa' disponibbli fuq il-website tal-aġenzija għal mill-anqas hames snin.

**▼ B***Artikolu 13***Hlasijiet għal żvelar pubbliku**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex titlob hlas għall-informazzjoni pprovduta skont l-Artikoli 8 sa 12.

## TITOLU III

**SORVELJANZA TAL-ATTIVITÀ TAL-GRADAZZJONIJIET  
TAL-KREDITU**

*KAPITOLU I***Proċedura ta' reġistrazzjoni***Artikolu 14***Rekwiżit ta' reġistrazzjoni**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tapplika għal reġistrazzjoni għall-finijiet tal-Artikolu 2(1) previst li hija persuna ġuridika stabbilita  
► **M3** fl-Unjoni ◀.

**▼ M1**

2. Ir-reġistrazzjoni għandha tkun effettiva għat-territorju kollu tal-Unjoni ladarba d-deċiżjoni li tiġi rreġistrata aġenzija li tiggrada l-kreditu adottata mill-AETS kif imsemmi fl-Artikolu 16(3) jew l-Artikolu 17(3) tkun giet adottata.

**▼ B**

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha f'kull hin tkun konformi mal-kondizzjonijiet għar-reġistrazzjoni inizjali.

**▼ M1**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tinnotifika, mingħajr dewmien żejjed, lill-AETS dwar kwalunkwe bidla materjali fil-kondizzjonijiet tar-reġistrazzjoni inizjali, inkluż kwalunkwe ftuħ jew għeluq ta' ferġat fl-Unjoni.

**▼ M3**

Mingħajr preġudizzju għat-tieni subparagrafu, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tinnotifika lill-AETS bil-bidliet materjali maħsubin għall-metodoloġija tal-gradazzjoni, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjonijiet jew bil-metodoloġija l-godda proposti tal-gradazzjoni, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjonijiet meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tippubblika l-bidliet proposti jew il-metodoloġija l-godda tal-gradazzjoni proposti fuq il-website tagħha f'konformità mal-Artikolu 8(5a). Wara l-iskadenza tal-perjodu ta' konsultazzjoni, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tinnotifika lill-AETS bi kwalunkwe bidla dovuta għall-konsultazzjoni.

**▼ M1**

4. Mingħajr preġudizzju għall-Artikoli 16 u 17, l-AETS għandha tirreġistra l-aġenzija li tiggrada l-kreditu, jekk hija tikkonkludi mill-eżami tal-applikazzjoni li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikkonforma mal-kondizzjonijiet għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu stabbiliti f'dan ir-Regolament, filwaqt li tqis l-Artikoli 4 u 6.

5. L-AETS ma għandhiex timponi rekwiżiti rigward ir-reġistrazzjoni, li mhumiex previsti f'dan ir-Regolament.

▼ **M1***Artikolu 15***Applikazzjoni għar-reġistrazzjoni**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tissottometti applikazzjoni għar-reġistrazzjoni lill-AETS. L-applikazzjoni għandu jkun fiha informazzjoni dwar il-kwistjonijiet stabbiliti fl-Anness II.

2. Meta grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu japplika għar-reġistrazzjoni, il-membri tal-grupp għandhom jagħtu s-setgħa lil wiehed minnhom biex jibgħat l-applikazzjonijiet kollha lill-AETS f'isem il-grupp. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu mahtura għandha tipprovdi l-informazzjoni dwar il-kwistjonijiet stabbiliti fl-Anness II għal kull membru tal-grupp.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tipprezenta l-applikazzjoni tagħha bi kwalunkwe lingwa uffiċjali tal-istituzzjonijiet tal-Unjoni. Id-dispożizzjonijiet tar-Regolament Nru 1 tal-15 ta' April 1958 li jistabbilixxi l-lingwi li għandhom jintużaw mill-Komunità Ekonomika Ewropea <sup>(1)</sup> għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għal kwalunkwe komunikazzjoni oħra bejn l-AETS u l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu u l-persunal tagħhom.

4. Fi żmien 20 jum ta' xogħol minn meta tasal l-applikazzjoni, l-AETS għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni hijiex kompluta. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-AETS għandha tistabbilixxi data ta' skadenza sa meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tipprovdi informazzjoni addizzjonali.

Wara li tevalwa applikazzjoni bhala kompluta, l-AETS għandha tinnotifika lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu kif adatt.

*Artikolu 16***Evalwazzjoni tal-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu mill-AETS**

1. L-AETS għandha fi żmien 45 jum ta' xogħol min-notifika msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(4) teżamina l-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu abbażi tal-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament.

2. L-AETS tista' testendi l-perijodu tal-eżami bi 15-il jum ta' xogħol, b'mod partikolari jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu:

- (a) tipprevedi l-approvazzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu kif imsemmi fl-Artikolu 4(3);
- (b) tipprevedi l-użu tal-outsourcing; jew
- (c) titlob l-eżenzjoni mill-konformità skont l-Artikolu 6(3).

3. Fi żmien 45 jum ta' xogħol min-notifika msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(4), jew fi żmien 60 jum ta' xogħol minnha meta jkun japplika l-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tadotta deċiżjoni motivata b'mod shih li taċċetta jew tiċhad ir-reġistrazzjoni.

4. Id-deċiżjoni adottata mill-AETS skont il-paragrafu 3 għandha tidhol fis-sehħ fil-hames jum ta' xogħol wara l-adozzjoni tagħha.

<sup>(1)</sup> ĠU 17, 6.10.1958, p. 385/58.



▼ **M1***Artikolu 17***Evalwazzjoni tal-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu mill-AETS**

1. L-AETS għandha fi żmien 55 jum ta' xogħol min-notifika msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(4) teżamina l-applikazzjonijiet għar-reġistrazzjoni ta' grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu abbażi tal-konformità ta' dawk l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu mal-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament.

2. L-AETS tista' testendi l-perijodu tal-eżami bi 15-il jum ta' xogħol, b'mod partikolari jekk kwalunkwe waħda mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu fil-grupp:

- (a) tipprevedi l-approvazzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu kif imsemmi fl-Artikolu 4(3);
- (b) tipprevedi l-użu tal-outsourcing; jew
- (c) titlob l-eżenzjoni mill-konformità skont l-Artikolu 6(3).

3. Fi żmien 55 jum ta' xogħol min-notifika msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(4), jew fi żmien 70 jum ta' xogħol minnha meta jkun japplika l-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, l-AETS għandha tadotta deċiżjoni motivata b'mod shih li taċċetta jew tiċhad ir-reġistrazzjoni għal kull aġenzija li tiggrada l-kreditu fil-grupp.

4. Id-deċiżjoni adottata mill-AETS skont il-paragrafu 3 għandha tidhol fis-sehħ fil-hames jum ta' xogħol wara l-adozzjoni tagħha.

*Artikolu 18***Notifika ta' deċiżjoni tar-reġistrazzjoni, ċahda jew irtirar tar-reġistrazzjoni, u pubblikazzjoni tal-lista ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati**

1. Fi żmien hamest ijiem ta' xogħol wara l-adozzjoni ta' deċiżjoni skont l-Artikoli 16, 17 jew 20, l-AETS għandha tinnotifika d-deċiżjoni tagħha lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata. Meta l-ASE(AETS) tirrifjuta li tirreġistra l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew tirtira r-reġistrazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, hija għandha tagħti r-raġunijiet fid-deċiżjoni tagħha.

▼ **M3**

2. L-AETS għandha tikkomunika lill-Kummissjoni, lill-ABE, lill-AEAPX, lill-awtoritajiet kompetenti u lill-awtoritajiet kompetenti settorjali, kwalunkwe deċiżjoni skont l-Artikoli 16, 17 jew 20.

▼ **M1**

3. L-AETS għandha tippubblika fuq il-websajt tagħha lista ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament. Dik il-lista għandha tiġi aġġornata fi żmien hamest ijiem ta' xogħol wara l-adozzjoni ta' deċiżjoni taht l-Artikolu 16, 17 jew 20. Il-Kummissjoni għandha tippubblika dik il-lista aġġornata f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* fi żmien 30 ġurnata minn tali aġġornament.

▼ **M1***Artikolu 19***Drittijiet ghar-registrazzjoni u ghas-supervizjoni**▼ **M3**

1. L-AETS ghandha timponi tariffa fuq l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu, skont dan ir-Regolament u r-regolament tal-Kummissjoni msemmi fil-paragrafu 2. Dik it-tariffa ghandha tkopri għalkollox l-infiq necessarji tal-AETS fir-rigward tar-registrazzjoni, iċ-ċertifikazzjoni u s-supervizjoni tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu u r-rimborż ta' kwalunkwe spejjeż li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jgarrbu fl-eżekuzzjoni ta' kompiti taht dan ir-Regolament, b'mod partikolari b'riżultat ta' kwalunkwe delega ta' kompiti skont l-Artikolu 30.

▼ **M1**

2. Il-Kummissjoni ghandha tadotta regolament dwar l-imposti. Dak ir-regolament għandu jiddetermina b'mod partikolari t-tip ta' imposti u l-kwistjonijiet li għalihom ikunu dovuti l-imposti, l-ammont tal-imposti, il-mod li bih dawn għandhom jithallsu u l-mod li bih l-AETS ghandha ttrimborsa lill-awtoritajiet kompetenti fir-rigward ta' kwalunkwe spiza li huma jistgħu jgarrbu fit-twettiq ta' hidma skont dan ir-Regolament, b'mod partikolari bhala riżultat ta' kwalunkwe delega tal-kompiti f'konformità mal-Artikolu 30.

L-ammont ta' imposta imponenta fuq aġenzija li tiggrada l-kreditu għandu jkopri l-ispejjeż amministrattivi kollha u jkun proporzjonat għall-introjtu tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata.

Il-Kummissjoni ghandha tadotta r-regolament dwar l-imposti msemmi fl-ewwel subparagrafu permezz ta' att iddelegat f'konformità mal-Artikolu 38a u soġġett għall-kondizzjonijiet tal-Artikoli 38b u 38c.

*Artikolu 20***L-irtirar tar-registrazzjoni**

1. Bla hsara għall-Artikolu 24, l-AETS ghandha tirtira r-registrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu:

- (a) espressament tirrinunzja r-registrazzjoni jew ma ttiprovdi l-ebda gradazzjoni tal-kreditu ghas-sitt xhur ta' qabel;
- (b) tkun kisbet ir-registrazzjoni billi għamlet dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mezz irregolari ieħor; jew
- (c) ma tkunx ghadha tissodisfa l-kondizzjonijiet li skonhom kienet irregistrata.

2. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li fih jintużaw il-gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata u li tikkunsidra li wahda mill-kondizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 giet issodisfata, tista' titlob li l-AETS teżamina jekk il-kondizzjonijiet għall-irtirar tar-registrazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata humiex issodisfati. Jekk l-AETS tiddeciedi li ma tirtirax ir-registrazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata, ghandha ttiprovdi r-raġunijiet shah.

3. Id-deċiżjoni dwar l-irtirar tar-registrazzjoni ghandha tidhol fis-sehh minnufih fl-Unjoni kollha, soġġett għall-perijodu tranżitorju għall-użu ta' gradazzjonijiet tal-kreditu msemmija fl-Artikolu 24(4).

▼ **M1**

*KAPITOLU II*  
**Superviżjoni mill-AETS**

*Artikolu 21*

**AETS**

1. Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 25a, l-AETS għandha tiżgura li dan ir-Regolament jiġi applikat.

2. F'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-AETS għandha tohroġ u taġġorna l-linji gwida dwar il-kooperazzjoni bejn l-AETS, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet kompetenti settorjali għall-finijiet ta' dan ir-Regolament u għal dawk tal-leġiżlazzjoni settorjali rilevanti, inklużi l-proċeduri u l-kondizzjonijiet dettaljati relatati mad-delega tal-kompiti.

3. B'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-AETS għandha, b'kooperazzjoni mal-ABE u mal-AEAPX, tohroġ u taġġorna linji gwida dwar l-applikazzjoni tas-sistema ta' approvazzjoni skont l-Artikolu 4(3) ta' dan ir-Regolament sas-7 ta' Ġunju 2011.

▼ **M3**

4. L-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika:

▼ **M1**

(a) l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta minn aġenzija li tiggrada l-kreditu fl-applikazzjoni tagħha kif imniżżel fl-Anness II;

(b) informazzjoni li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tipprovdi għall-applikazzjoni għaċ-ċertifikazzjoni u għall-valutazzjoni tal-importanza sistemika tagħha għall-istabbiltà u l-integrità finanzjarja tas-swieq finanzjarji msemmija fl-Artikolu 5;

(c) il-prezentazzjoni tal-informazzjoni, inkluża l-istruttura, il-format, il-metodu u l-perijodu tar-rappurtar, li l-aġenziji li jiġgradaw il-kreditu għandhom jiżvelaw skont l-Artikolu 11(2) u l-punt 1 tal-Parti II tat-Taqsima E tal-Anness I;

(d) il-valutazzjoni tal-konformità tal-metodoloġiji ta' gradazzjoni tal-kreditu mar-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 8(3);

▼ **M3**

(e) il-kontenut u l-format tar-rappurtar perjodiku tad-dejta dwar il-gradazzjonijiet li jrid jintalab minn aġenziji li jiġgradaw il-kreditu reġistrati u ċertifikati għall-iskop ta' superviżjoni kontinwa mill-AETS.

L-AETS għandha tressaq dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Ġunju 2014.

Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼ **M3**

4a. L-AETS għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika:

- (a) il-kontenut u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni, inkluża l-istruttura, il-format, il-metodu u l-hin tar-rappurtar li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jizvelaw lill-AETS skont l-Artikolu 11a (1); u
- (b) il-kontenut u l-format tar-rappurtar perijodiku dwar it-tariffi ċċarġjati mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għall-fini ta' superviżjoni kontinwa mill-AETS.

L-AETS għandha tressaq l-abbozz ta' dawk l-istandards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Ġunju 2014.

Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4b. L-AETS għandha tirrapporta dwar il-possibbiltà li jiġi stabbilit mapping wiehed jew aktar tal-gradazzjonijiet tal-kreditu ippreżentati f'konformità mal-Artikolu 11a(1) u tippreżenta dan ir-rapport lill-Kummissjoni sal-21 ta' Ġunju 2015. Dan ir-rapport għandu b'mod partikolari jivvaluta:

- (a) il-possibbiltà, l-ispiża u l-benefiċċju tal-istabbiliment ta' mapping wiehed jew aktar;
- (b) kif jista' jinholq mapping wiehed jew aktar mingħajr il-miżrappreżentazzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu fid-dawl tal-metodoloġiji differenti tal-gradazzjoni;
- (c) kwalunkwe effetti li jista' jkollhom il-mappings fuq l-istandards tekniċi regolatorji żviluppati s'issa fir-rigward tal-Artikolu 21(4a) u (b).

L-AETS għandha tikonsulta lill-ABE u lill-AEAPX fir-rigward tal-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu.

5. L-AETS għandha tippubblika rapport annwali dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Dak ir-rapport għandu jkun fih, b'mod partikolari, valutazzjoni tal-implimentazzjoni tal-Anness I mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament u valutazzjoni tal-applikazzjoni tal-mekkanizmu ta' approvazzjoni msemmi fl-Artikolu 4(3).

▼ **M1**

6. L-AETS għandha tippreżenta kull sena lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni rapport dwar miżuri superviżorji meħuda u penali imposti mill-AETS, inklużi multi u hlasijiet perijodiċi ta' penali.

7. L-AETS għandha tikkoopera mal-ABE u mal-AEAPX biex twettaq il-kompiti tagħha u għandha tikonsulta lill-ABE u mal-AEAPX qabel toħroġ u taġġorna linji gwida u tippreżenta abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji msemmija fil-paragrafi 2, 3 u 4.

**▼B***Artikolu 22***Awtoritajiet kompetenti**

1. Sas-7 ta' Ġunju 2010 kull Stat Membru ghandu jinnomina awtorità kompetenti għall-iskop ta' dan ir-Regolament.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom ikollhom persunal biżżejjed fir-rigward tal-kapaċità u esperjenza suffiċjenti biex ikunu jistgħu japplikaw dan ir-Regolament.

**▼M1***Artikolu 22a***▼M3****Eżami tal-konformità mar-rekwiżiti tal-metodoloġija****▼M1**

1. Fl-eżerċizzju ta' superviżjoni kontinwa tagħha ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament, l-AETS għandha teżamina regolament il-konformità mal-Artikolu 8(3).
2. Bla ħsara għall-Artikolu 23, l-AETS għandha wkoll, fil-qafas tal-eżami msemmi fil-paragrafu 1:
  - (a) tivverifika l-eżekuzzjoni tal-back-testing mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu;
  - (b) tanalizza r-risultati ta' dak il-back-testing; u
  - (c) tivverifika li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jkollhom proċessi stabili biex iqisu r-risultati tal-back-testing fil-metodoloġiji tagħhom ta' gradazzjoni.

*Artikolu 23***Nuqqas ta' interferenza mal-kontenut tal-gradazzjonijiet jew il-metodoloġiji**

Fit-twettiq tad-dmirijiet tagħhom taht dan ir-Regolament, l-AETS, il-Kummissjoni jew kwalunkwe awtorità pubblika ta' Stat Membru ma għandhomx jinterferixxu mal-kontenut ta' gradazzjonijiet tal-kreditu jew ta' metodoloġiji.

*Artikolu 23a***Eżerċizzju tas-setgħat imsemmijin fl-Artikoli 23b sa 23d**

Il-poteri konferiti fuq l-AETS jew xi uffiċjali tal-AETS jew persuna oħra awtorizzata mill-AETS taht l-Artikoli 23b sa 23d ma għandhomx jintużaw biex jesigū l-iżvelar ta' informazzjoni jew dokumenti li huma suġġetti għall-privileġġ legali.

▼ **M1***Artikolu 23b***Talbiet għal informazzjoni**

1. L-AETS tista', permezz ta' talba sempliċi jew ta' deċiżjoni, tehtieg li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu, persuni involuti fl-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, entitatjiet gradati u partijiet terzi relatati, partijiet terzi li lillhom l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu esternalizzaw funzjonijiet jew attivitajiet operattivi u persuni li huma b'xi mod ieħor relatati jew konnessi mill-qrib u b'mod sostanzjali mal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jew l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu jipprovdu l-informazzjoni kollha li hija mehtieġa biex twettaq id-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament.

2. Meta tibgħat talba sempliċi għal informazzjoni skont il-paragrafu 1, l-AETS għandha:

- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bħala l-bażi legali tat-talba;
- (b) tiddikjara l-fini tat-talba;
- (c) tispeċifika x'informazzjoni hija mitluba;
- (d) tistabbilixxi l-limitu ta' żmien li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni;
- (e) tinforma lill-persuna li tkun intalbet din l-informazzjoni li hi mhix obligata tipprovdi l-informazzjoni, iżda li kwalunkwe twegiba għat-talba għall-informazzjoni ma għandhiex tkun skorretta jew li tiżgwida;
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 36a, flimkien mal-punt 7 tat-Taqsima II tal-Anness III, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru ma jkunux korretti jew ikunu jizgwidaw.

3. Meta tirrikjedi li tingħatalha informazzjoni skont il-paragrafu 1 b'deċiżjoni, l-AETS għandha:

- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bħala l-bażi legali għat-talba;
- (b) tiddikjara l-fini tat-talba;
- (c) tispeċifika x'informazzjoni hija mitluba;
- (d) tistabbilixxi l-limitu ta' żmien li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni;
- (e) tindika l-hlasijiet perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 36b meta l-produzzjoni tal-informazzjoni mitluba ma tkunx kompluta;
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 36a, flimkien mal-punt 7 tat-Taqsima II tal-Anness III, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru ma jkunux korretti jew ikunu jizgwidaw; u
- (g) tindika d-dritt għal appell tad-deċiżjoni quddiem il-Bord tal-Appell għar-rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea skont l-Artikoli 60 u 61 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼ **M1**

4. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 jew ir-rappreżentanti tagħhom u, fil-każ ta' persuni legali jew assoċjazzjonijiet li ma għandhomx personalità legali, il-persuni awtorizzati biex jirrapreżentawhom bil-liġi jew mill-kostituzzjoni tagħhom, għandhom jipprovdu l-informazzjoni mitluba. Avukati debitament awtorizzati li jaġixxu, jistgħu jipprovdu l-informazzjoni f'isem il-klijenti tagħhom. Dawn tal-aħhar għandhom jibqgħu kompletament responsabbli jekk l-informazzjoni mogħtija ma tkunx kompluta, ma tkunx korretta jew tkun tiżgwida.

5. L-AETS għandha tibgħat, mingħajr dewmien, kopja tat-talba sempliċi jew tad-deċiżjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih ikunu domiciljati jew stabbiliti l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 li huma kkonċernati mit-talba għal informazzjoni.

*Artikolu 23c***Investigazzjonijiet ġenerali**

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-AETS tista' twettaq l-investigazzjonijiet kollha meħtieġa ta' persuni msemmijin fl-Artikolu 23b(1). Għal dak il-ghan, l-uffiċjali tal-AETS u persuni oħrajn awtorizzati minnha għandu jkollhom is-setgħa li:

- (a) jeżaminaw kwalunkwe rekord, data, proċedura u kwalunkwe materjal iehor rilevanti għat-tweqqi tal-kompiti tagħhom irrispettivament mill-mezz li jkunu miżmumin fih;
- (b) jieħdu jew jakkwistaw kopji ċċertifikati ta' jew estratti minn tali rekords, data, proċeduri u materjal iehor;
- (c) isejhu u jitolbu lil kwalunkwe persuna msemmija fl-Artikolu 23b(1) jew rappreżentanti jew membri tal-persunal tagħhom għal spjegazzjonijiet orali jew bil-miktub dwar fatti jew dokumenti relatati mas-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u biex jinżamm rekord tat-tweġibiet;
- (d) jintervistaw kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika oħra li taqbel li tiġi intervistata bil-fini li tingabar informazzjoni relatata mas-suġġett tal-investigazzjoni;
- (e) jitolbu rekords tat-telefon u tat-traffiku tad-data.

2. L-uffiċjali tal-AETS jew persuni oħra awtorizzati minnha għall-fini ta' dawn l-investigazzjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom meta jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni. Dik l-awtorizzazzjoni għandha tindika wkoll il-ħlasijiet perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 36b meta l-produzzjoni tar-rekords, data, proċeduri jew kwalunkwe materjal iehor meħtieġ, jew it-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-persuni msemmijin fl-Artikolu 23b(1) ma jiġux ipprovduti jew ma jkunux kompluti, u l-multi previsti fl-Artikolu 36a, flimkien mal-punt 8 tat-Taqsimha II tal-Anness III, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-persuni msemmijin fl-Artikolu 23b(1) ma jkunux korretti jew ikunu jiżgwidaw.

3. Il-persuni msemmijin fl-Artikolu 23b(1) għandhom jissottomettu ruħhom għal investigazzjonijiet immedja abbażi ta' deċiżjoni tal-AETS. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni, il-ħlasijiet perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 36b, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 kif ukoll id-dritt għal rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea.

▼ **M1**

4. Fi żmien adatt qabel l-investigazzjoni, l-AETS għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat li fih għandha ssir l-investigazzjoni, bl-investigazzjoni u l-identità tal-persuni awtorizzati. Uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata għandhom, fuq talba tal-AETS, jgħinu lil daww il-persuni awtorizzati fit-tweġġ ta' dmiri-jiethom. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata jistgħu wkoll jattendu l-investigazzjonijiet jekk jitolbu li jagħmlu dan.

5. Jekk talba għal rekords tat-traffiku tat-telefon jew tad-data msemmija fil-punt (e) tal-paragrafu 1 tkun teħtiegħ awtorizzazzjoni minn awtorità għidizzjarja skont ir-regoli nazzjonali, għandha ssir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni. Tista' wkoll issir applikazzjoni għal din l-awtorizzazzjoni bħala miżura prekawzjonarja.

6. Meta tkun saret applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali għandha tivverifika li d-deċiżjoni tal-AETS tkun awtentika u li l-miżuri koersivi previsti la jkunu arbitrarji u lanqas eċċessivi wara li jkun tqies is-suġġett tal-investigazzjonijiet. Meta tivverifika l-proporzjonalità tal-miżuri koersivi, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-AETS għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari dwar ir-raġunijiet li jkollha l-AETS biex tissuspetta li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament u l-gravità tal-ksur issuspettat u n-natura tal-involvement tal-persuna li tkun soġġetta għall-miżuri koersivi. Madankollu, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali m'għandhiex tirrevedi l-htiegħa għal investigazzjoni jew talba li għandha tiġi pprovduta bl-informazzjoni fuq il-fajl tal-AETS. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-AETS għandha tkun suġġetta għal rieżami biss mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 23d***Spezzjonijiet fil-post**

1. Biex twettaq id-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament, l-AETS tista' twettaq l-ispezzjonijiet kollha meħtiegħa fil-post fil-bini tan-negozju tal-persuni ġuridiċi msemmijin fl-Artikolu 23b(1). Meta t-tweġġ u l-effiċjenza adatti tal-ispezzjonijiet ikunu jeħtiegħu hekk, l-AETS tista' twettaq spezzjonijiet fil-post b'notifika minn qabel.

2. Biex l-uffiċjali tal-AETS u persuni oħrajn awtorizzati minnha jwettqu spezzjonijiet fil-post jistgħu jidhlu fi kwalunkwe bini ta' negozju u art tal-persuni ġuridiċi soġġetti għal investigazzjoni mal-prezentazzjoni ta' deċiżjoni adottata mill-AETS u għandu jkollhom is-setgħat kollha stipulati fl-Artikolu 23c(1). Huma għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jissigillaw kwalunkwe bini u kotba jew reġistri ta' negozju għall-perijodu u sal-limitu meħtiegħa għall-ispezzjoni.

3. Biex l-uffiċjali tal-AETS u persuni oħrajn awtorizzati minnha jwettqu spezzjonijiet fil-post għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom billi jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u l-hlasijiet perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 36b meta l-persuni kkonċernati ma jissottomettux irwiehhom għall-ispezzjoni. Fi żmien adattat qabel l-ispezzjoni, l-AETS għandha tagħti avviz tal-ispezzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih tkun ser titwettaq l-ispezzjoni.



▼ **M1**

4. Il-persuni msemmijin fl-Artikolu 23b(1) għandhom jissottomettu ruhhom għall-ispezzjonijiet fil-post ordnati b'deċiżjoni tal-AETS. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-sugġett u l-fini tal-investigazzjoni, tispeċifika d-data meta għandha tibda u tindika l-hlasijiet perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 36b, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 kif ukoll id-dritt għal rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Gustizzja tal-Unjoni Ewropea. L-AETS għandha tiehu tali deċiżjonijiet wara li tikkonsulta mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih għandha titwettaq l-ispezzjoni.

5. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih għandha titwettaq l-ispezzjoni, kif ukoll dawk awtorizzati jew mahtura minnha, għandhom fuq talba tal-AETS, jgħinu attivament lill-uffiċjali tal-AETS u persuni oħra awtorizzati minnha. Għal dan il-għan, huma għandhom igawdu s-setgħat stabbiliti fil-paragrafu 2. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat jistgħu wkoll jattendu l-ispezzjonijiet fil-post jekk jitolbu li jagħmlu dan.

6. L-AETS tista' tesigi wkoll li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri jwettqu kompiti investigattivi speċifiċi u spezzjonijiet fil-post kif previst f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 23c(1) f'isimha. Għal dan il-għan, l-awtoritajiet kompetenti għandhom igawdu l-istess setgħat tal-AETS kif stabbilit f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 23c(1).

7. Meta l-uffiċjali tal-AETS u persuni oħrajn li jakkumpanjawhom awtorizzati minnha jsibu li persuna toponni xi spezzjoni ordnata skont dan l-Artikolu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat għandha tagħtihom l-għajnuna neċessarja, u titlob fejn adatt l-għajnuna tal-pulizija jew ta' awtorità ta' infurzar oħra ekwivalenti, sabiex ikunu jistgħu jwettqu l-ispezzjoni tagħhom fil-post.

8. Jekk l-ispezzjoni fil-post prevista fil-paragrafu 1 jew jekk l-għajnuna prevista fil-paragrafu 7 tkun tehtieg awtorizzazzjoni minn awtorità għidizzjarja skont ir-regoli nazzjonali, din l-awtorizzazzjoni għandha ssir applikazzjoni għaliha. Tista' wkoll issir applikazzjoni għal din l-awtorizzazzjoni bhala miżura prekawzjonarja.

9. Meta l-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 8 tkun saret applikazzjoni għaliha, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali għandha tikkontrolla li d-deċiżjoni tal-AETS tkun awtentika u li l-miżuri koersivi previsti la jkun arbitrarji u l-inqas eċċessivi wara li jkun tqies is-sugġett tal-ispezzjoni. Meta tikkontrolla l-proporzjonalità tal-miżuri koersivi, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-AETS għal spjegazzjonijiet iddettaljati, b'mod partikolari relatati mar-raġunijiet li jkollha l-AETS biex tissuspetta li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament, u l-gravità tal-ksur issuspettat u n-natura tal-involvement tal-persuna soġġetta għall-miżuri koersivi. Madankollu, l-awtorità għidizzjarja nazzjonali ma għandhiex tirrevedi n-neċessità tal-ispezzjoni u lanqas titlob li tiġi provduta bl-informazzjoni fil-fajl tal-AETS. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-AETS għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Gustizzja tal-Unjoni Ewropea biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼ **M1***Artikolu 23e***Regoli procedurali biex jittiehdu miżuri superviżorji u jiġu imposti l-multi**

1. Meta, fit-tweġġ ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-AETS issib li hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jistgħu jikkostitwixxu tip wiehed jew aktar ta' ksur elenkat fl-Anness III, l-AETS għandha tahtar uffiċjal indipendenti tal-investigazzjoni fl-AETS biex jinvestiga l-kwistjoni. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux ikun involut fis-superviżjoni diretta tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu u għandu jwettaq il-funzjonijiet tiegħu indipendentement mill-Bord tas-Superviżuri tal-AETS.

2. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinvestiga l-ksur allegat, filwaqt li jqis kwalunkwe kumment ipprezentat mill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u għandu jipprezenta fajl komplet bis-sejbiet tiegħu lill-Bord tas-Superviżuri tal-AETS.

Sabiex iwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni jista' jeżerċita s-setgħa li jirrkjedi informazzjoni skont l-Artikolu 23b u jwettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fil-post skont l-Artikoli 23c u 23d. Meta juża dawn is-setgħat, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jikkonforma mal-Artikolu 23a.

Meta jwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu aċċess għad-dokumenti u l-informazzjoni kollha miġburin mill-AETS fl-attivitàjiet superviżorji tagħha.

3. Meta jikkompleta l-investigazzjoni tiegħu u qabel jipprezenta l-fajl bil-konkluzjonijiet tiegħu lill-Bord tas-Superviżuri tal-AETS, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jagħti lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjoni l-opportunità li jinstemgħu dwar il-kwistjonijiet li jkunu qed jiġu investigati. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jibbaża l-konkluzjonijiet tiegħu biss fuq fatti li l-persuni soġġetti għall-investigazzjoni kellhom l-opportunità jikkumentaw dwarhom.

Matul l-investigazzjonijiet taht dan l-Artikolu, id-drittijiet tad-difiza tal-persuni kkonċernati għandhom jiġu rrispettati bis-shih.

4. Meta jipprezenta l-fajl bil-konkluzjonijiet tiegħu lill-Bord tas-Superviżuri tal-AETS, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinnotifika dak il-fatt lill-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet. Il-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet għandhom ikunu intitolati li jkollhom aċċess għall-fajl, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħra fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl m'għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali li taffettwa lil partijiet terzi.

5. Abbazi tal-fajl li jkun fih il-konkluzjonijiet tal-uffiċjal tal-investigazzjoni u, meta jintalab mill-persuni kkonċernati, wara li jkun sema' lill-persuni soġġetti għall-investigazzjoni skont l-Artikolu 25 u 36c, il-Bord tas-Superviżuri tal-AETS għandu jiddeciedi jekk wiehed jew aktar mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III jkunx twettaq mill-persuni li kienu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u f'każ bhal dan, għandu jiehu miżura superviżorja skont l-Artikolu 24 u jimponi multa skont l-Artikolu 36a.

6. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux jipparteċipa fid-deliberazzjonijiet tal-Bord tas-Superviżuri tal-AETS jew bi kwalunkwe mod ieħor jindahal fil-proċess tat-tehid tad-deċiżjonijiet tal-Bord tas-Superviżuri tal-AETS.

▼ **MI**

7. Il-Kummissjoni għandha tadotta aktar regoli ta' proċedura biex tiġi eżerċitata s-setgħa li jiġu imposti multi jew hlasijiet perjodiċi ta' penali, inklużi d-dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet ta' difiża, dispożizzjonijiet temporali, u l-ġbir ta' multi jew hlasijiet perjodiċi ta' penali, u għandha tadotta regoli dettaljati dwar il-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar tal-penali.

Ir-regoli msemmijin fl-ewwel subparagrafu għandhom jiġu adottati permezz ta' atti ddelegati skont l-Artikolu 38a u soġġett għall-kondizzjonijiet tal-Artikoli 38b u 38c.

8. L-AETS għandha tirreferi kwistjonijiet għall-prosekuzzjoni kriminali lill-awtoritajiet nazzjonali rilevanti meta, fit-tweġiq ta' dmirjietha skont dan ir-Regolament, hija ssib li jkun hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jkunu jistgħu jikkostitwixxu reati kriminali. Barra minn hekk, l-AETS għandha żżomm lura milli timponi multi jew hlasijiet perjodiċi ta' penali meta liberazzjoni mill-akkuża jew kundanna minn qabel li tirriżulta minn fatti identiċi, jew minn fatti li jkunu sostanzjalment l-istess, tkun saret *res judicata* bhala riżultat tal-proċedimenti kriminali skont il-liġi nazzjonali.

*Artikolu 24***Miżuri superviżorji mill-AETS**

1. Meta skont l-Artikolu 23e(5), il-Bord tas-Superviżuri tal-AETS isib li aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun wettqet wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III, dan għandu jiehu deċiżjoni jew aktar minn dawn li ġejjin:

- (a) jirtira r-registrazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu;
- (b) jipprojbixxi temporanjament lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu milli tohroġ gradazzjonijiet tal-kreditu b'effett fl-Unjoni kollha, sakemm jintemm il-ksur;
- (c) jissospendi l-użu, għal finijiet regolatorji, tal-gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu b'effett fl-Unjoni kollha, sakemm jintemm il-ksur;
- (d) jesigi li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu ttemm il-ksur;
- (e) johroġ avvizi pubbliċi.

2. Meta jiehu d-deċiżjonijiet imsemmijin fil-paragrafu 1, il-Bord tas-Superviżuri tal-AETS għandu jqis in-natura u l-gravità tal-ksur, wara li jkun qies il-kriterji li ġejjin:

- (a) it-tul ta' żmien u l-frekwenza tal-ksur;
- (b) jekk il-ksur ikunx kixef dgħufijiet serji jew sistemiċi fil-proċeduri tal-impriza jew fis-sistemi tal-ġestjoni jew kontrolli interni tagħha;
- (c) jekk ir-reat finanzjarju kienx iffacilitat mill-ksur, ikkawżat mill-ksur jew b'xi mod ieħor attribwibbli għall-ksur;
- (d) jekk il-ksur ikunx twettaq intenzjonalment jew b'negligenza.

▼ **M1**

3. Qabel jiehu d-deċizzjonijiet imsemmijin fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 1, il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jinforma lill-ABE u lill-AEAPX b'dan.

4. Il-gradazzjonijiet tal-kreditu jistgħu jkomplu jintużaw għal finijiet regolatorji wara l-adozzjoni tad-deċizzjonijiet imsemmijin fil-punti (a) u (c) tal-paragrafu 1 matul perijodu li ma jaqbiżx:

(a) 10 ijiem ta' xogħol mid-data meta d-deċizzjoni tal-AETS tkun saret pubblika skont il-paragrafu 5 jekk hemm gradazzjonijiet tal-kreditu tal-istess strument finanzjarju jew entità finanzjarja mahruġin minn aġenziji ohrajn ta' gradazzjoni tal-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament; jew

(b) tlett xhur mid-data meta d-deċizzjoni tal-AETS tkun saret pubblika skont il-paragrafu 5 jekk ma jkunx hemm gradazzjonijiet tal-kreditu tal-istess strument finanzjarju jew entità finanzjarja mahruġin minn aġenziji ohrajn ta' gradazzjoni tal-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament.

Il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS jista' jestendi, inkluż wara talba mill-ABE u mill-AEAPX, il-perijodu msemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu bi tlett xhur f'ċirkostanzi eċċezzjonali relatati mal-potenzjal għal tfixkil fis-suq jew instabbiltà finanzjarja.

5. Minghajr dewmien bla bżonn, il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jinnotifika kwalunkwe deċizzjoni adottata skont il-paragrafu 1, lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata, u għandu jikkomunika kwalunkwe tali deċizzjoni lill-awtoritajiet kompetenti u lill-awtoritajiet kompetenti settorjali, lill-Kummissjoni, lill-ABE u lill-AEAPX. Dan għandu jagħmel pubblika kwalunkwe tali deċizzjoni fuq il-websajt tiegħu fi żmien 10 ijiem ta' xogħol mid-data meta tkun giet adottata.

Meta jagħmel pubblika d-deċizzjoni tiegħu kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu wkoll jagħmel pubbliku d-dritt tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tappella d-deċizzjoni, il-fatt, fejn rilevanti, li tali appell ikun sar, waqt li jispeċifika li tali appell ma jkollux effett ta' sospensjoni, u l-fatt li huwa possibbli għall-Bord tal-Appell li jissospendi l-applikazzjoni tad-deċizzjoni kkontestata skont l-Artikolu 60(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 25***Smigh tal-persuni konċernati**

1. Qabel jiehu kwalunkwe deċizzjoni taht l-Artikolu 24(1), il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jagħti l-opportunità lill-persuni li huma soġġetti għal proċediment li jinstemgħu fuq is-sejbiet tal-AETS. Il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jibbaża d-deċizzjonijiet tiegħu biss fuq sejbiet li dwarhom il-persuni soġġetti għall-proċedimenti kellihom l-opportunità li jikkumentaw.

▼ **M1**

L-ewwel subparagrafu m'ghandux japplika jekk tkun mehtieġa azzjoni urġenti biex ma tithallix li ssir ħsara sinifikanti u imminenti lis-sistema finanzjarja. F'każ bhal dan, il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS jista' jadotta deċiżjoni interim u għandu jagħti lill-persuni kkonċernati l-oppurtunità li jinstemgħu malajr kemm jista' jkun wara li jkun ha d-deċiżjoni tiegħu.

2. Id-dritt ta' difiża tal-persuni soġġetti għall-proċedimenti għandu jiġi rispettati bis-sħiħ matul il-proċedimenti. Huma għandhom ikunu intitolati għal aċċess għall-fajl tal-AETS, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl m'ghandux jistendi għal informazzjoni kunfidenzjali.

▼ **M3***Artikolu 25a*

**L-awtoritajiet kompetenti settorjali responsabbli għas-superviżjoni u l-infurzar tal-Artikolu 4(1) u l-Artikoli 5a, ► **M5** ————— ◀ 8c u 8d.**

L-awtoritajiet kompetenti settorjali għandhom ikunu responsabbli għas-superviżjoni u l-infurzar tal-Artikoli 4(1) u l-Artikoli 5a, ► **M5** ————— ◀ 8c u 8d f'konformità mal-legislazzjoni settorjali rilevanti.

▼ **M1***KAPITOLU III*

***Kooperazzjoni bejn l-AETS, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet kompetenti settorjali***

*Artikolu 26***Obbligu ta' kooperazzjoni**

L-AETS, l-ABE, l-AEAPX, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet kompetenti settorjali għandhom jikkooperaw meta jkun mehtieġ għall-finijiet ta' dan ir-Regolament u għal dawk tal-legislazzjoni settorjali rilevanti.

*Artikolu 27***Skambju ta' informazzjoni**

1. L-AETS, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet kompetenti settorjali għandhom, mingħajr dewmien bla bżonn, jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni mehtieġa għall-finijiet tat-tweqqif ta' dmirijiethom skont dan ir-Regolament u skont il-legislazzjoni settorjali rilevanti.

2. L-AETS tista' tittrażmetti lill-banek ċentrali, lis-Sistema Ewropea tal-Banek Ċentrali u lill-Bank Ċentrali Ewropew, fil-kapaċità tagħhom bhala awtoritajiet monetarji, lill-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku u, fejn adatt, lill-awtoritajiet pubbliċi l-oħrajn responsabbli mis-superviżjoni tas-sistemi ta' hłas u ta' saldu, informazzjoni kunfidenzjali mahsuba għat-tweqqif tal-kompiti tagħhom. Bl-istess mod, tali

**▼ M1**

awtoritajiet jew korpi ma għandhomx jitwaqqfu milli jgħaddu lill-AETS, informazzjoni li l-AETS tista' tkun teħtieġ għat-tweġġ ta' tad-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament.

*Artikolu 30***Delega ta' kompiti minghand l-AETS lill-awtoritajiet kompetenti**

1. Meta jkun meħtieġ għat-tweġġ adatt ta' kompitu superviżorju, l-AETS tista' tiddelega kompiti superviżorji speċifiċi lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru skont il-linji gwida maħruġin mill-AETS skont l-Artikolu 21(2). Dawk il-kompiti superviżorji speċifiċi jistgħu b'mod partikolari jinkludu s-setgħa li tintalab informazzjoni skont l-Artikolu 23b u li jitwettqu investigazzjonijiet u spezzjonijiet fil-post skont l-Artikolu 23d(6).

2. Qabel id-delega ta' kompitu, l-AETS għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti relevanti. Tali konsultazzjoni għandha tikkonċerna:

- (a) l-ambitu tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat;
- (b) l-iskeda għat-tweġġ tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat; u
- (c) it-trażmissjoni tal-informazzjoni meħtieġa mill-AETS u lill-AETS.

3. Skont ir-Regolament dwar is-saldu tal-imposti adottat mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 19(2), l-AETS għandha tirrimborza lil awtorità kompetenti għal spejjeż imġarrbin minhabba t-tweġġ ta' kompiti ddelegati.

4. L-AETS għandha tirrieżamina d-delega msemmija fil-paragrafu 1 f'intervalli adatti. Delega ta' kompiti tista' tiġi rrevokata fi kwalunkwe hin.

Id-delega tal-kompiti m'għandhiex taffettwa r-responsabbiltà tal-AETS u m'għandhiex tillimita l-abbiltà tal-AETS li twettaq jew tissorvelja l-attività ddelegata. Ir-responsabilitajiet superviżorji taħt dan ir-Regolament, inklużi d-deċiżjonijiet ta' reġistrazzjoni, il-valutazzjonijiet finali u d-deċiżjonijiet ta' segwitu fir-rigward ta' ksur, ma għandhomx jiġu ddelegati.

*Artikolu 31***Notifiki u talbiet għal sospensjoni mill-awtoritajiet kompetenti**

1. Meta awtorità kompetenti ta' Stat Membru ssib li atti li jmorru kontra dan ir-Regolament ikunu qegħdin, jew kienu qed jitwettqu fit-territorju ta' dak l-Istat Membru jew fit-territorju ta' Stat Membru ieħor, hija għandha tinnofika dan il-fatt bl-aktar mod speċifiku possibbli lill-AETS. Meta l-awtorità kompetenti tqis li dan ikun xieraq għal finijiet investigattivi, l-awtorità kompetenti tista' wkoll tissuggerixxi li l-AETS tivvaluta l-ħtieġa għall-użu tas-setgħat taħt l-Artikoli 23b u 23c fir-rigward tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu involuta f'dawn l-atti.

L-AETS għandha tiehu azzjoni adatta. Hija għandha tinforma lill-awtorità kompetenti li tinnofika bir-riżultat u, sa fejn ikun possibbli, bi kwalunkwe żvilupp interim sinifikanti.

**▼ M1**

2. Mingħajr preġudizzju għad-dmir ta' notifika stabbilit fil-paragrafu 1, meta l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li tinnotifika tqis li aġenzija li tiggrada l-kreditu rreġistrata, li l-gradazzjonijiet tal-kreditu tagħha jintużaw fit-territorju ta' dak l-Istat Membru, tikser l-obbligi li jirriżultaw minn dan ir-Regolament u l-ksur ikun serju u persistenti bizżejjed biex ikollu impatt sinifikanti fuq il-protezzjoni tal-investituri jew fuq l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja f'dak l-Istat Membru, l-awtorità kompetenti li tinnotifika tista' titlob li l-AETS tissospendi l-użu, għal finijiet regolatorji, tal-gradazzjonijiet tal-kreditu tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata mill-istituzzjonijiet finanzjarji u entitajiet oħra msemmijin fl-Artikolu 4(1). L-awtorità kompetenti li tinnotifika għandha tipprovdli lill-AETS bir-raġunijiet shah għal din it-talba.

Meta l-AETS tqis li t-talba mhijiex iġġustifikata, hija għandha tinforma lill-awtorità kompetenti li tinnotifika bil-miktub, u tistipula r-raġunijiet. Meta l-AETS tqis li t-talba hija ġustifikata, hija għandha tiehu l-miżuri adatti biex issolvi l-kwistjoni.

*Artikolu 32***Sigriet professjonali**

1. L-obbligu tas-sigriet professjonali għandu japplika għall-AETS, l-awtoritajiet kompetenti, u l-persuni kollha li jaħdmu jew li hadmu għall-AETS, għall-awtoritajiet kompetenti jew għal kwalunkwe persuna oħra li l-AETS tkun iddelegat xi kompiti lilha, inklużi awdituri u esperti li jkunu ngħataw kuntratt mill-AETS. L-informazzjoni koperta mis-sigriet professjonali ma għandhiex tiġi żvelata lil xi persuna jew awtorità oħra għajr meta tali żvelar ikun meħtieġ għal proċedimenti legali.

2. L-informazzjoni kollha li, skont dan ir-Regolament tinkiseb, jew tiġi skambjata bejn l-AETS, l-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet kompetenti settorjali u awtoritajiet u korpi oħrajn imsemmijin fl-Artikolu 27(2) għandha titqies kunfidenzjali, hlief meta l-AETS jew l-awtorità kompetenti jew awtorità jew korp iehor ikkonċernat jiddikjaraw fil-ħin tal-komunikazzjoni li tali informazzjoni tista' tkun żvelata jew meta tali żvelar ikun meħtieġ għal proċedimenti legali.

**▼ B***KAPITOLU IV****Kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi*****▼ M1***Artikolu 34***Ftehim dwar skambju ta' informazzjoni**

L-AETS tista' tikkonkludi ftehimiet ta' kooperazzjoni dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-informazzjoni żvelata tkun soġġetta għal garanziji tas-sigriet professjonali li jkunu tal-inqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 32.

Tali skambju ta' informazzjoni għandu jkun maħsub għat-twettiq tal-kompiti tal-AETS jew ta' dawk l-awtoritajiet superviżorji.

▼ **M1**

Fir-rigward tat-trasferiment ta' data personali għal pajjiż terz, l-AETS għandha tapplika r-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-movement liberu ta' dik id-data<sup>(1)</sup>.

*Artikolu 35***Żvelar ta' informazzjoni minn pajjiżi terzi**

L-AETS tista' tiżvela l-informazzjoni li rċeviet mingħand l-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-AETS jew awtorità superviżorja tkun kisbet il-qbil esplicitu tal-awtorità superviżorja li tkun bagħtet l-informazzjoni u, fejn ikun applikabbli, l-informazzjoni għandha tkun żvelata biss għall-finijiet li għalihom dik l-awtorità superviżorja tkun tat il-qbil tagħha jew fejn tali żvelar huwa meħtieġ għal proċedimenti legali.

▼ **M3**

## TITOLU IIIA

**RESPONSABBILTÀ ĊIVILI TAL-AĠENZJI LI JIGGRADAW IL-KREDITU***Artikolu 35a***Responsabbiltà ċivili**

1. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun wettqet intenzjonalment jew b'negligenza serja kwalunkwe ksur elenkat fl-Anness III li jhalli impatt fuq xi gradazzjoni tal-kreditu, investitur jew emittent jista' jitlob danni minn dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu gradgħal danni kkważati lilhu b'dak il-ksur.

Investitur jista' jitlob danni taht dan l-Artikolu meta jstabbilixxi li b'mod raġonevoli, f'konformità mal-Artikolu 5a(1) jew inkella b'kull diligenza possibbli, qagħad fuq gradazzjoni tal-kreditu għal deċiżjoni biex jinvesti fi strument finanzjarju kopert minn dik il-gradazzjoni tal-kreditu, biex iżommu jew inehhuh.

Emittent jista' jitlob dannu taht dan l-Artikolu meta jstabbilixxi li hu jew l-istrumenti finanzjarji tiegħu huma koperti b'dik il-gradazzjoni tal-kreditu u l-ksur ma kienx ikkawżat minn informazzjoni qarrieqa jew mhux preċiża provduta mill-emittent lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu, direttament jew permezz ta' informazzjoni disponibbli lill-pubbliku.

2. Għandha tkun ir-responsabbiltà tal-investitur jew tal-emittent li jipprezenta informazzjoni preċiża u dettaljata li tindika li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu wettqet ksur ta' dan ir-Regolament, u li l-ksur kellu impatt fuq il-gradazzjoni tal-kreditu mahruġa.

X'jikkostitwixxi informazzjoni preċiża u dettaljata għandu jkun ivvalutat mill-qorti nazzjonali kompetenti, filwaqt li jitqies li l-investitur jew l-emittent jista' ma jkollux aċċess għal informazzjoni li hija purament fl-isfera tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

<sup>(1)</sup> ĠU L 8, 12.1.2001, p. 1.



**▼ M3**

3. Ir-responsabbiltà ċivili ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun limitata minn qabel biss fejn dik il-limitazzjoni tkun:

(a) raġonevoli u proporzjonata; u

(b) permessa bil-liġi nazzjonali applikabbli f'konformità mal-paragrafu 4.

Ma għandha jkollha ebda effett ġuridiku kwalunkwe limitazzjoni li ma tikkonformax mal-ewwel subparagrafu, jew kwalunkwe esklużzjoni tar-responsabbiltà ċivili.

4. Termini bħal “dannu”, “intenzjoni”, “negliġenza serja”, “b’mod raġonevoli qaghad fuq”, “diliġenza xierqa”, “impatt”, “raġonevoli” u “proporzjonata” li huma msemmija f’dan l-Artikolu iżda li mhumiex definiti għandhom jiġu interpretati u applikati f’konformità mal-liġi nazzjonali applikabbli kif determinat mir-regoli rilevanti tad-dritt internazzjonali privat. Kwistjonijiet li jikkonċernaw ir-responsabbiltà ċivili ta’ aġenzija li tiggrada l-kreditu li mhumiex koperti b’dan ir-Regolament għandhom ikunu rregolati mil-liġi nazzjonali applikabbli kif determinat mir-regoli rilevanti tad-dritt internazzjonali privat. Il-qorti li hi kompetenti li tiddeċiedi dwar talba għal dannu minhabba responsabbiltà ċivili magħmula minn investitur jew emittent għandha tkun determinata mir-regoli rilevanti tad-dritt internazzjonali privat.

5. Dan l-Artikolu ma jeskludix talbiet ulterjuri għar-riżarċiment tad-dannu għal responsabbiltà ċivili f’konformità mal-liġi nazzjonali.

6. Id-dritt għal rimedju stabbilit f’dan l-Artikolu ma għandux jipprevjeni lill-AETS milli teżerċita b’ mod sħiħ il-poteri tagħha kif stipulat fl-Artikolu 36a.

**▼ B**

## TITOLU IV

**PENALI, PROĊEDURI TAL-KUMITAT, RAPPORTAĠĠ U DISPOŻIZZJONIJIET TRANŻIZZJONALI U FINALI***KAPITOLU I***▼ M1**

*Penali, multi, hlasijiet perjodiċi ta' penali, proċedura ta' kumitat, setgħat iddelegati u rappurtaġġ*

**▼ B***Artikolu 36***Penali****▼ M1**

L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu r-regoli dwar penali applikabbli għall-ksur tal-Artikolu 4(1) u għandhom iwettqu l-miżuri kollha meħtieġa biex jiżguraw li dawn jiġu implimentati. Il-penali previsti għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

**▼ M1**

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtorità kompetenti settorjali tiżvela lill-pubbliku kull penali li tkun għet imposta għall-ksur tal-Artikolu 4(1), sakemm tali żvelar ma jippreġudikax b'mod serju s-swieq finanzjarji jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti.

**▼ B**

Sas-7 ta' Diċembru 2010, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw ir-regoli msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni minghajr dewmien bi kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom.

**▼ M1***Artikolu 36a***Multi**

1. Meta skont l-Artikolu 23e(5), il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS isib li aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun wettqet, intenzjonalment jew bi traskuraġni, wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness III, dan għandu jadotta deċiżjoni li timponi multa skont il-paragrafu 2.

Għandu jiġi kkunsidrat li ksur minn aġenzija li tiggrada l-kreditu jkun twettaq intenzjonalment, jekk l-AETS issib fatturi ogġettivi li juru li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-manigment għoli tagħha jkun agħixxew apposta biex iwettqu l-ksur.

2. L-ammont bażiku tal-multi msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jiġu inkluzi fil-limiti li ġejjin:

**▼ M3**

(a) għall-ksur imsemmi fil-punti minn 1 sa 5, minn 11 sa 15, 19, 20, 23, minn 26a sa 26d, 28, 30, 32, 33, 35, 41, 43, 50, 51 u minn 55 sa 62 tat-Taqsima I tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 500 000 u ma għandhomx jaqbzu EUR 750 000;

(b) għall-ksur imsemmi fil-punti 6, 7, 8, 16, 17, 18, 21, 22, 22a, 24, 25, 27, 29, 31, 34, 37 sa 40, 42, 42a, 42b, 45 sa 49a, 52, 53 u 54 ta' Taqsima I tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 300 000 u ma għandhomx jaqbzu EUR 450 000;

**▼ M1**

(c) għall-ksur imsemmi fil-punti 9, 10, 26, 36, 44 u 53 tat-Taqsima I tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 100 000 u m'għandhomx jaqbzu EUR 200 000;

**▼ M3**

(d) għall-ksur imsemmi fil-punti 1, 6, 7, 8 u 9 tat-Taqsima II tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 50 000 u ma għandhomx jaqbzu EUR 150 000;

(e) għall-ksur imsemmi fil-punti 2, 3a, 3b, 3c, 4, 4a and 5 tat-Taqsima II tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 25 000 u ma għandhomx jaqbzu EUR 75 000;

▼ M1

- (f) għall-ksur imsemmi fil-punt 3 tat-Taqsima II tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 10 000 u m'għandhomx jaqbzu EUR 50 000;
- (g) għall-ksur imsemmi fil-punti 1 sa 3 u 11 tat-Taqsima III tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 150 000 u m'għandhomx jaqbzu EUR 300 000;

▼ M3

- (h) għall-ksur imsemmi fil-punt 20a tat-Taqsima I tal-Anness III, fil-punti 4 sa 4c, 6, 8 u 10 tat-Taqsima III tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 90 000 u ma għandhomx jaqbzu EUR 200 000;

▼ M1

- (i) għall-ksur imsemmi fil-punti 5, 7 u 9 tat-Taqsima III tal-Anness III, il-multi għandhom jammontaw għal mill-inqas EUR 40 000 u m'għandhomx jaqbzu EUR 100 000.

Sabiex tiddeċiedi jekk l-ammont bażiku tal-multi għandux ikun stabbilit fl-aktar livell baxx, fil-livell tan-nofs jew fl-oghla livell tal-limiti stabbiliti fl-ewwel subparagrafu, l-AETS għandha tqis il-fatturat annwali fis-sena kummerċjali preċedenti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata. L-ammont bażiku għandu jkun lejn l-aktar livell baxx tal-limitu għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li l-fatturat annwali tagħhom ikun anqas minn EUR 10 miljuni, lejn il-livell tan-nofs tal-limitu għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li l-fatturat annwali tagħhom ikun bejn EUR 10 u 50 miljun u lejn l-oghla livell tal-limitu għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li l-fatturat annwali tagħhom ikun oghla minn EUR 50 miljun.

3. L-ammonti bażiċi ddefiniti fil-limiti stabbiliti fil-paragrafu 2 għandhom jiġu aġġustati, jekk ikun hemm bżonn, billi jitqiesu fatturi aggravanti jew attenwanti skont il-koeffiċjenti rilevanti stipulati fl-Anness IV.

Il-koeffiċjenti aggravanti rilevanti għandhom jiġu applikati wiehed wara l-iehor lill-ammont bażiku. Jekk ikun applikabbli aktar minn koeffiċjenti aggravanti wiehed, id-differenza bejn l-ammont bażiku u l-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni ta' kull koeffiċjenti aggravanti individwali għandha tiżdied mal-ammont bażiku.

Il-koeffiċjenti attenwanti rilevanti għandhom jiġu applikati wiehed wara l-iehor lill-ammont bażiku. Jekk ikun applikabbli aktar minn koeffiċjenti attenwanti wiehed, id-differenza bejn l-ammont bażiku u l-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni ta' kull koeffiċjenti attenwanti individwali għandha titnaqqas mill-ammont bażiku.

4. Minkejja l-paragrafi 2 u 3, il-multa m'għandhiex taqbeż l-20 % tal-fatturat annwali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata fis-sena kummerċjali preċedenti u meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun ibbenefikat finanzjarjament, direttament jew indirettament, mill-ksur, il-multa għandha tkun tal-inqas daqs dak il-benefiċċju finanzjarju.

Meta att jew omissjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu jikkostitwixxu aktar minn ksur wiehed minn dawk elenkati fl-Anness III, għandha tapplika biss l-oghla multa kkalkolata skont il-paragrafi 2 u 3 u relatata ma wiehed minn dawn it-tipi ta' ksur.

▼ **M1***Artikolu 36b***Hlasijiet perjodiċi ta' penali**

1. B'deċiżjoni, il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jimponi l-hlasijiet perjodiċi ta' penali sabiex iġieghel:

- (a) lil aġenzija li tiggrada l-kreditu ttemm il-ksur, f'konformità ma' deċiżjoni mehuda skont il-punt (d) tal-Artikolu 24(1);
- (b) lil persuna msemija fl-Artikolu 23b(1) tipprovdi informazzjoni kompleta li tkun ġiet rikjesta b'deċiżjoni skont l-Artikolu 23b;
- (c) lil persuna msemija fl-Artikolu 23b(1) tissottometti ruħha għal investigazzjoni u b'mod partikolari tipproduċi registri, data, proċeduri jew kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ b'mod komplut u ttemm u tikkoreġi informazzjoni oħra pprovduta f'investigazzjoni mmedija b'deċiżjoni mehuda skont l-Artikolu 23c;
- (d) lil persuna msemija fl-Artikolu 23b(1) tissottometti ruħha għal spezzjoni fil-post ordnata b'deċiżjoni skont l-Artikolu 23d.

2. Il-hlasijiet perjodiċi ta' penali għandhom ikunu effettivi u proporzjonati. Il-hlasijiet perjodiċi ta' penali għandhom jiġu imposti fuq il-bazi ta' kull jum li jgħaddi sakemm l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-persuna konċernata tikkonforma mad-deċiżjoni rilevanti msemija fil-paragrafu 1.

3. Minkejja l-paragrafu 2, l-ammont ta' hlas perjodiku ta' penali għandu jkun mill-inqas ta' 3 % tal-fatturat medju ta' kuljum fis-sena kummerċjali preċedenti jew, fil-każ ta' persuni fiżiċi, it-2 % tad-dhul medju ta' kuljum fis-sena kalendarja preċedenti. Dan għandu jkun ikkal-kulat mid-data stipulata fid-deċiżjoni li timponi l-hlas perjodiku ta' penali.

4. Hlas perjodiku ta' penali jista' jiġi impost għal perijodu ta' mhux aktar minn sitt xhur wara n-notifika tad-deċiżjoni tal-AETS.

*Artikolu 36c***Smigh tal-persuni soġġetti għall-proċedimenti**

1. Qabel jiehu kwalunkwe deċiżjoni li timponi multa u/jew hlas perjodiku ta' penali kif previst fl-Artikolu 36a jew punti (a) sa (d) tal-Artikolu 36b(1), il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jagħti lill-persuni li huma soġġetti għall-proċedimenti, l-opportunità li jinstemgħu dwar is-sejbiet tal-AETS. Il-Bord tas-Supervizuri tal-AETS għandu jibbaża d-deċiżjonijiet tiegħu biss fuq oġġezzjonijiet li dwarhom il-persuni soġġetti għall-proċedimenti kellhom l-opportunità li jikkumentaw.

2. Id-dritt ta' difiża tal-persuni soġġetti għall-proċedimenti għandu jiġi rispettata bis-shih matul il-proċedimenti. Huma għandhom ikunu intitolati għal aċċess għall-fajl tal-AETS, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali tagħhom. Id-dritt għal aċċess għall-fajl ma għandux ikun estiż għal informazzjoni kunfidenzjali jew għad-dokumenti preparatorji interni tal-AETS.

▼ **M1***Artikolu 36d***L-iżvelar, in-natura, l-infurzar u l-allokazzjoni tal-multi u l-hlasijiet perjodiċi ta' penali**

1. L-AETS għandha tiżvela lill-pubbliku kull multa u hlas perjodiku ta' penali li jkun għe impost skont l-Artikoli 36a u 36b, sakemm tali żvelar lill-pubbliku ma jippreġudikax b'mod serju s-swieq finanzjarji jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti.

2. Il-multi u l-hlasijiet perjodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 36a u 36b għandhom ikunu ta' natura amministrattiva.

3. Il-multi u l-hlasijiet perjodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 36a u 36b għandhom ikunu infurzabbli.

L-infurzar għandu jiġi rregolat bir-regoli tal-proċedura ċivili fis-sehh fl-Istat li jitwettaq fit-territorju tiegħu. L-ordni għall-infurzar tiegħu għandha tiġi mehmuża mad-deċiżjoni, minghajr formalità oħra hlief il-verifika tal-awtenticità tad-deċiżjoni, mill-awtorità nazzjonali li l-gvern ta' kull Stat Membru għandu jahtar għal dan il-fini u għandu jgħarraf lill-AETS u lill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea.

Meta dawn il-formalitajiet ikunu ġew ikkompletati f'applikazzjoni mill-parti kkonċernata, din tal-aħħar tista' tipproċedi għall-infurzar skont il-liġi nazzjonali, billi tressaq il-kwistjoni direttament quddiem il-korp kompetenti.

L-infurzar jista' jiġi sospiż biss b'deċiżjoni tal-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea. Madankollu, il-qrati tal-Istat Membru kkonċernat għandhom ikollhom ġurisdiżjoni fuq ilmenti li l-infurzar qed jitwettaq b'mod irregolari.

4. L-ammonti tal-multi u l-hlasijiet perjodiċi ta' penali għandhom jiġu allokati lill-baġit ġenerali tal-Unjoni Ewropea.

*Artikolu 36e***Rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea**

Il-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea għandu jkollha ġurisdiżjoni minghajr limiti biex tirrieżamina d-deċiżjonijiet li bihom l-AETS tkun imponiet multa jew hlas perjodiku ta' penali. Hija tista' tannulla, tnaqqas jew iżżid il-multa jew il-hlas perjodiku ta' penali imposti.

*Artikolu 37***Emendi għall-Annessi**

Sabiex tqis l-iżviluppi, inklużi l-iżviluppi internazzjonali, fis-swieq finanzjarji, b'mod partikolari fir-rigward ta' strumenti finanzjarji godda, il-Kummissjoni tista' tadotta, permezz ta' atti ddelegati skont l-Artikolu 38a u soġġett għall-kondizzjonijiet tal-Artikoli 38b u 38c, mizuri biex jiġu emendati l-Annessi, eskluż l-Anness III.

**▼B***Artikolu 38***Proċedura tal-kumitat**

1. Il-Kummissjoni għandha tkun meġġuna mill-Kumitat Ewropew ta' Titoli stabbilit mid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE <sup>(1)</sup>.

**▼M1****▼B**

3. Meta ssir riferenza għal dan il-paragrafu, għandhom japplikaw l-Artikolu 5 u l-Artikolu 7 tad-Deċiżjoni 1999/468/KE, b'kont mehud tad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 8 tagħha.

Il-perijodu stabbilit fl-Artikolu 5(6) tad-Deċiżjoni 1999/468/KE għandu jkun ta' tliet xhur.

**▼M1***Artikolu 38a***Eżerċizzju tad-delega**

1. Is-setgħa biex jiġu adottati l-atti ddelegati msemmijin fit-tielet subparagrafu tal-Artikolu 5(6), l-Artikolu 19(2), l-Artikolu 23e(7) u l-Artikolu 37 għandhom jiġu konferiti lill-Kummissjoni għal perijodu ta' erba' snin mill-1 ta' Ġunju 2011. Il-Kummissjoni għandha tfassal rapport fir-rigward tas-setgħat delegati mill-inqas sitt xhur qabel it-tmiem tal-perjodu ta' erba' snin. Id-delega tas-setgħa għandha tiġgedded awtomatikament għal perjodi ta' żmien identici, hliet jekk il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill jirrevokawha b'konformità mal-Artikolu 38b.

2. Malli tadotta att iddelegat, il-Kummissjoni għandha simultanjamment tinnotifika lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar dan.

3. Is-setgħa biex tadotta atti ddelegati tiġi kkonferita lill-Kummissjoni soġġett għall-kondizzjonijiet stipulati fl-Artikoli 38b u 38c.

*Artikolu 38b***Revoka tad-delega**

1. Id-delega ta' setgħat imsemmija fit-tielet subparagrafu tal-Artikolu 5(6), l-Artikolu 19(2), l-Artikolu 23e(7) u l-Artikolu 37 tista' tiġi rrevokata fi kwalunkwe hin mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill.

2. L-istituzzjoni li tkun bdiet proċedura interna biex tiddeciedi jekk tirrevokax delega ta' setgħa għandha tagħmel hliitha biex tinforma lill-istituzzjoni l-oħra u lill-Kummissjoni fi żmien raġonevoli qabel tittiehed l-aħhar deċiżjoni, filwaqt li tindika s-setgħat iddelegati li jistgħu jkunu soġġetti għar-revoka.

3. Id-deċiżjoni ta' revoka għandha ttejjem id-delega tas-setgħat speċifikati f'dik id-deċiżjoni. Għandha tidhol fis-seħħ minnufih jew f'data aktar tard speċifikata fiha. Hija ma għandhiex taffettwa l-validità tal-atti ddelegati diġà fis-seħħ. Għandha tiġi ppubblikata f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

<sup>(1)</sup> ĠU L 191, 13.7.2001, p. 45.

**▼ M1***Artikolu 38c***Ogġezzjonijiet għal atti ddelegati**

1. Il-Parlament Ewropew u l-Kunsill jistgħu joġġezzjonaw għal att iddelegat fi żmien tlett xhur mid-data tan-notifika.

Fuq inizzjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill dak il-perijodu għandu jkun estiż bi tlett xhur.

2. Jekk, meta jiskadi l-perijodu msemmi fil-paragrafu 1, la l-Parlament Ewropew u lanqas il-Kunsill ma jkunu oġġezzjonaw għall-att iddelegat, dan għandu jiġi ppubblikat f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* u jidhol fis-sehħ fid-data indikata fih.

L-att iddelegat jista' jkun ippubblikat f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* u jidhol fis-sehħ qabel l-iskadenza ta' dak il-perijodu jekk il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn informaw lill-Kummissjoni bl-intenzjoni tagħhom li ma jressqux oġġezzjonijiet.

3. Jekk la l-Parlament Ewropew u lanqas il-Kunsill ma joġġezzjonaw għall-att iddelegat fi żmien il-perjodu msemmi fil-paragrafu 1, dan ma għandux jidhol fis-sehħ. F'konformità ma-Artikolu 296 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, l-istituzzjoni li toġġezzjona għandha tiddikjara r-raġunijiet għaliex oġġezzjonat għall-att iddelegat.

**▼ B***Artikolu 39***Rapporti****▼ M3**

\_\_\_\_\_

**▼ M1**

\_\_\_\_\_

**▼ M3**

\_\_\_\_\_

4. Il-Kummissjoni għandha, wara li tingħata parir tekniku mill-AETS, terġa' teżamina s-sitwazzjoni fis-suq tal-gradazzjoni tal-kreditu għal ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀, b'mod partikolari s-suq tal-gradazzjonijiet tal-kreditu għal rititolizzazzjonijiet. Wara dak ir-rieżami, il-Kummissjoni għandha, sal-1 ta' Lulju 2016, tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, flimkien ma' proposta leġislattiva jekk dan ikun xieraq, li jivvaluta, b'mod partikolari:

- (a) id-disponibbiltà ta' għazla suffiċjenti sabiex ikun hemm konformità mar-rekwiziti stabbiliti fl-Artikoli 6b u 8c;
- (b) jekk ikunx xieraq li jitqassar jew jiġi estiż it-tul massimu ta' żmien tar-relazzjoni kuntrattwali msemmi fl-Artikolu 6b(1) u l-perjodu minimu qabel ma l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun tista' terġa' tidhol f'kuntratt ma' emittent jew ma' parti terza għall-hruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu rigward ir-rititolizzazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 6b(3);
- (c) jekk ikunx xieraq li tiġi emendata l-eżenzjoni msemmija fit-tieni subparagrafu tall-Artikolu 6b(2).

▼ **M3**

5. Il-Kummissjoni, wara li tottjeni parir tekniku mill-AETS, għandha terġa' teżamina s-sitwazzjoni fis-suq tal-gradazzjonijiet tal-kreditu. Wara dak ir-rieżami, il-Kummissjoni għandha sal-1 ta' Jannar 2016 tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, flimkien ma' proposta legiżlattiva jekk dan ikun xieraq, li jivvaluta b'mod partikolari:

- (a) jekk hemmx bżonn li jiġi estiż il-kamp ta' applikazzjoni tal-obbligi msemmija fl-Artikolu 8b sabiex jiġu inkluzi prodotti oħrajn ta' kreditu finanzjarju;
- (b) jekk ir-reqwiziti msemmija fl-Artikoli 6, 6a u 7 ikunux taffew biżżejjed il-konflitti ta' interess;
- (c) jekk il-kamp ta' applikazzjoni tal-mekkaniżmu ta' rotazzjoni msemmi fl-Artikolu 6b għandux jiġi estiż għal kategoriji ta' assi oħrajn u jekk huwiex xieraq li jintużaw perjodi b'tulijiet differenti fost il-kategoriji tal-assi;
- (d) l-adeqwatezza ta' mudelli ezistenti u alternattivi ta' rimunerazzjoni;
- (e) jekk hemmx bżonn li jiġu implimentati miżuri oħrajn li jippromovvu l-kompetizzjoni fis-suq tal-gradazzjonijiet tal-kreditu;
- (f) l-adeqwatezza ta' inizjattivi addizzjonali biex tiġi promossa l-kompetizzjoni fis-suq tal-gradazzjonijiet tal-kreditu fl-isfond tal-evoluzzjoni tal-istruttura tas-settur;
- (g) jekk hemmx bżonn li jiġu proposti miżuri biex tiġi indirizzata d-dipendenza żejda kuntrattwali fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu;
- (h) il-livelli ta' konċentrazzjoni tas-suq, ir-riskji li jiġu minn konċentrazzjoni qawwija, u l-impatt fuq l-istabbiltà generali tas-settur finanzjarju.

6. Il-Kummissjoni għandha, tal-inqas darba fis-sena, tinforma lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar kwalunkwe deċiżjonijiet ta' ekwivalenza ġodda msemmija fl-Artikolu 5(6) li jkunu ġew adottati matul il-perjodu ta' rapportar.

*Artikolu 39a***Il-persunal u r-rizorsi tal-AETS**

Sal-21 ta' Ġunju 2014, l-AETS għandha tevalwa l-htigijiet tal-persunal u tar-rizorsi li jirriżultaw mit-tehid f'idejha tal-poteri u tad-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni.



▼ **M3***Artikolu 39b***Obbligi ta' rappurtar**

1. Sal-31 ta' Diċembru 2015, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar:

- (a) il-passi mehuda fir-rigward tat-thassir tar-referenzi għal gradazzjonijiet tal-kreditu li jikkawżaw jew għandhom il-potenzjal li jikkawżaw dipendenza esklużiva jew mekkanika fuqhom; u
- (b) għodod alternattivi sabiex jippermettu lill-investituri jagħmlu l-valutazzjonijiet tagħhom tar-riskju tal-kreditu fir-rigward tal-emittenti u tal-istrumenti finanzjarji,

bil-ħsieb li jithassru r-referenzi kollha għall-gradazzjonijiet tal-kreditu fil-ligi tal-Unjoni għall-finijiet regolatorji sal-1 ta' Jannar 2020, sakemm ikunu ġew identifikati u implimentati alternattivi adegwati. L-AETS għandha tipprovdi parir tekniku lill-Kummissjoni fil-qafas ta' dan il-paragrafu.

2. Filwaqt li tqis is-sitwazzjoni tas-suq, il-Kummissjoni, sal-31 ta' Diċembru 2014, għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-adeqwatezza tal-iżvilupp ta' valutazzjoni Ewropea tal-affidabbiltà kreditizja għal dejn sovrani.

Filwaqt li tqis il-konkluzjonijiet tar-rapport imsemmi fl-ewwel subparagrafu u s-sitwazzjoni tas-suq, il-Kummissjoni, sal-31 ta' Diċembru 2016, għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-adeqwatezza u l-fattibbiltà ta' appoġġ għal aġenzija Ewropea li tiggrada l-kreditu ddedikata għall-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja tad-dejn sovrani tal-Istati Membri u/jew fondazzjoni Ewropea tal-gradazzjoni tal-kreditu għall-gradazzjonijiet tal-kreditu l-oħra kollha.

3. Il-Kummissjoni, sal-31 ta' Diċembru 2013, għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar il-fattibbiltà ta' network ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu iżgħar sabiex tiżdied il-kompetizzjoni fis-suq. Dak ir-rapport għandu jivvaluta l-appoġġ finanzjarju u mhux finanzjarju għall-holqien ta' network bhal dan, billi jitqiesu il-konflitti ta' interessi potenzjali li johroġ minn finanzjament pubbliku. Fid-dawl tal-konkluzjonijiet ta' dak ir-rapport u wara li jingħata parir tekniku mill-AETS, il-Kummissjoni tista' terġa' tivvaluta u tissuġġerixxi l-emendar tal-Artikolu 8d.

▼ **B***KAPITOLU II****Dispożizzjonijiet transitorji u finali****Artikolu 40***Dispożizzjoni transitorja**

Aġenziji li jiggradaw il-kreditu fil-Komunità qabel Sas-7 ta' Ġunju 2010 (aġenziji eżistenti li jiggradaw il-kreditu) li biħsiebhom japplikaw għal reġistrazzjoni taht dan ir-Regolament għandhom jadottaw il-miżuri kollha meħtieġa biex jikkonformaw mad-dispożizzjonijiet tiegħu sa mhux aktar tard mis-7 ta' Settembru 2010.

**▼B**

L-aġenziji li jiggadaw il-kreditu għandhom jipprezentaw applikazzjoni għal reġistrazzjoni sa mhux qabel is-7 ta' Ġunju 2010 L-aġenziji ezistenti li jiggadaw il-kreditu għandhom, f'kull każ, jipprezentaw l-applikazzjoni għal reġistrazzjoni tagħhom sas-7 ta' Settembru 2010.

**▼M1**

L-aġenziji li jiggadaw il-kreditu ezistenti jistgħu jkomplu jorġu gradazzjonijiet tal-kreditu li jistgħu jintużaw għal finijiet regolatorji mill-istituzzjonijiet finanzjarji u entitajiet oħra msemmijin fl-Artikolu 4(1) sakemm ir-reġistrazzjoni ma tkunx giet irrifjutata. Meta r-reġistrazzjoni tiġi rrifjutata, għandu japplika l-Artikolu 24(4) u (5).

*Artikolu 40a***Miżuri tranżitorji relatati mal-AETS**

1. Il-kompetenzi u l-kompiti kollha relatati mal-attività superviżorja u ta' infurzar fil-qasam tal-aġenziji li jiggadaw il-kreditu, li ġew konferiti lill-awtoritajiet kompetenti, kemm jekk jaġixxu bhala awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju kemm jekk le, u fuq il-kulleġġi fejn dawn ikunu ġew stabbiliti, għandhom jintemmu fl-1 ta' Lulju 2011.

Madankollu, applikazzjoni għar-reġistrazzjoni li tkun giet riċevuta mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jew mill-kulleġġi rilevanti sas-7 ta' Settembru 2010 m'għandhiex tiġi ttrasferita lill-AETS, u d-deċiżjoni li taċċetta jew tichad ir-reġistrazzjoni għandha tittiehed minn dawk l-awtoritajiet jew mill-kulleġġi rilevanti.

2. Mingħajr preġudizzju għat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 1, kwalunkwe fajl jew dokument ta' hidma relatat mal-attività superviżorja u ta' infurzar fil-qasam tal-aġenziji li jiggadaw il-kreditu, inkluż kwalunkwe eżami jew azzjoni ta' infurzar li tkun għaddejja, jew kopji ċċertifikati tagħhom, għandha tghaddi f'idejn l-AETS fid-data msemmija fil-paragrafu 1.

3. L-awtoritajiet kompetenti u l-kulleġġi msemmijin fil-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li kwalunkwe reġistru u dokument ta' hidma, jew kopji ċċertifikati tagħhom, għandu jiġi ttrasferit lill-AETS malajr kemm jista' jkun u f'kull każ sal-1 ta' Lulju 2011. Dawk l-awtoritajiet kompetenti u l-kulleġġi għandhom jagħtu wkoll lill-AETS l-ghajnuna u l-pariri kollha mehtieġa biex jiġi ffaċilitat it-trasferiment u l-istabbiliment effettiv u effiċjenti tal-attività superviżorja u tal-infurzar fil-qasam tal-aġenziji li jiggadaw il-kreditu.

4. L-AETS għandha taġixxi bhala s-suċċessur legali tal-awtoritajiet kompetenti u l-kulleġġi msemmija fil-paragrafu 1 fi kwalunkwe proċediment amministrattiv jew ġuridiku li jirrizulta minn attività superviżorja u tal-infurzar segwita minn dawk l-awtoritajiet kompetenti u kulleġġi fir-rigward tal-kwistjonijiet li jaqghu taħt dan ir-Regolament.

5. Kwalunkwe reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu, f'konformità mat-termini tal-Kapitolu I tat-Titolu III, minn awtorità msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandha tibqa' valida wara t-trasferiment tal-kompetenzi lill-AETS.

**▼M1**

6. Sal-1 Lulju 2014 u fl-ambitu tas-supervizjoni li tkun qed twettaq, AETS ghandha twettaq tal-anqas verifika wahda tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu kollha li jaqgħu taht il-kompetenzi supervizorji tagħha.

**▼B***Artikolu 41***Dhul fis-sehh**

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

Huwa għandu japplika mid-data tad-dhul fis-sehh tiegħu. Madankollu:

- l-Artikolu 4(1) li għandu japplika mis-7 ta' Diċembru 2010; u
- il-punti (f), (g) u (h) tal-Artikolu 4(3) għandhom japplikaw mis-7 ta' Ġunju 2011.

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



ANNEX I

INDIPENDENZA U EVITAR TA' KONFLITTI TA' INTERESS

Taqsim A

Rekwiziti organizzattivi

1. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandu jkollha bord amministrattiv jew superviżorju. L-amministrazzjoni għolja tagħha għandha tiżgura:
  - (a) li l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu ikun indipendenti, inkluż mill-influenzi jew restrizzjonijiet politiċi kollha u minn pressjonijiet ekonomiċi;
  - (b) li l-konflitti tal-interess ikunu identifikati, amministrati u żvelati sew;
  - (c) li l-aġenzija ta' gradazzjoni tal-kreditu tkun konformi mar-rekwiziti li jifdal ta' dan ir-Regolament.
2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tkun organizzata b'mod li jiġi żgurat li l-interess kummerċjali tagħha ma jf'ixkilx l-indipendenza jew il-preċiżjoni tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

L-amministrazzjoni għolja ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tkun ta' fama tajba u b'hila u esperjenza suffiċjenti, u għandha tiżgura l-ġestjoni soda u prudenti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

Mill-inqas terz iżda mhux anqas minn żewġ membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu għandhom ikunu membri indipendenti, li mhumiex direttament involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

Il-kumpens tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju m'għandux ikun marbut mal-prestazzjoni tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u għandu jkun organizzat b'mod li tiġi żgurata l-indipendenza tal-gudizzju tagħhom. It-terminu tal-mandat tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju għandu jkun ta' perijodu fiss maqbul minn qabel li ma jeċċedix hames snin u m'għandux ikun suġġett għal tiġdid. It-tkeċċija ta' membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju għandha ssehh biss f'każ ta' mġiba hażina jew sottoprestazzjoni professjonali.

Il-maġġoranza tal-membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju, inklużi l-membri indipendenti tiegħu, għandu jkollhom kompetenza suffiċjenti fis-servizzi finanzjarji. Dment li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tohrog gradazzjonijiet ta' kreditu ta' ►**M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ mill-inqas membru indipendenti wiehed u membru ieħor tal-bord għandu jkollhom għarfien u esperjenza profonda f'livell għoli tas-swieq fi ►**M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀.

Barra mir-responsabbiltà generali tal-bord, il-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju għandu jkollhom il-kompitu speċifiku li jwettqu superviżjoni ta':

- (a) l-iżvilupp tal-politika ta' gradazzjoni tal-kreditu, u tal-metodoloġiji użati mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu fl-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu;
- (b) l-effettività tas-sistema ta' kontroll tal-kwalità interna tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu fir-rigward tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu;

**▼B**

- (c) l-effettività tal-miżuri u l-proċeduri istitwiti biex jiġi żgurat li kwalunkwe konflitti ta' interess jiġu identifikati, eliminati jew ġestiti u żvelati; u
- (d) il-proċessi ta' konformità u governanza inkluża l-effiċjenza tal-funzjoni ta' revizjoni msemmija fil-punt 9 ta' din it-Taqsima.

**▼M1**

L-opinjoni tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju mahruġa dwar il-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) sa (d) għandhom ikunu ppreżentati lill-bord perjodikament u għandhom isiru disponibbli għall-AETS fuq talba.

**▼B**

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi linji ta' politika u proċeduri adegwati sabiex tiġi żgurata konformità mal-obbligi tagħha taht dan ir-Regolament.
4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandu jkollha proċeduri amministrattivi u tal-kontabilità sodi, mekkaniżmi ta' kontroll intern, proċeduri effettivi għall-istima tar-riskju, u kontroll effettiv u arrangamenti ta' salvagwardja għal sistemi ta' pproċessar tal-informazzjoni.

Dawk il-mekkanizmi ta' kontroll intern għandhom jitfasslu biex jiżguraw konformità mad-deċiżjonijiet u l-proċeduri fil-livelli kollha tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha timplimenta u żzomm proċeduri għat-tehid ta' deċiżjonijiet u strutturi organizzattivi, li b'mod ċar u dokumentat tispeċifika linji ta' rapportar u talloka funzjonijiet u responsabbiltajiet.

5. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi u żzomm dipartiment ta' funzjoni ta' konformità (funzjoni ta' konformità) permanenti u effettivi li jopera indipendentement. Il-funzjoni ta' konformità għandha tissorvelja u tirraporta dwar il-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-impjegati tagħha mal-obbligi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu taht dan ir-Regolament. Il-funzjoni ta' konformità għandu jkollha r-responsabbiltajiet li ġejjin:
  - (a) li tissorvelja u, fuq bażi regolari, tivvaluta l-adegwatezza u l-effettività tal-miżuri u l-proċeduri stabbiliti f'konformità mal-punt 3, u l-azzjonijiet meħuda biex jiġi indirizzat kwalunkwe nuqqas fil-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-obbligi tagħha;
  - (b) li tagħti parir u tassisti lill-manigġers, l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati kif ukoll lil kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew kwalunkwe persuna marbuta magħha direttament jew indirettament li huma responsabbli għat-twettiq ta' attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu biex jikkonformaw mal-obbligi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu taht dan ir-Regolament.
6. Sabiex il-funzjoni ta' konformità tithalla teżerċita r-responsabbiltajiet tagħha sew u indipendentement, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-kondizzjonijiet li ġejjin jiġu sodisfatti:
  - (a) il-funzjoni ta' konformità jkollha l-awtorità, ir-riżorsi, il-kompetenza u l-aċċess għall-informazzjoni rilevanti kollha meħtieġa;

**▼B**

(b) jinħatar uffiċjal ta' konformità u jkun responsabbli għall-funzjoni ta' konformità u għal kwalunkwe rapportar rigward konformità meħtieġ mill-punt 3;

(c) il-manijers, l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati, kif ukoll kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew kwalunkwe persuna marbuta magħha direttament jew indirettament b'kontroll li tkun involuta fil-funzjoni ta' konformità ma jkunux involuti fit-tweqqif tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li huma jissorveljaw;

(d) il-kumpens tal-uffiċjal ta' konformità ma jkunx marbut mal-prestazzjoni kummerċjali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u jkun organizzat b'mod li tiġi żgurata l-indipendenza tal-ġudizzju tiegħu.

L-uffiċjal ta' konformità għandu jiżgura li kwalunkwe konflitt ta' interess relatat mal-persuni mqiegħda għad-dispożizzjoni tal-funzjoni ta' konformità jiġi identifikat u eliminat kif jixraq.

L-uffiċjal ta' konformità għandu jirrapporta regolarment dwar it-tweqqif tad-doveri tiegħu jew tagħha lil amministrazzjoni għolja u lill-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew supervizorju.

7. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi arranġamenti organizzattivi u amministrattivi xierqa u effettivi biex jiġu evitati, identifikati, eliminati jew ġestiti u żvelati kwalunkwe konflitti ta' interess imsemmijin fil-punt 1 tat-Taqsima B. Hija għandha taħseb għaż-żamma ta' rekords tat-theddid sinifikanti kollu għall-indipendenza tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, inkluż dawk għar-regoli dwar analisti ta' gradazzjoni msemmija fit-Taqsima C, kif ukoll is-salvagwardji applikati biex jitnaqqas dak it-theddid.

8. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tagħmel użu minn sistemi, riżorsi u proċeduri adatti sabiex tiġi żgurata kontinwità u regolarità fit-tweqqif tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

9. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi funzjoni ta' revizjoni responsabbli biex tirrivedi perijodikament il-metodoloġiji tagħha, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali bħal suppożizzjonijiet matematiċi jew korrelattivi, u kwalunkwe bidliet jew modifiki sinifikanti għalihom, kif ukoll l-adegwatezza ta' dawk il-metodoloġiji, il-mudelli u l-assunzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali fejn jintużaw jew huma intenzjonati biex jintużaw għall-valutazzjoni ta' strumenti finanzjarji godda.

Din il-funzjoni ta' revizjoni għandha tkun indipendenti mil-linji kummerċjali li huma responsabbli mill-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu u tirrapporta lill-membri tal-bord amministrattiv jew supervizorju msemmi fil-punt 2 ta' din it-Taqsima.

10. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tissorvelja u tivvaluta l-adegwatezza u l-effettività tas-sistemi tagħha, il-mekkanizmi u l-arranġamenti ta' kontroll intern stabbiliti f'konformità ma' dan ir-Regolament u tiegħu miżuri adatti biex tindirizza kull nuqqas.

**▼ B****Taqsim B****Rekwiżiti operattivi****▼ M3**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tidentifika, telimina jew tiġġestixxi u tiżvela, b'mod ċar u prominenti, kwalunkwe konflitt ta' interess potenzjali jew attwali li jista' jaffettwa l-analiżi u l-ġudizzji tal-analisti tal-gradazzjoni tagħha, l-impjegati, jew kwalunkwe persuna naturali oħra li s-servizzi tagħha huma disponibbli jew taħt il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u li huma direttament involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu u persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-prospetti ta' gradazzjoni.

**▼ B**

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela pubblikament l-ismijiet tal-entitajiet gradati jew partijiet terzi relatati li minghandhom tirċievi aktar minn 5 % tad-dhul annwali tagħha.

**▼ M3**

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu ma għandhiex tohroġ gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni fi kwalunkwe waħda miċ-ċirkustanzi li ġejjin, jew, fil-każ ta' gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni eżistenti, għandha tiżvela minnufih fejn il-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni jiġu potenzjalment affettwati b'li ġej:

**▼ B**

- (a) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew persuni msemmija fil-punt 1, direttament jew indirettament tippossjedi strumenti finanzjarji tal-entità ggradata jew kwalunkwe parti terza relatata oħra jew għandha xi interess ta' pussess dirett jew indirett f'dik l-entità jew parti, minbarra holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat inklużi fondi amministrati bħal fondi pensjonistiċi jew assigurazzjoni fuq il-hajja;

**▼ M3**

- (aa) azzjonista jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu li għandu 10 % jew iktar mill-kapital jew mid-drittijiet tal-vot ta' dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew inkella li jkun f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, ikollu 10 % jew iktar tal-kapital jew tad-drittijiet tal-vot tal-entità ggradata jew ta' parti terza relatata, jew ta' kwalunkwe interess ieħor ta' sjiċda f'dik l-entità ggradata jew parti terza, esklużi parteċipazzjonijiet fi skemi kollettivi u diversifikati ta' investiment u fondi ġestiti bħall-fondi għall-pensjoni jew l-assigurazzjoni tal-hajja, li ma jpoġġuhx f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet ta' negozju tal-iskema;

**▼ B**

- (b) il-gradazzjoni ta' kreditu tinhareġ fir-rigward ta' entità ggradata jew kwalunkwe parti terza relatata marbuta direttament jew indirettament mal-aġenzija li tiggrada l-kreditu b'kontroll;

**▼ M3**

- (ba) il-gradazzjoni tal-kreditu tinhareġ fir-rigward ta' entità ggradata jew parti terza relatata li għandha 10 % jew aktar mill-kapital jew mid-drittijiet tal-vot ta' dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu;

**▼ B**

- (c) il-persuna msemmija fil-punt 1 hija membru tal-bords amministrattivi jew superviżorji tal-entità ggradata jew parti terza relatata; jew

▼ M3

- (ca) azzjonist jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu li għandu 10 % jew aktar mill-kapital jew mid-drittijiet tal-vot ta' dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew inkella li jkun f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, huwa membru tal-bord amministrattiv jew supervizorju tal-entità ggradata jew parti terza relatata;

▼ B

- (d) analista ta' gradazzjoni li ppartecipa fil-proċess biex tiġi stabbilita gradazzjoni ta' kreditu, jew persuna li approvat gradazzjoni ta' kreditu, li kellha kwalunkwe rabta mal-entità ggradata jew ma' parti terza relatata magħha, li tista' potenzjalment tohloq konflitt ta' interess.

▼ M3

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha wkoll tivvaluta minnufih jekk hemmx raġunijiet għall-gradazzjoni mill-ġdid jew għall-irtirar tal-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni eżistenti.

- 3a. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tizvela meta l-gradazzjoni tal-kreditu eżistenti jew il-prospett ta' gradazzjoni jkunx potenzjalment affettwat minn xi wiehed minn dawn li ġejjin:

- (a) azzjonista jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu li għandu 5 % jew iktar mill-kapital jew mid-drittijiet tal-vot ta' dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew inkella li jkun f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, ikollu 5 % jew iktar tal-kapital jew tad-drittijiet tal-vot tal-entità ggradata jew ta' parti terza relatata, jew ta' kwalunkwe interess titolari iehor f'dik l-entità ggradata jew f'dik il-parti terza. Dan jeskludi partecipazzjonijiet fi skemi kollettivi u diversifikati ta' investiment u fondi ġestiti bhall-fondi għall-pensjoni jew l-assigurazzjoni tal-hajja, li ma jpongūhx f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet ta' negozju tal-iskema;

- (b) azzjonist jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu li għandu 5 % jew aktar mill-kapital jew mid-drittijiet tal-vot ta' dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew inkella li jkun f'qagħda li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, huwa membru tal-bord amministrattiv jew supervizorju tal-entità ggradata jew parti terza relatata.

- 3b. Sakemm l-informazzjoni hija magħrufa jew għandha tkun magħrufa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu, l-obbligi fil-punt 3(aa), (ba) u (ca) u fil-punt 3-a jirrigwardaw ukoll:

- (a) azzjonisti indiretti koperti mill-Artikolu 10 tad-Direttiva 2004/109/KE; u

- (b) kumpaniji li jikkontrollaw jew jeżerċitaw influenza dominanti, direttament jew indirettament, fuq l-aġenzija u li huma koperti mill-Artikolu 10 tad-Direttiva 2004/109/KE.

- 3c. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li t-tariffi imposti fuq il-klijenti tagħha għall-provvista ta' servizzi ta' gradazzjoni tal-kreditu u oħrajn anċilari mhumiex diskriminatorji u jkunu bbażati fuq spejjeż effettivi. Tariffi imposti għal servizzi ta' gradazzjoni tal-kreditu ma għandhomx jiddependu fuq il-livell tal-gradazzjoni tal-kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew fuq kwalunkwe riżultat iehor tal-hidma mwettqa.



▼ M3

4. La aġenzija li tiggrada l-kreditu u lanqas persuna li għandha, direttament jew indirettament, mill-inqas 5 % jew tal-kapital jonkella tad-drittijiet tal-vot tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew li inkella tinsab f'qagħda li teżercita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet ta' negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu ma għandha tipprovi servizzi ta' konsultazzjoni lill-entità ggradata jew parti terza relatata fir-rigward tal-istruttura korporattiva jew legali, l-assi, il-passivi jew l-attivitajiet ta' dik l-entità ggradata jew parti terza relatata.

▼ B

Aġenzija li tiggrada l-kreditu tista' tipprovi servizzi minbarra l-hruġ ta' rati ta' kreditu (servizzi anċillari). Servizzi anċillari mhumiex parti minn attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu; huma jinkludu tbassir tas-suq, stimi ta' xejriet ekonomiċi, analiżi tal-prezzijiet u analiżi generali oħra ta' data, kif ukoll servizzi ta' distribuzzjoni relatata.

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-provvista ta' servizzi anċillari ma jipprezentawx konflitti ta' interess fir-rigward ta' dawk l-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu u għandha tiżvela fir-rapporti finali tal-klassifikazzjoni kwalunkwe servizzi anċillari pprovduti għall-entità ggradata jew kwalunkwe terza persuna relatata.

5. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-analisti ta' gradazzjoni jew il-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ma jagħmlux proposti jew rakkomandazzjonijiet, formalment jew informalment, dwar it-tfassil ta' ► M5 strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ li dwarhom l-aġenzija li tiggrada l-kreditu hija mistennija toħroġ il-gradazzjoni ta' kreditu.
6. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tfassal il-mezzi tar-rappurtaġġ u tal-komunikazzjoni tagħha biex tiżgura l-indipendenza tal-persuni msemmija fil-punt 1 mill-attivitajiet l-oħra tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li jsiru fuq bażi kummerċjali.
7. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiehu hsieb li jinżammu rekords adegwati, u fejn ikun xieraq sekwenzi ta' verifika għall-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tagħha. Dawn ir-rekords għandhom jinkludu:

▼ M3

- (a) għal kull gradazzjoni tal-kreditu u deċiżjoni għal prospett ta' gradazzjoni, l-identità tal-analisti ta' gradazzjoni u li jieħdu sehem fid-determinazzjoni tal-gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospett ta' gradazzjoni, l-identità tal-persuni li jkun approvaw il-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni, l-informazzjoni dwar jekk il-gradazzjoni tal-kreditu kinitx solleċitata jew le, u d-data li fiha tiehdet l-azzjoni ta' gradazzjoni tal-kreditu;

▼ B

- (b) ir-rekords dwar il-kontijiet li għandhom x'jaqsmu mal-miżati li jkunu f'hallsu minn kwalunkwe entità ggradata jew parti terza relatata jew kwalunkwe utent tal-gradazzjonijiet;
- (c) ir-rekords dwar il-kontijiet għal kull abbonat għall-gradazzjonijiet tal-kreditu jew servizzi relatati;

▼ M3

- (d) ir-rekords li jiddokumentaw il-proċeduri u l-metodoloġiji ta' gradazzjoni stabbiliti użati mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu biex jiġu determinati l-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-prospetti ta' gradazzjoni;
- (e) ir-rekords u l-fajlijiet interni, inkluzi l-informazzjoni li mhijiex pubblika u l-karti ta' hidma, użati bħala l-bażi ta' kwalunkwe gradazzjoni tal-kreditu u deċiżjoni għal prospett ta' gradazzjoni mehuda;

**▼ B**

- (f) rapporti ta' analizi ta' kreditu, rapporti ta' valutazzjoni ta' kreditu u rapporti privati ta' gradazzjoni ta' kreditu u rekords interni, inklużi informazzjoni mhux pubblika u dokumenti ta' hidma, li jkunu ntużaw bhala l-bażi tal-opinjoni esposti fir-rapporti ta' dan it-tip;
- (g) rekords tal-proċeduri u l-mizuri implimentati mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu biex tikkonforma ma' dan ir-Regolament; u
- (h) kopji tal-komunikazzjonijiet interni u esterni, inklużi komunikazzjonijiet elettronici, li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew l-impjegati taghha jkunu rċevew u bagħtu, li għandhom x'jaqsmu mal-attivitatijiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

**▼ M1**

8. Ir-rekords u s-sekwenzi ta' verifika msemija fil-punt 7 għandhom jinżammu fil-bini tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu rreġistrata għal tal-inqas hames snin u jitqiegħdu għad-dispożizzjoni tal-AETS meta jkunu mitluba.

**▼ B**

Meta r-registrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun irtirata, ir-rekords għandhom jinżammu għal perijodu addizzjonali ta' mill-anqas tliet snin.

9. Ir-rekords li jesponu d-drittijiet u l-obbligi rispettivi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati taghha taħt ftehim għall-provvista ta' servizzi ta' gradazzjoni ta' kreditu għandhom jinżammu għal mill-anqas it-tul tar-relazzjoni ma' dik l-entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati taghha.

**Taqsimha C****Regoli dwar analisti tal-gradazzjoni u persuni oħra direttament involuti f'attivitatijiet ta' gradazzjoni ta' kreditu**

1. L-analisti tal-gradazzjoni u l-impjegati tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kif ukoll kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi taghhom jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u li hija involuta direttament f'attivitatijiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, kif ukoll persuni assoċjati mill-qrib skont it-tifsira tal-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2004/72/KE<sup>(1)</sup>, ma jistgħux jixtru jew ibighu jew jidhlu f'xi transazzjoni fi kwalunkwe strument finanzjarju mahruġ, garantit, jew appoġġat mod iehor minn xi entità ggradata fil-qasam tar-responsabbiltà analitika primarja taghhom għajr holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat inklużi fondi amministrati bħal fondi pensjonistiċi jew assigurazzjoni fuq il-hajja.

**▼ M3**

2. L-ebda persuna msemija fil-punt 1 ma għandha tiehu sehem fi jew inkella tinfluwenza d-determinazzjoni ta' gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni ta' kwalunkwe entità ggradata partikolari jekk dik il-persuna:

**▼ B**

- (a) tipposjedi strumenti finanzjarji tal-entità ggradata, minbarra holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat;

<sup>(1)</sup> Id-Direttiva tal-Kummissjoni 2004/72/KE tad-29 ta' April 2004 li timplimenta d-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill f'dak li jirrigwarda l-prattici aċċettati tas-suq, id-definizzjoni tal-informazzjoni interna b'relazzjoni mad-derivattivi dwar il-kommoditajiet, it-thejjija ta' listi ta' persuni nterni, in-notifika tat-transazzjonijiet tal-amministraturi u n-notifika ta' transazzjonijiet suspettużi (GU L 162, 30.4.2004, p. 70).

**▼ B**

- (b) tipposjedi strumenti finanzjarji ta' kwalunkwe entità relatata ma' entità ggradata, li l-pussess tagħhom jista' jikkawza jew ikun perċepit b'mod generali li qiegħed jikkawza konflitt ta' interess, minbarra għal holdings fi skemi ta' investment kollettiv diversifikat;
  - (c) kellha relazzjoni ta' impjeg jew ta' kummerċ oħra reċentement jew kwalunkwe relazzjoni oħra mal-entità ggradata li tista' tohloq jew tista' tkun perċepita b'mod generali li qiegħda tikkawza konflitt ta' interess.
3. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li l-persuni msemmijin fil-punt 1:
- (a) jieħdu l-mizuri kollha raġonevoli biex jiproteġu l-proprjetà u r-rekords fil-pussess tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu minn frodi, serq jew użu hażin waqt li jitqiesu n-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tagħhom u n-natura u l-firxa tal-attivitajiet tagħhom ta' gradazzjoni ta' kreditu;

**▼ M3**

- (b) ma tiżvela ebda informazzjoni dwar il-gradazzjonijiet tal-kreditu, gradazzjonijiet tal-kreditu jew prospetti ta' gradazzjoni futuri possibbli tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, hlief lill-entità ggradata jew il-parti terza relatata magħha;

**▼ B**

- (c) ma jaqsmux informazzjoni kunfidenzjali fdata lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu ma' analisti tal-gradazzjoni u impjegati ta' kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta magħha b'kontroll kif ukoll ma' kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll ta' kwalunkwe persuna direttament jew indirettament relatata magħha b'kontroll, ► **C1** u li mhijiex direttament involuta fl-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu; u ◀
  - (d) ma jużawx jew ma jaqsmux informazzjoni kunfidenzjali għall-iskop ta' kummerċ ta' strumenti finanzjarji, jew għal kwalunkwe skop ieħor minbarra t-tmexxija tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.
4. Il-persuni msemmija fil-punt 1 m'għandhomx jitolbu jew jaċċettaw flus, rigali jew favuri minn xi hadd li miegħu l-aġenzija li tiggrada l-kreditu qiegħda tagħmel negozju.
5. Jekk persuna msemmija fil-paragrafu 1 tikkunsidra li kwalunkwe persuna oħra ta' dan it-tip tkun wettqet imġiba li tikkunsidra bhala illegali, hija għandha tirrapporta tali informazzjoni immedjatament lill-uffiċjal ta' konformità mingħajr konsegwenzi negattivi għaliha.
6. Meta analista ta' gradazzjoni jtemm l-impjeg tiegħu u jingħaqad ma' entità ggradata li fil-gradazzjoni tal-kreditu tagħha huwa kien involut, jew ma' ditta finanzjarja li magħha huwa kellu transazzjonijiet bhala parti mill-kompiti tiegħu fl-aġenzija li tiggrada l-kreditu, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tirrivedi l-hidma rilevanti tal-analista ta' gradazzjoni matul is-sentejn qabel it-tluq tiegħu.

**▼ M3**

7. Persuna msemmija fil-punt 1 ma għandhiex tiehu pożizzjoni ewlenija fil-manigment mal-entità ggradata jew parti terza relatata magħha fi żmien sitt xhur mill-hruġ ta' gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospett ta' gradazzjoni.

**▼ M3**

8. Għall-iskopijiet tal-Artikolu 7(4):
- (a) l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li l-analisti tal-gradazzjoni ewlenin ma għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-istess entità jew parti terza relatata magħha għal perjodu li jaqbez l-erba' snin;
  - (b) l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu hliet dawk appuntati minn emittent jew il-parti terza relatata miegħu u l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu kollha li jhorġu gradazzjonijiet sovrani għandhom jiżguraw li:
    - (i) l-analisti tal-gradazzjoni ma għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha għal perjodu li jaqbez il-hames snin;
    - (ii) il-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet tal-kreditu ma għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew parti terza relatata magħha għal perjodu li jaqbez is-seba' snin.

Il-persuni msemmija fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu ma għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-entità ggradata jew parti terza relatata magħha msemmija f'dawk il-punti fi żmien sentejn mit-tmiem tal-perjodi stabbiliti f'dawk il-punti.

**▼ B****Taqsim D****▼ M3****Regoli dwar il-preżentazzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u prospetti ta' gradazzjoni****▼ B****I. Obbligi ġenerali****▼ M3**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li kwalunkwe gradazzjoni tal-kreditu u prospett ta' gradazzjoni jsemmu b'mod ċar u prominenti l-isem u l-kariga tal-analist ewleni tal-gradazzjoni f'attività ta' gradazzjoni tal-kreditu partikolari kif ukoll l-isem u l-pozizzjoni tal-persuna primarjament responsabbli għall-approvazzjoni tal-gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospett ta' gradazzjoni.

**▼ B**

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li mill-anqas:

**▼ M3**

- (a) is-sorsi sostanzjalment materjali kollha, inkluzi l-entità ggradata jew, fejn hu xieraq, parti terza relatata, li ntuzaw fit-thejjija ta' gradazzjoni tal-kreditu jew ta' prospett ta' gradazzjoni huma indikati flimkien b'indikazzjoni li turi jekk il-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni ġewx żvelati lil dik l-entità ggradata jew il-parti terza relatata magħha u emendati wara dak l-iżvelar qabel ma nharġu;

**▼ B**

- (b) il-metodoloġija prinċipali jew il-verżjoni tal-metodoloġija li ntuzat fl-istabbiliment tal-gradazzjoni ta' kreditu hija indikata b'mod ċar, b'referenza għad-deskrizzjoni komprensiva tagħha; fejn il-gradazzjoni ta' kreditu hija bbażata fuq aktar minn metodoloġija waħda, jew meta r-referenza għall-metodoloġija prinċipali biss tista' tikkawża li l-investituri jinjoraw aspetti importanti oħra tal-gradazzjoni ta' kreditu, inkluzi xi aġġustamenti u devjazzjonijiet sinifikanti, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tispjega dan il-fatt fil-gradazzjoni ta' kreditu u tindika kif metodoloġiji differenti jew dawn l-aspetti l-oħra ġew ikkunsidrati fil-gradazzjoni ta' kreditu;

**▼ B**

- (c) ikunu spjegati t-tifsira ta' kull kategorija ta' gradazzjoni u d-definizzjoni ta' nuqqas ta' hlas jew irkupru u kull twissija adatta dwar ir-riskju, inkluż analiżi tas-sensittività tas-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali rilevanti, bhas-suppożizzjonijiet matematiċi jew korrelattivi, akkumpanjat minn gradazzjonijiet ta' kreditu tal-aġġar xenarju possibbli kif ukoll gradazzjonijiet ta' kreditu tal-aġġar xenarju possibbli;

**▼ M3**

- (d) id-data li fiha l-gradazzjoni tal-kreditu għet rilaxxata għall-ewwel darba għad-distribuzzjoni u meta għet aġġornata l-aħħar inklużi kwalunkwe prospetti ta' gradazzjoni hija indikata b'mod ċar u prominenti;
- (e) tinghata informazzjoni dwar jekk il-gradazzjoni tal-kreditu tikkonċernax strument finanzjarju maħrugh ġdid u jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu hix qed tiggrada l-istrument finanzjarju għall-ewwel darba; u
- (f) fil-każ ta' prospett ta' gradazzjoni, jiġi pprovdut orizzont taż-zmien li matulu hija mistennija bidla tal-gradazzjoni tal-kreditu.

Meta jipubblikaw gradazzjonijiet tal-kreditu jew prospetti ta' gradazzjoni tal-kreditu, l-aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandhom jinkludu referenza għar-rati ta' inadempjenza storici ppubblikati mill-AETS f'repożitorju ċentrali skont l-Artikolu 11(2), flimkien ma' nota spjegattiva dwar it-tifsira ta' dawk ir-rati ta' inadempjenza.

- 2a. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha takkumpanja l-iżvelar tal-metodoloġiji, mudelli u suppożizzjonijiet ewlenin ta' gradazzjoni bi gwida li tispegja s-suppożizzjonijiet, il-parametri, il-limiti u l-inċertezz li jikkonċernaw il-mudelli u l-metodoloġiji ta' gradazzjoni użati fil-gradazzjonijiet tal-kreditu, inklużi simulazzjonijiet ta' xenarji stresanti li twettaq l-aġenzija li tiggrada l-kreditu meta tistabilixxi l-gradazzjonijiet tal-kreditu, l-informazzjoni dwar il-gradazzjoni tal-kreditu fuq l-analiżi tad-dhul u l-hruġ ta' flus li tkun wettqet jew li tkun qed tiddependi fuqha u, fejn hu applikabbli, indikazzjoni ta' kwalunkwe tibdil mistenni fil-gradazzjoni tal-kreditu. Gwida bħal din għandha tkun ċara u li tiftiehem faċilment.
3. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tinforma lill-entità ggradata waqt il-hin tax-xogħol tal-entità ggradata u mill-inqas jum shih ta' hidma qabel il-pubblikazzjoni tal-gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospett ta' gradazzjoni. Dik l-informazzjoni għandha tinkludi r-raġunijiet prinċipali li fuqhom wiehed ikun ibbaża l-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni sabiex tinghata opportunità lill-entità ggradata sabiex tiġbed l-attenzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu għal kwalunkwe żball fattwali.
4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha ssemmi b'mod ċar u prominenti meta tiżvela l-gradazzjonijiet tal-kreditu jew il-prospetti ta' gradazzjoni kwalunkwe attributi u limitazzjonijiet tal-gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospett ta' gradazzjoni. B'mod partikolari, meta tiżvela kwalunkwe gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha ssemmi b'mod prominenti jekk tqisx li l-kwalità tal-informazzjoni disponibbli fuq l-entità ggradata hix sodisfacenti u safejn tkun ivverifikat l-informazzjoni li għet provduta lilha mill-entità ggradata jew parti terza relatata magħha. Jekk gradazzjoni tal-kreditu jew prospett tal-klasifikazzjoni jinvolvu tip ta' entità jew strument finanzjarju li għalih id-dejta storika tkun limitata, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tikkjarifika dawn il-limitazzjonijiet f'post prominenti.

**▼ B**

Fil-każ ta' nuqqas ta' data affidabbli jew tal-kumplessità tal-istruttura ta' tip ġdid ta' strument finanzjarju jew il-kwalità tal-informazzjoni disponibbli ma tkunx sodisfacenti jew tqajjem dubji serji dwar jekk aġenzija li tiggrada l-kreditu tistax tipprovdli gradazzjoni ta' kreditu affidabbli, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha toqgħod lura milli tohroġ gradazzjoni ta' kreditu jew tirtira gradazzjoni eżistenti.

**▼ M3**

5. Meta thabbar gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tispjega fl-istqarrijiet għall-istampa jew fir-rapporti tagħha l-elementi ewlenin sottostanti għall-gradazzjoni tal-kreditu jew għall-prospett ta' gradazzjoni.

**▼ B**

Meta l-informazzjoni stipulata fil-punti 1, 2 u 4 tkun sproporzjonata meta mqabbla mat-tul tar-rapport imqassam, ikun biżżejjed li ssir referenza cara u prominenti fir-rapport stess għall-post fejn jista' jkun hemm access dirett u faċli għal dan l-iżvelar, inkluża weblink diretta għall-iżvelar fuq website adatt tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

**▼ M3**

6. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tizvela fuq il-website tagħha, u tinnotifika lill-AETS fuq bażi kontinwa, l-informazzjoni dwar l-entitajiet jew strumenti tad-dejn kollha miġjuba quddiemha għar-revizjoni inizjali tagħhom jew għal gradazzjoni preliminari. Dan l-iżvelar għandu jsir kemm jekk l-emittenti jikkuntrattaw mal-aġenzija li tiggrada l-kreditu għal gradazzjoni aħħarija u kemm jekk le.

**▼ B**

II. *Obbligi addizzjonali rigward il-gradazzjonijiet ta' kreditu ta' ►M5 strumenti ta' titolizzazzjoni ◀*

1. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu tiggrada ►M5 strument ta' titolizzazzjoni ◀, fil-gradazzjoni ta' kreditu għandha tipprovdli l-informazzjoni kollha dwar it-telf u analizi tal-fluss tal-flus li hija wettqet jew li qed tiddependi fuqhom u indikazzjoni ta' kwalunkwe bidla mistennija fil-gradazzjoni ta' kreditu.
2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiddikjara liema livell ta' valutazzjoni hija wettqet dwar il-proċessi ta' diligenza dovuta mwettqa fil-livell tal-istrumenti finanzjarji jew assi oħra li huma l-bażi għal ►M5 strumenti ta' titolizzazzjoni ◀. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tizvela jekk wettqit xi valutazzjoni ta' tali proċessi ta' diligenza dovuta jew jekk qagħditx fuq valutazzjoni minn parti terzi, u tindika kif l-eżitu ta' tali valutazzjoni jolqot il-gradazzjoni ta' kreditu.

**▼ M3**

III. *Obbligi addizzjonali relatati mal-gradazzjonijiet sovrani*

1. Fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu tohroġ gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni relatat, għandha takkumpanja l-gradazzjoni jew il-prospett ta' gradazzjoni b'rapport ta' riċerka dettaljat li jispjega s-suppożizzjonijiet, il-parametri, il-limiti u l-inċertezi kollha u kwalunkwe informazzjoni oħra ikkunsidrati fid-determinazzjoni ta' dik il-gradazzjoni jew dak il-prospett. Dak ir-rapport għandu jkun disponibbli lill-pubbliku, ċar u jiftiehem faċilment.

**▼ M3**

2. Rapport ta' ricerka disponibbli lill-pubbliku li jakkumpanja xi tibdil meta mqabbel mal-gradazzjoni sovrana jew mal-prospett ta' gradazzjoni relatat precedenti għandu jinkludi tal-anqas dan li ġej:
  - (a) evalwazzjoni dettaljata tal-bidliet fis-suppożizzjoni kwantitattiva li jiġġustifikaw ir-raġunijiet għall-bidla fil-gradazzjoni u l-piż relattiv tagħhom. L-evalwazzjoni dettaljata għandha tinkludi deskizzjoni ta' dan li ġej: id-dhul per capita, it-tkabbir tal-PGD, l-inflazzjoni, il-bilanċ fiskali, il-bilanċ estern, id-dejn estern, indikatur għall-izvilupp ekonomiku, indikatur tal-inadempjenza u kwalunkwe fattur rilevanti ieħor ikkunsidrat. Dan għandu jkun ikkomplementat bil-piż relattiv ta' kull fattur;
  - (b) evalwazzjoni dettaljata tal-bidliet fis-suppożizzjoni kwalitattiva li jiġġustifikaw ir-raġunijiet għat-tibdil fil-gradazzjoni u l-piż relattiv tagħhom;
  - (c) deskrizzjoni dettaljata tar-riskji, il-limiti u l-inċertezzi relatati mat-tibdil fil-gradazzjoni; u
  - (d) sommarju tal-minuti tal-laqgħa tal-kumitat tal-gradazzjoni li ddeċieda t-tibdil fil-gradazzjoni.
3. Mingħajr preġudizzju għall-punt 3 tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, fejn aġenzija li tiggrada l-kreditu toħroġ gradazzjonijiet sovrani jew prospetti ta' gradazzjoni relatati, għandha tippubblikhom skont l-Artikolu -8a, wara l-gheluq tal-hinijiet tan-negozju ta' swieq regolati u mill-inqas siegħa qabel il-ftuh tagħhom.
4. Mingħajr preġudizzju għall-punt 5 tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, li f'konformità miegħu, meta tiħabbar gradazzjoni tal-kreditu, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tispjega fl-istqarrijiet għall-istampa jew fir-rapporti tagħha l-fatturi ewlenin li fuqhom tkun ibbażata l-gradazzjoni tal-kreditu, u għalkemm il-politiki nazzjonali jistgħu jservu bħala fattur li fuqhom tkun ibbażata gradazzjoni sovrana, ir-rakkomandazzjonijiet politiċi, preskrizzjonijiet jew linji gwida lill-entitajiet iggradati, inklużi Stati jew awtoritajiet reġjonali jew lokali tal-Istati, m'għandhomx ikunu parti mill-gradazzjonijiet sovrani jew prospetti ta' gradazzjoni.

**▼ B****Taqsim E****Żvelar****I. Żvelar ġenerali**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha ġeneralment tiżvela il-fatt li hi reġistrata bi qbil ma' dan ir-Regolament u l-informazzjoni li ġejja:

1. kwalunkwe konflitt reali u potenzjali tal-interess imsemmi fil-punt 1 tat-Taqsima B;
2. lista ta' servizzi anċillari tagħha;

**▼ M3**

3. il-politika tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tirrigwarda l-pubblikazzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u komunikazzjonijiet relatati oħrajn inklużi l-prospetti ta' gradazzjoni;

**▼ B**

4. in-natura ġenerali tal-arranġamenti tal-kumpens tagħha;
5. il-metodoloġiji, u deskrizzjonijiet tal-mudelli u s-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali, bħal suppożizzjonijiet matematiċi jew korrelattivi, użati matul attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu kif ukoll bidliet materjali tagħhom
6. kull modifika materjali għas-sistemi, ir-rizorsi jew il-proċeduri tagħha; u
7. meta jkun relevanti, il-kodiċi ta' kondotta tagħha.

**▼ B**II. *Żvelar perjodiku*

Aġenzija li *tiggrada l-kreditu* għandha perjodikament tiżvela l-informazzjoni li ġejja:

1. Kull sitt xhur, data dwar ir-rati storiċi tan-nuqqasijiet ta' ħlas tal-kategoriji ta' gradazzjoni tagħha, li tkun tiddistingwi bejn iż-żoni ġeografiki prinċipali tal-emittenti u jekk ir-rati tan-nuqqasijiet ta' ħlas ta' dawn il-kategoriji nbidlux matul iż-żmien;

**▼ M1**

2. kull sena, l-informazzjoni li ġejja:

**▼ M3**

- (a) lista ta' tariffi li jiġu imposti lil kull klijent għall-gradazzjonijiet individwali tal-kreditu u kwalunkwe servizzi anċillari;
- (aa) il-politika tagħha tal-ipprezzar, inklużi l-istrutturi tat-tariffi u l-kriterji tal-ipprezzar relatati mal-gradazzjonijiet tal-kreditu għal kategoriji ta' assi differenti;

**▼ M1**

- (b) lista ta' dawk il-klijenti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li l-kontribut tagħhom fir-rata ta' tkabbir fl-iġġenerar ta' dħul tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu fis-sena finanzjarja ta' qabel qabeż ir-rata ta' tkabbir fid-dħul totali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu f'dik is-sena b'fattur ta' aktar minn 1,5 darba. Kwalunkwe klijent ta' dan it-tip għandu jkun inkluż f'din il-lista biss fejn f'dik is-sena kellu sehem ta' aktar minn 0,25 % tad-dħul dinji totali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu fil-livell globali; u
- (c) lista ta' gradazzjonijiet ta' kreditu maħruġa matul is-sena, li tindika l-proporzjon ta' gradazzjonijiet ta' kreditu mhux mitluba fosthom.

**▼ B**

Għall-finijiet ta' dan il-punt, "klijent" tfisser entità, is-sussidjarji tagħha, u entitajiet assoċjati li fihom l-entità għandha holdings ta' aktar minn 20 %, kif ukoll kull entità oħra li dwarha nneozjat l-istruttura tal-ħruġ ta' self f'isem klijent u fejn thallset tariffa, direttament jew indirettament, lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu għall-gradazzjoni ta' kreditu tal-ħruġ ta' dak is-self.

III. *Rapport ta' trasparenza*

Aġenzija li *tiggrada l-kreditu* għandha tagħmel disponibbli *annwalment* l-informazzjoni li ġejja:

1. informazzjoni dettaljata dwar l-istruttura ġuridika u tal-pussess tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, inkluż informazzjoni dwar il-holdings fis-sens tal-Artikoli 9 u 10 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat <sup>(1)</sup>;
2. deskrizzjoni tal-mekkanizmi ta' kontroll intern li jiżgura l-kwalità tal-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu;

**▼ M3**

3. statistiċi dwar l-allokazzjoni tal-persunal tagħha għal gradazzjonijiet godda tal-kreditu, revizjonijiet ta' gradazzjonijiet tal-kreditu, valutazzjoni tal-metodoloġiji jew tal-mudelli u manigment għoli, u dwar l-allokazzjoni tal-persunal għall-attivitajiet ta' gradazzjoni fir-rigward ta' kategoriji ta' assi differenti (korporattivi - finanzi strutturati - sovrani);

<sup>(1)</sup> ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38.



**▼B**

4. deskrizzjoni tal-politika tagħha dwar iż-żamma ta' rekords;
5. l-eżitu tar-reviżjoni interna annwali tal-funzjoni indipendenti tagħha ta' konformità;
6. deskrizzjoni tal-amministrazzjoni tagħha u tal-politika tagħha ta' rotazzjoni tal-analisti ta' gradazzjoni;

**▼M3**

7. informazzjoni finanzjarja dwar id-dhul tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, inkluż il-fatturat totali, diviż f'tariffi minn gradazzjonijiet tal-kreditu u servizzi anċillari b'deskrizzjoni komprensiva ta' kull waħda, inkluż id-dhul iġġenerat minn servizzi anċillari provduti lill-klijenti ta' servizzi ta' gradazzjoni u l-allokazzjoni tat-tariffi għal gradazzjonijiet tal-kreditu ta' kategoriji differenti ta' assi. L-informazzjoni fuq il-fatturat totali għandha tinkludi wkoll allokazzjoni ġeografika ta' dak il-fatturat għal dhul iġġenerat fl-Unjoni u fid-dinja kollha;

**▼B**

8. dikjarazzjoni tal-governanza fis-sens tal-Artikolu 46a(1) tad-Direttiva tal-Kunsill 78/660/KEE tal-25 ta' Lulju tal-1978 dwar il-kontijiet annwali ta' ċerti tipi ta' kumpanniji <sup>(1)</sup>. Għall-finijiet ta' dik id-dikjarazzjoni, l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 46a(1)(d) ta' dik id-Direttiva għandha tkun ipprovduta mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu irrispettivament minn jekk hijiex suġġetta għad-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' xiri <sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> ĠU L 222, 14.8.1978, p. 11.

<sup>(2)</sup> ĠU L 142, 30.4.2004, p. 12.



## ANNEX II

**INFORMAZZJONI LI GHANDHA TKUN IPPROVDUTA  
FL-APPLIKAZZJONI GHAL REĠISTRAZZJONI**

1. Isem shih tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, indirizz tal-uffiċċju rreġistrat ġewwa ► **M3** l-Unjoni ◀
2. Isem u dettalji ta' kuntatt ta' persuna ta' kuntatt u tal-uffiċċjal ta' konformità
3. Status legali
4. Klassi tal-gradazzjonijiet ta' kreditu li għaliha qiegħda tapplika li tigi rreġistrata l-aġenzija li tiggrada l-kreditu
5. Struttura ta' sjieda
6. Struttura organizzattiva u governanza korporattiva
7. Rizorsi finanzjarji biex jitwettqu attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu
8. Persunal tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-kompetenza tiegħu
9. Informazzjoni dwar sussidjarji tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu
10. Deskrizzjoni tal-proċeduri u l-metodoloġiji użati għall-hruġ u r-revizjoni ta' gradazzjonijiet ta' kreditu
11. Linji politiċi u proċeduri għall-identifikazzjoni, ġestjoni u żvelar ta' kwalunkwe konflitti ta' interess
12. Informazzjoni dwar analisti ta' gradazzjoni
13. Arranġamenti għal kumpens u għall-valutazzjoni tal-prestazzjoni
14. Servizzi oħra minbarra attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jkollha l-hsieb li ttipprovdi
15. Programm ta' operazzjonijiet, inklużi indikazzjonijiet ta' fejn mistennija jitwettqu l-attivitajiet ewlenin tan-negozju, fergħat li għandhom jiġu stabbiliti, u l-istabbiliment tat-tip ta' negozju pplanat
16. Dokumenti u informazzjoni dettaljata relatata mal-użu mistenni tal-endorsjar
17. Dokumenti u informazzjoni dettaljata relatata mal-arranġamenti ta' outsourcing mistennija inkluża informazzjoni dwar entitajiet li jassumu funzjonijiet ta' outsourcing.

▼ **M1**

## ANNEX III

**Lista ta' ksur imsemmija fl-Artikolu 24(1) u l-Artikolu 36a(1)**I. *Ksur relatat ma' kunflitti ta' interess, rekwiżiti organizzattivi jew operattivi*

1. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 4(3) billi tapprova gradazzjoni tal-kreditu mahruġa f'pajjiż terz mingħajr ma tikkonforma mal-kondizzjonijiet stabbiliti f'dak il-paragrafu, sakemm ir-raġuni għal dan il-ksur ikun barra l-għarfien jew il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.
2. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 4(4) billi tuża l-approvazzjoni ta' gradazzjoni tal-kreditu mahruġa f'pajjiż terz bl-intenzjoni li tevita r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.
3. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 1 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tistabilixxix bord amministrattiv jew superviżorju.
4. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-ewwel paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tiżgurax li l-interess kummerċjali tagħha ma jtellifx l-indipendenza jew il-preċiżjoni tal-attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu.
5. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mat-tieni paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi tahtar manigment għoli li ma jkunx ta' reputazzjoni tajba, b'hiliet jew esperjenza suffiċjenti, jew li ma jistax jiżgura l-gestjoni soda u prudenti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.
6. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mat-tielet paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tahtarx l-għadd meħtieġ ta' membri indipendenti fil-bord amministrattiv jew superviżorju tagħha.
7. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mar-raba' paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi tistabilixxi sistema ta' kumpens għall-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju tagħha li tkun assoċjata mal-prestazzjoni kummerċjali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew li ma tkunx mahsuba biex tiżgura l-indipendenza tal-gudizzju tagħhom; jew billi tistabilixxi mandat tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju tagħha għal perijodu li jaqbeż il-hames snin jew għal mandat li jiġedded; jew billi tkeċċi membru indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju hliet fil-każ ta' mġiba hażina jew sottoprestazzjoni professjonali.
8. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-hames paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi tahtar membri fil-bord amministrattiv jew superviżorju li ma jkollhomx hila esperta suffiċjenti fis-servizzi finanzjarji; jew, fejn l-aġenzija li tiggrada l-kreditu toħroġ gradazzjonijiet tal-kreditu ta' ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀, billi ma tahtarx mill-inqas membru wiehed indipendenti u membru ieħor tal-bord li jkollu għarfien u esperjenza profonda f'livell għoli tas-swieq fi ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀.

▼ M1

9. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mas-sitt paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tiżgurax li l-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju jwettqu l-kompiti ta' monitoraġġ ta' kwalunkwe waħda mill-kwistjonijiet imsemmijin fis-sitt paragrafu ta' dak il-punt.
10. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mas-seba' paragrafu tal-punt 2 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tiżgurax li l-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju jipprezentaw perjodikament lill-bord l-opinjoni tagħhom dwar il-kwistjonijiet imsemmijin fis-sitt paragrafu ta' dak il-punt jew jagħmlu dawk l-opinjoni disponibbli lill-AETS meta jiġu mitluba.
11. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 3 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tistabbilixxi linji politiċi jew proċeduri adegwati li jiżguraw konformità mal-obbligi tagħha skont dan ir-Regolament.
12. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 4 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma jkollhiex proċeduri amministrattivi jew ta' kontabilità, mekkaniżmi ta' kontroll intern, proċeduri effettivi dwar il-valutazzjoni tar-riskju, jew kontrolli effettivi jew arranġamenti ta' salvagwardja għas-sistemi għall-ipproċessar tal-informazzjoni; jew billi ma timplimentax jew ma żzommx proċeduri għat-tehdid ta' deċiżjonijiet jew strutturi organizzattivi kif mehtieg minn dak il-punt.
13. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 5 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tistabbilixxi jew ma żzommx dipartiment ta' funzjoni ta' konformità (funzjoni ta' konformità) permanenti u effettivi li jopera indipendentement.
14. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-ewwel paragrafu tal-punt 6 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tiżgurax li jiġu sodisfatti l-kondizzjonijiet li jippermettu li l-funzjoni ta' konformità twettaq ir-responsabbiltajiet tagħha kif suppost jew indipendentement, kif stabbilit fl-ewwel paragrafu ta' dak il-punt.
15. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 7 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tistabbilixxi arranġamenti organizzattivi jew amministrattivi adatti u effettivi li jipprevjenu, jidentifikaw, jeliminaw jew jimmaniġġjaw u jiżvelaw kull kunflitt ta' interess imsemmi fil-punt 1 tat-Taqsima B tal-Anness I, jew billi ma tagħmilx arranġamenti għaž-żamma ta' rekords dwar it-theddid sinifikanti kollu għall-indipendenza tal-attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu, inkluż it-theddid għar-regoli dwar l-analisti tal-gradazzjonijiet imsemmija fit-Taqsima C tal-Anness I, kif ukoll is-salvagwardji applikati biex jattenwaw dak it-theddid.
16. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 8 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tapplikax sistemi, riżorsi jew proċeduri adatti biex tiżgura l-kontinwità u r-regolarità fit-twettiq tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu.
17. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 9 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma tistabbilixxi funzjoni ta' riezami li:

▼ **M1**

- (a) tkun responsabbli biex perjodikament terġa' teżamina l-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni taġħha jew kwalunkwe bidliet jew modifiki sinifikanti għaliha, jew l-adeqwatezza ta' dawk il-metodoloġiji, mudelli u suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni fejn huma jkunu użati jew maħsuba li jkunu użati għall-valutazzjoni ta' strumenti finanzjarji godda;
- (b) li tkun indipendenti mil-linji tan-negozju li huma responsabbli mill-attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu; jew
- (c) tirrapporta lill-membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju.
18. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 10 tat-Taqsima A tal-Anness I, billi ma timmonitorjax jew ma tevalwax l-adeqwatezza u l-effettività tas-sistemi, il-mekkanizmi ta' kontroll intern u l-arranġamenti taġħstabbiliti skont dan ir-Regolament jew ma tihux miżuri xierqa biex tindirizza kull nuqqas.

▼ **M3**

19. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 1 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tidentifikax, ma teliminax, jew ma tiġġestix u ma tiżvelax b'mod ċar u prominenti, kwalunkwe konflitt ta' interess effettiv jew potenzjali li jista' jinfluwenza l-analiżi jew il-ġudizzji tal-analisti ta' gradazzjoni, tal-impjegati jew kwalunkwe persuna naturali oħra li s-servizzi taġħha huma għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u li huma involuti direttament f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu jew persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-prospetti ta' gradazzjoni.
20. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-ewwel paragrafu tal-punt 3 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi tohrog gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni fi kwalunkwe waħda miċ-ċirkustanzi stabbiliti fl-ewwel paragrafu ta' dak il-punt jew, fil-każ ta' gradazzjoni tal-kreditu eżistenti jew prospett ta' gradazzjoni eżistenti, billi ma tiżvelax minnufih li l-gradazzjoni tal-kreditu jew il-prospett ta' gradazzjoni huwa affetwat potenzjalment minn dawk iċ-ċirkustanzi.
- 20a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 3a tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tiżvelax li gradazzjoni tal-kreditu eżistenti jew prospett ta' gradazzjoni eżistenti huwa potenzjalment milqut bi kwalunkwe waħda miċ-ċirkostanzi stabbiliti taħt l-ittri (a) u (b) ta' dak il-punt.
21. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mat-tieni paragrafu tal-punt 3 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tevalwax minnufih jekk hemmx raġunijiet għall-gradazzjoni mill-ġdid jew għall-irtirar ta' gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni eżistenti.
22. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-ewwel paragrafu tal-punt 4 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi tiggrada entitajiet fejn l-aġenzija li tiggrada l-kreditu nnifisha jew kwalunkwe persuna li għandha, direttament jew indirettament, mill-inqas 5 % jew tal-kapital jonkella tad-drittijiet tal-vot tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew b'xi mod iehor tinsab f'qagħda li teżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet ta' negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, tipprovdi servizzi ta' konsultazzjoni jew ta' parir lil dik l-entità ggradata jew parti terza relatata fir-rigward tal-istruttura korporattiva jew legali, l-assi, il-passivi jew l-attivitajiet ta' dik l-entità ggradata jew parti terza relatata.

▼ M3

- 22a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-paragrafu 1 tal-Artikolu 6a fejn xi wiehed mill-azzjonisti tagħha jew xi membru tagħha li jkollhom mill-inqas 5 % tal-kapital jew tad-drittijiet tal-vot tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew f'kumpanija li jkollha s-setgħa li teżerċita kontroll jew influwenza sinifikanti fuq dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu, jkunu fi ksur ta' xi wahda mill-projbizzjonijiet taht l-ittri (a) sa (e) ta' dak l-istess paragrafu, bl-eċċezzjoni tal-projbizzjoni taht l-ittri (a) għal ishma fi skemi diversifikati ta' investiment kollettiv, inkluzi fondi ġestiti bħal fondi pensjonistiċi jew assigurazzjoni tal-hajja, sakemm l-ishma fi skemi bħal dawn ma jqiegħdux lill-azzjonist jew membru ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu f'pożizzjoni li jeżerċita influwenza sinifikanti fuq l-attivitajiet ta' negozju ta' dawk l-iskemi.

▼ M1

23. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-ewwel parti tat-tielet paragrafu tal-punt 4 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tiżgurax li l-forniment ta' servizz ancillari ma jipprezentax kunflitt ta' interess mal-attività tagħha ta' gradazzjoni tal-kreditu.
24. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 5 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tiżgurax li l-analisti tal-gradazzjonijiet jew il-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ma jagħmlux proposti jew rakkomandazzjonijiet dwar it-tfassil ta' ► M5 strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ li dwarhom l-aġenzija li tiggrada l-kreditu hija mistennija toħroġ gradazzjoni tal-kreditu.
25. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 6 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tfassalx il-mezzi tar-rappurtaġġ jew tal-komunikazzjoni tagħha biex tiżgura l-indipendenza tal-persuni msemmijin fil-punt 1 tat-Taqsima B mill-attivitajiet l-oħra tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li jitwettqu fuq bażi kummerċjali.
26. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mat-tieni paragrafu tal-punt 8 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma żzommx rekords tal-inqas għal perijodu ta' tlett snin ladarba r-reġistrazzjoni tagħha tkun irtirata.

▼ M3

- 26a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu li dahlet f'kuntratt għall-ħruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq ir-rititolizzazzjonijiet tikser l-Artikolu 6b(1) billi toħroġ gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet b'assi sottostanti mill-istess originatur għal perijodu li jaqbez l-erba' snin.
- 26b. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu li dahlet f'kuntratt għall-ħruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet tikser l-Artikolu 6b(3) billi tidhol f'kuntratt ġdid għall-ħruġ ta' gradazzjonijiet tal-kreditu fuq rititolizzazzjonijiet b'assi sottostanti mill-istess originatur għal perijodu li jkun ugwali għat-tul ta' żmien tal-kuntratt li skada msemmi fil-paragrafi 1 u 2 tal-Artikolu 6b iżda li ma jaqbizx l-erba' snin.

▼ M1

27. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(1) billi ma tiżgurax li l-analisti tal-gradazzjonijiet, l-impjegati tagħha jew kull persuna oħra fiżika li s-servizzi tagħha jitpoġġew għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tagħha u li huma direttament involuti fl-attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu jkollhom għarfien u esperjenza adatta skont il-kompiti assenjati.

▼ M1

28. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(2) billi ma tiżgurax li persuna msemmija fl-Artikolu 7(1) ma tibdiex jew tipparteċipa f'negozzjati rigward imposti jew hlasijiet ma' kull entità ggradata, parti terza relatata jew kull persuna direttament jew indirettament marbuta mal-entità ggradata bhala kontroll.
29. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 3(a) tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima tiegħu l-miżuri raġonevoli kollha biex tipproteġi l-proprjetà jew ir-rekords fil-pussess tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu minn frodi, serq jew użu hażin, waqt li jitqiesu n-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tagħha u n-natura u l-firxa tal-attivitàjiet ta' gradazzjoni tal-kreditu tagħha.
30. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 5 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi timponi konsegwenzi negattivi fuq persuna msemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima meta dik il-persuna tirrapporta l-informazzjoni lill-uffiċjal għall-konformità bl-effett li persuna oħra kif imsemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima tkun wettqet imġiba li tikkunsidra bhala illegali.
31. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 6 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma terġax teżamina l-hidma rilevanti tal-analista tal-gradazzjonijiet matul sentejn qabel it-tluq tiegħu jew tagħha, meta l-analista tal-gradazzjonijiet itemm l-impjeg tiegħu jew tagħha u jingħaqad ma' entità ggradata li hu jew hi kienu involuti fil-gradazzjoni tagħha, jew ditta finanzjarja, li hu jew hi kellhom x'jaqsmu magħha bhala parti mill-kompiti tiegħu jew tagħha fl-aġenzija li tiggrada l-kreditu.
32. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 1 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija f'dak il-punt ma tixtrix, ma tbighx jew ma tidholx fi transazzjoni fi kwalunkwe strument finanzjarju imsemmi f'dak il-punt.

▼ M3

33. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 2 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima ma tihux sehem fi jew inkella tinfluwenza d-determinazzjoni ta' gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni kif stabbilit fil-punt 2 ta' dik it-Taqsima.

▼ M1

34. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punti (b), (c) u (d) tal-punt 3 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima ma tiżvelax jew ma tużax jew ma taqsamx informazzjoni, kif imsemmi f'dawk il-punti.
35. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 4 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima ma titlobx jew ma taċċettax flus, rigali jew favuri minghand xi hadd li miegħu l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tagħmel in-negozju.

▼ M3

36. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(3), flimkien mal-punt 7 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija fil-punt 1 ta' dik it-Taqsima ma tihux pożizzjoni ewlenija fil-manigment tal-entità ggradata jew il-parti terza relatata magħha fi żmien sitt xhur mill-gradazzjoni tal-kreditu jew mill-prospett ta' gradazzjoni.

▼ M1

37. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(4), flimkien mal-punt (a) tal-ewwel paragrafu tal-punt 8 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li l-analista ewlieni tal-gradazzjonijiet mhuwiex involut f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha għal perijodu li jaqbez erba' snin.

▼ M3

38. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(4), flimkien mal-punt (i) tal-punt (b) tal-ewwel paragrafu tal-punt 8 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li, fejn tippovdi gradazzjonijiet tal-kreditu jew gradazzjonijiet sovrani mhux solleċitati, analist tal-gradazzjoni ma jkunx involut fl-attivitajiet tal-gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati magħha għal perijodu li jaqbez il-hames snin.

39. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(4), flimkien mal-punt (ii) tal-punt (b) tal-ewwel paragrafu tal-punt 8 tat-Taqsima C tal-Anness I billi ma taċċertax, fejn tippovdi gradazzjonijiet tal-kreditu jew gradazzjonijiet sovrani mhux solleċitati, li persuna li tapprova l-gradazzjonijiet tal-kreditu ma tkunx involuta f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew ma' parti terza relatata magħha għal perijodu li jaqbez is-seba' snin.

40. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(4), flimkien mat-tieni paragrafu tal-punt 8 tat-Taqsima C tal-Anness I, billi ma tiżgurax li persuna msemmija fil-punti (a) u (b) tal-ewwel paragrafu ta' dak il-punt mhijiex involuta f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu relatati mal-entità ggradata jew il-parti terza relatata msemmija f'dawk il-punti sa sentejn mit-tmiem tal-perjodi stabbiliti f'dawk il-punti.

▼ M1

41. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 7(5) billi tintroduċi kumpens jew evalwazzjoni tal-prestazzjoni kontingenti fuq l-ammont ta' dħul li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikseb mingħand l-entitajiet iggradati jew partijiet terzi relatati.

▼ M3

42. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8(2) billi ma tadottax, ma timplimentax jew ma tinfurzax miżuri adegwati biex tiżgura li l-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-prospetti ta' gradazzjoni li tohroġ ikunu bbażati fuq analiżi bir-reqqa tal-informazzjoni kollha disponibbli għaliha u li tkun rilevanti għall-analiżi tagħha skont il-metodoloġiji applikabbli ta' gradazzjoni.

- 42a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8(2) billi tuża informazzjoni li tinsab barra mill-ambitu tal-Artikolu 8(2).

- 42b. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8(2a) billi tohroġ bidliet fil-gradazzjonijiet tal-kreditu li ma jkunux konformi mal-metodoloġiji tal-gradazzjoni tagħha li ġew ippubblikati.



▼ **M1**

43. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8(3) billi ma tużax metodoloġiji ta' gradazzjoni li huma rigorużi, sistematiċi, kontinwi u soġġetti għal validazzjoni bbażata fuq l-esperjenza storika, inkluż l-ittestjar retrospettiv.
44. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 8(4) billi tirrifjuta li tohroġ gradazzjoni tal-kreditu ta' entità jew strument finanzjarju għax porzjon mill-entità jew l-istrument finanzjarju kien inghata gradazzjoni qabel minn aġenzija oħra ta' gradazzjoni tal-kreditu.
45. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 8(4) billi ma tirreġistrax l-istanti kollha fejn, fil-proċess ta' gradazzjoni tal-kreditu tagħha, thalli l-gradazzjonijiet tal-kreditu eżistenti ppreparati minn aġenzija li tiggrada l-kreditu oħra fir-rigward tal-assi sottostanti jew ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ u billi ma tipprovdux ġustifikazzjoni għall-evalwazzjoni differenti.

▼ **M3**

46. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-ewwel sentenza tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 8(5) billi ma timmoniterjax il-gradazzjonijiet tal-kreditu tagħha li ma jkunux gradazzjonijiet sovrani jew billi ma tirrivedix il-gradazzjonijiet tal-kreditu tagħha li ma jkunux gradazzjonijiet sovrani jew metodoloġiji tal-gradazzjoni fuq bażi kontinwa jew mill-inqas darba kull sena.
- 46a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 8(5) flimkien mal-ewwel sentenza tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 8(5) billi ma timmoniterjax il-gradazzjonijiet sovrani tagħha jew billi ma tirrivedix il-gradazzjonijiet sovrani fuq bażi kontinwa jew mill-inqas kull sitt xhur.

▼ **M1**

47. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser it-tieni sentenza tal-Artikoli 8(5) billi ma tistabbilixxi arrangamenti interni biex timmonitorja l-impatt tal-bidliet tal-kondizzjonijiet makroekonomiċi jew tas-suq finanzjarju dwar il-gradazzjonijiet tal-kreditu.
48. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (b) tal-Artikolu 8(6), fejn il-metodoloġiji, mudelli u suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni użati f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu jinbidlu, billi ma teżaminax mill-ġdid il-gradazzjonijiet tal-kreditu affettwati f'konformità ma' dak il-punt, jew billi ma tqighedx, sadanittant daww il-gradazzjonijiet taht osservazzjoni.
49. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (c) tal-Artikolu 8(6) billi ma tiggradax mill-ġdid gradazzjoni tal-kreditu li tkun ibbażata fuq metodoloġiji, mudelli jew suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjonili jkunu mibdula jekk l-effett generali kkombinat ta' daww il-bidliet jaffettwa lil dik il-gradazzjoni tal-kreditu.

▼ **M3**

- 49a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (c) tal-Artikolu 8(6), flimkien mal-punt (c) tal-Artikolu 8(7), billi ma tiggradax mill-ġdid gradazzjoni tal-kreditu fejn zbalji fil-metodoloġiji tal-gradazzjoni jew fl-applikazzjoni tagħhom jaffettwaw dik il-gradazzjoni tal-kreditu.

▼ **M1**

50. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 9 billi testernalizza funzjonijiet operattivi importanti b'tali mod li jtellf materjalment il-kwalità tal-kontroll intern tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-hila tal-AETS li tissorvelja l-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-obbligi skont dan ir-Regolament.
51. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(2), flimkien mat-tieni paragrafu tal-punt 4 tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, billi tohròg gradazzjoni tal-kreditu jew ma tirtirax gradazzjoni eżistenti fil-każ fejn in-nuqqas ta' data affidabbli jew il-kumplessità tal-istruttura ta' tip ġdid ta' strument finanzjarju jew il-kwalità tal-informazzjoni disponibbli ma tkunx sodisfacenti jew tqajjem dubji serji dwar jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tistax tipprovi gradazzjoni tal-kreditu kredibbli.
52. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(6) billi tuża l-isem tal-AETS jew ta' kwalunkwe awtorità kompetenti b'tali mod li jindika jew jissuġġerixxi l-appoġġ jew l-approvazzjoni mill-AETS jew kwalunkwe awtorità kompetenti ohra tal-gradazzjonijiet tal-kreditu jew kwalunkwe attività ta' gradazzjoni tal-kreditu tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.
53. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 13 billi titlob imposta għall-informazzjoni pprovduta skont l-Artikoli 8 sa 12.
54. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu, meta tkun persuna ġuridika stabbilita fl-Unjoni, tikser l-Artikolu 14(1), billi ma tapplikax għal reġistrazzjoni għall-finijiet tal-Artikolu 2(1).

▼ **M3**

55. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8a(3) billi ma tippubblikax fuq il-website tagħha, jew billi ma tipprezentax lill-AETS fuq bażi annwali, skont il-punt 3 tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I, kalendarju fl-aħhar ta' Diċembru għat-tmax-il xahar segwenti, li jstabbilixxi massimu ta' tliet dati li jaqgħu nhar ta' Ġimgħa għall-pubblikazzjoni ta' gradazzjonijiet sovrani mhux solleċitati u prospetti ta' gradazzjoni relatati u li jstabbilixxi d-dati għall-pubblikazzjoni ta' gradazzjonijiet sovrani solleċitati u prospetti ta' gradazzjoni relatati.
56. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8a(4) billi tiddevja mill-kalendarju mħabbar fejn dan ma jkunx neċessarju biex tissodisfa l-obbligi tagħha skont l-Artikolu 8(2), l-Artikolu 10(1) jew l-Artikolu 11(1) jew billi ma tipprovdix spjegazzjoni dettaljata tar-raġunijiet għad-devjazzjoni mill-kalendarju mħabbar.
57. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(2), flimkien mal-punt 3 tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I, billi tippubblika gradazzjoni sovrana jew prospett ta' gradazzjoni relatata matul il-hinijiet tan-negozju ta' swieq regolati jew inqas minn siegħa qabel il-ftuh tagħhom.
58. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(2), flimkien mal-punt 4 tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I, billi tinkludi rakkomandazzjonijiet politiċi, preskrizzjonijiet jew linji gwida lil entitajiet iggradati, inklużi Stati jew awtoritajiet reġjonali jew lokali ta' Stati, bhala parti minn gradazzjoni sovrana jew prospetti ta' gradazzjoni relatata.

▼ **M3**

59. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8a(2) billi tibbaża l-komunikazzjonijiet pubbliċi tagħha relatati ma' bidliet fi gradazzjonijiet sovrani, u li ma jkunux gradazzjonijiet tal-kreditu, prospettu ta' gradazzjoni jew stqarrijiet għall-istampa li jakkumpanjawhom, kif imsemmi fil-punt 5 tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, fuq informazzjoni fl-isfera tal-entità ggradata, fejn tali informazzjoni tkun għet żvelata mingħajr il-kunsens tal-entità ggradata, hlief jekk tkun disponibbli minn sorsi ġeneralment aċċessibbli jew hlief jekk ma jkunx hemm raġunijiet legittimi għall-entità ggradata biex ma tagħtix il-kunsens tagħha għar-rilaxx tal-informazzjoni.
60. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8a(1) billi ma tohroġ rapporti disponibbli għall-pubbliku dwar il-pajjiżi individwali meta thabbar ir-revizjoni ta' grupp partikolari ta' pajjiżi.
61. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt 1 tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I billi tohroġ gradazzjoni sovrana jew prospett ta' gradazzjoni relatat mingħajr ma ttiprovdi simultanjament rapport dettaljat ta' riċerka li jispjega s-suppożizzjonijiet, il-parametri, il-limiti u l-inċertezzi kollha u kwalunkwe informazzjoni oħra kkunsidrata fid-determinazzjoni ta' dik il-gradazzjoni sovrana jew prospett ta' gradazzjoni jew billi dak ir-rapport ma tagħmlux disponibbli għall-pubbliku, ċar u li jinftiehem faċilment.
62. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt 2 tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I billi ma tohroġ rapport ta' riċerka disponibbli għall-pubbliku li jakkumpanja bidla meta mqabbel mal-gradazzjoni sovrana jew prospett ta' gradazzjoni relatat preċedenti jew billi ma tinkludix f'dak ir-rapport tal-anqas l-informazzjoni msemmija fil-punt 2(a) sa (d) tal-Parti III tat-Taqsima D tal-Anness I.

▼ **M1**II. *Ksur relatat mal-ostakoli għall-attivitàjiet superviżorji*

1. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 7 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tagħmilx arrangamenti għal rekords jew sekwenzi ta' verifika tal-attivitàjiet ta' gradazzjoni tal-kreditu tagħha kif meħtieġ minn dawk id-dispożizzjonijiet.
2. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-ewwel subparagrafu tal-punt 8 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma żzommx ir-rekords jew sekwenzi ta' verifika msemmija fil-punt 7 ta' dik it-Taqsima fl-uffiċċji tagħha għal tal-inqas hames snin jew billi ma tqiegħed, fuq talba, dawk ir-rekords jew is-sekwenzi ta' verifika għad-dispożizzjoni tal-AETS.
3. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 9 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma żzommx rekords li jistipulaw id-drittijiet u l-obbligi rispettivi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew l-entità ggradata jew xi parti terza relatata skont ftehim, biex ttiprovdi servizzi ta' gradazzjoni tal-kreditu għall-perjodu tar-relazzjoni ma' dik l-entità ggradata jew parti terza relatata tagħha.

▼ **M3**

- 3a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 14(3) billi ma tinnotifikax lill-AETS dwar it-tibdil materjali maħsub fil-metodoloġiji tal-gradazzjoni, fil-mudelli jew fis-suppożizzjonijiet tal-gradazzjoni ewlenin eżistenti jew dwar il-metodoloġiji tal-gradazzjoni, mudelli jew suppożizzjonijiet tal-gradazzjoni ewlenin godda proposti meta tippubblika l-metodoloġiji tal-gradazzjoni, fuq il-website tagħha taħt l-Artikolu 8(5a).

▼ M3

- 3b. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 8(5a) billi ma tippubblikax fuq il-webside taghha l-metodoloġiji l-godda tal-gradazzjoni, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet tal-gradazzjoni ewlenin proposti jew il-bidliet materjali proposti fil-metodoloġiji tal-gradazzjoni, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet tal-gradazzjoni ewlenin li jista' jkollhom impatt fuq gradazzjoni tal-kreditu flimkien ma' spjegazzjoni tar-raġunijiet għall-bidliet u l-implikazzjoni taghhom.
- 3c. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (a) tal-Artikolu 8(7) billi ma tinnotifikax lill-AETS dwar l-iżbalji skoperti fil-metodoloġiji tal-gradazzjoni taghha jew fl-applikazzjoni taghhom jew billi ma tispjegax l-impatt taghhom fuq il-gradazzjonijiet taghha, inkluża l-htieġa li jiġu rieżaminati l-gradazzjonijiet mahruġa.

▼ M1

4. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 11(2) billi ma taghmlax disponibbli l-informazzjoni meħtieġa jew billi ma ttipprovdi dik l-informazzjoni fil-format meħtieġ kif imsemmi f'dak il-paragrafu.

▼ M3

- 4a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 11a(1) billi ma taghmlax l-informazzjoni mitluba disponibbli jew billi ma ttipprovdi dik l-informazzjoni fil-format mitlub kif imsemmi f'dak il-paragrafu.

▼ M1

5. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 11(3), flimkien mal-punt 2 tal-Parti I tat-Taqsima E tal-Anness I, billi ma ttiprovdi lill-AETS lista tas-servizzi aċċillari taghha.
6. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 14(3) billi ma tinnotifikax lill-AETS dwar kwalunkwe tibdil materjali fil-kondizzjonijiet tar-registrazzjoni inizjali skont dak is-subparagrafu.

▼ M3

7. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 23b(1) billi tonqos milli ttiprovdi informazzjoni bi twegiba għal deċizzjoni li tirrikjedi informazzjoni taħt l-Artikolu 23b(3), jew billi ttiprovdi informazzjoni skorretta jew qarrieqa bi twegiba għal talba sempliċi għall-informazzjoni jew deċizzjoni.
8. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (c) tal-Artikolu 23c(1) billi tonqos milli ttiprovdi spjegazzjoni, jew billi ttiprovdi spjegazzjoni skorretta jew qarrieqa, dwar fatti jew dokumenti relatati mas-suġġett jew l-iskop ta' spezzjoni.

▼ M1III. *Ksur relatat mad-dispożizzjonijiet dwar l-iżvelar*

1. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mal-punt 2 tat-Taqsima B tal-Anness I billi ma tiżvelax lill-pubbliku l-ismijiet tal-entitajiet iggradati jew tal-partijiet terzi relatati li minghandhom tirċievi aktar minn 5 % tad-dhul annwali taghha.
2. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 6(2), flimkien mat-tieni parti tat-tielet paragrafu tal-punt 4 tat-Taqsima B tal-Anness I, billi ma tiżvelax fir-rapport ta' gradazzjoni finali servizz aċċillari pprovdut lill-entità ggradata jew kwalunkwe parti terza relatata.
3. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 8(1) billi ma tiżvelax lill-pubbliku l-metodoloġiji, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni li tuża fl-attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu taghha kif deskritt fil-punt 5 tal-Parti I ta' Taqsima E tal-Anness I.

▼ **M1**

4. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (a) tal-Artikolu 8(6), fejn jinbidlu l-metodoloġiji, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni użati f'attivitajiet ta' gradazzjoni tal-kreditu, billi ma tiżvelax immedjatament, jew billi tiżvela u ma tużax l-istess mezz ta' komunikazzjoni li ntuża għad-distribuzzjoni tal-gradazzjonijiet ta' kreditu affettwati, l-ambitu probabbli tal-gradazzjonijiet tal-kreditu affettwati.

▼ **M3**

- 4a. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (aa) tal-Artikolu 8(6), fejn ikollha l-hsieb li tuża metodoloġiji ġodda, billi ma tinformax lill-AETS jew billi ma tippubblikax minnufih fuq il-website tagħha r-riżultati tal-konsultazzjoni u l-metodoloġiji l-ġodda flimkien ma' spjegazzjoni dettaljata tagħhom u d-data ta' applikazzjoni tagħhom.
- 4b. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (a) tal-Artikolu 8(7) billi ma tinnotifikax żbalji skoperti fil-metodoloġiji tal-gradazzjoni tagħha jew fl-applikazzjoni tagħhom lill-entitajiet iġgradati affettwati jew billi ma tispjegax l-impatt fuq il-gradazzjonijiet tagħha, inkluża l-htieġa li jiġu rieżaminati l-gradazzjonijiet mahruġa.
- 4c. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser il-punt (b) tal-Artikolu 8(7) billi ma tippubblikax fuq il-website tagħha l-iżbalji skoperti fil-metodoloġiji tal-gradazzjoni tagħha jew fl-applikazzjoni tagħhom fejn dawn l-iżbalji ikollhom impatt fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

▼ **M1**

5. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(1) billi ma tiżvelax fuq bażi mhux selettiva jew fil-hin decizjoni li ma tkomplex il-gradazzjoni tal-kreditu, inklużi r-raġunijiet shaħ għad-decizjoni.

▼ **M3**

6. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(2), flimkien mal-punt 1 jew 2, l-ewwel paragrafu tal-punt 4 jew il-punti 5 jew 6, tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, jew il-Partijiet II jew III tat-Taqsima D tal-Anness I, billi ma tipprovdux l-informazzjoni kif mitlub minn dawk id-dispożizzjonijiet meta tipprezenta gradazzjoni tal-kreditu jew prospett ta' gradazzjoni.
7. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(2), flimkien mal-punt 3 tal-Parti I tat-Taqsima D tal-Anness I, billi ma tinfurmax lill-entità ggradata matul il-hinijiet tax-xogħol tal-entità ggradata u tal-anqas jum shiħ ta' hidma qabel il-pubblikazzjoni tal-gradazzjoni tal-kreditu jew tal-prospett ta' gradazzjoni.

▼ **M1**

8. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(3) billi ma tiżgurax li l-kategoriji ta' gradazzjoni li huma attribwiti lil ► **M5** strumenti ta' titolizzazzjoni ◀ jkunu distinti b'mod ċar bl-użu ta' simbolu addizzjonali li jiddistingwihom mill-kategoriji ta' gradazzjoni użati għal kull entità, strument finanzjarju jew obbligu finanzjarju oħra.
9. L-aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu tikser l-Artikolu 10(4) billi ma tiżvelax il-politiki jew il-proċeduri tagħha rigward il-gradazzjonijiet tal-kreditu mhux mitluba.

▼ **M1**

10. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 10(5) billi ma tipprovdi l-informazzjoni kif mehtieġ minn dak il-paragrafu meta tohroġ gradazzjoni tal-kreditu mhux mitluba jew billi ma tidentifikax gradazzjoni tal-kreditu mhux mitluba bhala tali.
11. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikser l-Artikolu 11(1) billi ma tiżvelax b'mod sħiħ jew ma taġġornax immedjatament l-informazzjoni relatata mal-kwistjonijiet stabbiliti fil-Parti I tat-Taqsima E tal-Anness I.

▼ **M1***ANNEX IV***Lista tal-koeffiċjenti marbuta ma' fatturi aggravanti u attenwanti għall-applikazzjoni tal-Artikolu 36a(3)**

Il-koeffiċjenti li ġejjin għandhom ikunu applikabbli b'mod kumulattiv mal-ammonti bażiċi imsemmijin fl-Artikolu 36a(2) abbażi ta' kull waħda miċ-ċirkostanzi aggravanti u attenwanti li ġejjin:

*I. Koeffiċjenti ta' aġġustament marbutin ma' fatturi aggravanti*

1. Jekk il-ksur jitwettaq ripetutament, għal kull darba li jiġi ripetut, għandu japplika koeffiċjent addizzjonali ta' 1,1.
2. Jekk il-ksur jitwettaq għal aktar minn sitt xhur, għandu japplika koeffiċjent addizzjonali ta' 1,5.
3. Jekk il-ksur jiżvela dgħufijiet sistemici fl-organizzazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, b'mod partikulari fil-proċeduri jew fis-sistemi ta' ġestjoni jew fil-kontrolli interni tagħha, għandu japplika koeffiċjent ta' 2,2.
4. Jekk il-ksur kellu impatt negattiv fuq il-kwalità tal-gradazzjonijiet tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5.
5. Jekk il-ksur twettaq intenzjonalment, għandu japplika koeffiċjent ta' 2.
6. Jekk ma ttehdet l-ebda azzjoni ta' rimedju minn meta kien identifikat il-ksur, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,7.
7. Jekk il-manigment għoli tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu ma kkoperax mal-AETS fit-twettiq tal-investigazzjonijiet tagħha, għandu japplika koeffiċjent ta' 1,5.

*II. Koeffiċjenti ta' aġġustament marbutin ma' fatturi attenwanti*

1. Jekk il-ksur ikollu x'jaqsam ma' ksur elenkat fit-Taqsima II jew III tal-Anness III u jkun twettaq għal inqas minn 10 ijiem ta' xogħol, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,9.
2. Jekk il-manigment għoli ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu jista' juri li ha l-mizuri meħtieġa kollha biex jipprevjeni l-ksur, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,7.
3. Jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu ressqet il-ksur għall-attenzjoni tal-ESA (AETS) malajr, b'mod effettiv u komplet, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,4.
4. Jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun hadet volontarjament mizuri biex tiżgura li ma jkunx jista' jsehh ksur simili fil-futur, għandu japplika koeffiċjent ta' 0,6.