

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

► **B** **REGOLAMENT (UE) 2017/1129 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**

tal-14 ta' Ġunju 2017

dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jhassar id-Direttiva 2003/71/KE

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

(ĠU L 168, 30.6.2017, p. 12)

Emendat minn:

		Ġurnal Uffiċjali		
		Nru	Pagna	Data
► <u>M1</u>	Regolament (UE) 2019/2115 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019	L 320	1	11.12.2019



**REGOLAMENT (UE) 2017/1129 TAL-PARLAMENT EWROPEW
U TAL-KUNSILL**

tal-14 ta' Ġunju 2017

dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jhassar id-Direttiva 2003/71/KE

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

KAPITOLU I

DISPOŻIZZJONIJIET ĠENERALI

Artikolu 1

Suġġett, kamp ta' applikazzjoni u eżenzjonijiet

1. Dan ir-Regolament jistabbilixxi r-rekwiżiti għat-tfassil, l-approvazzjoni u d-distribuzzjoni tal-prospett li jrid jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat li jkun jinsab jew jopera fi Stat Membru.

2. Dan ir-Regolament m'għandux japplika għat-tipi ta' titoli li ġejjin:

- (a) l-unitajiet mahruġa minn imprizi ohra għal investiment kollettiv għajr tat-tip tat-tmiem magħluq;
- (b) it-titoli mingħajr ekwità mahruġa minn Stat Membru jew minn wahda mill-awtoritajiet reġjonali jew lokali ta' Stat Membru, minn korpi internazzjonali pubbliċi li tagħhom ikunu membri Stat Membru jew iktar, mill-Bank Ċentrali Ewropew u mill-banek ċentrali tal-Istati Membri;
- (c) l-ishma fil-kapital tal-banek ċentrali tal-Istati Membri;
- (d) it-titoli garantiti mingħajr kondizzjonijiet u b'mod irrevokabbli minn Stat Membru jew minn wahda mill-awtoritajiet reġjonali jew lokali ta' Stat Membru;
- (e) it-titoli mahruġa minn assoċjazzjonijiet bi status legali jew korpi li ma jagħmlux profitt, rikonoxxuti minn Stat Membru, għall-finijiet li jinkiseb il-finanzjament mehtiegħ sabiex jintlahqu l-għanijiet tagħhom mingħajr skop ta' profitt;
- (f) ishma mhux funġibbli ta' kapital li l-ghan ewlieni tagħhom huwa li jipprovdi lid-detentur bi dritt li jokkupa appartament, jew għamla ohra ta' proprjetà immobbli jew parti minnha u meta l-ishma ma jkunux jistgħu jinbieghu lil haddiehor mingħajr ma jiskadi dan id-dritt;

3. Mingħajr preġudizzju għat-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu u għall-Artikolu 4, dan ir-Regolament ma għandux japplika għal offerta ta' titoli lill-pubbliku b'korrispettiv totali fl-Unjoni ta' inqas minn EUR 1 000 000, li għandu jiġi kkalkolat fuq perijodu ta' 12-il xahar.

▼B

L-Istati Membri ma għandhomx jestendu l-obbligu tat-tfassil ta' prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament għall-offerti ta' titoli lill-pubbliku msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu. Madankollu, f'dawk il-każijiet, l-Istati Membri jistgħu jirrikjedu rekwiżiti ta' żvelar oħra fil-livell nazzjonali sakemm tali rekwiżiti ma jikkostitwixxux piz sproporzjonat jew mhux meħtieġ.

4. L-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett stabbilit fl-Artikolu 3(1) m'għandux japplika għal kwalunkwe wieħed mit-tipi li ġejjin ta' offerti ta' titoli lill-pubbliku:

- (a) offerta ta' titoli indirizzata lil investituri kwalifikati biss;
- (b) offerta ta' titoli indirizzata lil inqas minn 150 persuna fiżika jew ġuridika għal kull Stat Membru, għajr għal investituri kwalifikati;
- (c) offerta ta' titoli li d-denominazzjoni għal kull unità tagħhom tammonta għal tal-anqas EUR 100 000;
- (d) offerta ta' titoli indirizzata lil investituri li jiksbu titoli għal korrispettiv totali ta' mill-inqas EUR 100 000 għal kull investitur, għal kull offerta separata;
- (e) l-ishma mahruġa minflok l-ishma tal-istess klassi diġà mahruġa, jekk il-hruġ ta' dawn l-ishma godda ma jinvolvi l-ebda zieda fil-kapital mahruġ;
- (f) titoli offruti b'konnessjoni ma' xiri permezz ta' offerta ta' skambju, bil-kondizzjoni li jsir disponibbli għall-pubbliku dokument f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), li jkun fih informazzjoni li tiddekrivi t-transazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-emittent;
- (g) titoli offruti, assenjati jew li jridu jiġu assenjati b'konnessjoni ma' fużjoni jew diviżjoni, bil-kondizzjoni li jsir disponibbli għall-pubbliku dokument f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), li jkun fih informazzjoni li tiddekrivi t-transazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-emittent;
- (h) id-dividendi mħallsa lil azzjonisti eżistenti fl-ghamla ta' ishma tal-istess klassi bhall-ishma li fir-rigward tagħhom qed jithallsu dawn id-dividendi, bil-kondizzjoni li jkun disponibbli dokument li jkun fih l-informazzjoni dwar l-ghadd u n-natura tal-ishma u r-raġunijiet għall-offerta u d-dettalji dwarha;
- (i) titoli offruti, allokatu jew li jridu jiġu assenjati lil diretturi jew lil impjegati eżistenti jew preċedenti minn min jimpjegahom jew minn imprima affiljata bil-kondizzjoni li jkun disponibbli dokument li jkun fih l-informazzjoni dwar l-ghadd u n-natura tat-titoli u r-raġunijiet u d-dettalji tal-offerta jew l-allokazzjoni;
- (j) titoli mingħajr ekwità mahruġa b'manjiera kontinwa jew ripetuta mill-istituzzjoni ta' kreditu, fejn il-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offruti jkun inqas minn EUR 75 000 000 għal kull istituzzjoni ta' kreditu ikkalkolat fuq perijodu ta' 12-il xahar, bil-kondizzjoni li daww it-titoli:

- (i) ma jkunux subordinati, konvertibbli jew skambjabbli; u

▼B

- (ii) ma jaghtux id-dritt li jiġu sottoskritti jew miksuba tipi oħra ta' titoli u li ma jkunux marbuta ma' strument derivattiv.

5. L-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett stabbilit fl-Artikolu 3(3) m'għandux japplika għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' kwalunkwe minn dawn li ġejjin:

- (a) titoli fungibbli b'titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, bil-kondizzjoni li dawn jirrapprezentaw, fuq perijodu ta' 12-il xahar, inqas minn 20 % tan-numru ta' titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat;
- (b) ishma li jirriżultaw mill-konverzjoni jew l-iskambju ta' titoli oħra jew mill-eżerċizzju tad-drittijiet konferiti minn titoli oħra, fejn l-ishma li jirriżultaw huma tal-istess klassi bħall-ishma diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, bil-kondizzjoni li l-ishma li jirriżultaw jirrapprezentaw, matul perijodu ta' 12-il xahar, inqas minn 20 % tan-numru ta' ishma tal-istess klassi diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, soġġett għat-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu;
- (c) it-titoli li jirriżultaw mill-konverzjoni jew l-iskambju ta' titoli, fondi proprji jew obbligazzjonijiet eligibbli oħra minn awtorità ta' riżoluzzjoni dovuti għall-eżerċizzju ta' setgha msemmija fl-Artikolu 53(2), 59(2) jew fl-Artikolu 63(1) jew (2) tad-Direttiva 2014/59/UE;
- (d) ishma mahruġa minflok ishma tal-istess klassi diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, meta l-hruġ ta' tali ishma ma jinvolvi xi zieda fil-kapital mahruġ;
- (e) titoli offruti b'konnessjoni ma' xiri permezz ta' offerta ta' skambju, bil-kondizzjoni li jsir disponibbli għall-pubbliku dokument f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), li jkun fih informazzjoni li tiddekrivi t-transazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-emittent;
- (f) titoli offruti, allokat i jew li jridu jiġu assenjati b'konnessjoni ma' fużjoni jew diviżjoni, bil-kondizzjoni li jsir disponibbli għall-pubbliku dokument f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), li jkun fih informazzjoni li tiddekrivi t-transazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-emittent;
- (g) ishma offruti, allokat i jew li jridu jiġu assenjati mingħajr hlas lill-azzjonisti eżistenti, u d-dividendi mħallsa fl-għamla ta' ishma tal-istess klassi bħall-ishma li fir-rigward tagħhom jithallsu dawn id-dividendi, bil-kondizzjoni li l-ishma msemmija jkunu tal-istess klassi bħall-ishma diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat u jkun hemm disponibbli dokument li jkun fih l-informazzjoni dwar l-għadd u n-natura tal-ishma u r-raġunijiet u d-dettalji tal-offerta jew l-allokazzjoni;
- (h) titoli offruti, assenjati jew li jridu jiġu assenjati lil diretturi jew lil impjegati eżistenti jew ta' qabel minn min jimpjegahom jew impriża affiljata, bil-kondizzjoni li dawn it-titoli msemmija jkunu tal-istess klassi bħat-titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, u li jkun hemm disponibbli dokument li jkun fih l-informazzjoni dwar l-għadd u n-natura tat-titoli u r-raġunijiet u d-dettalji tal-offerta jew l-allokazzjoni;

▼B

(i) titoli minghajr ekwità mahruġa b'manjiera kontinwa jew ripetuta mill-istituzzjoni ta' kreditu, fejn il-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offriti jkun inqas minn EUR 75 000 000 għal kull istituzzjoni ta' kreditu kkalkolat fuq perijodu ta' 12-il xahar, bil-kondizzjoni li dawn it-titoli:

(i) ma jkunux subordinati, konvertibbli jew skambjabbli; u

(ii) ma jagħtux id-dritt li jiġu sottoskritti jew miksuba tipi oħra ta' titoli u li ma jkunux marbuta ma' strument derivattiv;

(j) l-ishma diġà ammessi għall-kummerċ f'suq iehor regolat, bil-kondizzjonijiet li ġejjin:

(i) li daww it-titoli, jew titoli tal-istess klassi, ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'dak is-suq l-iehor regolat għal iktar minn 18-il xahar;

(ii) li, għal titoli ammessi l-ewwel għall-kummerċ f'suq regolat wara l-1 ta' Lulju 2005, l-ammissjoni għall-kummerċ f'dak is-suq regolat l-iehor kienet soġġetta għal prospett approvat u ppubblikat f'konformità mad-Direttiva 2003/71/KE;

(iii) li, hliet fejn japplika l-punt (ii), għal titoli ammessi l-ewwel għall-hruġ wara t-30 ta' Ġunju 1983, id-dettalji tal-hruġ kienu ġew approvati f'konformità mar-rekwiziti tad-Direttiva tal-Kunsill 80/390/KEE ⁽¹⁾ jew id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾;

(iv) li l-obbligi attwali għall-kummerċ f'dak is-suq regolat l-iehor ikunu ġew onorati;

(v) li l-persuna li tfttex l-ammissjoni ta' titolu għall-kummerċ f'suq regolat skont l-eżenzjoni stabbilita f'dan il-punt (j) tagħmel disponibbli għall-pubbliku fl-Istat Membru tas-suq regolat fejn l-ammissjoni għall-kummerċ tkun qed tintalab, f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), dokument li l-kontenut tiegħu jkun konformi mal-Artikolu 7, bid-differenza li t-tul massimu stabbilit fl-Artikolu 7(3) għandu jiġi estiż b'żewġ faċċati addizzjonali ta' karti ta' daqs A4, imfassla b'lingwa aċċettata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tas-suq regolat fejn l-ammissjoni tkun qed tiġi mfittxija; u

(vi) li d-dokument imsemmi fil-punt (v) jiddikjara minn fejn jista' jinkiseb il-prospett l-iktar reċenti u fejn hija disponibbli l-informazzjoni finanzjarja ppubblikata mill-emittent skont l-obbligi ta' żvelar kontinwu.

Ir-rekwizit li l-ishma li jirriżultaw jirrapprezentaw, matul perijodu ta' 12-il xahar, inqas minn 20 % tal-ghadd ta' ishma tal-istess klassi diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat kif imsemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu ma għandhiex tapplika fi kwalunkwe wieħed mill-każijiet li ġejjin:

⁽¹⁾ Direttiva tal-Kunsill 80/390/KEE tas-17 ta' Marzu 1980 li tikkordina r-rekwiziti għat-tfassil, l-iskrutinju u d-distribuzzjoni tad-dettalji tal-hruġ li għandhom jiġu ppubblikati għall-ammissjoni ta' titoli għall-hruġ uffiċjali f'borża (ĠU L 100, 17.4.1980, p. 1).

⁽²⁾ Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Mejju 2001 dwar l-ammissjoni ta' titoli għal-listi ta' stock exchange uffiċjali u fuq informazzjoni li għandha tkun ippubblikata dwar daww it-titoli (ĠU L 184, 6.7.2001, p. 1).

▼B

- (a) meta prospett ikun tfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament jew mad-Direttiva 2003/71/KE mal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli li jagħtu aċċess għall-ishma;
- (b) meta t-titoli li jagħtu aċċess għall-ishma nharġu qabel l-20 ta' Lulju 2017;
- (c) meta l-ishma jikkwalifikaw bħala elementi tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni kif stabbilit fl-Artikolu 26 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ ta' istituzzjoni kif definita fil-punt (3) tal-Artikolu 4(1) ta' dak ir-Regolament u li jirriżultaw mill-konverżjoni ta' strumenti tal-Grad 1 Addizzjonali mahruġa minn dik l-istituzzjoni minhabba li jkun hemm avveniment skattatur kif stipulat fil-punt (a) tal-Artikolu 54(1) ta' dak ir-Regolament;
- (d) meta l-ishma jikkwalifikaw bħala fondi proprji eligibbli jew fondi proprji baziċi eligibbli kif definit fit-Taqsima 3 tal-Kapitolu VI tat-Titolu I tad-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾, u jirriżultaw mill-konverżjoni ta' titoli oħra li bdiet għall-finijiet tat-twertiq tal-obbligi ta' konformità mar-Rekwiżit Kapitali tas-Solvenza jew tar-Rekwiżit Kapitali Minimu kif stabbilit fit-Taqsimiet 4 u 5 tal-Kapitolu VI tat-Titolu I tad-Direttiva 2009/138/KE jew ir-rekwiżit tas-solvenza tal-grupp kif stabbilit fit-Titolu III tad-Direttiva 2009/138/KE.

6. L-eżenzjonijiet mill-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett li huma stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 jistgħu jiġu kkombinati flimkien. Madankollu, l-eżenzjonijiet fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 5 ma għandhomx jiġu kkombinati flimkien jekk tali kombinament jista' jwassal għall-ammissjoni immedjata jew differita għall-kummerċ f'suq regolat fuq perijodu ta' 12-il xahar ta' aktar minn 20 % tal-ghadd ta' ishma tal-istess klassi diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, minghajr ma jiġi ppubblikat prospett.

▼M1

6a. L-eżenzjonijiet stipulati fil-punt (f) tal-paragrafu 4 u fil-punt (e) tal-paragrafu 5 għandhom japplikaw biss fir-rigward tat-titoli ta' ekwità, u biss fil-kazijiet li ġejjin:

- (a) it-titoli ta' ekwità offerti huma fungibbli ma' titoli eżistenti li diġà ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat qabel ix-xiri u t-tranzazzjoni relatata miegħu, u x-xiri ma jitqiesx bħala tranzazzjoni ta' akkwist invers fis-sens tal-paragrafu B19 tal-istandards internazzjonali ta' rappurtagġ finanzjarju (IFRS) 3, Kombinamenti ta' Negożji, adottati mir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1126/2008 ⁽³⁾; jew

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

⁽²⁾ Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negożju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1).

⁽³⁾ Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1126/2008 tat-3 ta' Novembru 2008 li jadotta ċerti standards internazzjonali tal-kontabilità skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 320, 29.11.2008, p. 1).

▼M1

- (b) l-awtorità supervizzorja li għandha l-kompetenza, fejn applikabbli, li teżamina d-dokument tal-offerta skont id-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ tkun harġet approvazzjoni minn qabel tad-dokument imsemmi fil-punt (f) tal-paragrafu 4 jew il-punt (e) tal-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

6b. L-eżenzjonijiet stipulati fil-punt (g) tal-paragrafu 4 u fil-punt (f) tal-paragrafu 5 għandhom japplikaw biss għal titoli ta' ekwità li fir-rigward tagħhom it-tranzazzjoni mhijiex ikkunsidrata bħala tranżazzjoni ta' akkwist invers fis-sens tal-paragrafu B19 tal-IFRS 3, Kombinamenti ta' Negoġji, u biss fil-każijiet li ġejjin:

- (a) it-titoli ta' ekwità tal-entità li tkun għamlet l-akkwist ikunu diġà ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat qabel it-tranzazzjoni; jew
- (b) it-titoli ta' ekwità tal-entitajiet soġġetti għad-diviżjoni jkunu diġà ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat qabel it-tranzazzjoni.

▼B

7. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 li jissupplimentaw dan ir-Regolament billi jistabilixxu l-kontenut minimu ta' informazzjoni tad-dokumenti msemmija fil-punti (f) u (g) tal-paragrafu 4 u l-punti (e) u (f) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

*Artikolu 2***Definizzjonijiet**

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

- (a) “titoli” tfisser titoli trasferibbli kif definit fil-punt (44) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE bl-eċċezzjoni ta' strumenti tas-suq monetarju kif definit fil-punt (17) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, li jkollhom maturità ta' inqas minn 12-il xahar;
- (b) “titoli ta' ekwità” tfisser l-ishma u t-titoli trasferibbli l-oħra ekwivalenti għall-ishma f'kumpanniji, kif ukoll kwalunkwe tip ieħor ta' titoli trasferibbli li jagħtu d-dritt li jinkiseb kwalunkwe wiehed mit-titoli msemmija hawn fuq bħala konsegwenza li jkunu jistgħu jiġu kkonvertiti jew li jiġu eżerċitati minnhom id-drittijiet ikkonferiti minnhom, bil-kondizzjoni li t-titoli tat-tip tal-aħhar jinħarġu mill-emittent tal-ishma sottostanti jew minn entità li tappartjeni għall-grupp tal-emittent imsemmi;
- (c) “titoli mingħajr ekwità” tfisser it-titoli kollha li mhumiex titoli ta' ekwità;
- (d) “offerta ta' titoli lill-pubbliku” tfisser komunikazzjoni lil persuni fi kwalunkwe għamla u bi kwalunkwe mezz, li tippreżenta informazzjoni bizżejjeż dwar it-termini tal-offerta u dwar it-titoli li jkunu sejrini jiġu offruti, sabiex l-investitur ikun jista' jiddeċiedi jekk jixtri jew jissottoskrivi għal dawk it-titoli. Din id-definizzjoni tapplika wkoll għat-tqegħid ta' titoli permezz ta' intermedjarji finanzjarji;

⁽¹⁾ Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' xiri (ĠU L 142, 30.4.2004, p. 12).

▼B

- (e) “investituri kwalifikati” tfisser persuni jew entitajiet li huma elenkati fil-punti (1) sa (4) tat-Taqsima I tal-Anness II ghad-Direttiva 2014/65/UE, u persuni jew entitajiet li, fuq talba, huma ttrattati bhala klijenti professjonali f'konformità mat-Taqsima II ta' dak l-Anness II, jew rikonoxxuti bhala kontropartijiet eligibbli f'konformità mal-Artikolu 30 tad-Direttiva 2014/65/UE sakemm ma jkunux dahlu fi ftehim li jigu ttrattati bhala klijenti mhux professjonali f'konformità mar-raba' paragrafu tat-Taqsima I ta' dak l-Anness. Ghall-finijiet ta' applikazzjoni tal-ewwel sentenza ta' dan il-punt, ditti tal-investment u istituzzjonijiet tal-kreditu għandhom, fuq talba mill-emittent, jikkomunikaw il-klassifika tal-klijenti tagħhom lill-emittent, soġġett għall-konformità mal-ligijiet rilevanti dwar il-protezzjoni tad-data;
- (f) “intrapriži żgħar u ta' daqs medju” jew “SMEs” tfisser kwalunkwe wahda minn dawn li ġejjin:
 - (i) kumpanniji li, skont il-kontijiet annwali jew konsolidati l-aktar reċenti tagħhom, jissodisfaw mill-inqas tnejn mit-tliet kriterji li ġejjin: għadd medju ta' impjegati matul is-sena finanzjarja ta' inqas minn 250, karta tal-bilanċ totali li ma taqbiżx l-EUR 43 000 000 u qligh nett annwali li ma jaqbiżx l-EUR 50 000 000; jew
 - (ii) intrapriži żgħar u ta' daqs medju kif definit fil-punt (13) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE.
- (g) “istituzzjoni ta' kreditu” tfisser istituzzjoni ta' kreditu kif definit fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (h) “emittent” tfisser entità legali li tohroġ jew tipproponi li tohroġ it-titoli;
- (i) “offerent” tfisser persuna fizika jew ġuridika li toffri t-titoli lill-pubbliku;
- (j) “suq regolat” tfisser suq regolat kif definit fil-punt (21) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (k) “reklam” tfisser komunikazzjoni b'dawn iż-żewġ karatteristiċi li ġejjin:
 - (i) dwar offerta speċifika ta' titoli lill-pubbliku jew ta' ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat;
 - (ii) bil-ghan li jippromwovi speċifikament is-sottoskrizzjoni potenzjali jew l-akkwist ta' titoli;
- (l) “informazzjoni regolata” tfisser l-informazzjoni regolata kif definit fil-punt (k) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2004/109/KE;
- (m) “Stat Membru ta' domicilju” tfisser:
 - (i) għall-emittenti kollha ta' titoli stabbiliti fl-Unjoni li mhumix imsemmija fil-punt (ii), l-Istat Membru fejn l-emittent ikollu l-uffiċċju registrat tiegħu;

▼B

- (ii) għal kwalunkwe hrug ta' titoli minghajr ekwità li d-denominazzjoni għal kull unità tagħhom tammonta għal mill-inqas EUR 1 000, u għal kwalunkwe hrug ta' titoli minghajr ekwità li jagħti d-dritt li jakkwistaw kwalunkwe titolu trasferibbli jew li jirċievu ammont fi flus kontanti, bħala konsegwenza li dawn ikunu ġew konvertiti jew id-drittijiet ikkonferiti minnhom jiġu eżerċitati, bil-kondizzjoni li l-emittent tat-titoli minghajr ekwità ma jkunx l-emittent tat-titoli sottostanti jew entità li tappartjeni għall-grupp tal-emittent tal-ahhar, l-Istat Membru fejn l-emittent ikollu l-uffiċċju registrat tiegħu, jew meta t-titoli kienu jew ikunu ser jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew meta t-titoli jiġu offriti lill-pubbliku, skont l-għażla tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat. L-istess għandu japplika għat-titoli minghajr ekwità f'munita oħra għajr l-euro, bil-kondizzjoni li l-valur ta' tali denominazzjoni minima jkun kważi ekwivalenti għal EUR 1 000;
- (iii) għall-emittenti kollha ta' titoli stabbiliti f'pajjiż terz li mhumix imsemmija fil-punt (ii), l-Istat Membru fejn it-titoli jkunu intizi li jiġu offriti lill-pubbliku għall-ewwel darba jew meta tkun saret l-ewwel applikazzjoni għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, skont l-għażla tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, soġġett għal għażla sussegwenti mill-emittenti stabbiliti f'pajjiż terz f'waha miċ-ċirkostanzi li ġejjin:
 - fejn l-Istat Membru ta' domicilju ma jkunx ġie ddeterminat mill-għażla ta' daww l-emittenti,
 - f'konformità mal-punt (i)(iii) tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2004/109/KE;
- (n) “Stat Membru ospitanti” tfisser l-Istat Membru fejn issir offerta ta' titoli lill-pubbliku jew fejn tkun qed tintalab l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, meta dan ikun differenti mill-Istat Membru ta' domicilju;
- (o) “awtorità kompetenti” tfisser l-awtorità nominata minn kull Stat Membru f'konformità mal-Artikolu 31, sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor f'dan ir-Regolament;
- (p) “intrapriża għal investiment kollettiv għajr tat-tip tat-tmiem magħluq” tfisser fiduċjarji ta' unità u l-kumpanniji tal-investiment b'dawn iż-żewġ karatteristiċi:
 - (i) jiġġeneraw kapital minn numru ta' investituri, bil-ħsieb li jinvestuh f'konformità mal-politika ta' investiment definita għall-benefiċċju ta' daww l-investituri;
 - (ii) l-unitajiet tagħhom huma, fuq talba tad-detentur, mixtrija jew mifdija mill-ġdid, direttament jew indirettament, mill-assi tagħhom;
- (q) “unitajiet ta' intrapriża għal investiment kollettiv” tfisser titoli mahruġa minn intrapriża għal investiment kollettiv li jirrappreżentaw id-drittijiet tal-partecipanti f'din l-intrapriża fuq l-assi tagħha;
- (r) “approvazzjoni” tfisser l-att pożittiv mar-rizultat tal-iskrutinju mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju rigward il-kompletezza, il-konsistenza u kemm tinftiehem l-informazzjoni mogħtija fil-prospett;

▼B

- (s) “prospett bażi” tfisser prospett li jkun konformi mal-Artikolu 8, u, skont l-għażla tal-emittent, it-termini finali tal-offerta;
- (t) “jiem ta’ xogħol”, tfisser jiem ta’ xogħol tal-awtorità kompetenti rilevanti esklużi s-Sibtijiet, il-Ħdud u l-festi pubbliċi, kif definit fil-ligi nazzjonali applikabbli għal dik l-awtorità kompetenti;
- (u) “faċilità multilaterali tan-negozjar” jew “MTF” tfisser faċilità multilaterali tan-negozjar kif definit fil-punt (22) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (v) “faċilità organizzata tan-negozjar” jew “OTF” tfisser faċilità organizzata tan-negozjar kif definit fil-punt (23) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (w) “suq tal-SMEs li qed jespandi” tfisser suq tal-SMEs li qed jespandi kif definit fil-punt (12) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (x) “emittent ta’ pajjiż terz” tfisser emittent stabbilit f’pajjiż terz;
- (y) “perijodu tal-offerta” tfisser il-perijodu li matulu l-investituri potenzjali jistghu jixtru jew jissottoskrivu għat-titoli kkonċernati;
- (z) “mezz durabbli” tfisser kwalunkwe strument li:
 - (i) jippermetti lil klijent jaħžen informazzjoni indirizzata personalment lil dak il-klijent b’mod aċċessibbli għal referenza futura u għal perijodu adegwat għall-finijiet tal-informazzjoni; u
 - (ii) jippermetti r-riproduzzjoni bla tibdil tal-informazzjoni maħżuna.

*Artikolu 3***Obbligu lital-pubblikazzjoni ta’ prospett u eżenzjoni**

1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 1(4), it-titoli għandhom jiġu offruti biss lill-pubbliku fl-Unjoni wara l-pubblikazzjoni minn qabel ta’ prospett f’konformità ma’ dan ir-Regolament.

2. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 4, Stat Membru jista’ jiddeċiedi li jeżenta offerti ta’ titoli lill-pubbliku mill-obbligu tal-pubblikazzjoni ta’ prospett kif stabbilit fil-paragrafu 1 bil-kondizzjoni li:

- (a) tali offerti ma jkun ux soġġwtti għal notifika f’konformità mal-Artikolu 25; u
- (b) il-korrispettiv totali ta’ kull offerta bħal din fl-Unjoni jkun inqas minn ammont monetarju kkalkolat fuq perijodu ta’ 12-il xahar li m’għandux jeċċedi l-EUR 8 000 000.

L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA dwar jekk humiex ser japplikaw l-eżenzjoni u kif ser jiddeċiedu li japplikawha skont l-ewwel subparagrafu, inkluż l-ammont monetarju li tahtu tapplika l-eżenzjoni għall-offerti f’dak l-Istat Membru. Huma għandhom jinnotifikaw ulill-Kummissjoni u lill-ESMA bi kwalunkwe bidla sussegwenti għal dak l-ammont monetarju.

▼B

3. Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 1(5), it-titoli għandhom ikunu ammessi biss għall-kummerċ f'suq regolat li jkun jinsab jew li jopera għewwa l-Unjoni wara l-pubblikazzjoni minn qabel ta' prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament.

*Artikolu 4***Prospett volontarju**

1. Meta offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni ta' titoli għall-kummerċ f'suq regolat ma taqax fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament f'konformità mal-Artikolu 1(3), jew hija eżentata mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett f'konformità mal-Artikolu 1(4), 1(5) jew 3(2), l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandhom ikunu intitolati li volontarjament tfasslu prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament.

2. Tali prospett imfassal volontarjament approvat mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, kif iddeterminat f'konformità mal-punt (m) tal-Artikolu 2, għandu jinkludi d-drittijiet u l-obbligi kollha previsti għal prospett mehtieg skont dan ir-Regolament u għandu jkun soġġett għad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament, taht is-supervizzjoni ta' dik l-awtorità kompetenti.

*Artikolu 5***Bejgh mill-ġdid sussegwenti ta' titoli**

1. Kwalunkwe bejgh mill-ġdid sussegwenti ta' titoli li qabel kienu soġġett ta' tip wiehed jew aktar ta' offerta ta' titoli għall-pubbliku elenkati fil-punti (a) sa (d) tal-Artikolu 1(4) għandu jitqies bhala offerta separata u d-definizzjoni stabbilita fil-punt (d) tal-Artikolu 2 għandha tapplika sabiex jiġi ddeterminat jekk dak il-bejgh mill-ġdid huwiex offerta ta' titoli lill-pubbliku. It-tqeghid ta' titoli permezz ta' intermedjarji finanzjarji għandu jkun soġġett għall-pubblikazzjoni ta' prospett sakemm ma tapplikax wahda mill-eżenzjonijiet elenkati fil-punti (a) sa (d) tal-Artikolu 1(4) fir-rigward tat-tqeghid finali.

L-ebda prospett addizzjonali m'għandu jkun mehtieg fi kwalunkwe bejgh mill-ġdid sussegwenti tali ta' titoli jew tqeghid finali ta' titoli permezz ta' intermedjarji finanzjarji sakemm prospett validu jkun disponibbli f'konformità mal-Artikolu 12 u l-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil ta' tali prospett jaqblu mal-użu tiegħu permezz ta' ftehim bil-miktub.

2. Meta prospett ikun relatat mal-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli minghajr ekwità li għandhom ikunu negozjati f'suq regolat, jew parti speċifika tagħhom, li għalihom l-investituri kkwalfikati biss jista' jkollhom aċċess għall-finijiet ta' kummerċ f'tali titoli, it-titoli m'għandhomx jinbieghu mill-ġdid lil investituri mhux kwalifikati, sakemm ma jtfassalx prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament li huwa xieraq għal investituri mhux kwalifikati.



KAPITOLU II

IT-TFASSIL TAL-PROSPETT

Artikolu 6

Il-prospett

1. Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 14(2) u l-Artikolu 18(1), prospett għandu jkun fih l-informazzjoni mehtieġa li tkun materjali għal investitur biex jagħmel valutazzjoni infurmata ta':

- (a) l-assi u l-obbligazzjonijiet, il-qliġ u t-telf, il-pożizzjoni finanzjarja, u l-prospetti tal-emittent u ta' kwalunkwe garanti;
- (b) id-drittijiet marbuta mat-titoli; u
- (c) ir-raġunijiet għall-hruġ u l-impatt tiegħu fuq l-emittent.

Dik l-informazzjoni tista' tvarja skont kwalunkwe waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) in-natura tal-emittent;
 - (b) it-tip ta' titoli;
 - (c) iċ-ċirkostanzi tal-emittent;
 - (d) fejn rilevanti, sew jekk it-titoli minghajr ekwità jkollhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-anqas EUR 100 000 u jew jekk le, jew, u ser ikunu nnegozjati biss f'suq regolat, jew parti speċifika tiegħu, li għalih jista' jkollhom aċċess biss investuri kwalifikati għall-finijiet tal-kummerċ fit-titoli.
2. L-informazzjoni fi prospett għandha tinkiteb u tiġi ppreżentata f'forma li tkun faċilment analizzabbli, konċiża u li tinftiehem, u tiegħu kont tal-fatturi stabbiliti fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 1.
3. L-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tista' tfassal il-prospett bħala dokument uniku jew bħala dokumenti separati.

Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 8(8) u t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 7(1), prospett magħmul minn dokumenti separati għandu jaqsa l-informazzjoni mehtieġa f'dokument tar-registrazzjoni, nota tat-titoli u sommarju. Id-dokument tar-registrazzjoni għandu jkun fih l-informazzjoni relatata mal-emittent. In-nota tat-titoli għandu jkun fiha l-informazzjoni li tirrigwarda t-titoli offruti lill-pubbliku jew li jridu jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat.

Artikolu 7

Is-sommarju tal-prospett

1. Il-prospett għandu jinkludi sommarju li jipprovdi l-informazzjoni ewlenija li l-investituri jehtieġu biex jifhmu n-natura u r-riskji tal-emittent, il-garanti u t-titoli li qed jiġu offruti jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jrid jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett biex jgħin lill-investituri meta jikkunsidraw jekk jinvestux f'titoli bħal dawn.

▼B

B'deroga mill-ewwel subparagrafu, m'ghandu jkun mehtieg l-ebda sommarja meta l-prospett ikun relatat mal-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli minghajr ekwità bil-kondizzjoni li:

- (a) tali titoli għandhom jiġu kummerċjalizzati biss f'suq regolat, jew porzjon speċifiku tiegħu, li investituri kkwalifikati biss għandhom aċċess għalih għall-finijiet ta' kummerċ f'titoli bħal dawn; jew
- (b) tali titoli għandhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-inqas EUR 100 000.

2. Il-kontenut tas-sommarju għandu jkun preċiż, ġust u ċar u ma għandux ikun qarrieqi. Huwa jrid jinqara bħala introduzzjoni għall-prospett u għandu jkun konsistenti mal-partijiet l-oħra tal-prospett.

3. Is-sommarju għandu jitfassal bħala dokument qasir miktub b'mod konċiż u ta' tul massimu ta' seba' faċċati ta' karti ta' daqs A4 meta jiġi stampat. Is-sommarju għandu:

- (a) jiġi pprezentat u strutturat b'mod li jkun faċli biex jinqara, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jinqara;
- (b) jinkiteb b'lingwaġġ u bi stil li jiffaċilita l-fehim tal-informazzjoni, b'mod partikolari, b'lingwaġġ li jkun ċar, mhux tekniku, konċiż u li jinftehem għall-investituri.

4. Is-sommarju għandu jkun magħmul mill-erba' taqsimiet li ġejjin:

- (a) introduzzjoni, li fiha t-twissijiet;
- (b) informazzjoni ewlenija dwar l-emittent;
- (c) informazzjoni ewlenija dwar it-titoli;
- (d) informazzjoni ewlenija dwar l-offerta ta' titoli lill-pubbliku u/jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

5. It-taqsimi msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 4 għandu jkun fiha:

- (a) l-isem u n-numri internazzjonali għall-identifikazzjoni tat-titoli (ISIN) tat-titoli;
- (b) l-identità u d-dettalji tal-emittent, inkluż l-identifikatur ta' entità ġuridika (LEI) tiegħu;
- (c) fejn applikabbli, l-identità u d-dettalji ta' kuntatt tal-offerent, inkluż il-LEI tiegħu jekk l-offerent ikollu personalità ġuridika, jew tal-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat;
- (d) l-identità u d-dettalji tal-kuntatt tal-awtorità kompetenti li tapprova l-prospett u, meta differenti, l-awtorità kompetenti li approvat id-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali;

- (e) id-data tal-approvazzjoni tal-prospett;

Għandu jkun fih it-twissijiet li ġejjin:

- (a) is-sommarju għandu jinqara bħala introduzzjoni għall-prospett;
- (b) kwalunkwe deċiżjoni ta' investiment fit-titoli għandha tiġi bbazata fuq konsiderazzjoni tal-prospett shih mill-investitur;

▼B

- (c) fejn applikabbli, li l-investitur jista' jitlef il-kapital investit kollu jew parti minnu u, fejn ir-responsabbiltà tal-investitur ma tkunx limitata għall-ammont tal-investment, twissija li l-investitur jista' jitlef aktar mill-kapital investit u l-portata ta' tali telf potenzjali;
- (d) meta pretensjoni relatata mal-informazzjoni li tinsab fi prospett titressaq quddiem il-qorti, l-investitur attur jista', skont il-liġi nazzjonali, jkollu jgarrab l-ispejjeż tat-traduzzjoni tal-prospett qabel ma jinbdew il-proċeduri legali;
- (e) ir-responsabbiltà ċivili għandha x'taqsam biss ma' dawk il-persuni li jkunu pprezentaw is-sommarju, inkluża kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, iżda biss fejn is-sommarju jkun qarrieqi, ineżatt jew inkonsistenti, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett, jew fejn dan ma jipprovdix, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett, informazzjoni ewlenija sabiex jgħin lill-investituri meta jiġu biex jikkunsidraw jekk jinvestux f'tali titoli;
- (f) fejn applikabbli, l-allert ta' komprensioni meħtieġ f'konformità mal-punt (b) tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014.

6. It-taqsimha msemija fil-punt (b) tal-paragrafu 4 għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja:

- (a) taht subtaqsima intitolata "Min hu l-emittent tat-titoli?", deskrizzjoni fil-qosor tal-emittent tat-titoli, inkluż mill-inqas dan li ġejj:
 - (i) id-domicilju u l-forma ġuridika tiegħu, il-LEI tiegħu, il-liġi li taħtha jopera u l-pajjiż ta' inkorporazzjoni tiegħu;
 - (ii) l-attivitàjiet prinċipali tiegħu;
 - (iii) l-azzjonisti ewlenin tiegħu, inkluż jekk ikunx immexxi jew ikkontrollat direttament jew indirettament u minn min;
 - (iv) l-identità tad-diretturi manigerjali ewlenin tiegħu;
 - (v) l-identità tal-awdituri statutorji tiegħu;
- (b) taht is-subtaqsima intitolata "X'inhi l-informazzjoni finanzjarja ewlenija li tirrigwarda l-emittent?" għażla ta' informazzjoni finanzjarja ewlenija storika pprezentata għal kull sena finanzjarja tal-perijodu kopert mill-informazzjoni finanzjarja storika, u kwalunkwe perijodu finanzjarju interim sussegwenti akkumpanjat minn data komparattiva mill-istess perijodu fis-sena finanzjarja preċedenti. Ir-rekwizit għal informazzjoni komparattiva tal-karta tal-bilanċ għandu jiġi ssodisfat bil-prezentazzjoni tal-informazzjoni dwar il-karta tal-bilanċ ta' tmien is-sena. L-informazzjoni finanzjarja prinċipali, fejn ikun applikabbli, għandha tinkludi:
 - (i) informazzjoni finanzjarja pro forma;
 - (ii) deskrizzjoni fil-qosor ta' kwalunkwe kwalifika fir-rapport tal-awditjar relatata mal-informazzjoni finanzjarja storika;
- (c) taht is-subtaqsima intitolata "X'inhuma r-riskji ewlenin li huma speċifiċi għall-emittent?" deskrizzjoni fil-qosor tal-aktar fatturi ta' riskju materjali speċifiċi għall-emittent li jinsabu fil-prospett, filwaqt li ma jinqabzux il-għadd totali ta' fatturi ta' riskju stabbiliti fil-paragrafu 10.

▼B

7. It-taqsisma msemija fil-punt (c) tal-paragrafu 4 għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja:

(a) taht subtaqsima intotlata “X’inhuma l-karatteristiċi ewlenin tat-titoli?”, deskrizzjoni fil-qosor tat-titoli li qed jiġu offerti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerċ f’suq regolat, inkluż mill-inqas:

(i) it-tip, il-klassi u l-ISIN tagħhom,;

(ii) fejn applikabbli, il-valuta tagħhom, id-denominazzjoni, il-valur nominali, in-numru ta' titoli mahruġa u t-terminu tat-titoli;

(iii) id-drittijiet marbuta mat-titoli;

(iv) is-superjorità relattiva tat-titoli fl-istruttura tal-kapital tal-emitent fl-eventwalità ta' insolvenza, inkluż, meta jkun il-każ, l-informazzjoni dwar il-livell ta' subordinazzjoni tat-titoli u l-impatt potenzjali fuq l-investment fil-każ ta' riżoluzzjoni skont id-Direttiva 2014/59/UE;

(v) kwalunkwe restrizzjoni fuq it-trasferibbiltà libera tat-titoli;

(vi) fejn applikabbli, il-politika tad-dividendi jew hlas;

(b) taht subtaqsima intitolata “Fejn ser jiġu nnegozjati t-titoli?”, indikazzjoni dwar jekk it-titoli humiex jew hux ser ikunu suġġetti għal applikazzjoni għall-ammissjoni għall-kummerċ f’suq regolat jew għall-kummerċ f’MTF u l-identità tas-swieq kollha fejn jinsabu t-titoli jew fejn għandhom jiġu nnegozjati;

(c) meta hemm garanzija marbuta mat-titoli, taht subtaqsima intitolata “Hemm garanzija marbuta mat-titoli?”, l-informazzjoni li ġejja:

(i) deskrizzjoni qasira tan-natura u l-ambitu tal-garanzija,;

(ii) deskrizzjoni qasira tal-garanti, inkluż il-LEI tiegħu;

(iii) l-informazzjoni finanzjarja ewlenija rilevanti għall-finijiet tal-evalwazzjoni tal-abbiltà tal-garanti li jissodisfa l-impenji tiegħu taht il-garanzija; u

(iv) deskrizzjoni qasira tal-fatturi ta' riskju materjali l-aktar marbuta mal-garanti li tinsab fil-prospett f'konformità mal-Artikolu 16(3), filwaqt li ma jaqbiżx l-għadd totali ta' fatturi ta' riskju stabbiliti fil-paragrafu 10;

(d) taht subtaqsima intotlata “X’inhuma r-riskji ewlenin li huma speċifiċi għat-titoli?”, deskrizzjoni qasira tal-aktar fatturi ta' riskju materjali speċifiċi għat-titoli li jinsabu fil-prospett, filwaqt li ma jinqabżux l-għadd totali ta' fatturi ta' riskju stabbiliti fil-paragrafu 10.

▼B

Meta dokument ta' informazzjoni ewlenija jkun mehtieg li jiġi ppreparat skont ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 l-emittent, l-offerent jew il-persuna li tagħmel it-talba għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jistgħu jissostitwixxu l-kontenut stabbilit f'dan paragrafu mal-informazzjoni li tinsab fil-punti (c) sa (i) tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014. Fejn japplika r-Regolament (UE) Nru 1286/2014, kull Stat Membru li jaġixxi bħala Stat Membru ta' domicilju għall-finijiet ta' dan ir-Regolament jista' jehtieg lill-emittenti, l-offerenti u lill-persuni li jitolbu għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat biex jissostitwixxu l-kontenut stabbilit f'dan paragrafu bl-informazzjoni stabbilita fil-punti (c) sa (i) tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014 fil-prospetti approvati mill-awtorità kompetenti tiegħu.

Meta jkun hemm sostituzzjoni tal-kontenut skont it-tieni subparagrafu, it-tul massimu stabbilit fil-paragrafu 3 għandu jiġi estiż bi tliet faċċati addizzjonali ta' karti ta' daqs A4. Il-kontenut tad-dokument ta' informazzjoni ewlenija għandu jiġi inkluz bħala taqsima distinta tas-sommarju. It-tqassim tal-paġna ta' dik it-taqsima għandu jidentifikaha b'mod ċar li hija d-dokument ta' informazzjoni ewlenija kif stabbilit fil-punti (c) sa (i) tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014.

Meta, f'konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 8(9), sommarju wiehed ikopri diversi titoli li jvarjaw biss f'xi dettalji limitati hafna, bħall-prezz tal-hruġ jew id-data tal-maturità, it-tul massimu stabbilit fil-paragrafu 3 għandu jiġi estiż b'żewġ faċċati addizzjonali ta' karti ta' daqs A4. Madankollu, fil-każ li dokument ta' informazzjoni ewlenija jkun mehtieg li jiġi ppreparat għal dawk it-titoli skont ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 u l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob għal ammissjoni tipproċedi bis-sostituzzjoni tal-kontenut imsemmi fit-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu, it-tul massimu għandu jiġi estiż bi tliet faċċati addizzjonali ta' karti ta' daqs A4 għal kull titolu addizzjonali.

Meta s-sommarju jkun fih l-informazzjoni msemija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, it-tul massimu stabbilit fil-paragrafu 3 għandu jiġi estiż b'faċċata addizzjonali waħda ta' karta ta' daqs A4.

8. It-taqsima msemija fil-punt (d) tal-paragrafu 4 għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja:

- (a) taht subtaqsima intitolata "Taht liema kondizzjonijiet u skeda ta' żmien nista' ninvesti f'dan it-titolu?", fejn applikabbli, it-termini ġenerali, il-kondizzjonijiet u l-iskeda ta' żmien mistennija tal-offerta, id-dettalji tal-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, il-pjan għad-distribuzzjoni, l-ammont u l-perċentwali ta' dilwizzjoni immedjata li tirriżulta mill-offerta u l-istima tal-ispejjeż totali tal-hruġ u/jew offerta, inkluzi l-ispejjeż stmati li ser jintalbu lill-investitur mill-emittent jew l-offerent;
- (b) jekk differenti mill-emittent, taht subtaqsima intitolata "Min hu l-offerent u/jew il-persuna li qed titlob l-ammissjoni għall-kummerċ?", deskrizzjoni qasira tal-offerent tat-titoli u/jew tal-persuna li qed titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, inkluz id-domicilju u l-forma ġuridika tagħha, il-liġi li tahtha hija topera u l-pajjiż ta' inkorporazzjoni tagħha;

▼B

(c) taht subtaqsima ntitolata “Għaliex qed jiġi prodott dan il-prospett?”, deskrizzjoni qasira tar-raġunijiet għall-offerta jew għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, kif ukoll, fejn applikabbli:

(i) l-użu u l-ammont nett stmat tal-introjt;

(ii) indikazzjoni ta' jekk l-offerta hijiex soġġetta għal ftehim ta' sottoskrizzjoni fuq bażi ta' impenn irrevokabbli, li tiddikjara kwalunkwe porzjon mhux kopert,

(iii) indikazzjoni tal-konflitti materjali l-aktar ta' interess li jappartjenu għall-offerta jew l-ammissjoni għall-kummerċ.

9. Taht kull waħda mit-taqsimiet deskritti fil-paragrafi 6, 7 u 8, l-emittent jista' jżid subintestaturi fejn iqis li jkun mehtieg.

10. In-numru totali ta' fatturi ta' riskju inklużi fit-taqsimiet tas-sommarju msemmi fil-punt (c) tal-paragrafu 6 u l-punt (c) (iv) u l-punt (d) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 7 m'għandux jeċċedi l-15.

11. Is-sommarju m'għandux ikun fih kontroreferenzi għal partijiet oħra tal-prospett jew jinkorpora informazzjoni skont referenza.

12. Meta dokument ta' informazzjoni ewlenija jkun mehtieg li jiġi ppreparat għal titoli offruti lill-pubbliku skont ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 u Stat Membru ta' domicilju jitlob li l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jissostitwixxu l-kontenut tad-dokument ta' informazzjoni ewlenija f'konformità mat-tieni sentenza tat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu, il-persuni li jagħtu pariri dwar jew ibigħu t-titoli f'isem l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandu jitqies li jkun issodisfa, matul l-perijodu tal-offerta, l-obbligu li jiġi pprovdut id-dokument ta' informazzjoni ewlenija f'konformità mal-Artikolu 13 tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014, bil-kondizzjoni li minflok jipprovdu lill-investituri kkonċernati sommarju tal-prospett skont il-hin u l-kondizzjonijiet stabbiliti fl-Artikoli 13 u 14 ta' dak ir-Regolament.

13. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-kontenut u l-format tal-prezentazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja ewlenija msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 6, u l-informazzjoni finanzjarja ewlenija rilevanti msemmija fil-punt (c)(iii) tal-paragrafu 7, filwaqt li tqis id-diversi tipi ta' titoli u emittenti u tiżgura li l-informazzjoni mogħtija tkun konċiża u tinftiehem.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Lulju 2018.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B

Artikolu 8

Il-prospett bażi

1. Għal titoli minghajr ekwità, inkluż warrants fi kwalunkwe għamla, il-prospett jista', skont l-għażla tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, jikkonsisti minn prospett bażi li jkun fih l-informazzjoni mehtieġa li tikkonċerna l-emittent u t-titoli offruti lill-pubbliku jew li jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat.

2. Il-prospett bażi għandu jinkludi l-informazzjoni li ġejja:

(a) mudell, intitolat "formola tal-kondizzjonijiet finali", li għandu jmtela għal kull hargha individwali u li jindika l-għażliet disponibbli fir-rigward tal-informazzjoni li trid tiġi ddeterminata fil-kondizzjonijiet finali tal-offerta;

(b) l-indirizz tas-sit web fejn il-kondizzjonijiet finali ser ikunu ppubblikati.

3. Meta prospett bażi jinkludi opzjonijiet fir-rigward tal-informazzjoni mehtieġa min-nota rilevanti dwar it-titoli, il-kondizzjonijiet finali għandhom jiddeterminaw liema minn dawn l-opzjonijiet hija applikabbli għall-hruġ individwali, billi jirreferu għat-taqsimiet rilevanti tal-prospett bażi jew permezz tar-riproduzzjoni ta' din l-informazzjoni.

4. Il-kondizzjonijiet finali għandhom jiġu pprezentati fil-forma ta' dokument separat jew għandhom ikunu inklużi fil-prospett bażi jew f'kwalunkwe suppliment għalih. Il-kondizzjonijiet finali għandhom jithejjew f'forma faċilment analizzabbli u li tinftiehem.

Il-kondizzjonijiet finali għandhom jinkludu biss informazzjoni relatata man-nota dwar it-titoli u ma għandhomx jintużaw biex iservu ta' suppliment għall-prospett bażi. Il-punt (b) tal-Artikolu 17(1) għandu japplika f'każijiet bhal dawn.

5. Meta l-kondizzjonijiet finali la jkunu inklużi fil-prospett bażi u lanqas f'suppliment, l-emittent għandu jagħmilhom disponibbli għall-pubbliku f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21u jiddepozithom mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, kemm jista' jkun malajr hekk kif it-titoli jiġu offruti lill-pubbliku u, fejn possibbli, qabel il-bidu tal-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

Għandha tiddaħħal fil-kondizzjonijiet finali dikjarazzjoni ċara u prominenti li tindika:

(a) li l-kondizzjonijiet finali jkunu ġew ippreparati għall-ghan ta' dan ir-Regolament u jridu jinqraw flimkien mal-prospett bażi u kwalunkwe suppliment tiegħu sabiex tinkiseb l-informazzjoni kollha rilevanti;

(b) fejn il-prospett bażi u kwalunkwe supplimenti tiegħu jiġu ppubblikati f'konformità mal-arrangamenti stipulati fl-Artikolu 21;

(c) li sommarju tal-hruġ individwali jkun anness għall-kondizzjonijiet finali.

▼B

6. Prospett bazi jista' jtfassal bhala dokument wiehed jew bhala dokumenti separati.

Meta l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerè f'suq regolat ikunu ddepożitaw dokument tar-registrazzjoni għal titoli minghajr ekwità, jew dokument tar-registrazzjoni universali f'konformità mal-Artikolu 9, u jagħzlu li jfasslu prospett bazi, il-prospett bazi għandu jikkonsisti minn dan li ġej:

- (a) l-informazzjoni inkluża fid-dokument tar-registrazzjoni, jew fid-dokument tar-registrazzjoni universali;
- (b) l-informazzjoni li kieku kellha tiġi inkluża fin-nota tat-titoli rilevanti, bl-eċċezzjoni tal-kondizzjonijiet finali fejn il-kondizzjonijiet finali mhumiex inklużi fil-prospett bazi.

7. L-informazzjoni speċifika dwar kull wiehed mit-titoli differenti inklużi fi prospett bazi għandha tkun segregata b'mod ċar.

8. Sommarju għandu jtfassal biss ladarba l-kondizzjonijiet finali jkunu inklużi fil-prospett bazi, jew f'suppliment, jew ikunu ddepożitati, u dak is-sommarju għandu jkun speċifiku għall-harga individwali.

9. Is-sommarju tal-hruġ individwali għandu jkun soġġett għall-istess htigijiet bhall-kondizzjonijiet finali, kif stabbiliti f'dan l-Artikolu, u għandhom ikunu annessi magħhom.

Is-sommarju tal-harga individwali għandu jikkonforma mal-Artikolu 7 u għandu jipprovdi dan li ġej:

- (a) l-informazzjoni ewlenija fil-prospett bazi, inkluż l-informazzjoni ewlenija dwar l-emittent;
- (b) l-informazzjoni ewlenija fil-kondizzjonijiet finali xierqa, inkluż l-informazzjoni ewlenija li ma gietx inkluża fil-prospett bazi.

Meta l-kondizzjonijiet finali jirreferu għal diversi titoli li huma differenti biss f'ċerti dettalji limitati hafna, bhall-prezz tal-hruġ jew id-data ta' maturità, sommarju wiehed tal-hruġ individwali jista' jintrabat ma' daww it-titoli kollha, bil-kondizzjoni li l-informazzjoni li tirreferi għat-titoli differenti tkun segregata b'mod ċar.

10. L-informazzjoni li tinsab fil-prospett bazi għandha, fejn mehtieg, tkun issupplimentata f'konformità mal-Artikolu 23.

11. Offerta ta' titoli lill-pubbliku tista' tkompli wara l-iskadenza tal-prospett bazi li tahtu kienet bdiet bil-kondizzjoni li prospett bazi sussegwenti jiġi approvat u ppubblikat sa mhux aktar tard mill-aħħar jum tal-validità tal-prospett bazi preċedenti. Il-kondizzjonijiet finali ta' offerta bhal din għandhom jinkludu twissija prominenti fuq l-ewwel paġna tagħha li tindika l-aħħar jum tal-validità tal-prospett bazi preċedenti u fejn il-prospett bazi sussegwenti ser ikun ippubblikat. Il-prospett bazi sussegwenti għandu jinkludi jew jinkorpora b'referenza l-formola tal-kondizzjonijiet finali mill-prospett bazi inizjali u jirreferi għall-kondizzjonijiet finali li huma rilevanti għall-offerta kontinwa.

▼B

Dritt tal-irtirar skont l-Artikolu 23(2) għandu japplika wkoll għall-investituri li jkunu qablu li jixtru jew jissottoskrivu t-titoli matul il-perijodu tal-validità tal-prospett bażi preċedenti, hlief jekk it-titoli jkunu diġà ngħataw lilhom.

*Artikolu 9***Id-dokument tar-registrazzjoni universali**

1. Kwalunkwe emittent li t-titoli tiegħu jkunu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew MTF jista' jfassal għal kull sena finanzjarja dokument tar-registrazzjoni universali fil-forma ta' dokument tar-registrazzjoni universali li jiddeskrivi l-organizzazzjoni, in-negożju, il-pożizzjoni finanzjarja, il-qliġ u l-prospetti, il-governanza u l-istruttura tal-ishma tal-kumpannija.

2. Kwalunkwe emittent li jagħzel li jfassal dokument tar-registrazzjoni universali għal kull sena finanzjarja għandu jissottometthi għall-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 20(2) u (4).

Wara li l-emittent kellu dokument tar-registrazzjoni universali approvat mill-awtorità kompetenti għal kull sena finanzjarja għal sentejn finanzjarji konsekuttivi, id-dokumenti tar-registrazzjoni universali sussegwenti jistgħu jiġu ddepożitati għand l-awtorità kompetenti mingħajr l-approvazzjoni minn qabel.

Jekk l-emittent, minn hemm 'il quddiem, jonqos milli jiddepożita dokument tar-registrazzjoni universali għal sena finanzjarja waħda, il-benefiċċju tad-depożitu mingħajr l-approvazzjoni minn qabel jintilef u d-dokumenti kollha sussegwenti tar-registrazzjoni universali għandhom jiġu sottomessi lill-awtorità kompetenti għall-approvazzjoni sakemm il-kondizzjoni stipulata fit-tieni subparagrafu terġa' tkun sodisfatta.

Fl-applikazzjoni tiegħu lill-awtorità kompetenti, l-emittent għandu jindika jekk id-dokument tar-registrazzjoni universali hux sottomess għall-approvazzjoni jew hux iddepożitat mingħajr l-approvazzjoni minn qabel.

Meta l-emittent imsemmi fit-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu jitlob in-notifika tad-dokument tar-registrazzjoni universali tiegħu skont l-Artikolu 26, huwa għandu jippreżenta d-dokument tar-registrazzjoni universali tiegħu għall-approvazzjoni, inkluz kwalunkwe emenda għal dan li giet depożitata qabel.

3. L-emittenti li, qabel il-21 ta' Lulju 2019, kellhom dokument tar-registrazzjoni, imfassal f'konformità mal-Anness I għar-Regolament (KE) Nru 809/2004 ⁽¹⁾, approvat minn awtorità kompetenti għal mill-inqas sentejn finanzjarji konsekuttivi u li wara gie ddepożitat, f'konformità mal-Artikolu 12(3) tad-Direttiva 2003/71/KE, jew fejn tali dokument tar-registrazzjoni gie approvat kull sena, għandhom ikunu awtorizzati biex jiddepożitaw dokument tar-registrazzjoni universali mingħajr l-approvazzjoni minn qabel f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu mill-21 ta' Lulju 2019.

4. Ladarba jkun gie approvat jew iddepożitat mingħajr l-approvazzjoni minn qabel, id-dokument tar-registrazzjoni universali, kif ukoll l-emendi għal dan imsemmija fil-paragrafi 7 u 9 ta' dan l-Artikolu, għandhom ikunu disponibbli għall-pubbliku mingħajr dewmien żejjed, f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21.

⁽¹⁾ Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 809/2004 tad-29 ta' April 2004 li jimplimenta d-Direttiva Nru 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-informazzjoni inkluża fil-prospetti kif ukoll il-format, l-inkorporazzjoni b'referenza u l-pubblikazzjoni ta' prospetti bħal dawn u d-disseminazzjoni tar-reklami (GU L 149, 30.4.2004, p. 1).

▼B

5. Id-dokument tar-registrazzjoni universali għandu jkun konformi mar-rekwiżiti tal-lingwa stipulati fl-Artikolu 27.

6. L-informazzjoni tista' tkun inkorporata b'referenza f'dokument tar-registrazzjoni universali skont il-kondizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 19.

7. Wara li jiġi ddepożitat jew approvat dokument tar-registrazzjoni universali, l-emittent jista' f'kwalunkwe hin jaġġorna l-informazzjoni li jkun fih billi jiddepożita emenda għal dan mal-awtorità kompetenti. Soġġett għall-ewwel u t-tieni subparagrafi tal-Artikolu 10(3), id-depożitu tal-emenda mal-awtorità kompetenti ma għandhiex tehtieg approvazzjoni.

8. L-awtorità kompetenti tista' f'kull hin tirrevedi l-kontenut ta' kwalunkwe dokument tar-registrazzjoni universali li jkun gie ddepożitat mingħajr l-approvazzjoni minn qabel, kif ukoll il-kontenut ta' kwalunkwe emenda għal dan.

Ir-reviżjoni mill-awtorità kompetenti għandha tikkonsisti mill-iskrutinju tal-kompletezza, il-konsistenza u l-intelligibbiltà tal-informazzjoni mogħtija fid-dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan.

9. Meta l-awtorità kompetenti, matul ir-reviżjoni, issib li d-dokument tar-registrazzjoni universali ma jissodisfax l-istandards ta' kompletezza, intelligibbiltà u konsistenza, jew li huma meħtieġa emendi jew informazzjoni supplimentari, din għandha tinnotifika lill-emittent.

Talba għal emenda jew informazzjoni supplimentari indirizzata mill-awtorità kompetenti lill-emittent tehtieg tiġi kkunsidrata biss mill-emittent fid-dokument tar-registrazzjoni universali sussegwenti ddepożitat għas-sena finanzjarja ta' wara, hlief fejn l-emittent jixtieq juża dokument tar-registrazzjoni universali bħala parti kostitwenti ta' prospett sottomess għall-approvazzjoni. F'dak il-każ, l-emittent għandu jiddepożita emenda għad-dokument tar-registrazzjoni universali sa mhux aktar tard mis-sottomissjoni tal-applikazzjoni msemmija fl-Artikolu 20(6).

B'deroga mit-tieni subparagrafu, meta l-awtorità kompetenti tinnotifika lill-emittent li r-rikjesta tiegħu għall-emendi jew informazzjoni supplimentari tikkonċerna ommissjoni materjalijew żball materjali jew ineżattezza materjali, li x'aktarx tqarraq bil-pubbliku rigward il-fatti u ċ-ċirkostanzi essenzjali għal valutazzjoni infurmata tal-emittent, l-emittent għandu jiddepożita emenda għad-dokument tar-registrazzjoni universali mingħajr dewmien żejjed.

L-awtorità kompetenti tista' titlob li l-emittent jipproduċi verżjoni konsolidata tad-dokument tar-registrazzjoni universali emendat, meta tali verżjoni konsolidata tkun meħtieġa biex tiġi żgurata l-intelligibbiltà tal-informazzjoni pprovduta f'dak id-dokument. Emittent jista' volontarjament jinkludi verżjoni konsolidata tad-dokument tar-registrazzjoni universali emendat tiegħu f'anness għall-emenda.

10. Il-paragrafi 7 u 9 għandhom japplikaw biss meta d-dokument tar-registrazzjoni universali ma jintużax bħala parti kostitwenti ta' prospett. Kull meta dokument tar-registrazzjoni universali jintuża bħala parti kostitwenti ta' prospett, huwa biss l-Artikolu 23 dwar is-suppliment ta' prospett li għandu japplika mill-mument meta l-prospett jiġi approvat sal-gheluq finali tal-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew, skont il-każ, il-hin meta l-kummerċ f'suq regolat jibda, skont liema minn dawn isehh l-ahhar.

▼B

11. Emittent li jissodisfa l-kondizzjonijiet stipulati fl-ewwel jew fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 2 jew fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu għandu jkollu l-istatus ta' emittent frekwenti u għandu jibbenefika mill-proċess ta' approvazzjoni aktar mgħaġġel f'konformità mal-Artikolu 20(6), bil-kondizzjoni li:

- (a) mad-depożitu jew is-sottomissjoni għall-approvazzjoni ta' kull dokument tar-reġistrazzjoni universali, l-emittent jipprovi konferma bil-miktub lill-awtorità kompetenti li, sa fejn ikun jaf, l-informazzjoni regolata kollha li huwa kien mehtieg jiddivulga skont id-Direttiva 2004/109/KE, jekk applikabbli, u skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tkun giet iddepożitata u ppubblikata f'konformità ma' dawh l-atti matul l-aħħar 18-il xahar jew tul il-perijodu meta jkun beda l-obbligu ta' divulgazzjoni ta' informazzjoni regolata, skont liema jkun l-iqsar; u
- (b) meta l-awtorità kompetenti tkun wettqet reviżjoni kif imsemmi fil-paragrafu 8, l-emittent ikun emenda d-dokument tar-reġistrazzjoni universali tiegħu f'konformità mal-paragrafu 9.

Meta xi wahda mill-kondizzjonijiet imsemmija hawn fuq ma tiġix sodisfatta mill-emittent, l-istatus ta' emittent frekwenti għandu jintilef.

12. Meta d-dokument tar-reġistrazzjoni universali ddepożitat għand jew approvat mill-awtorità kompetenti jiġi ppubblikat mhux aktar tard minn erba' xhur wara t-tmiem tas-sena finanzjarja, u dan ikun fih l-informazzjoni mehtieġa li tkun żvelata fir-rapport finanzjarju annwali msemmi fl-Artikolu 4 tad-Direttiva 2004/109/KE, l-emittent għandu jitqies li ssodisfa l-obbligu tiegħu li jippubblika r-rapport finanzjarju annwali mehtieġ minn dan l-Artikolu.

Meta d-dokument tar-reġistrazzjoni universali, jew emenda għal dan, tiġi ddepożitata għand jew approvata mill-awtorità kompetenti u ssir pubblika mhux aktar tard minn tliet xhur wara t-tmiem tal-ewwel sitt xhur tas-sena finanzjarja, u fiha jkun hemm l-informazzjoni mehtieġa biex tiġi żvelata fir-rapport finanzjarju ta' kull sitt xhur msemmi fl-Artikolu 5 tad-Direttiva 2004/109/KE, l-emittent għandu jitqies li ssodisfa l-obbligu tiegħu li jippubblika r-rapport finanzjarju ta' kull sitt xhur previst taht dak l-Artikolu.

Fil-każijiet imsemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi, l-emittent:

- (a) għandu jinkludi fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali lista b'kontroreferenzi li tidentifika fejn jista' jinstab kull punt mehtieġ fir-rapporti finanzjarji annwali u ta' nofs is-sena fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali;
- (b) għandu jiddepożita dokument tar-reġistrazzjoni universali f'konformità mal-Artikolu 19(1) tad-Direttiva 2004/109/KE u jagħmlu disponibbli għall-mekkanizmu magħżul b'mod uffiċjali msemmi fl-Artikolu 21(2) ta' dik id-Direttiva;
- (c) għandu jinkludi fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali dikjarazzjoni ta' responsabbiltà bl-użu tat-termini mitluba mill-punt (c) tal-Artikolu 4(2) u l-punt (c) tal-Artikolu 5(2) ta' dik id-Direttiva.

13. Il-paragrafu 12 għandu japplika biss meta l-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent għall-finijiet ta' dan ir-Regolament huwa wkoll l-Istat Membru ta' domicilju għall-finijiet tad-Direttiva 2004/109/KE, u fejn il-lingwa tad-dokument tar-reġistrazzjoni universali tissodisfa l-kondizzjonijiet tal-Artikolu 20 tad-Direttiva 2004/109/KE.

▼B

14. Il-Kummissjoni ghandha, sal-21 ta' Jannar 2019, tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji għall-iskrutinju u r-reviżjoni tad-dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan, u l-proċeduri għall-approvazzjoni u d-depożitu ta' dawk id-dokumenti kif ukoll il-kondizzjonijiet li skonthom l-istatus ta' emittent frekwenti jintilef.

*Artikolu 10***Prospetti li jikkonsistu minn dokumenti separati**

1. Emittent li diġà kellu dokument tar-registrazzjoni approvat minn awtorità kompetenti għandu jkun mehtieg ihejji biss in-nota tat-titoli u s-sommarju, fejn applikabbli, meta t-titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat. F'dak il-każ, in-nota tat-titoli u s-sommarju għandhom ikunu soġġetti għal approvazzjoni separata.

Meta, mill-approvazzjoni tad-dokument tar-registrazzjoni 'il quddiem, ikun hemm fattur sinifikanti ġdid, zball materjali jew inezattezza materjali marbuta mal-informazzjoni inkluża fid-dokument tar-registrazzjoni li tista' taffettwa l-valutazzjoni tat-titoli, għandu jkun sottomess għall-approvazzjoni suppliment għad-dokument tar-registrazzjoni, l-aktar tard fl-istess hin bħan-nota tat-titoli u s-sommarju. Id-dritt li jiġu rtirati l-aċċettazzjonijiet f'konformità mal-Artikolu 23(2) ma għandux japplika f'dak il-każ.

Id-dokument tar-registrazzjoni u s-suppliment tiegħu, fejn applikabbli, akkumpanjat bin-nota tat-titoli u s-sommarju għandu jikkostitwixxi prospett, ladarba approvat mill-awtorità kompetenti.

2. Ladarba jkun approvat, id-dokument tar-registrazzjoni għandu jkun disponibbli għall-pubbliku mingħajr dewmien żejjed u f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21.

3. Emittent li diġà kellu dokument tar-registrazzjoni universali approvat mill-awtorità kompetenti, jew li jkun iddepożita dokument tar-registrazzjoni universali mingħajr approvazzjoni skont it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 9(2), għandu jintalab ihejji biss in-nota tat-titoli u s-sommarju meta t-titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat.

Meta d-dokument tar-registrazzjoni universali jkun diġà ġie approvat, in-nota tat-titoli, is-sommarju u l-emendi kollha għad-dokument tar-registrazzjoni universali ddepożitati sa mill-approvazzjoni tad-dokument tar-registrazzjoni universali għandhom ikunu soġġetti għal approvazzjoni separata.

Meta l-emittent ikun iddepożita dokument universali tar-registrazzjoni mingħajr approvazzjoni, id-dokument shih, inkluż l-emendi għad-dokument tar-registrazzjoni universali, għandhom ikunu soġġetti għall-approvazzjoni, minkejja l-fatt li dawk id-dokumenti jibqgħu separati.

Id-dokument tar-registrazzjoni universali, emendat f'konformità mal-Artikolu 9(7) jew (9), flimkien man-nota tat-titoli u s-sommarju għandhom jikkostitwixxu prospett, ladarba approvati mill-awtorità kompetenti.



Artikolu 11

Responsabbiltà marbuta mal-prospett

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li r-responsabbiltà għall-informazzjoni mogħtija fi prospett, u kwalunkwe suppliment tiegħu, tkun marbuta tal-inqas mal-emittent jew il-korpi amministrattivi, manigerjali jew superviżorji tiegħu, l-offerent, il-persuna li tagħmel talba għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-garanti, skont il-każ. Il-persuni responsabbli għall-prospett, u kwalunkwe suppliment tiegħu, għandhom ikunu identifikati b'mod ċar fil-prospett b'isimhom u l-funzjonijiet tagħhom jew, fil-każ ta' persuni ġuridiċi, isimhom u l-uffiċċji registrati tagħhom, kif ukoll dikjarazzjonijiet tagħhom li, sa fejn ikunu jafu, l-informazzjoni li tkun tinsab fil-prospett tkun f'konformità mal-fatti u li l-prospett ma jhalli xejn barra li x'aktarx jaffettwa l-importanza tiegħu.

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi dwar ir-responsabbiltà ċivili japplikaw għal dawk il-persuni responsabbli mill-informazzjoni mogħtija f'prospett.

Madankollu, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li ma tiġi attribwita l-ebda responsabbiltà ċivili lil xi persuna esklużivament abbażi tas-sommarju skont l-Artikolu 7 jew is-sommarju speċifiku ta' prospett UE tat-Tkabbir skont it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(1), inkluż kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, sakemm:

- (a) huwa jkun ta' zgwida, ineżatt jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett; jew
- (b) ma jipprovdix, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett, informazzjoni ewlenija sabiex jgħin lil investituri meta jikkunsidraw jekk jinvestux fit-titoli.

3. Ir-responsabbiltà għall-informazzjoni mogħtija f'dokument tar-registrazzjoni jew f'dokument tar-registrazzjoni universali għandha tkun marbuta mal-persuni msemmija fil-paragrafu 1 biss f'każijiet fejn id-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali jintuża bħala parti kostitwenti ta' prospett approvat.

L-ewwel subparagrafu għandu japplika mingħajr preġudizzju għall-Artikoli 4 u 5 tad-Direttiva 2004/109/KE meta l-informazzjoni f'dawk l-Artikoli tiġi inkluża f'dokument tar-registrazzjoni universali.

Artikolu 12

Validità ta' prospett, dokument tar-registrazzjoni u dokument tar-registrazzjoni universali

1. Prospett, kemm jekk ikun dokument uniku kif ukoll jekk jikkonsisti minn dokumenti separati, għandu jkun validu għal 12-il xahar wara li jiġi approvat għal offerti lill-pubbliku jew ammissjonijiet għall-kummerċ f'suq regolat, bil-kondizzjoni li jkun komplut b'kwalunkwe suppliment meħtieġ skont l-Artikolu 23.

Meta prospett ikun jikkonsisti minn dokumenti separati, il-perijodu ta' validità għandu tibda wara l-approvazzjoni tan-nota tat-titoli.

▼B

2. Dokument tar-registrazzjoni li jkun gie approvat qabel ghandu jkun validu biex jintuża bhala parti kostitwenti ta' prospett ghal 12-il xahar wara l-approvazzjoni tiegħu.

It-tmiem tal-validità ta' tali dokument tar-registrazzjoni ma ghandhiex taffettwa l-validità ta' prospett li jkun parti kostitwenti tiegħu.

3. Dokument tar-registrazzjoni universali ghandu jkun validu biex jintuża bhala parti kostitwenti ta' prospett ghal 12-il xahar wara l-approvazzjoni tiegħu kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 9(2) jew wara d-depożitu tiegħu kif imsemmi fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 9(2).

It-tmiem tal-validità ta' tali dokument tar-registrazzjoni universali ma ghandhiex taffettwa l-validità ta' prospett li jkun parti kostitwenti tiegħu.

KAPITOLU III

KONTENUT U FORMAT TAL-PROSPETT*Artikolu 13***Informazzjoni minima u format**

1. Il-Kummissjoni ghandha tadotta atti delegati, f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament rigward il-format tal-prospett, il-prospett bażi u l-kondizzjonijiet finali, u l-iskedi li jiddefinixxu l-informazzjoni speċifika li trid tkun inklusa fi prospett, inklud LEIs u ISINs, filwaqt li tkun evitata d-duplikazzjoni tal-informazzjoni meta prospett ikun magħmul minn dokumenti separati.

B'mod partikolari, meta jiġu stabbiliti l-iskedi varji ta' prospett, għandhom jiġu kkunsidrati dawn li ġejjin:

- (a) it-tipi varji ta' informazzjoni meħtieġa mill-investituri fejn jidhlu t-titoli ta' ekwità mqabbla mat-titoli mingħajr ekwità; għandu jiġi segwit metodu konsistenti rigward l-informazzjoni meħtieġa fi prospett għat-titoli li jkollhom raġunament ekonomiku simili, partikolarment it-titoli derivattivi;
- (b) it-tipi varji u l-karatteristiċi varji tal-offerti u l-ammissjonijiet għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli mingħajr ekwità;
- (c) il-format użat u l-informazzjoni meħtieġa fil-prospetti bażi li jirrelataw ma' titoli mingħajr ekwità, inklud il-warrants f'kwalunkwe għamla;
- (d) fejn applikabbli, in-natura pubblika tal-emittent;
- (e) fejn applikabbli, in-natura speċifika tal-attivitajiet tal-emittent.

Għall-finijiet tal-punt (b) tat-tieni subparagrafu, meta jiġu stabbiliti l-iskedi varji tal-prospett, il-Kummissjoni ghandha tistabbilixxi r-rekwiziti speċifiċi tal-informazzjoni għall-prospetti li jirrigwardjaw l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli mingħajr ekwità li:

▼B

- (a) għandhom jiġu nnegozjati biss f'suq regolat, jew porzjon speċifiku tiegħu, li investituri kwalifikati biss għandhom aċċess għalih għall-finijiet ta' negozju ta' titoli bħal dawn; jew
- (b) ikollhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-inqas EUR 100 000.

Dawk ir-rekwiziti ta' informazzjoni għandhom ikunu adegwati, b'kont meħud tal-htigijiet ta' informazzjoni tal-investituri kkonċernati.

2. Il-Kummissjoni għandha, sal-21 ta' Jannar 2019, tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex jissupplimentaw dan ir-Regolament billi jistabbilixxu l-iskeda li tiddefinixxi l-informazzjoni minima li trid tkun inklusa fid-dokument tar-registrazzjoni universali.

Tali skeda għandha tiżgura li d-dokument tar-registrazzjoni universali jkun jinkludi l-informazzjoni kollha meħtieġa dwar l-emittent sabiex l-istess dokument tar-registrazzjoni universali jkun jista' jintuża bl-istess mod għall-offerta sussegwenti għall-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli ta' ekwità jew mingħajr ekwità. Rigward l-informazzjoni finanzjarja, ir-revizjoni operattiva u finanzjarja kif ukoll il-prospetti u l-governanza korporattiva, din l-informazzjoni għandha tkun allinjata kemm jista' jkun mal-informazzjoni meħtieġa biex tiġi żvelata fir-rapporti finanzjarji annwali u ta' kull sitt xhur imsemmija fl-Artikoli 4 u 5 tad-Direttiva 2004/109/KE, inklud ir-rapport ta' gestjoni u d-dikjarazzjoni tal-governanza korporattiva.

3. L-atti delegati msemmija fil-paragrafi 1 u 2 għandhom ikunu bbazati fuq l-istandards fil-qasam tal-informazzjoni finanzjarja u mhux finanzjarja stabbiliti mill-organizzazzjonijiet internazzjonali tal-kummissjonijiet tat-titoli, b'mod partikolari mill-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) u l-Annessi I, II u III għal dan ir-Regolament.

*Artikolu 14***Regim simplifikat ta' żvelar għall-hruġ sekondarju**

1. Il-persuni li ġejjin jistgħu jagħzlu li jfasslu prospett simplifikat taht ir-regim simplifikat ta' żvelar għall-hruġ sekondarju, fil-każ ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ta' ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli f'suq regolat:

- (a) emittenti li t-titoli tagħhom ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tal-SMEs li qed jespandi kontinwament għal tal-inqas l-aħħar 18-il xahar u li johorġu titoli fungibbli b'titoli eżistenti li jkunu nharġu preċedement;

▼M1

- (b) mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 1(5), emittenti li t-titoli ta' ekwità tagħhom ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament għal mill-inqas 18-il xahar u li johorġu titoli mingħajr ekwità jew titoli li jagħtu aċċess għal titoli ta' ekwità fungibbli mat-titoli ta' ekwità eżistenti tal-emittent diġà ammess għall-kummerċ;

▼B

- (c) offerenti ta' titoli ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tal-SMEs li qed jespandi kontinwament għal tal-inqas l-aħħar 18-il xahar;

▼M1

- (d) emittenti li t-titoli tagħhom ikunu ġew offriti lill-pubbliku u ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament għal mill-inqas sentejn, u li jkunu kkonformaw bis-shih mal-obbligi ta' rappurtar u żvelar tul il-perijodu tal-ammissjoni għall-kummerċ u li jfittxu ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli fungibbli ma' titoli eżistenti li jkunu nharġu qabel.

▼B

Il-prospett simplifikat għandu jikkonsisti minn sommarju f'konformità mal-Artikolu 7, dokument speċifiku tar-registrazzjoni li jista' jintuża mill-persuni msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-ewwel subparagrafu ta' dan il-pragrafu u nota speċifika tat-titoli li tista' tintuża mill-persuni msemmija fil-punti (a) u (c) ta' dak is-subparagrafu.

2. B'deroga mill-Artikolu 6(1), u mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 18(1), il-prospett simplifikat għandu jinkludi l-informazzjoni mqassra rilevanti li hija mehtieġa biex l-investituri jkunu jistgħu jifhemu:

- (a) il-prospetti tal-emittent u l-bidliet sinifikanti fin-negozju u l-pożizzjoni finanzjarja tal-emittent u l-garanti li jkunu saru mit-tmiem tal-aħħar sena finanzjarja, jekk ikun hemm;
- (b) id-drittijiet marbuta mat-titoli;
- (c) ir-raġunijiet għall-ħruġ u l-impatt tiegħu fuq l-emittent, inkluż fuq l-istruttura kapitali globali tiegħu, u l-użu tad-dhul.

L-informazzjoni li tinsab fil-prospett simplifikat għandha tinkiteb u tiġi pprezentata f'forma li tkun faċilment analizzabbli, konċiża u li tinftehem u għandha tippermetti lill-investituri sabiex jagħmlu deċizzjoni informata dwar l-investment. Hija għandha tiegħu kont ukoll tal-informazzjoni regolata li tkun diġà giet żvelata lill-pubbliku skont id-Direttiva 2004/109/KE, fejn applikabbli, u r-Regolament (UE) Nru 596/2014. ►**M1** Dawk l-emittenti msemmija fil-punt (d) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu li huma mehtieġa jhejju kontijiet ikkonsolidati skont id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾ wara l-ammissjoni tat-titoli tagħhom għall-kummerċ f'suq regolat għandhom jikkompilaw l-informazzjoni finanzjarja l-aktar reċenti skont il-punt (a) tat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu 14, li jkun fiha informazzjoni komparattiva għas-sena preċedenti inkluża fil-prospett simplifikat skont l-Istandards Internazzjonali ta' Rapportar Finanzjarju msemmija fir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾. ◀

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

⁽²⁾ Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Lulju 2002 rigward l-applikazzjoni ta' standards internazzjonali tal-kontabilità (ĠU L 243, 11.9.2002, p. 1).

▼M1

Dawk l-emittenti msemija fil-punt (d) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu li mhumex mehtieġa jhejju kontijiet ikkon-solidati skont id-Direttiva 2013/34/UE wara l-ammissjoni tat-titoli tagħhom għall-kummerċ f'suq regolat għandhom jikkompilaw l-informazzjoni finanzjarja l-aktar reċenti skont il-punt (a) tat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, li jkun fiha informazzjoni komparattiva għas-sena preċedenti inkluża fil-prospett simplifikat, skont il-liġi nazzjonali tal-Istat Membru li fih jkun inkorporat l-emittent.

Emittenti ta' pajjiż terz li t-titoli tagħhom ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs għandhom jikkompilaw l-informazzjoni finanzjarja l-aktar reċenti skont il-punt (a) tat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, li jkun fiha informazzjoni komparattiva għas-sena preċedenti inkluża fil-prospett simplifikat, skont l-istandards nazzjonali tal-kontabilità tagħhom, sakemm dawk l-istandards jkunu ekwivalenti għar-Regolament (KE) Nru 1606/2002. Jekk dawk l-istandards nazzjonali tal-kontabilità ma jkunux ekwivalenti għall-Istandards Internazzjonali ta' Rappurtaġġ Finanzjarju, l-informazzjoni finanzjarja għandha terġa tigi fformulata skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002.

▼B

3. Il-Kummissjoni għandha, sal-21 ta' Jannar 2019, tadotta atti delegati skont l-Artikolu 44 biex jissupplimentaw dan ir-Regolament billi jistabbilixxu l-iskedi li jispeċifikaw l-informazzjoni mqassra li trid tigi inkluża fir-regim simplifikat ta' żvelar imsemmi fil-paragrafu 1.

L-iskedi għandhom jinkludu b'mod partikolari:

- (a) l-informazzjoni finanzjarja annwali u ta' nofs is-sena ppubblikata matul it-12-il xahar qabel l-approvazzjoni tal-prospett;
- (b) fejn applikabbli, previżjonijiet u stimi tal-profit;
- (c) sommarju konċiż tal-informazzjoni rilevanti żvelata skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 matul it-12-il xahar qabel l-approvazzjoni tal-prospett;
- (d) fatturi ta' riskju;

▼M1

- (e) għal titoli ta' ekwità, inkluż titoli li jagħtu aċċess għal titoli ta' ekwità, id-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju, id-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn, żvelar ta' kunflitti ta' interess rilevanti u tranżazzjonijiet ma' parti relatata, azzjonisti maġġuri u, fejn applikabbli, informazzjoni finanzjarja *pro forma*.

▼B

Meta tispeċifika l-informazzjoni mqassra li għandha tigi inkluża fir-regim simplifikat ta' żvelar, il-Kummissjoni għandha tiegħu kont tal-mehtieġa li jiġi ffaċilitat il-ġbir ta' fondi fis-swieq kapitali u l-importanza li jitnaqqas il-kost tal-kapital. Sabiex jiġi evitat li jiġu imposti pizijiet bla bżonn fuq l-emittenti, meta tispeċifika l-informazzjoni mqassra, il-Kummissjoni għandha tiegħu kont ukoll tal-informazzjoni li l-emittent diġà huwa mitlub jiżvela skont id-Direttiva 2004/109/KE, fejn applikabbli, u r-Regolament (UE) Nru 596/2014. Il-Kummissjoni għandha wkoll tikkalibra l-informazzjoni mqassra sabiex tiffoka fuq l-informazzjoni li hija rilevanti għal hrug sekondarju u tkun proporzjonata.

▼B*Artikolu 15***Prospett UE tat-Tkabbir**

1. Il-persuni li ġejjin jistgħu jagħzlu li jfasslu Prospett UE tat-Tkabbir taħt ir-regim ta' żvelar proporzjonat stabbilit f'dan l-Artikolu fil-każ ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku bil-kondizzjoni li dawn ma jkollhom l-ebda titoli ammessi għall-kummerċ f'suq regolat:

- (a) SMEs;
- (b) emittenti, li mhumiex SMEs, li t-titoli tagħhom huma nnegożjati jew għandhom jiġu nnegożjati f'suq tal-SME li qed jespandi, bil-kondizzjoni li dawn l-emittenti kellhom medja tal-kapitalizzazzjoni tas-suq ta' anqas minn EUR 500 000 000 abbażi tal-kwoti tal-aħħar tas-sena għat-tliet snin kalendarji preċedenti;
- (c) emittenti, apparti dawk imsemmija fil-punti (a) u (b), meta l-offerta ta' titoli lill-pubbliku hija ta' korrispettiv totali fl-Unjoni li ma jaqbiżx l-EUR 20 000 000 ikkalkulat fuq perijodu ta' 12-il xahar, u bil-kondizzjoni li emittenti bhal dawn ma jkollhomx titoli nnegożjati f'MTF u jkollhom għadd medju ta' impjegati matul is-sena finanzjarja preċedenti sa 499;

▼M1

- (ca) emittenti, minbarra SMEs, li joffru ishma lill-pubbliku fl-istess waqt li jfittxu ammissjoni ta' dawk l-ishma għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs, sakemm tali emittenti ma jkollhomx ishma diġà ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs u l-valur kombinat taż-żewġ komponenti li ġejjin ikun inqas minn EUR 200 000 000:
 - (i) il-prezz tal-offerta finali, jew il-prezz massimu fil-każ imsemmi fil-punt (b)(i) tal-Artikolu 17(1);
 - (ii) l-għadd totali ta' ishma pendent immedjatament wara l-offerta ta' ishma lill-pubbliku, ikkalkulat jew abbażi tal-ammont ta' ishma offruti lill-pubbliku jew, fil-każ imsemmi fil-punt (b)(i) tal-Artikolu 17(1), abbażi tal-ammont massimu ta' ishma offruti lill-pubbliku;

▼B

- (d) offerenti ta' titoli mahruġa minn emittenti msemmija fil-punti (a) u (b).

Prospett UE tat-Tkabbir taħt ir-regim proporzjonat ta' żvelar għandu jkun dokument b'format standardizzat, miktub b'lingwaġġ sempliċi u li jkun faċli għall-emittenti biex ilestuh. Huwa għandu jikkonsisti minn sommarju speċifiku bbażat fuq l-Artikolu 7, dokument ta' reġistrazzjoni speċifiku u nota tat-titoli speċifika. L-informazzjoni fil-Prospett UE tat-Tkabbir għandha tkun preżenti f'sekwenza standardizzata f'konformità mal-att delegat imsemmi fil-paragrafu 2.

2. Il-Kummissjoni għandha, sal-21 ta' Jannar 2019, tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifikaw il-kontenut imqassar u l-format standardizzat u s-sekwenza għall-Prospett UE tat-Tkabbir, kif ukoll il-kontenut imqassar u l-format standardizzat tas-sommarju speċifiku.

▼B

Is-sommarju speċifiku ma għandu jimponi l-ebda piż jew spejjeż addizzjonali fuq l-emittenti minhabba li huwa għandu jirrikjedi biss l-informazzjoni rilevanti diġà inkluża fil-Prospett UE tat-Tkabbir. Meta tispeċifika l-format standardizzat tas-sommarju speċifiku, il-Kummissjoni għandha tikkalibra r-rekwiziti sabiex tiżgura li huwa iqsar mis-sommarju previst fl-Artikolu 7.

Meta tispeċifika l-kontenut imqassar u l-format u s-sekwenza standardizzati tal-Prospett UE tat-Tkabbir, il-Kummissjoni għandha tikkalibra r-rekwiziti biex jiffukaw fuq:

- (a) l-informazzjoni li hija materjali u rilevanti għall-investituri meta jagħmlu deċiżjoni dwar l-investment;
- (b) il-htieġa li tiġi żgurata l-proporzjonalità bejn id-daqs tal-kumpannija u l-ispejjeż biex tipproduċi prospett.

Hija u tagħmel dan, il-Kummissjoni għandha tqis dan li ġej:

- (a) il-htieġa li jiġi żgurat li l-Prospett UE tat-Tkabbir ikun notevolment ehfef mill-prospett standard f'termini ta' piżijiet amministrattivi u ta' spejjeż għall-emittenti;
- (b) il-htieġa li tiffacilita l-aċċess għas-swieq kapitali għall-SMEs u jiġu mminimizzati l-ispejjeż għall-SMEs filwaqt li tiżgura l-fiduċja tal-investituri li jinvestu f'dawn il-kumpanniji;
- (c) it-tipi varji ta' informazzjoni relatata ma' titoli ta' ekwità u minghajr ekwità meħtieġa mill-investituri.

Dawk l-atti delegati għandhom ikunu bbażati fuq l-Annessi IV u V.

Artikolu 16

Fatturi ta' riskju

1. Il-fatturi ta' riskju li jidhru fi prospett għandhom ikunu limitati għal riskji li huma speċifiċi għall-emittent u/jew għat-titoli u li huma materjali biex tittiehed deċiżjoni infurmata dwar l-investment, kif ikkorroborat mill-kontenut tad-dokument tar-registrazzjoni u n-nota tat-titoli.

Meta jitfassal il-prospett, l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ fsuq regolat għandhom jivvalutaw il-materjalità tal-fatturi ta' riskju bbażati fuq il-probabbiltà tal-okkorrenza tagħhom u l-kobor mistenni tal-impatt negattiv tagħhom.

Kull fattur ta' riskju għandu jiġi deskritt b'mod adegwat, billi jiġi spjegat kif jaffettwa lill-emittent jew lit-titoli li jkunu qed jiġu offruti jew li jridu jiġu ammessi għall-kummerċ. Il-valutazzjoni tal-materjalità tal-fatturi ta' riskju previsti fit-tieni subparagrafu jistgħu wkoll jiġu żvelati bl-użu ta' skala kwalitattiva ta' baxx, medju jew għoli.

Il-fatturi ta' riskju għandhom jiġu ppreżentati f'għadd limitat ta' kategoriji skont in-natura tagħhom. F'kull kategorija għandhom jissemmew l-ewwel l-aktar fatturi ta' riskju materjali skont il-valutazzjoni prevista fit-tieni subparagrafu.

▼B

2. Il-fatturi ta' riskju għandhom jinkludu wkoll dawk li jirriżultaw mil-livell ta' subordinazzjoni ta' titolu u l-impatt fuq id-daqs jew it-tempistika mistennija tal-pagamenti lid-detenturi tat-titoli f'każ ta' falliment, jew kwalunkwe proċedura oħra simili, inkluż, jekk ikun il-każ, l-insolvenza ta' istituzzjoni ta' kreditu jew ir-riżoluzzjoni jew ir-ristrutturar tagħha f'konformità mad-Direttiva 2014/59/UE.

3. Meta jkun hemm garanzija marbuta mat-titoli, il-prospett għandu jkun fih il-fatturi ta' riskju speċifiċi u materjali li għandhom x'jaqsmu mal-garanti safejn dawn ikunu rilevanti għall-kapaċità tal-garanti li jwettaq l-impenn tiegħu skont il-garanzija.

4. Sabiex tinkoraġġixxi żvelar adegwat u ffukat tal-fatturi ta' riskju, l-ESMA għandha tiżviluppa linji gwida biex tassisti lill-awtoritajiet kompetenti fir-reviżjoni tagħhom tal-ispeċifità u l-materjalità tal-fatturi ta' riskju u tal-preżentazzjoni tal-fatturi ta' riskju fil-kategoriji skont in-natura tagħhom.

5. Is-setgħa ts' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji speċifiċi għall-valutazzjoni tal-ispeċifità u l-materjalità tal-fatturi ta' riskju u għall-preżentazzjoni tal-fatturi ta' riskju fil-kategoriji skont in-natura tagħhom.

Artikolu 17

Il-prezz finali tal-offerta u l-ammont ta' titoli

1. Fejn il-prezz finali tal-offerta u/jew l-ammont ta' titoli li għandhom jiġu offruti lill-pubbliku, kemm jekk espressi f'għadd ta' titoli kif ukoll bħala ammont nominali aggregat, ma jistgħux jiġu inklużi fil-prospett:

(a) l-aċċettazzjonijiet tax-xiri jew is-sottoskrizzjoni ta' titoli jistgħu jiġu rtirati għal mhux inqas minn jumejn ta' xogħol wara li jkun gew iddepożitati l-prezz tal-offerta finali u/jew l-ammont ta' titoli li jridu jiġu offruti lill-pubbliku, jew

(b) dan li ġej għandu jiġi żvelat fil-prospett:

(i) il-prezz massimu u/jew l-ammont massimu ta' titoli, safejn dawn ikunu disponibbli; jew

(ii) il-metodi u l-kriterji ta' valutazzjoni, u/jew il-kondizzjonijiet, li l-prezz tal-offerta finali jridu jiġi determinat f'konformità magħhom u spjegazzjoni ta' kwalunkwe metodu ta' valutazzjoni użat;

2. Il-prezz tal-offerta finali u l-ammont ta' titoli għandhom jiġu ddepożitati għand l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u jkun disponibbli għall-pubbliku f'konformità mal-arrangamenti stipulati fl-Artikolu 21(2).



Artikolu 18

Ommisjoni ta' informazzjoni

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' tawtorizza l-ommissjoni mill-prospett, jew minn partijiet kostitwenti minnu, ta' ċerta informazzjoni li ser tiġi inkluża fih, fejn hi tqis li xi waħda mill-kondizzjonijiet li ġejjin tkun sodisfatta:

- (a) l-iżvelar ta' din l-informazzjoni jkun kuntrarju għall-interess pubbliku;
- (b) l-iżvelar ta' tali informazzjoni jkun ta' detriment serju għall-emittent jew lill-garanti, jekk ikun hemm, sakemm l-ommissjoni ta' tali informazzjoni aktarx ma tiżgwidax lill-pubbliku rigward il-fatti u ċ-ċirkostanzi essenzjali għall-valutazzjoni infurmata tal-emittent, l-offerent jew il-garanti, jekk ikun hemm, u tad-drittijiet marbuta mat-titoli kkonċernati ma' dan il-prospett;
- (c) din l-informazzjoni tkun ta' importanza minuri fir-rigward ta' offerta speċifika jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat u ma taffettwax il-valutazzjoni tal-pożizzjoni finanzjarja u l-prospetti tal-emittent jew il-garanti, jekk ikun hemm.

L-awtorità kompetenti għandha tibgħat rapport lill-ESMA fuq bażi annwali dwar l-informazzjoni li l-ommissjoni tagħha tkun giet awtorizzata minnha.

2. Soġġett għall-fatt li tiġi pprovduta informazzjoni adegwata lill-investituri, fejn, b'mod eċċezzjonali, ċerta informazzjoni mehtieġa li trid tiġi inkluża fi prospett, jew partijiet kostitwenti minnu, ma tkunx xierqa għall-isfera ta' attività jew għall-forma ġuridika tal-emittent jew tal-garanti, jekk ikun hemm, jew għat-titoli li magħhom ikollu x'jaqsam il-prospett, il-prospett, jew partijiet kostitwenti minnu, għandu jkun fih informazzjoni ekwivalenti għall-informazzjoni mehtieġa, sakemm ma jkun hemm l-ebda informazzjoni bħal din.

3. Fejn it-titoli jkunu garantiti minn Stat Membru, emittent, offerent jew persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, meta jkun qed jifassal prospett f'konformità mal-Artikolu 4, għandhom ikunu intitolati li jhallu barra informazzjoni li tappartjeni għal dak l-Istat Membru.

4. L-ESMA tista', jew meta l-Kummissjoni titlob dan, għandha, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika l-każijiet fejn l-informazzjoni tista' tithalla barra f'konformità mal-paragrafu 1, filwaqt li jiġu kkunsidrati r-rapporti tal-awtoritajiet kompetenti lill-ESMA msemmija fil-paragrafu 1.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 19

Inkorporazzjoni b'referenza

1. L-informazzjoni tista' tkun inkorporata b'referenza fi prospett fejn din tkun giet ippubblikata elettronikament qabel jew simultanjament, imfassla f'lingwa li tissodisfa r-rekwiżiti tal-Artikolu 27 u fejn tinsab f'wiehed mid-dokumenti li ġejjin:

▼B

- (a) id-dokumenti li jkunu ġew approvati minn awtorità kompetenti, jew iddepożitati miegħu, f'konformità ma' dan ir-Regolament jew id-Direttiva 2003/71/KE;
- (b) id-dokumenti msemmija fil-punti (f) sa (i) tal-Artikolu 1(4) u l-punti (e) sa (h) u l-punt (j)(v) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 1(5);
- (c) l-informazzjoni regolata;
- (d) l-informazzjoni finanzjarja annwali u interim;
- (e) ir-rapporti tal-awdituri u d-dikjarazzjonijiet finanzjarji;
- (f) ir-rapporti ta' ġestjoni kif imsemmi fil-Kapitolu 5 tad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾;
- (g) id-dikjarazzjonijiet tal-governanza korporattiva kif imsemmi fl-Artikolu 20 tad-Direttiva 2013/34/UE;
- (h) rapporti dwar id-determinazzjoni tal-valur ta' assi jew ta' kumpannija;
- (i) rapporti tar-remunerazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 9b tad-Direttiva 2007/36/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾;
- (j) rapporti annwali jew kwalunkwe żvelar ta' informazzjoni f'konformità mal-Artikoli 22 u 23 tad-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁾;
- (k) memorandum u artikli ta' assoċjazzjoni.

Tali informazzjoni għandha tkun dik l-iktar reċenti disponibbli għall-emittent.

Fejn ċerti partijiet biss ta' dokument ikunu inkorporati b'referenza, għandha tiddaħhal dikjarazzjoni fil-prospett li l-partijiet mhux inkorporati jew mhumiex rilevanti għall-investitur jew huma koperti xi mkien ieħor fil-prospett.

2. Meta tiġi inkorporata l-informazzjoni b'referenza, l-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jitolbu l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandhom jiżguraw l-aċċessibbiltà tal-informazzjoni. B'mod partikolari, għandha tiġi pprovduta lista ta' kontroreferenza fil-prospett sabiex tghin lill-investituri jidentifikaw faċilment punti speċifiċi ta' informazzjoni, u l-prospett għandu jkun fih hyperlinks għad-dokumenti kollha li jinkludu informazzjoni li hija inkorporata b'referenza.

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

⁽²⁾ Direttiva 2007/36/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta' Lulju 2007 dwar l-eżerċizzju ta' ċerti drittijiet ta' l-azzjonisti ta' kumpanniji kkwo-tati (ĠU L 184, 14.7.2007, p. 17).

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

▼B

3. Fejn possibbli flimkien mal-ewwel abbozz tal-prospett ipprezentat lill-awtorità kompetenti, u fi kwalunkwe każ matul il-proċess tar-reviżjoni tal-prospett, l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandhom jissottomettu, f'format li bih tista' titfittex elettronikament, kwalunkwe informazzjoni li tkun inkorporata b'referenza fil-prospett, sakemm informazzjoni b'hal din ma tkunx diġà giet approvata jew iddepożitata mal-awtorità kompetenti li tapprova l-prospett.

4. L-ESMA tista', jew meta l-Kummissjoni titlob dan, għandha, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tagġorna l-lista ta' dokument stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu bl-inkluzjoni ta' tipi addizzjonali ta' dokumenti mehtieġa skont id-dritt tal-Unjoni li jridu jiġu ddepożitati mal-awtorità pubblika jew approvati minnha.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU IV

ARRANĠAMENTI GĦALL-APPROVAZZJONI U L-PUBBLIKAZZJONI TAL-PROSPETT*Artikolu 20***Skrutinju u approvazzjoni tal-prospett**

1. Prospett ma għandux jiġi ppubblikat sakemm l-awtorità kompetenti rilevanti ma tkunx approvatu, jew il-partijiet kostitwenti kollha tiegħu f'konformità mal-Artikolu 10.

2. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-emittent, lill-offerent jew lill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, bid-deċiżjoni tagħha dwar l-approvazzjoni tal-prospett fi żmien 10 ijiem ta' xogħol mis-sottomissjoni tal-abbozz tal-prospett.

Fejn l-awtorità kompetenti tonqos milli tiegħu deċiżjoni dwar il-prospett fil-limiti taż-żmien stabbiliti fl-ewwel subparagrafu ta'dan il-paragrafu u l-paragrafi 3 u 6, tali nuqqas ma għandux jitqies li jikkostitwixxi l-approvazzjoni tal-applikazzjoni.

L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA bl-approvazzjoni tal-prospett u kwalunkwe suppliment għalih kemm jista' jkun malajr u fi kwalunkwe każ mhux aktar tard minn tmiem l-ewwel jum ta' xogħol wara li dik l-approvazzjoni tiġi nnotifikata lill-emittent, lill-offerent jew lill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

3. Il-limitu ta' żmien stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 għandu jiġi estiż għal 20 jum ta' xogħol fejn l-offerta lill-pubbliku tinvolvi titoli mahruġa minn emittent ma jkollu ebda titoli ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li precedentement qatt ma' offra titoli lill-pubbliku.

Il-limitu ta' żmien ta' 20 jum ta' xogħol għandu japplika biss għas-sottomissjoni inizjali tal-abbozz tal-prospett. Fejn is-sottomissjonijiet sussegwenti jkunu mehtieġa f'konformità mal-paragrafu 4, għandu japplika l-limitu ta' żmien stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2.

▼B

4. Fejn l-awtorità kompetenti ssib li l-abbozz tal-prospett ma jilhaqx il-livelli ta' kompletezza, intelligibbiltà u konsistenza mehtieġa għall-approvazzjoni tiegħu u/jew li jenhtieġu bidliet jew informazzjoni supplimentari:

- (a) hija għandha tinforma lill-emittent, lill-offerent jew lill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat dwar dak il-fatt malajr kemm jista' jkun u mhux aktar tard mil-limiti ta' żmien stabbiliti fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 jew, kif applikabbli, il-paragrafu 3, kif ikkalkulati mis-sottomissjoni tal-abbozz ta' prospett u/jew l-informazzjoni supplimentari; u
- (b) hija għandha tispeċifika b'mod ċar il-bidliet jew l-informazzjoni supplimentari mehtieġa.

F'każijiet bħal dawn, il-limitu ta' żmien stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 għandhom konsegwentement japplikaw biss mid-data meta abbozz tal-prospett rivedut jew l-informazzjoni supplimentari mitluba jiġu sottomessi lill-awtorità kompetenti.

5. Meta l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ma jkunux jistgħu jew ma jkunux iridu jagħmlu l-bidliet mehtieġa jew jipprovdu l-informazzjoni supplimentari mitluba f'konformità mal-paragrafu 4, l-awtorità kompetenti għandha tkun intitolata li tirrifjuta l-approvazzjoni tal-prospett u ttemm il-proċess ta' reviżjoni. F'dan il-każ, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat dwar id-deċiżjoni tagħha u tindika r-raġunijiet għal tali rifjut.

6. B'deroga mill-paragrafi 2 u 4, il-limiti ta' żmien stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 4 għandu jitnaqqas għal hamest ijiem ta' xogħol għal prospett li jikkonsisti f'dokumenti separati mfassla mill-emittenti frekwenti msemmija fl-Artikolu 9(11), inkluż emittenti frekwenti li jużaw il-proċedura ta' notifika previst fl-Artikolu 26. L-emittent frekwenti għandu jinforma lill-awtorità kompetenti mill-inqas hamest ijiem ta' xogħol qabel id-data prevista għas-sottomissjoni tal-applikazzjoni għall-approvazzjoni.

Emittent frekwenti għandu jissottometti lill-awtorità kompetenti applikazzjoni li jkun fiha l-emendi mehtieġa għad-dokument tar-reġistrazzjoni universali, fejn applikabbli, in-nota tat-titoli u s-sommarju sottomess għall-approvazzjoni.

7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu gwida fuq is-siti web tagħhom dwar il-proċess ta' skrutinju u approvazzjoni sabiex tiġi ffaċilitata l-approvazzjoni effiċjenti u f'waqtha tal-prospetti. Tali gwida għandha tinkludi dettalji ta' kuntatt għall-finijiet tal-approvazzjonijiet. L-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-persuna responsabbli għat-tfassil tal-prospett għandu jkollhom il-possibbiltà li jikkomunikaw u jinteraġġixxu direttament mal-persunal tal-awtorità kompetenti matul il-proċess tal-approvazzjoni tal-prospett.

8. Fuq talba tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' tittrasferixxi l-approvazzjoni tal-prospett lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru iehor, soġġett għan-notifika minn qabel lill-ESMA u bi qbil ma' dik l-awtorità kompetenti. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tittrasferixxi d-dokumentazzjoni ddepożitata, flimkien mad-deċiżjoni tagħha li tagħmel it-trasferiment, f'format elettroniku, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru l-iehor fid-data tad-deċiżjoni tagħha. Tali trasferiment għandu jiġi nnotifikat lill-emittent, lill-offerent jew lill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fi żmien tlett ijiem ta' xogħol

▼B

mid-data tad-deċiżjoni mehuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju. Il-limiti ta' żmien stabbilitfl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 3 għandu japplika mid-data li fiha ttehdet id-deċiżjoni mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju. L-Artikolu 28(4) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 m'għandux japplika għat-trasferiment tal-approvazzjoni tal-prospett f'konformità ma' dan il-paragrafu. Meta jkun lest it-trasferiment tal-approvazzjoni, l-awtorità kompetenti li lilha tkun giet trasferita l-approvazzjoni tal-prospett għandha titqies li hija l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għal dak il-prospett għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.

9. Dan ir-Regolament m'għandux jaffettwa r-responsabbiltà tal-awtorità kompetenti, li għandha tkompli tkun regolata biss mil-liġi nazzjonali.

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-dispożizzjonijiet nazzjonali tagħhom dwar ir-responsabbiltà tal-awtoritajiet kompetenti japplikaw biss għall-approvazzjonijiet tal-prospetti mill-awtorità kompetenti tagħhom.

10. Il-livell tat-tariffi imposti mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospetti, ta' dokumenti intenzjonati li jsiru parti kostitwenti tal-prospetti f'konformità mal-Artikolu 10 jew tas-supplimenti tal-prospetti kif ukoll għad-depożitu ta' dokumenti tar-registrazzjoni universali, l-emendi għal dawn u l-kondizzjonijiet finali, għandhom ikunu raġonevoli u proporzjonati u għandhom ikunu żvelati lill-pubbliku mill-inqas fuq is-sit web tal-awtorità kompetenti.

11. Il-Kummissjoni għandha, sal-21 ta' Jannar 2019, tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji għall-iskrutinju tal-prospetti, b'mod partikolari l-kompletezza, l-intelliġibbiltà u l-konsistenza tal-informazzjoni li tinsab fih, u l-proċeduri għall-approvazzjoni tal-prospetti.

12. L-ESMA għandha tuża s-setgħat tagħha skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tippromwovi l-konverġenza supervizorja fir-rigward tal-proċessi ta' skrutinju u ta' approvazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti meta jevalwaw il-kompletezza, il-konsistenza u l-intelliġibbiltà tal-informazzjoni li tinsab fi prospett. Għal dak il-ghan, l-ESMA għandha tiżviluppa linji gwida indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti dwar is-supervizjoni u l-infurzar fir-rigward ta' prospetti, li jkopru l-eżami tal-konformità ma' dan ir-Regolament u ma' kwalunkwe att delegat jew ta' implimentazzjoni adottati skont dan. B'mod partikolari, l-ESMA għandha trawwem il-konverġenza fir-rigward tal-effiċjenza, il-metodi u ż-żmien tal-iskrutinju mill-awtoritajiet kompetenti tal-informazzjoni mogħtija fil-prospett, billi tuża b'mod partikolari r-revizjonijiet bejn il-pari skont il-paragrafu 13.

13. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA għandha torganizza u twettaq tal-anqas evalwazzjoni bejn il-pari wahda tal-proċeduri ta' skrutinju u ta' approvazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti, inklużi n-notifiki tal-approvazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti. L-evalwazzjoni bejn il-pari għandha tivvaluta wkoll l-impatt ta' approċċi differenti rigward l-iskrutinju u l-approvazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti fuq il-kapaċità tal-emittenti li

▼B

jigbru l-kapital fl-Unjoni. Ir-rapport dwar ir-revizjoni bejn il-pari ghandu jigi ppubblikat sal-21 ta' Lulju 2022. Fil-kuntest tar-revizjoni bejn il-pari, l-ESMA ghandha tikkunsidra l-opinjoni jiet jew il-pariri mill-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq imsemmi fl-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 21***Pubblikazzjoni tal-prospett**

1. Ladarba approvat, il-prospett ghandu jkun disponibbli għall-pubbliku mill-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fi żmien raġonevoli bil-quddiem, u l-aktar tard fil-bidu tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli involuti.

Fil-każ ta' offerta inizjali lill-pubbliku ta' klassi ta' ishma li hija ammissa għall-kummerċ f'suq regolat għall-ewwel darba, il-prospett ghandu jkun disponibbli għall-pubbliku mill-inqas sitt ijiem ta' xogħol qabel it-tmiem tal-offerta.

2. Il-prospett, kemm jekk ikun dokument uniku kif ukoll jekk ikun jikkonsisti f'dokumenti separati, ghandu jitqies disponibbli għall-pubbliku meta dan jigi ppubblikat f'forma elettronika fuq kwalunkwe waħda minn dawn is-siti web:

- (a) is-sit web tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat;
- (b) is-sit web tal-intermedjarji finanzjarji fejn jitqieghdu jew jinbieghu t-titoli, inklużi l-aġenti li jhallu;
- (c) is-sit web tas-suq regolat meta tintalab l-ammissjoni għall-kummerċ, jew meta ma tintalab l-ebda ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, is-sit web tal-operatur tal-MTF.

3. Il-prospett kollu ghandu jigi ppubblikat f'taqsimha dedikata tas-sit web li tkun facilment aċċessibbli meta wiehed jidhol fis-sit web. Dan ghandu jkun jista' jtnizzel, jigi stampat u f'format li jifitx elettronika u ma jistax jigi modifikat.

Id-dokumenti li fihom informazzjoni inkorporata b'referenza fil-prospett, is-supplimenti u/jew il-kondizzjonijiet finali marbuta mal-prospett u kopja separata tas-sommarju għandhom ikunu aċċessibbli taħt l-istess taqsimha flimkien mal-prospett, inkluż permezz ta' hyperlinks fejn meħtieġ.

Il-kopja separata tas-sommarju għandha tindika b'mod ċar ma' liema prospett hija relatata.

4. L-aċċess għall-prospett m'għandux ikun soġġett għat-tlestija ta' proċess ta' reġistrazzjoni, l-aċċettazzjoni ta' dikjarazzjoni ta' ċaħda ta' responsabbiltà li tillimita r-responsabbiltà legali jew il-hlas ta' tariffa. Twissijiet li jispeċifikaw il-gurisdizzjoni(jiet) li fiha/fihom tkun qed issir offerta jew ammissjoni għall-kummerċ ma għandhomx jitqiesu bħala dikjarazzjonijiet ta' ċaħda ta' responsabbiltà li tillimita r-responsabbiltà legali.

▼B

5. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha l-prospetti kollha approvati jew għall-inqas il-lista tal-prospetti approvati, inkluża hyperlink għat-taqsimiet dedikati tas-sit web msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu kif ukoll bhala identifikazzjoni tal-Istat(i) Membru/i ospitanti fejn il-prospetti jiġu nnotifikati skont l-Artikolu 25. Il-lista ppubblikata, inklużi l-hyperlinks, għandha tinzamm aġġornata u kull parti għandha tibqa' fuq is-sit web mill-inqas għall-perijodu msemmi fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu.

Fl-istess żmien li tinnotifika lill-ESMA bl-approvazzjoni ta' prospett jew kwalunkwe suppliment għal dan, l-awtorità kompetenti għandha ttipprovdi lill-ESMA b'kopja elettronika tal-prospett u bi kwalunkwe suppliment meħmuż miegħu, kif ukoll id-data meħtieġa għall-klassifikazzjoni tagħha mill-ESMA fil-mekkaniżmu ta' hażna msemmi fil-paragrafu 6 u għar-rapport imsemmi fl-Artikolu 47.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha l-informazzjoni dwar in-notifiki kollha sottomessi skont l-Artikolu 25.

6. L-ESMA għandha, mingħajr dewmien żejjed, tippubblika l-prospetti kollha li jkunu waslu mill-awtoritajiet kompetenti fuq is-sit web tagħha, inkluż kwalunkwe suppliment għal dawn, il-kondizzjonijiet finali u t-traduzzjonijiet relatati fejn applikabbli, kif ukoll l-informazzjoni dwar l-Istat(i) Membru/i ospitanti fejn il-prospetti jkunu ġew notifikati skont l-Artikolu 25. Il-pubblikazzjoni għandha tkun żgurata permezz ta' mekkaniżmu ta' hażna li jipprovdi lill-pubbliku aċċess mingħajr hlaq u funzjonijiet ta' tfittxija.

7. Il-prospetti kollha approvati għandhom jibqgħu disponibbli għall-pubbliku fil-forma elektronika għal mill-inqas 10 snin wara l-pubblikazzjoni tagħhom fuq is-siti web imsemmija fil-paragrafi 2 u 6.

Meta jintużaw hyperlinks għal informazzjoni inkorporata permezz ta' referenza fil-prospett, u s-supplimenti u/jew il-kondizzjonijiet finali relatati mal-prospett, tali hyperlinks għandhom ikunu funzjonali għall-perijodu msemmi fl-ewwel subparagrafu.

8. Prospett approvat għandu jinkludi twissija prominenti li tiddikjara meta tiskadi l-validità tal-prospett. It-twissija għandha tiddikjara wkoll li l-obbligu li prospett jiġi ssupplimentat fil-każ ta' fatturi ġodda sinifikanti, żbalji materjali jew inezattezzi materjali, ma japplikax meta prospett ma jibqax validu.

9. Fil-każ ta' prospett li jkun fih diversi dokumenti u/jew li jinkorpora informazzjoni b'referenza, id-dokumenti u l-informazzjoni li jikkostitwixxu l-prospett jistgħu jiġu ppubblikati u distribwiti separatament sakemm daww id-dokumenti jkunu disponibbli għall-pubbliku f'konformità mal-paragrafu 2. Meta prospett jikkonsisti minn dokumenti separati f'konformità mal-Artikolu 10, kull wieħed minn daww id-dokumenti kostitwenti, għajr dokumenti inkorporati permezz ta' referenza, għandhom jindikaw li hija biss parti waħda tal-prospett u minn fejn jistgħu jinkisbu d-dokumenti kostitwenti l-oħra.

10. It-test u l-format tal-prospett, u kwalunkwe suppliment għall-prospett li jkun disponibbli għall-pubbliku għandhom f'kull hin ikunu identiċi għall-verżjoni oriġinali approvata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

▼B

11. Kopja tal-prospett fuq mezz durevoli ghandha tintbaghat lil kwalunkwe investitur potenzjali, fuq talba u minghajr hlas, mill-emitent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew l-intermedjarji finanzjarji li jqiegħdu jew ibieghu t-titoli. Fil-każ li investitur potenzjali jagħmel talba speċifika għal kopja stampata, l-emitent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew intermedjarju finanzjarju li jqiegħed jew ibiegh it-titoli għandu jibgħat verżjoni stampata tal-prospett. L-ghoti għandu jkun limitat għall-ġurisdizzjonijiet li fihom issir l-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew fejn l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat qed issir taht dan ir-Regolament.

12. L-ESMA tista', jew meta l-Kummissjoni titlob dan, għandha, tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar ir-rekwiżiti relatati mal-pubblikazzjoni tal-prospett.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

13. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika d-data mehtieġa għall-klassifikazzjoni tal-prospetti msemmija fil-paragrafu 5 u l-arrangamenti prattiċi biex jiġi żgurat li tali data, inklużi l-ISINs tat-titoli u l-LEIs tal-emittenti, l-offerenti u l-garanti, tkun tista' tinqara minn magna.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Lulju 2018.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 22***Reklami**

1. Kwalunkwe tip ta' reklam relatat ma' offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ma' ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandu jkun konformi mal-prinċipji li jinsabu fil-paragrafi 2 sa 5. Il-paragrafi 2 sa 4 u l-punt (b) tal-paragrafu 5 għandhom japplikaw biss għall-każijiet fejn l-emitent, l-offerent jew il-persuna li titlob għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ikun soġġett għall-obbligu li jfassal prospett.

2. Ir-reklami għandu jiddikjara li ġie ppubblikat jew ser jiġi ppubblikat prospett u jindika fejn l-investituri għandhom jew jistgħu jiksibuh.

3. Ir-reklami jridu jingħarfu b'mod ċar li huma tali. L-informazzjoni li tkun tinsab f'reklam ma għandhiex tkun preċiża jew qarrieqa u għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni inkluża fil-prospett, fejn ikun diġà ppubblikat, jew mal-informazzjoni mehtieġa li tkun fil-prospett, fejn il-prospett għad irid jiġi ppubblikat.

▼B

4. L-informazzjoni kollha żvelata f'forma orali jew bil-miktub, li tikkonċerna l-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, anki fejn mhux għal skopijiet ta' reklamar, għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni li tinsab fil-prospett.

5. Fil-każ li tiġi żvelata informazzjoni materjali minn emittent jew offerent u indirizzata lil wieħed jew aktar mill-investituri magħżula f'forma orali jew bil-miktub, tali informazzjoni għandha, kif applikabbli, jew:

(a) tiġi żvelata lill-investituri kollha l-oħra li għalihom hija indirizzata l-offerta, fil-każ li ma jkunx mehtieg li jiġi ppubblikat prospett f'konformità mal-Artikolu 1(4) u (5); jew

(b) tiġi inkluża fil-prospett jew f'suppliment f'konformità mal-Artikolu 23(1), fil-każ li jkun mehtieg li jiġi ppubblikat prospett.

6. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn isir it-tixrid tar-reklamar għandu jkollha s-setgħa li teżerċita kontroll fuq il-konformità tal-attività tar-reklamar, relatata ma' offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, mal-paragrafi 2 sa 4.

Fejn mehtieg, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tassisti lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn isir it-tixrid tar-reklamar fir-rigward tal-valutazzjoni tal-konsistenza tar-reklami mal-informazzjoni fil-prospett.

Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 32(1), l-iskrutinju tar-reklamar min-naħa ta' awtorità kompetenti ma għandux jikkostitwixxi prekondizzjoni biex l-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat issir f'xi Stat Membru ospitanti.

L-użu ta' kwalunkwe setgħa superviżorja u investigattiva stabbilita fl-Artikolu 32 fir-rigward tal-infurzar ta' dan l-Artikolu mill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti għandu jiġi kkomunikat mingħajr dewmien żejjed lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent.

7. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jistgħu jitolbu biss tariffi li jkunu marbuta mal-prestazzjoni tal-kompiti superviżorji tagħhom skont dan l-Artikolu. Il-livell ta' tariffi għandu jiġi żvelat fuq is-siti web tal-awtoritajiet kompetenti. It-tariffi għandhom ikunu nondiskriminatorji, raġonevoli u proporzjonati għall-kompitu superviżorju. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kompetenti ma għandhom jimponu l-ebda rekwizit jew proċedura amministrattiva lil hinn minn dawk mitluba għat-twettiq tal-kompiti superviżorji tagħhom skont dan l-Artikolu.

8. B'deroga mill-paragrafu 6, kwalunkwe żewġ awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkonkludu ftehim li permezz tiegħu, għall-finijiet li jitwettaq kontroll fuq il-konformità tal-attività tar-reklamar f'sitwazzjonijiet transkonfinali, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju żzomm kontroll fuq dik il-konformità. Kwalunkwe ftehim bhal dan għandu jiġi nnotifikat lill-ESMA. L-ESMA għandha tippubblika u taggorna regolarment lista ta' ftehimiet bhal dawn.

▼B

9. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar id-dispożizzjonijiet li jikkonċernaw ir-reklami stabbiliti fil-paragrafi 2 sa 4, inkluż sabiex tispeċifika d-dispożizzjonijiet dwar it-tixrid tar-reklami u biex jiġu stabbiliti proċeduri dwar il-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u tal-Istat Membru fejn isir it-tixrid tar-reklami.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Lulju 2018.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

10. Skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA għandha tiżviluppa linji gwida u rakkomandazzjonijiet indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti relatati mal-kontroll eżerċitat skont il-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu. Dawk il-linji gwida u r-rakkomandazzjonijiet għandhom jiehdu kont tal-htieġa li tali kontroll ma jfixkilx il-funzjonament tal-proċedura ta' notifika stabbilit fl-Artikolu 25, filwaqt li jimminimizzaw il-piżijiet amministrattivi fuq l-emittenti li jagħmlu offerti transkonfinali fl-Unjoni.

11. Dan l-Artikolu huwa mingħajr preġudizzju għal dispożizzjonijiet applikabbli ohra tal-liġi tal-Unjoni.

Artikolu 23

Supplimenti għall-prospetti

1. Kull fattur ġdid sinifikanti, zball materjali jew inezattezza materjali marbuta mal-informazzjoni inkluża fi prospett li tista' taffettwa l-valutazzjoni tat-titoli u li tinholq jew tiġi nnotata bejn iż-żmien meta l-prospett jiġi approvat u l-gheluq tal-perijodu tal-offerta jew meta jibda n-negozjar f'suq regolat, skont liema jsehh l-aħhar, għandha tissemma f'suppliment għall-prospett mingħajr dewmien żejjed.

Tali supplement għandu jiġi approvat bl-istess mod bħal prospett f'masimu ta' hamest ijiem ta' xogħol u jiġi ppubblikat skont tal-inqas l-istess arrangamenti li kienu applikati meta l-prospett originali kien ippubblikat f'konformità mal-Artikolu 21. Is-sommarju, u kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, għandhom ukoll jiġu ssupplimentati, fejn ikun meħtieġ, biex tiġi kkunsidrata l-informazzjoni l-ġdida inkluża fis-suppliment.

2. Fejn il-prospett ikollu x'jaqsam ma' offerta ta' titoli lill-pubbliku, l-investituri li jkunu diġà qablu li jixtru jew jissottoskrivu t-titoli qabel ma s-suppliment jiġi ppubblikat għandu jkollhom id-dritt, li jiġi eżerċitat fi żmien jumejn ta' xogħol wara l-pubblikazzjoni tas-suppliment, li jirtiraw l-aċċettazzjonijiet tagħhom, bil-kondizzjoni li l-fattur ġdid sinifikanti, l-izball materjali jew l-inezattezza materjali msemmija fil-paragrafu 1 ikunu sehhew jew ikunu ġew innotati qabel l-gheluq tal-perijodu tal-offerta jew l-ghoti tat-titoli, skont liema minnhom isehh l-ewwel. Dak il-perijodu jista' jiġi estiż mill-emittent jew l-offerent. Id-data finali tad-dritt ta' rtirar għandha tiġi ddikjarata fis-suppliment.

▼B

Is-suppliment għandu jkun fih dikjarazzjoni prominenti dwar id-dritt tal-irtirar, li tiddikjara b'mod ċar:

- (a) li dritt ta' rtirar huwa mogħti biss lil daww l-investituri li kienu diġà qablu li jixtru jew jissottoskrivu t-titoli qabel ma gie ppubblikat is-suppliment u meta t-titoli kienu għadhom ma ntbagħtux lill-investituri fil-hin meta l-fattur għdid sinifikanti, l-iżball materjali jew l-ineżattezza materjali feġġet jew giet innotata;
- (b) il-perjodu li fih l-investituri jistgħu jeżerċitaw id-dritt tal-irtirar tagħhom; u
- (c) lil min l-investituri jistgħu jikkuntattjaw jekk ikunu jixtiequ jeżerċitaw id-dritt tal-irtirar.

3. Meta t-titoli jkunu mixtrija jew sottoskritti permezz ta' intermedjarju finanzjarju, dak l-intermedjarju finanzjarju għandu jinforma lill-investituri bil-possibbiltà li jiġi ppubblikat suppliment, meta u fejn ser jiġi ppubblikat u li l-intermedjarju finanzjarju ser jassistihom fit-twettiq tad-dritt tagħhom li jirtiraw aċċettazzjonijiet f'każ bhal dan.

L-intermedjarju finanzjarju għandu jikkuntattja lill-investituri fil-jum meta jiġi ppubblikat is-suppliment.

Meta t-titoli jkunu mixtrija jew sottoskritti direttament mill-emittent, dak l-emittent għandu jinforma lill-investituri bil-possibbiltà li jiġi ppubblikat suppliment u fejn ser jiġi ppubblikat u f'dak il-każ, huma jista' jkollhom dritt li jirtiraw l-aċċettazzjoni.

4. Fejn l-emittent jipprepara suppliment dwar l-informazzjoni fil-prospett bażi li jirrigwarda l-unika kwistjoni jew diversi kwistjonijiet individwali, id-dritt tal-investituri li jirtiraw l-aċċettazzjonijiet tagħhom skont il-paragrafu 2 għandu japplika biss għall-kwistjoni(jiet) rilevanti u mhux għal hruġ ieħor ta' titoli taht il-prospett bażi.

5. Fil-każ li l-fattur għdid sinifikanti, iżball materjali jew ineżattezza materjali msemmija fil-paragrafu 1 jikkonċernaw biss l-informazzjoni li tinsab f'dokument tar-registrazzjoni jew dokument tar-registrazzjoni universali u fejn dak id-dokument tar-registrazzjoni jew dokument tar-registrazzjoni universali jkun użat simultanjament bħala parti kostitwenti ta' diversi prospetti, għandu jiġi mfassal u approvat suppliment wiehed biss. F'dak il-każ, is-suppliment għandu jsemmi l-prospetti kollha li jirrigwarda.

6. Meta jiġi eżaminat suppliment qabel l-approvazzjoni, l-awtorità kompetenti tista' titlob li s-suppliment jinkludi fih verżjoni konsolidata tal-prospett supplementat, id-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali f'anness, fejn tali verżjoni konsolidata tkun meħtieġa biex tiġi żgurata l-intelliġibbiltà tal-informazzjoni mogħtija fil-prospett. Din it-talba għandha titqies li tkun talba għal informazzjoni supplementari skont l-Artikolu 20(4). Emittent jista', fi kwalunkwe każ, jinkludi volontarjament verżjoni konsolidata tal-prospett supplementat, dokument tar-registrazzjoni jew dokument tar-registrazzjoni universali f'anness għas-suppliment.

▼B

7. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika sitwazzjonijiet fejn fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali marbuta mal-informazzjoni inkluża fil-prospett tkun teħtieġ suppliment għall-prospett li jrid jiġi ppubblikat.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Lulju 2018.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli minn 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU V

OFFERTI U AMMISSJONIJIET TRANSKONFINALI GĦALL-KUMMERĊ F' SUQ REGOLAT U L-UŻU TAL-LINGWI*Artikolu 24***Kamp ta' applikazzjoni tal-Unjoni tal-approvazzjonijiet ta' prospetti**

1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 37, fejn offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat isseħħ fi Stat Membru wieħed jew aktar, jew fi Stat Membru li ma jkunx l-Istat Membru ta' domicilju, il-prospett approvat mill-Istat Membru ta' domicilju u kwalunkwe suppliment għal dan għandu jkun validu għall-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ fi kwalunkwe għadd ta' Stati Membri ospitanti, bil-kondizzjoni li l-ESMA u l-awtorità kompetenti ta' kull Stat Membru ospitanti jiġu nnotifikati f'konformità mal-Artikolu 25. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti ma għandhomx jidhlu għall-ebda approvazzjoni jew proċeduri amministrattivi relatati mal-prospetti u supplimenti approvati mill-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħra, u relatati mal-kondizzjonijiet finali.

2. Meta fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali tfeġġ jew tiġi nnotata fi hdan il-qafas ta' żmien speċifikat fl-Artikolu 23(1), l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha teħtieġ li l-pubblikazzjoni tas-suppliment tiġi approvata f'konformità mal-Artikolu 20(1). L-ESMA u l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jistgħu jinfurmaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju dwar il-bżonn ta' informazzjoni ġdida.

*Artikolu 25***Notifika tal-prospetti u s-supplimenti u l-komunikazzjoni tal-kondizzjonijiet finali**

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha, fuq talba tal-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tal-prospett u fi żmien jum ta' xogħol wieħed wara l-wasla ta' dik it-talba jew, fejn it-talba titressaq flimkien mal-abbozz tal-prospett, fi żmien jum ta' xogħol wara l-approvazzjoni tal-prospett, tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti b'ċertifikat ta' approvazzjoni li jixhed li l-prospett tfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament u b'kopja eletttronika ta' dak il-prospett.

▼B

Fejn applikabbli, in-notifika msemija fl-ewwel subparagrafu għandha tkun akkumpanjata minn traduzzjoni tal-prospett u kwalunkwe sommarju, magħmul taħt ir-responsabbiltà tal-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew tal-persuna responsabbli mit-tfassil tal-prospett.

L-istess proċedura għandha tiġi segwita għal kwalunkwe suppliment għall-prospett.

L-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tal-prospett għandhom jiġu nnotifikati biċ-ċertifikat tal-approvazzjoni fl-istess hin li tkun innotifikata l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti.

2. Kwalunkwe applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 18(1) u (2) għandha tiġi ddikjarata fiċ-ċertifikat tal-approvazzjoni, kif ukoll il-ġustifikazzjoni tagħha.

3. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika lill-ESMA biċ-ċertifikat tal-approvazzjoni tal-prospett jew kwalunkwe suppliment għal dan fl-istess hin li tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti.

4. Fejn il-kondizzjonijiet finali tal-prospett bażi li kien notifikat qabel la jkunu inkluzi fil-prospett bażi u lanqas f'suppliment, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tikkomunikahom b'mod elettroniku lill-awtorità kompetenti tal-Istat(i) Membru/i ospitanti u lill-ESMA kemm jista' jkun malajr malli dan ikun prattiku wara li jiġu ddepożitati.

5. M'għandha tiġi imposta l-ebda tariffa mill-awtoritajiet kompetenti għan-notifika, jew l-irċevuta tan-notifika, ta' prospetti u supplimenti mehmuzin magħhom, jew kwalunkwe attività superviżorja relatata, kemm fl-Istat Membru ta' domicilju jew fl-Istat(i) Membru/i ospitanti.

6. L-ESMA għandha tistabbilixxi portal ta' notifika li kull awtorità kompetenti għandha ttella' fih iċ-ċertifikati ta' approvazzjoni u l-kopji elettronici msemija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u fl-Artikolu 26(2), u l-kondizzjonijiet finali tal-prospetti bażi, għall-finijiet tan-notifiki u l-kommunikazzjonijiet imsemija fil-paragrafi 1, 3 u 4 ta' dan l-Artikolu u fl-Artikolu 26.

It-trasferimenti kollha ta' dawk id-dokumenti bejn l-awtoritajiet kompetenti għandhom isiru permezz dak il-portal ta' notifika.

7. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika l-arrangamenti tekniċi meħtieġa għall-funzjonament tal-portal ta' notifika msemmi fil-paragrafu 6.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sal-21 ta' Lulju 2018.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

▼B

8. Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet uniformi ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u sabiex jitqiesu l-iżviluppi tekniċi fis-swieq finanzjarji, l-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tistabbilixxi l-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard għan-notifika taċ-ċertifikat tal-approvazzjoni, il-prospett, kwalunkwe suppliment għal dan prospett u t-traduzzjoni tal-prospett u/jew is-sommarju.

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

*Artikolu 26***Notifika tad-dokumenti tar-reġistrazzjoni jew dokumenti tar-reġistrazzjoni universali**

1. Dan l-Artikolu għandu japplika biss għal hrug ta' titoli minghajr ekwità msemmija fil-punt (ii) tal-Artikolu 2(m) u għal emittenti stabbiliti f'pajjiż terz imsemmija fil-punt (m)(iii) tal-Artikolu 2, fejn l-Istat Membru ta' domicilju magħżul skont dawk id-dispożizzjonijiet għall-approvazzjoni tal-prospett skont dawk id-dispożizzjonijiet, mhuwiex l-Istat Membru li l-awtorità kompetenti tiegħu tkun approvat id-dokument tar-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali imfassal mill-emittent, mill-offerent jew mill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

2. Awtorità kompetenti li tkun approvat dokument tar-reġistrazzjoni, jew dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, għandha, fuq it-talba tal-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-persuna responsabbli mit-tfassil ta' tali dokument, tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett b'ċertifikat ta' approvazzjoni li jattesta li d-dokument tar-reġistrazzjoni, jew dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan, tfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament u b'kopja elettronika ta' dak id-dokument. Din in-notifika għandha ssir fi żmien jum wiehed ta' xogħol wara li tasal it-talba jew, meta t-talba tiġi sottomessa flimkien mal-abbozz ta' dokument tar-reġistrazzjoni jew abbozz ta' dokument tar-reġistrazzjoni universali, fi żmien jum wiehed ta' xogħol wara l-approvazzjoni ta' dak id-dokument.

Fejn applikabbli, in-notifika msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tkun akkumpanjata minn traduzzjoni tad-dokument tar-reġistrazzjoni, jew dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, prodott taht ir-responsabbiltà tal-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-persuna responsabbli mit-tfassil ta' tali dokumenti.

L-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tad-dokument tar-reġistrazzjoni, jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, għandha tiġi nnotifikata biċ-ċertifikat tal-approvazzjoni fl-istess hin li tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett.

Kwalunkwe applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 18(1) u (2) għandha tiġi ddikjarata fiċ-ċertifikat, kif ukoll il-gustifikazzjoni tagħha.

▼B

L-awtorità kompetenti li tkun approvat id-dokument tar-registrazzjoni, jew id-dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, għandha tinnotifika lill-ESMA biċ-certifikat tal-approvazzjoni ta' dawk id-dokumenti fl-istess hin li tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett.

L-ebda tariffa ma għandha tiġi imposta minn dawk l-awtoritajiet kompetenti għan-notifika jew il-wasla tan-notifika, tad-dokumenti tar-registrazzjoni, jew tad-dokumenti tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, jew kwalunkwe attività supervizorja relatata.

3. Dokument tar-registrazzjoni jew dokument tar-registrazzjoni universali nnotifikat skont il-paragrafu 2 jista' jintuża bħala parti kostitwenti ta' prospett sottomess għall-approvazzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett ma għandha tagħmel l-ebda skrutinju jew approvazzjoni marbuta mad-dokument tar-registrazzjoni, jew id-dokument tar-registrazzjoni universali nnotifikat u kwalunkwe emenda għal dawn, u għandha tapprova biss in-nota tat-titoli u s-sommarju, u biss wara li tasal in-notifika.

4. Dokument tar-registrazzjoni jew dokument tar-registrazzjoni universali nnotifikat skont il-paragrafu 2 għandu jkun fih appendiċi li jistabbilixxi l-informazzjoni ewlenija dwar l-emittent imsemmija fl-Artikolu 7(6). L-approvazzjoni tad-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali għandha tinkludi l-appendiċi.

Meta applikabbli skont it-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2) u t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(3), in-notifika għandha tkun akkumpanjata bi traduzzjoni tal-appendiċi għad-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali prodott taht ir-responsabbiltà tal-emittent, l-offerent jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tad-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali.

Meta jfasslu s-sommarju, l-emittent, l-offerent jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tal-prospett għandhom jirriproduċu l-kontenut tal-appendiċi mingħajr ebda bidla fit-taqsimha msemmija fil-punt (b) tal-Artikolu 7(4). L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett ma għandhiex tagħmel skrutinju ta' dik it-taqsimha tas-sommarju.

5. Fejn fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew inezattezza materjali jinholq jew jiġi nnotat fiż-żmien speċifikat fl-Artikolu 23(1) u jkollu x'jaqsam mal-informazzjoni li tinsab fid-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali, is-suppliment meħtieġ skont l-Artikolu 23 għandu jiġi sottomess għall-approvazzjoni lill-awtorità kompetenti li tkun approvat id-dokument tar-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali. Dak is-suppliment għandu jiġi nnotifikat lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għall-approvazzjoni tal-prospett fi żmien jum wiehed ta' xogħol wara l-approvazzjoni tiegħu, skont il-proċedura stabbilita fil-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu.

Meta dokument tar-registrazzjoni jew dokument ta' registrazzjoni universali jkun użat b'mod simultanju bħala parti kostitwenti ta' diversi prospetti, kif previst fl-Artikolu 23(5), is-suppliment għandu jiġi nnotifikat lil kull awtorità kompetenti li tkun approvat prospetti bħal dawn.

▼B

6. Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet uniformi tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u biex jittiehed kont tal-iżviluppi tekniċi fis-swieq finanzjarji, l-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għan-notifika taċ-ċertifikat ta' approvazzjoni marbuta mad-dokument tar-registrazzjoni, id-dokument tar-registrazzjoni universali, kwalunkwe suppliment għal dan u t-traduzzjoni tiegħu.

Il-Kummissjoni qiegħda tingħata s-setgħa biex tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 27***Użu tal-lingwi**

1. Meta ssir offerta ta' titoli lill-pubbliku jew tintalab ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fl-Istat Membru ta' domicilju biss, il-prospett għandu jiffassal f'lingwa aċċettata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

2. Meta ssir offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fi Stat Membru jew iktar minbarra l-Istat Membru ta' domicilju, il-prospett għandu jiffassal jew f'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti ta' daww l-Istati Membri jew f'lingwa komuni fl-isfera tal-finanzi internazzjonali, fuq l-għażla tal-emittent, tal-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

L-awtorità kompetenti ta' kull Stat Membru ospitanti għandha tehtieg li s-sommarju msemmi fl-Artikolu 7 jkun disponibbli fil-lingwa uffiċjali tiegħu, jew għall-inqas f'wahda mil-lingwi uffiċjali tiegħu, jew f'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru, iżda m'għandhiex tehtieg it-traduzzjoni ta' xi parti oħra tal-prospett.

Għall-fini tal-iskrutinju u l-approvazzjoni mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, il-prospett għandu jiffassal jew f'lingwa aċċettata minn din l-awtorità jew b'lingwa użata fl-isfera finanzjarja internazzjonali, fuq l-għażla tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

3. Meta ssir offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fi Stat Membru jew iktar inkluż l-Istat Membru ta' domicilju, il-prospett għandu jiffassal f'lingwa aċċettata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, u għandu jkun disponibbli wkoll jew f'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti ta' kull Stat Membru ospitanti jew inkella f'lingwa komuni fl-isfera finanzjarja internazzjonali, skont l-għażla tal-emittent, tal-offerent, jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

L-awtorità kompetenti ta' kull Stat Membru ospitanti għandha tehtieg li s-sommarju msemmi fl-Artikolu 7 jkun disponibbli fil-lingwa uffiċjali tiegħu jew għall-inqas f'wahda mil-lingwi uffiċjali tiegħu, jew f'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru, iżda m'għandhiex tehtieg it-traduzzjoni ta' xi parti oħra tal-prospett.

4. Il-kondizzjonijiet finali u s-sommarju tal-hruġ individwali għandhom jiffasslu fl-istess lingwa bhal-lingwa tal-prospett bażi approvat.

▼B

Meta, f'konformità mal-Artikolu 25(4), il-kondizzjonijiet finali jiġu kkomunikati lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jew, jekk hemm aktar minn Stat Membru ospitanti wiehed, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti, għandhom japplikaw ir-regoli tal-lingwa li ġejjin għall-kondizzjonijiet finali u s-sommarju anness magħhom:

- (a) is-sommarju tal-hruġ individwali anness mal-kondizzjonijiet finali għandu jkun disponibbli fil-lingwa uffiċjali jewtal-anqas waħda mil-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti, jew f'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 2 jew it-tieni subparagrafu tal-paragrafu 3, kif applikabbli;
- (b) meta l-prospett bażi jrid jiġi tradott skont il-paragrafu 2 jew 3, kif applikabbli, il-kondizzjonijiet finali u s-sommarju tal-hruġ individwali annessi miegħu għandhom jiġu soġġetti għall-istess rekwiżiti ta' traduzzjoni bħal tal-prospett bażi.

5. Meta prospett ikun relatat mal-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli mingħajr ekwità u l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat hija mfittxija fi Stat Membru wiehed jew iktar, il-prospett għandu jitfassal jew f'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u tal-Istati Membri ospitanti jew f'lingwa li tintuża abitwalment fil-qasam tal-finanzi internazzjonali, fuq l-għażla tal-emittent, tal-offerent jew tal-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, bil-kondizzjoni li:

- (a) tali titolij kollhom jiġu nnegozjati biss f'suq regolat, jew porzjon speċifiku tiegħu, li investituri kwalifikati biss jista' jkollhom aċċess għalih għall-finijiet ta' negozju f'titoli bħal dawn, jew
- (b) tali titoli jkollhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-inqas EUR 100 000.

KAPITOLU VI

REGOLI SPEĊIFIĊI RIGWARD EMITTENTI STABBILITI F'PAJJIŻI TERZI*Artikolu 28***Offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat magħmula taht prospett imfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament**

Meta emittent ta' pajjiż terz ikun bihsiebu joffri titoli lill-pubbliku fl-Unjoni jew ifittex ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli f'suq regolat stabbilit fl-Unjoni skont prospett imfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament, huwa għandu jikseb l-approvazzjoni tal-prospett tiegħu, f'konformità mal-Artikolu 20, mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu.

Ladarba prospett jiġi approvat f'konformità mal-ewwel subparagrafu, dan għandu jinkludi d-drittijiet u l-obbligi kollha previsti għal prospett skont dan ir-Regolament u l-prospett u l-emittent ta' pajjiż terz għandhom ikunu soġġetti għad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament taht is-superviżjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

▼B

*Artikolu 29***Offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat magħmula taht prospett imfassal f'konformità mal-liġijiet ta' pajjiż terz**

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ta' emittent ta' pajjiż terz tista' tapprova prospett għal offerta ta' titoli lill-pubbliku jew għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, imfassal f'konformità ma', u li huwa soġġett għal, il-liġijiet nazzjonali tal-emittent ta' pajjiż terz, bil-kondizzjoni li:

- (a) ir-rekwiżiti tal-informazzjoni imposti mil-liġijiet ta' dak il-pajjiż terz ikunu ekwivalenti għar-rekwiżiti skont dan ir-Regolament; u
- (b) l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tkun ikkonkludiet arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet supervizzorji rilevanti tal-emittent tal-pajjiż terz f'konformità mal-Artikolu 30.

2. Fil-każ ta' offerta lill-pubbliku jew ammissjoni għal negozju f'suq regolat tat-titoli mahruġa minn emittent ta' pajjiż terz, fi Stat Membru li ma jkunx l-Istat Membru ta' domicilju, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 24, 25 u 27.

3. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tistabbilixxi l-kriterji ġenerali ta' ekwivalenza, ibbażati fuq ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 6, 7, 8 u 13.

Fuq il-bażi tal-kriterji msemmija hawn fuq, il-Kummissjoni tista' tadotta deċizzjoni ta' implimentazzjoni li tiddikjara li r-rekwiżiti tal-informazzjoni imposti mil-liġi ta' pajjiż terz huma ekwivalenti għar-rekwiżiti skont dan ir-Regolament. Tali deċizzjoni ta' implimentazzjoni għandha tiġi adottata f'konformità mal-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 45(2).

*Artikolu 30***Kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi**

1. Għall-finijiet tal-Artikolu 29 u, fejn jitqies meħtieġ, għall-finijiet tal-Artikolu 28, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet supervizzorji ta' pajjiżi terzi dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet supervizzorji f'pajjiżi terzi u l-infurzar tal-obbligi li jirriżultaw taht dan ir-Regolament fil-pajjiżi terzi sakemm dak il-pajjiż terz f'konformità ma' att delegat fis-seħh adottat mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 9 tad-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽¹⁾ ma jkunx fuq il-lista ta' ġurisdizzjonijiet li jkollhom nuqqasijiet strateġiċi fl-iskemi nazzjonali tagħhom ta' kontra l-ħasil tal-flus u l-għlied kontra l-finanzjament tat-terroriżmu li johlqu theddid sinifikanti għas-sistema

⁽¹⁾ Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2015 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-finijiet tal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li tħassar id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/70/KE (GU L 141, 5.6.2015, p. 73).

▼B

finanzjarja tal-Unjoni. Dawk l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiġguraw mill-inqas skambju effiċjenti ta' informazzjoni li jippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu d-dmirijiet tagħhom taht dan ir-Regolament.

Awtorità kompetenti għandha tinforma lill-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra meta tippromovi li tidhol f'arrangament bhal dan.

2. Għall-finijiet tal-Artikolu 29 u, fejn ikun mehtieg, għall-finijiet tal-Artikolu 28, l-ESMA għandha tiffaċilita u tikkoordina l-iżvilupp ta' arrangamenti ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi.

L-ESMA għandha wkoll, fejn ikun mehtieg, tiffaċilita u tikkoordina l-iskambju bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-informazzjoni miksuba mill-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi li tista' tkun rilevanti għall-adozzjoni ta' miżuri taht l-Artikoli 38 u 39.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-informazzjoni żvelata tkun soġġetta għal garanziji ta' segretezza professjonali li jkunu mill-inqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 35. Dan l-iskambju ta' informazzjoni għandu jkun mahsub għat-twettiq tal-kompiti ta' dawk l-awtoritajiet kompetenti.

4. L-ESMA tista', jew meta l-Kummissjoni titlob dan, għandha, tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tiddetermina l-kontenut minimu tal-arrangament ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 u d-dokument mudell li għandu jintuża għalihom.

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU VII

L-ESMA U L-AWTORITAJIET KOMPETENTI

Artikolu 31

Awtoritajiet kompetenti

1. Kull Stat Membru għandu jahtar awtorità amministrattiva kompetenti unika li tkun responsabbli għat-twettiq tad-dmirijiet li jirriżultaw minn dan ir-Regolament u sabiex tiżgura li d-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament jiġu applikati. L-Istati Membri għandhom jinfurmaw lill-Kummissjoni, lill-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħra kif mehtieg.

L-awtorità kompetenti għandha tkun indipendenti mill-partecipanti tas-suq.

2. L-Istati Membri jistgħu jippermettu lill-awtorità kompetenti tagħhom biex jiddelegaw lill-partijiet terzi l-kompiti tal-pubblikazzjoni elettronika ta' prospetti approvati u dokumenti relatati.

Kwalunkwe delegazzjoni ta' kompiti bhal dawn għandha ssir b'decizjoni speċifika li tistipula dan li ġej:

(a) il-kompiti li ser jitwettqu u l-kondizzjonijiet li tahtom għandhom jitwettqu;

▼B

- (b) klawżola li tobbliga lill-parti terza kkonċernata sabiex taġixxi u tkun organizzata b'tali mod li jiġu evitati konflitti ta' interess u li tiżgura li l-informazzjoni miksuba waqt it-twettiq tal-kompiti delegati ma tintużax b'mod ingust jew biex timpedixxi l-kompetizzjoni; u
- (c) l-arrangamenti kollha konklużi bejn l-awtorità kompetenti u l-parti terza li lilha jiġu ddelegati kompiti.

Ir-responsabbiltà aħħarija għas-sorveljanza tal-konformità ma' dan ir-Regolament u għall-approvazzjoni tal-prospett għandha tkun tal-awtorità kompetenti mahtura f'konformità mal-paragrafu 1.

L-Istati Membri għandhom jinfurmaw lill-Kummissjoni, lill-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħra bi kwalunkwe deċiżjoni li jiġu delegati kompiti kif imsemmi fit-tieni subparagrafu, inklużi l-kondizzjonijiet preċiżi li jirregolaw din id-delega.

3. Il-paragrafi 1 u 2 huma mingħajr preġudizzju għall-possibbiltà li Stat Membru jagħmel arrangamenti legali u amministrattivi separati għat-territorji barranin Ewropej li dak l-Istat Membru jkun responsabbli għar-relazzjonijiet esterni tagħhom.

*Artikolu 32***Setgħat tal-awtoritajiet kompetenti**

1. Sabiex jaqdu d-dmirijiet tagħhom taht dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, mill-inqas is-setgħat supervizzorji u investigatorji li ġejjin:

- (a) li jehtiegu lill-emittenti, lill-offerenti jew lill-persuni li jitolbu għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat li jinkludu fil-prospett informazzjoni supplimentari, fejn ikun mehtieġ għall-protezzjoni tal-investituri;
- (b) li jehtiegu lill-emittenti, lill-offerenti jew lill-persuni li jitolbu l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, u lill-persuni li jikkontrollawhom jew li huma kkontrollati minnhom, biex jipprovdu l-informazzjoni u d-dokumenti;
- (c) li jehtiegu lill-awdituri u lill-manigiers tal-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, kif ukoll lill-intermedjarji finanzjarji kummissjonati li jwettqu l-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew li jitolbu l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, biex jipprovdu l-informazzjoni;
- (d) li jissospendu offerta ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f' suq regolat għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi f'kwalunkwe okkażjoni meta jkun hemm raġunijiet raġonevoli biex wiehed jissuspetta li kien hemm ksur ta' dan ir-Regolament;
- (e) li jipprojbixxu jew jissospendu r-reklami jew jehtiegu lill-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jitolbu ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, jew l-intermedjarji finanzjarji rilevanti sabiex iwaqqfu jew jissospendu r-reklami għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi f'kwalunkwe okkażjoni meta jkun hemm bażi raġonevoli sabiex wiehed jemmen li kien hemm ksur ta' dan ir-Regolament;

▼B

- (f) li jipprojbixxu offerta ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fejn jinstab illi sar ksur ta' dan ir-Regolament jew fejn ikun hemm raġunijiet raġonevoli sabiex wiehed jissuspetta li jkun ser isir ksur tiegħu;
- (g) li jissospendu jew jitolbu lis-swieq regolati rilevanti, l-MTFs jew l-OTFs li jissospendu n-negozjar f'suq regolat, MTF jew OTF għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi f'kwalunkwe okkażjoni meta jkun hemm bażi raġonevoli biex wiehed jemmen li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament inkisru;
- (h) li jipprojbixxu n-negozjar f'suq regolat, f'MTF jew OTF meta jsibu li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament;
- (i) li jagħmlu pubbliku l-fatt li emittent, offerent jew persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat qed jonqos milli jhares l-obbligi tiegħu;
- (j) li jissospendu l-iskrutinju tal-prospett sottomess għall-approvazzjoni jew jissospendu jew jirrestringu l-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fejn l-awtorità kompetenti tagħmel użu mis-setgħa li timponi projbizzjoni jew restrizzjoni skont l-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽¹⁾, sakemm tali projbizzjoni jew restrizzjoni tkun waqfet;
- (k) li jirrifjutaw l-approvazzjoni ta' kwalunkwe prospett imfassal minn ċertu emittent, offerent jew persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għal massimu ta' hames snin, fejn dak l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ikun kiser ripetutament u serjament dan Regolament;
- (l) li jiżvelaw, jew li jehtieġu lill-emittent biex jiżvela, l-informazzjoni materjali kollha li tista' jkollha effett fuq il-valutazzjoni tat-titoli offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat sabiex tkun żgurata l-protezzjoni tal-investituri jew l-operazzjoni bla xkiel tas-suq;
- (m) li jissospendu jew jitolbu lis-suq regolat, lill-MTF jew lill-OTF rilevanti biex jissospendu t-titoli mill-kummerċ meta jikkunsidraw li s-sitwazzjoni tal-emittent hija dik li l-kummerċ ikun ta' detriment għall-interessi tal-investituri;
- (n) biex iwettqu spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post f'siti minbarra dawk tar-residenzi privati ta' persuni fiżiċi, u għal dak il-ghan li jidhlu fil-proprjetà sabiex jaċċessaw dokumenti u data oħra fi kwalunkwe forma, fejn ikun hemm sospett raġonevoli li jeżistu dokumenti u data oħra relatati mas-sugġett tal-ispezzjoni jew investigazzjoni li jistgħu jkunu rilevanti biex ikun approvat il-ksur ta' dan ir-Regolament.

Fejn mehtieġ taht il-liġi nazzjonali, l-awtorità kompetenti tista' titlob lill-awtorità ġudizzjarja rilevanti biex tiddeciedi dwar l-użu tas-setgħat imsemmija fl-ewwel subparagrafu.

Fil-każ li l-approvazzjoni ta' prospett tkun giet irrifjutata skont il-punt (k) tal-ewwel subparagrafu, l-awtorità kompetenti għandha tinforma lill-ESMA b'dan, u din għandha sussegwetement tinforma lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħra.

⁽¹⁾ Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar swieq fi strumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

▼B

F'konformità mal-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA ghandha tkun intitolata li tipparteċipa fl-ispezzjonijiet fuq il-post imsemmija fil-punt (n) tal-ewwel subparagrafu meta daww l-ispezzjonijiet jitwettqu b'mod kongunt minn żewġ awtoritajiet kompetenti jew aktar.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu l-funzjonijiet u s-setgħat tagħhom imsemmija fil-paragrafu 1 fi kwalunkwe wieħed mill-modi li ġejjin:

(a) direttament;

(b) f'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet oħrajn;

(c) taht ir-responsabbiltà tagħhom b'delega lil tali awtoritajiet;

(d) b'applikazzjoni lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti.

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

4. Dan ir-Regolament huwa mingħajr preġudizzju għal-ligijiet u r-regolamenti dwar xiri, transazzjonijiet ta' fużjoni u transazzjonijiet oħra li jaffettwaw is-sjieda jew il-kontroll ta' kumpanniji li jittrasponu d-Direttiva 2004/25/KE u li jimponu rekwiżiti oħra minbarra r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.

5. Persuna li tagħmel l-informazzjoni disponibbli għall-awtorità kompetenti f'konformità ma' dan ir-Regolament m'għandhiex tkun kkunsidrata li kisret xi restrizzjoni fuq żvelar ta' informazzjoni imposta b'kuntratt jew b'xi dispożizzjoni leġislattiva, regolatorja jew amministrattiva, u m'għandha tkun soġġetta għal ebda tip ta' responsabbiltà relatata ma' tali notifika.

6. Il-paragrafi 1 sa 3 huma mingħajr preġudizzju għall-possibbiltà li Stat Membru jagħmel arrangamenti legali u amministrattivi separati għal territorji barranin Ewropej li għar-relazzjonijiet barranin tagħhom ikun responsabbli dak l-Istat Membru.

Artikolu 33

Kooperazzjoni bejn awtoritajiet kompetenti

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw ma' xulxin u mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. Huma għandhom jiskambjaw l-informazzjoni mingħajr dewmien żejjed u jikkooperaw f'attivitajiet ta' investigazzjoni, superviżjoni u ta' infurzar.

Meta l-Istati Membri jkunu għażlu, f'konformità mal-Artikolu 38, li jistabbilixxu sanzjonijiet kriminali għal ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament, dawn għandhom jiżguraw li jkunu fis-seħh il-miżuri xierqa sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat neċessarji biex jikkollaboraw mal-awtoritajiet ġudizzjarji fi hdan il-ġurisdizzjoni tagħhom li jircievu informazzjoni speċifika relatata ma' investigazzjonijiet kriminali jew proċeduri mibdija għal ksur possibbli ta' dan ir-Regolament u jipprovdut l-istess lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra u l-ESMA biex dawn iwettqu l-obbligu tagħhom li jikkooperaw ma' xulxin u mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.

▼B

2. Awtorità kompetenti tista' tirrifjuta li tagixxi fuq talba għal informazzjoni jew talba sabiex tikkooopera f'investigazzjoni biss f'xi waħda miċ-ċirkostanzi eċċezzjonali li ġejjin:

- (a) fejn il-konformità mat-talba x'aktarx li taffettwa hazin l-investigazzjoni, l-attivitajiet ta' infurzar jew l-investigazzjoni kriminali tagħha stess;
- (b) fejn proċeduri ġudizzjarji jkunu diġà nbdew fir-rigward tal-istess azzjonijiet u kontra l-istess persuni quddiem l-awtoritajiet tal-Istat Membru indirizzat;
- (c) meta sentenza finali tkun diġà nġatat fir-rigward ta' dawn il-persuni għall-istess azzjonijiet fl-Istat Membru indirizzat.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fuq talba, jipprovdu immedjatament kwalunkwe informazzjoni meħtieġa għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.

4. L-awtorità kompetenti tista' titlob l-ghajnuna mingħand l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru iehor fir-rigward ta' spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post.

Awtorità kompetenti rikjedenti għandha tinforma lill-ESMA bi kwalunkwe talba msemmija fl-ewwel subparagrafu. Fil-każ ta' spezzjoni fuq il-post jew investigazzjoni b'effett transkonfinali, l-ESMA għandha, fejn tintalab tagħmel hekk minn waħda mill-awtoritajiet kompetenti, tikkoordina l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni.

Meta awtorità kompetenti tirċievi talba mingħand awtorità kompetenti ta' Stat Membru iehor biex twettaq spezzjoni fuq il-post jew investigazzjoni, din tista' tagħmel kwalunkwe waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) twettaq l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post hi stess;
- (b) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba tipparteċipa fl-ispezzjoni fil-post jew l-investigazzjoni;
- (c) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba twettaq l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post hija stess;
- (d) taħtar awdituri jew esperti biex iwettqu l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post;
- (e) taqsam kompiti speċifiċi relatati ma' attivitajiet superviżorji mal-awtoritajiet kompetenti l-oħra.

5. L-awtoritajiet kompetenti jistghu jirreferu lill-ESMA sitwazzjonijiet fejn tkun ġiet rifjutata talba għall-kollaborazzjoni, b'mod partikolari għal skambju ta' informazzjoni, jew ma tkunx ittiehdet azzjoni dwarha fi żmien raġonevoli. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 258 tat-TFUE, fil-każijiet msemmija fl-ewwel sentenza ta' dan il-paragrafu, l-ESMA tista' tagixxi f'konformità mas-setgħa mogħtija lilha taht l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

6. L-ESMA tista', jew meta l-Kummissjoni titlob dan, għandha, tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-informazzjoni li għandha tigi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti f'konformità mal-paragrafu 1.

▼B

Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemminj fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

7. L-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għall-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti.

Il-Kummissjoni qiegħda tingħata s-setgħa biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemminja fit-tielet subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 34***Kooperazzjoni mal-ESMA**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA, mingħajr dewmien, l-informazzjoni kollha meħtieġa biex iwettqu d-dmirijiet tagħhom, skont l-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet uniformi ta' applikazzjoni ta' dan l-Artikolu, l-ESMA tista' tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tiddetermina l-proċeduri u l-forom għall-iskambju ta' informazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 2.

Il-Kummissjoni qiegħda tingħata s-setgħa biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemminja fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

*Artikolu 35***Segretezza professjonali**

1. L-informazzjoni kollha skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament li tikkonċerna n-negozju jew kondizzjonijiet operattivi u affarijiet oħra ekonomiċi jew personali għandha titqies kunfidenzjali u tkun sogġetta għar-rekwiżiti tas-segretezza professjonali, hlief fejn l-awtorità kompetenti jew awtorità jew korp ieħor ikkonċernat jiddikjaraw fil-hin tal-komunikazzjoni li din l-informazzjoni tista' tiġi żvelata jew tali żvelar ikun meħtieġ għal proċedimenti legali.

2. L-obbligu tas-segretezza professjonali għandu japplika għall-persuni kollha li jaħdmu jew li haċmu għall-awtorità kompetenti jew għal kwalunkwe parti terzali lilha l-awtorità kompetenti tkun iddelegat il-poteri. L-informazzjoni koperta b'segretezza professjonali ma tistax tiġi żvelata lill-ebda persuna jew awtorità oħra hlief permezz tad-dispożizzjonijiet stabbiliti bil-liġi tal-Unjoni jew dik nazzjonali.

*Artikolu 36***Protezzjoni tad-data**

Rigward l-ipproċessar tad-data personali fil-qafas ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu l-kompiti tagħhom għall-finijiet ta' dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679.

▼B

Fir-rigward tal-ipproċessar tad-data personali mill-ESMA fil-qafas ta' dan ir-Regolament, din għandha tikkonforma mar-Regolament (KE) Nru 45/2001.

*Artikolu 37***Miżuri ta' prekawzjoni**

1. Meta l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jkollha raġunijiet ċari u li jistgħu jintwerew biex temmen li twettqu irregolaritajiet mill-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew mill-intermedjarji finanzjarji responsabbli mill-offerta ta' titoli lill-pubbliku jew li daww il-persuni jkunu kisru l-obbligi tagħhom taht dan ir-Regolament, għandha tirreferi dawn is-sejbiet lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u lill-ESMA.

2. Fejn, minkejja l-miżuri meħuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju, l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew l-intermedjarji finanzjarji responsabbli mill-offerta ta' titoli lill-pubbliku jippersistu fil-ksur ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti, wara li tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru u l-ESMA, għandha tiehu l-miżuri kollha xierqa sabiex tipproteġi lill-investituri u għandha tinforma lill-Kummissjoni u lill-ESMA b'dan mingħajr dewmien żejjed.

3. Meta awtorità kompetenti ma taqbilx ma' xi waħda mill-miżuri meħuda minn awtorità kompetenti oħra f'konformità mal-paragrafu 2, hija tista' ggħib il-kwistjoni għall-attenzjoni tal-ESMA. L-ESMA tista' taġixxi f'konformità mas-setgħat mogħtija lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU VIII

SANZJONIJIET AMMINISTRATTIVI U MIŻURI AMMINISTRATTIVI OĦRA*Artikolu 38***Sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra**

1. Mingħajr preġudizzju għas-setgħat supervizorji u investigatorji tal-awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 32, u d-dritt tal-Istati Membri li jipprovdu għal u jimponu sanzjonijiet kriminali, l-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti biex ikollhom is-setgħa li jimponu sanzjonijiet amministrattivi u li jiehdu miżuri amministrattivi oħra xierqa li għandhom jkunu effettivi, proporzjonati u dissuażivi. Daww is-sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra għandhom japplikaw mill-inqas għal:

- (a) ksur tal-Artikolu 3, l-Artikolu 5, l-Artikolu 6, l-Artikolu 7(1) sa (11), l-Artikolu 8, l-Artikolu 9, l-Artikolu 10, l-Artikolu 11(1) u (3), l-Artikolu 14(1) u (2), l-Artikolu 15(1), l-Artikolu 16(1), (2) u (3), l-Artikolu 17, l-Artikolu 18, l-Artikolu 19(1) sa (3), l-Artikolu 20(1), l-Artikolu 21(1) sa (4) u (7) sa (11), l-Artikolu 22(2) sa (5), l-Artikolu 23(1), (2), (3) u (5), u l-Artikolu 27;

▼B

- (b) nuqqas ta' kooperazzjoni jew konformità f'investigazzjoni jew ma' spezzjoni jew talba koperta mill-Artikolu 32.

L-Istati Membri jistgħu jiddeċiedu li ma jistabbilixxux regoli għal sanzjonijiet amministrattivi kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu meta l-ksur imsemmi fil-punt (a) jew fil-punt (b) ta' dak is-subparagrafu ikun diġà soġġett għal sanzjonijiet kriminali fil-liġi nazzjonali tagħhom sal-21 ta' Lulju 2018. Fejn jiddeċiedu hekk, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw, fid-dettall, lill-Kummissjoni u lill-ESMA, il-partijiet rilevanti tal-liġi kriminali tagħhom.

Sal-21 ta' Lulju 2018, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw, fid-dettall, ir-regoli msemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi lill-Kummissjoni u lill-ESMA. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA mingħajr dewmien rigward kwalunkwe emenda sussegwenti għal dawn.

2. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, jiguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu mill-inqas dawn is-sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra li ġejjin fir-rigward tal-ksur elenkat fil-punt (a) tal-paragrafu 1:

- (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fiżika jew l-entità legali responsabbli u n-natura tal-ksur f'konformità mal-Artikolu 42;
- (b) ordni li tehtieg lill-persuna fiżika jew entità ġuridika responsabbli li twaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur;
- (c) sanzjonijiet pekunarji amministrattivi massimi ta' mill-inqas darbtejn l-ammont tal-profitti miksuba jew telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikun jistgħu jiġu ddeterminati;
- (d) fil-każ ta' persuna ġuridika, sanzjonijiet pekunarji amministrattivi massimi ta' mill-inqas EUR 5 000 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fl-20 ta' Lulju 2017, jew 3 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manigerjali.

Fejn il-persuna ġuridika tkun impriża prinċipali jew sussidjarja ta' impriża prinċipali li hi mehtieġa biex tipprepara l-kontijiet finanzjarji konsolidati f'konformità mad-Direttiva 2013/34/UE, il-fatturat annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' dħul f'konformità mal-liġi rilevanti tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp manigerjali tal-impriża prinċipali aħharja;

- (e) fil-każ ta' persuna fiżika, sanzjonijiet pekunarji amministrattivi massimi ta' mill-inqas EUR 700 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fl-20 ta' Lulju 2017.

3. L-Istati Membri jistgħu jipprevedu sanzjonijiet jew miżuri addizzjonali u livelli oghla ta' sanzjonijiet pekunarji amministrattivi minn dawk previsti f'dan ir-Regolament.

▼B*Artikolu 39***Eżerċitar tas-setgħat superviżorji u s-setgħat li jiġu imposti sanzjonijiet**

1. L-awtoritajiet kompetenti, meta jkunu qed jiddeterminaw it-tip u l-livell ta' sanzjonijiet u miżuri amministrattivi oħra, għandhom jikkunsidraw iċ-ċirkostanzi kollha rilevanti inkluż, fejn xieraq:

- (a) il-gravità u t-tul ta' żmien tal-ksur;
- (b) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuna responsabbli għall-ksur;
- (c) is-saħħa finanzjarja tal-persuna responsabbli għall-ksur, kif indikat mill-fatturat totali tal-persuna ġuridika responsabbli jew id-dhul annwali u l-assi netti tal-persuna fiżika responsabbli;
- (d) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tal-investituri individwali;
- (e) l-importanza tal-profitti miksuba, it-telf evitat mill-persuna responsabbli għall-ksur jew it-telf għall-partijiet terzi minhabba l-ksur, safejn dawn ikunu jistgħu jiġu stabbiliti;
- (f) il-livell ta' kooperazzjoni tal-persuna responsabbli għall-ksur mal-awtorità kompetenti, mingħajr preġudizzju għall-htieġa li tiġi żgurata l-eliminazzjoni tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
- (g) ksur preċedenti mill-persuna responsabbli għall-ksur;
- (h) miżuri meħuda wara l-ksur mill-persuna responsabbli għall-ksur biex tiġi evitata r-repetizzjoni tiegħu.

2. Fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħhom biex jimponu sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra skont l-Artikolu 38, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib biex jiżguraw li l-eżerċizzju tas-setgħat superviżorji u investigattivi tagħhom u s-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi li jimponu jkunu effettivi u xierqa skont dan ir-Regolament. Huma għandhom jikkoordinaw l-azzjoni tagħhom sabiex jevitaw id-duplikazzjoni meta jeżerċitaw is-setgħat superviżorji u investigattivi tagħhom u meta jiġu imposti sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra f'każijiet transkonfinali.

*Artikolu 40***Dritt ta' appell**

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-deċiżjonijiet meħuda skont dan ir-Regolament ikunu mmotivat kif xieraq u soġġetti għad-dritt ta' appell quddiem tribunal.

Għall-finijiet tal-Artikolu 20, għandu japplika wkoll dritt ta' appell meta l-awtorità kompetenti la tkun hadet deċiżjoni li tapprova jew tirrifjuta applikazzjoni għall-approvazzjoni u lanqas ma tkun għamlet xi talba għal bidliet jew għal informazzjoni supplimentari fil-limiti ta' żmien stabbiliti fl-Artikolu 20(2), (3) u (6) fir-rigward ta' dik l-applikazzjoni.

▼B*Artikolu 41***Rapporti dwar ksur**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu mekkaniżmi effettivi biex jinkoraġġixxu u jippermettu r-rapportar ta' ksur reali jew potenzjali ta' dan ir-Regolament lilhom.
2. Il-mekkaniżmi msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jinkludu mill-inqas:
 - (a) proċeduri speċifiċi għar-riċeviment ta' rapporti ta' ksur reali jew potenzjali u l-issuktar tagħhom, inkluż l-istabbiliment ta' kanali ta' komunikazzjoni siguri għal rapporti bħal dawn;
 - (b) protezzjoni xierqa lill-impjegati li jaħdmu taht kuntratt ta' impjieg li jirrappurtaw il-ksur mill-inqas kontra r-ritaljazzjoni, id-diskriminazzjoni u tipi oħra ta' trattament ingust mill-impjegatur tagħhom jew partijiet terzi;
 - (c) protezzjoni tal-identità u d-data personali kemm tal-persuna li tirrapporta l-ksur u tal-persuna fiżika li hija allegatament responsabbli tal-ksur, fl-istadji kollha tal-proċedura, sakemm tali żvelar ma jkunx meħtieġ mil-liġi nazzjonali fil-kuntest ta' investigazzjoni ulterjuri jew wara proċeduri ġudizzjarji.
3. L-Istati Membri jistgħu jipprovdu inċentivi finanzjarji lil persuni li joffru informazzjoni rilevanti dwar ksur reali jew potenzjali ta' dan ir-Regolament li għandhom jingħataw f'konformità mal-liġi nazzjonali fejn tali persuni ma jkollhomx dmirijiet legali jew kuntrattwali pre-eżistenti li jirrappurtaw tali informazzjoni, u sakemm l-informazzjoni tkun ġdida u li din tirriżulta fl-impożizzjoni ta' sanzjoni amministrattiva jew kriminali, jew fit-teħid ta' miżura amministrattiva oħra, għal ksur ta' dan ir-Regolament.
4. L-Istati Membri għandhom jeħtieġu lil impjegaturi li jkunu involuti f'attivitajiet li huma regolati għal skopijiet tas-servizzi finanzjarji biex ikollhom fis-seħh proċeduri adatti għall-impjegati tagħhom sabiex jirrappurtaw ksur reali jew potenzjali internament permezz ta' kanal speċifiku, indipendenti u awtonomu.

*Artikolu 42***Pubblikazzjoni tad-deċiżjonijiet**

1. Deċiżjoni li timponi sanzjoni amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra għal ksur ta' dan ir-Regolament għandha tkun ippubblikata mill-awtoritajiet kompetenti fuq is-siti web uffiċjali tagħhom immedjatament wara li l-persuna soġġetta għal dik id-deċiżjoni tkun ġiet infurmata b'dik id-deċiżjoni. Il-pubblikazzjoni għandha tinkludi għallinqas l-informazzjoni dwar it-tip u n-natura tal-ksur u l-identità tal-persuni responsabbli. Dak l-obbligu ma japplikax għal deċiżjonijiet li jimponu miżuri li huma ta' natura investigatorja.
2. Meta l-pubblikazzjoni tal-identità tal-entitajiet legali jew id-data tal-identità jew personali ta' persuni fiżiċi, tkun meqjusa mill-awtorità kompetenti li tkun sproporzjonata wara valutazzjoni każ b'każ mwettqa fuq il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' tali data, jew fejn din il-pubblikazzjoni tipperikola l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji jew tal-investigazzjoni li tkun għaddejja, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħmlu waħda minn dawn li ġejjin:

▼B

- (a) jiddiferixxu l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni li tiġi imposta sanzjoni jew miżura sal-mument meta r-raġunijiet għan-nuqqas ta' pubblikazzjoni ma jibqgħux jeżistu;
- (b) jippubblikaw id-deċiżjoni li timponi sanzjoni jew miżura fuq bażi anonima b'mod li jkun konformi mal-liġi nazzjonali, fejn il-pubblikazzjoni anonima tista' tassiġura protezzjoni effettiva tad-data personali kkonċernata;
- (c) ma jippubblikawx id-deċiżjoni li timponi sanzjoni jew miżura fil-każ li l-għażliet stabbiliti fil-punti (a) u (b) jitqiesu li huma insuffiċjenti biex jiżguraw:
 - (i) li l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji ma tkunx imxekkla;
 - (ii) il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni tat-tali deċiżjonijiet fir-rigward tal-miżuri li jitqiesu li huma ta' natura minuri.

Fil-każ ta' deċiżjoni li tippubblika sanzjoni jew miżura fuq bażi anonima, kif imsemmija fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu, l-pubblikazzjoni tad-data rilevanti tista' tiġi differita għal perijodu raġonevoli ta' żmien fejn huwa previst li f'dak il-perijodu r-raġunijiet għall-pubblikazzjoni anonima m'għandhomx jibqgħu jeżistu.

3. Meta d-deċiżjoni li tiġi imposta sanzjoni jew miżura tkun soġġetta għal appell quddiem l-awtoritajiet ġudizzjarji jew awtoritajiet rilevanti oħrajn, l-awtoritajiet kompetenti għandhom xorta waħda jippubblikaw, immedjatament, fuq is-sit web uffiċjali tagħhom din l-informazzjoni u kwalunkwe informazzjoni sussegwenti dwar ir-riżultat ta' tali appell. Barra minn dan, għandha tiġi ppubblikata wkoll kwalunkwe deċiżjoni li tannulla deċiżjoni preċedenti li timponi sanzjoni jew miżura.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li kwalunkwe pubblikazzjoni f'konformità ma' dan l-Artikolu għandha tibqa' fuq il-sit web uffiċjali tagħhom għal tal-anqas hames snin wara li tiġi ppubblikata. Id-data personali li tkun tinsab fil-pubblikazzjoni għandha tinżamm biss fuq is-sit web uffiċjali tal-awtorità kompetenti għal perijodu li jkun meħtieġ f'konformità mar-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-data.

*Artikolu 43***Rapportar tas-sanzjonijiet lill-ESMA**

1. L-awtorità kompetenti għandha, fuq bażi annwali, tipprovdi lill-ESMA bl-informazzjoni aggregata rigward is-sanzjonijiet amministrattivi kollha u miżuri amministrazzjoni oħra imposti f'konformità mal-Artikolu 38. L-ESMA għandha tippubblika dik l-informazzjoni f'rapport annwali.

Fejn Stati Membri għażlu, f'konformità mal-Artikolu 38 (1), li jiġu stabbiliti sanzjonijiet kriminali għall-ksur tad-dispożizzjonijiet imsemmija f'dak il-paragraful-awtoritajiet kompetenti tagħhom għandhom jipprovdu lill-ESMA kull sena b'informazzjoni anonimizzata u aggregata dwar l-investigazzjonijiet kriminali kollha mwettqa u s-sanzjonijiet kriminali imposti. L-ESMA għandha tippubblika d-data dwar sanzjonijiet kriminali imposti f'rapport annwali.

2. Meta l-awtorità kompetenti tkun żvelat sanzjonijiet amministrattivi, miżuri amministrattivi oħra jew sanzjonijiet lill-pubbliku, hija għandha fl-istess hin tirrapporthom lill-ESMA.

▼B

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformaw lill-ESMA dwar is-sanzjonijiet amministrattivi kollha jew miżuri amministrattivi oħra imposti iżda mhux ippubblikati f'konformità mal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 42(2) inkluż kwalunkwe appell dwarhom u l-eżitu tagħhom. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jirċievu informazzjoni u s-sentenza finali b'rabta ma' kwalunkwe sanzjoni kriminali imposta u jipprezentawha lill-ESMA. L-ESMA għandha żżomm database ċentrali ta' sanzjonijiet komunikati lilha għall-finijiet biss tal-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti. Dik id-database għandha tkun aċċessibbli biss għall-awtoritajiet kompetenti u għandha tkun aġġornata fuq il-bażi tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti.

KAPITOLU IX

ATTI DELEGATI U TA' IMPLIMENTAZZJONI

*Artikolu 44***Eżerċizzju tad-delega**

1. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni suġġett għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.

2. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati msemija fl-Artikolu 1(7), l-Artikolu 9(14), l-Artikolu 13(1) u (2), l-Artikolu 14(3), l-Artikolu 15(2), l-Artikolu 16(5) l-Artikolu 20(11) u l-Artikolu 29(3) hija mogħtija lill-Kummissjoni għal perijodu ta' żmien indefinit mill-20 ta' Lulju 2017.

3. Id-delega tas-setgħat imsemija fl-Artikolu 1(7), l-Artikolu 9(14), l-Artikolu 13(1) u (2), l-Artikolu 14(3), l-Artikolu 15(2), l-Artikolu 16(5) l-Artikolu 20(11) u l-Artikolu 29(3) tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttemm id-delega tas-setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Hija għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea jew f'data aktar tard speċifikata fih. Din m'għandhiex taffettwa l-validità ta' kwalunkwe att delegat li jkun diġà fis-seħh.

4. Qabel ma' tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tikkonsulta esperti innominati minn kull Stat Membru skont il-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet.

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

6. Att delegat adottat skont l-Artikolu 1(7), l-Artikolu 9(14), l-Artikolu 13(1) u (2), l-Artikolu 14(3), l-Artikolu 15(2), l-Artikolu 16(5), l-Artikolu 20(11) u l-Artikolu 29(3) għandu jidhol fis-seħh biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perijodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perijodu għandu jiġi estż bi tliet xhur fuq l-inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

▼B*Artikolu 45***Proċedura tal-kumitat**

1. Il-Kummissjoni għandha tiġi meġġuna mill-Kumitat Ewropew tat-
Titoli stabbilit bid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE ⁽¹⁾. Dak il-
Kumitat għandu jkun kumitat skont it-tifsira tar-Regolament (UE)
Nru 182/2011.
2. Fejn issir referenza għal dan il-paragrafu, għandu japplika l-Arti-
kolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 182/2011.

KAPITOLU X

DISPOŻIZZJONIJIET FINALI*Artikolu 46***Thassir**

1. Id-Direttiva 2003/71/KE qed tithassar b'effett mill-21 ta' Lulju
2019, hlief għal:
 - (a) il-punti (a) u (g) tal-Artikolu 4(2) tad-Direttiva 2003/71/KE,
jithassru b'effett mill-20 ta' Lulju 2017; u
 - (b) il-punt (h) tal-Artikolu 1(2) u l-punt (e) tal-ewwel subparagrafu tal-
Artikolu 3(2) tad-Direttiva 2003/71/KE, jithassru b'effett mill-
21 ta' Lulju 2018.
2. Referenzi għad-Direttiva 2003/71/KE għandhom jinftiehem bħala
referenzi għal dan ir-Regolament u għandhom jinqraw f'konformità mat-
tabella ta' korrelazzjoni fl-Anness VI għal dan ir-Regolament.
3. Il-prospetti approvati f'konformità mal-liġijiet nazzjonali li jittras-
ponu d-Direttiva 2003/71/KE qabel il-21 ta' Lulju 2019 għandhom
jibqgħu jigu rregolati minn dik il-liġi nazzjonali sal-aħħar tal-validità
tagħhom, jew sakemm ikunu għaddew tnax-il xahar wara il-21 ta' Lulju
2019, skont liema jsehh l-ewwel.

*Artikolu 47***Rapport tal-ESMA dwar il-prospetti**

1. Abbażi tad-dokumenti li gew ippubblikati permezz tal-mekka-
niżmu msemmi fl-Artikolu 21(6), l-ESMA għandha kull sena tippub-
blika rapport li jinkludi statistika dwar il-prospetti approvati u nnotifikati
fl-Unjoni u analiżi tax-xejriet, b'kont meħud ta':
 - (a) it-tip ta' emittenti, b'mod partikolari l-kategoriji ta' persuni msemmi
mija fil-punti (a) sa (d) tal-Artikolu 15(1); u
 - (b) it-tip ta' hrug, b'mod partikolari l-korrispettiv totali tal-offerti, it-tipi
ta' titoli trasferibbli, it-tipi ta' post ta' negozjar u d-denominazzjo-
nijiet.

⁽¹⁾ Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE tas-6 ta' Ġunju 2001 li tistabbilixxi
l-Kumitat tat-Titoli Ewropej (GU L 191, 13.7.2001, p. 45).

▼B

2. Ir-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun fih b'mod partikolari:

- (a) analiżi tal-punt sa fejn ir-regimi ta' żvelar stabbiliti fl-Artikoli 14 u 15 u d-dokument tar-registrazzjoni universali msemmi fl-Artikolu 9 qed jintużaw fl-Unjoni kollha;
- (b) statistika dwar prospetti bażi u kondizzjonijiet finali, u fuq prospetti mfassla bħala dokumenti separati jew bħala dokument uniku;
- (c) statistika dwar il-korrispettiv medju u globali ta' offerti ta' titoli lill-pubbliku soġġetti għal dan ir-Regolament, minn kumpanniji mhux ikkwotati, kumpanniji li t-titoli tagħhom huma nnegożjati fuq MTFs, inkluż swieq tal-SMEs li qed jespandu, u kumpanniji li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ fis-swieq regolati. Fejn applikabbli, din l-istatistika għandha ttiprovdi analiżi dettaljata bejn offerti pubbliċi inizjali u offerti sussegwenti, u bejn titoli ta' ekwità u mingħajr ekwità;
- (d) statistika dwar l-użu tal-proċeduri ta' notifika tal-Artikoli 25 u 26, inkluż analiżi għal kull Stat Membru tal-ġhadd ta' ċertifikati ta' approvazzjoni nnotifikati fir-rigward tal-prospetti, id-dokumenti tar-registrazzjoni u d-dokumenti tar-registrazzjoni universali.

*Artikolu 48***Reviżjoni**

1. Qabel il-21 ta' Lulju 2022 il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, li jkun akkumpanjat fejn mehtieg bi proposta legi-lattiva.

2. Ir-rapport għandu jevalwa, fost affarijiet oħrajn, jekk is-sommarju tal-prospett, ir-regimi ta' żvelar stipulati fl-Artikoli 14 u 15 u d-dokument tar-registrazzjoni universali msemmi fl-Artikolu 9 jibqgħux xierqa fid-dawl tal-ghanijiet segwiti tagħhom. B'mod partikolari, ir-rapport għandu jinkludi dawn li ġejjin:

- (a) l-ġhadd ta' prospetti UE tat-Tkabbir ta' persuni f'kull waħda mill-erba' kategoriji msemmija fil-punti (a) sa (d) tal-Artikolu 15(1) u analiżi tal-evoluzzjoni ta' kull wiehed minn dawn u tax-xejriet fl-ghażla tal-postijiet ta' negozjar mill-persuni intitolati li jużaw il-prospett UE tat-Tkabbir;
- (b) analiżi dwar jekk il-prospett UE tat-Tkabbir jilhaqx bilanċ tajjeb bejn il-protezzjoni tal-investitur u t-tnaqqis tal-piżijiet amministrattivi għall-persuni ntitolati li jużawh.

3. Abbazi tal-analiżi msemmija fil-paragrafu 2, ir-rapport għandu jivvaluta jekk hijiex mehtieġa xi emenda għal dan ir-Regolament sabiex tigi ffaċilitata aktar il-ġenerazzjoni tal-kapital minn kumpanniji iżgħar, filwaqt li jiġi żgurat livell suffiċjenti ta' protezzjoni tal-investitur, inkluż jekk il-limiti massimi rilevanti jehtieġu li jiġu aġġustati.

▼B

4. Barra minn hekk, ir-rapport għandu jevalwa jekk jistgħux jinkisbu LEIs u ISINs għal prezz raġonevoli u f'perijodu ta' żmien raġonevoli mill-emittenti, b'mod partikolari l-SMEs. Ir-rapport għandu jikkunsidra r-riżultati tar-reviżjoni bejn il-pari msemmija fl-Artikolu 20(13).

*Artikolu 49***Dhul fis-seħh u applikazzjoni**

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

2. Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 44(2), dan ir-Regolament għandu japplika mill-21 ta' Lulju 2019, hlief għall-Artikolu 1(3) u l-Artikolu 3(2) li għandhom japplikaw mill-21 ta' Lulju 2018 u l-punti (a), (b) u (c) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 1(5) u t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 1(5) li għandhom japplikaw mill-20 ta' Lulju 2017.

3. L-Istati Membri għandhom jiehdu l-miżuri meħtieġa biex ikunu konformi mal-Artikolu 11, l-Artikolu 20(9), l-Artikolu 31, l-Artikolu 32, l-Artikolu 38 sa 43 sal-21 ta' Lulju 2019.

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



ANNEX I

IL-PROSPETT

I. Sommarju

II. Identità tad-diretturi, tal-kapijiet fl-amministrazzjoni, tal-konsulenti u tal-awdituri

L-ghan huwa li jiġu identifikati r-rappreżentanti tal-kumpannija u individwi oħra involuti fl-offerta tal-kumpannija jew l-ammissjoni tagħha għall-kummerċ; dawn huma l-persuni responsabbli mit-tfassil tal-prospett u dawk responsabbli mill-awditjar tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji.

III. Statistika dwar l-offerta u l-iskeda mistennija taż-żmien

L-ghan huwa li tiġi pprovduta l-informazzjoni essenzjali li tirrigwarda l-organizzazzjoni ta' kwalunkwe offerta u l-identifikazzjoni tad-dati importanti relatati ma' din l-offerta.

A. Statistika tal-offerta

B. Metodu u skeda mistennija taż-żmien

IV. Informazzjoni essenzjali

L-ghan huwa li ssir taqsira tal-informazzjoni essenzjali dwar il-kondizzjoni finanzjarja, il-kapitalizzazzjoni u l-fattur tar-riskju tal-kumpannija. Jekk id-dikjarazzjonijiet finanzjarji inklużi fid-dokument jiġu ddikjarati mill-ġdid sabiex jirriflettu l-bidliet materjali fl-istruttura tal-grupp tal-kumpannija jew il-politika tal-kontabbiltà, id-data finanzjarja magħżula trid ukoll tiġi ddikjarata mill-ġdid.

A. Data finanzjarja magħżula

B. Kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn (għal titoli ta' ekwità biss)

C. Raġunijiet għall-offerta u użu tad-dhul

D. Fatturi ta' riskju

V. Informazzjoni dwar il-kumpannija

Il-ghan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni dwar l-operat tal-kumpannija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprovd, u l-fatturi li jaffettwaw in-negozju. Huwa maħsub ukoll li tingħata informazzjoni li tirrigwarda kemm huma adegwati u xierqa l-proprjetajiet, l-impjant u t-tagħmir tal-kumpannija, kif ukoll il-pjanijiet tagħha għal zidiet jew tnaqqis tal-kapaċità futura.

A. L-istorja u l-iżvilupp tal-kumpannija

B. Harsa ġenerali tan-negozju

C. Struttura tal-organizzazzjoni

D. Proprjetà, impjant u tagħmir

VI. Harsa operattiva u finanzjarja u prospetti

L-ghan huwa li tiġi pprovduta l-ispejja tal-amministrazzjoni dwar il-fatturi li jkunu affettwaw il-kondizzjoni finanzjarja tal-kumpannija u r-risultati tal-hidmiet għall-perjodi storiċi koperti bid-dikjarazzjonijiet finanzjarji, u l-istima tal-amministrazzjoni dwar il-fatturi u x-xejriet li jkunu mistennija li jkollhom effett materjali fuq il-kondizzjoni finanzjarja tal-kumpannija u r-risultati tal-hidmiet fil-perjodi futuri.

▼B

- A. Riżultati tal-operat
- B. Likwidità u riżorsi kapitali
- C. Riċerka u żvilupp, privattivi u liċenzji, eċċ.
- D. Xejriet

VII. Diretturi, kapijiet fl-amministrazzjoni u impjegati

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda d-diretturi u l-kapijiet tal-kumpannija li tippermetti lill-investituri jivvalutaw l-esperjenza, il-kwalifiki u l-livelli tar-remunerazzjoni tagħhom, kif ukoll ir-relazzjoni tagħhom mal-kumpannija.

- A. Diretturi u kapijiet fl-amministrazzjoni
- B. Remunerazzjoni
- C. Prattiċi tal-Bord
- D. Impjegati
- E. Sjieda tal-ishma

VIII. Azzjonisti prinċipali u transazzjonijiet li għandhom x'jaqsmu mal-partijiet

L-għan huwa li jiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda l-azzjonisti prinċipali u oħrajn li jistgħu jikkontrollaw jew ikollhom influwenza fuq il-kumpannija. Tiġi pprovduta wkoll informazzjoni li tirrigwarda t-transazzjonijiet li l-kumpannija tkun dahlet għalihom ma' persuni affiljati mal-kumpannija u jekk it-termini ta' dawn it-transazzjonijiet ikunux ġusti għall-kumpannija.

- A. Azzjonisti prinċipali
- B. Transazzjonijiet ma' partijiet relatati
- C. Interessi tal-esperti u tal-konsulenti

IX. Informazzjoni finanzjarja

L-għan huwa li jiġu speċifikati liema dikjarazzjonijiet finanzjarji jridu jiġu inklużi fid-dokument, kif ukoll il-perijodi li jridu jiġu koperti, id-data ta' meta saru d-dikjarazzjonijiet finanzjarji u informazzjoni oħra ta' natura finanzjarja. Il-prinċipji tal-kontabbiltà u tal-verifika li ser jiġu aċċettati sabiex jintużaw fit-tnejja u l-verifika tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji ser jiġu stabbiliti f'konformità mal-istandards internazzjonali tal-kontabbiltà u l-verifika.

- A. Dikjarazzjonijiet ikkonsolidati u informazzjoni finanzjarja oħra
- B. Bidliet sinifikanti

X. Dettalji tal-offerta u dettalji dwar l-ammissjoni għall-kummerċ

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda l-offerta u l-ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli, il-pan tad-distribuzzjoni tat-titoli u materji relatati.

- A. Offerta u ammissjoni għall-kummerċ
- B. Pjan għad-distribuzzjoni
- C. Swieq
- D. Detenturi tat-titoli li jkunu qeghdin ibieghuhom
- E. Dilwizzjoni (it-titoli ta' ekwità biss)
- F. Spejjeż tal-hruġ

▼B

XI. Informazzjoni addizzjonali

L-ghan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni, li l-biċċa l-kbira tagħha tkun ta' natura statutorja, li mhix koperta mkien iehor fil-prospett.

- A. Kapital azzjonarju
- B. Memorandum u artikli ta' assoċjazzjoni
- C. Kuntratti materjali
- D. Kontrolli tal-iskambju
- E. Twissija dwar il-konsegwenzi fiskali
- F. Dividendi u aġenti li jħallsu
- G. Dikjarazzjoni tal-esperti
- H. Dokumenti murija
- I. Informazzjoni sussidjarja



ANNEX II

DOKUMENT TAR-REĠISTRAZZJONI

I. Identità tad-diretturi, tal-kapijiet tal-amministrazzjoni, tal-konsulenti u tal-awdituri

L-għan huwa li jiġu identifikati r-rappreżentanti tal-kumpannija u individwi oħra involuti fl-offerta tal-kumpannija jew l-ammissjoni tagħha għall-kummerċ; dawn huma l-persuni responsabbli mit-tfassil tal-prospett u dawk responsabbli mill-awditjar tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji.

II. Informazzjoni essenzjali dwar l-emittent

L-għan huwa li jsir sommarju tal-informazzjoni essenzjali dwar il-kondizzjoni finanzjarja, il-kapitalizzazzjoni u l-fattur tar-riskju tal-kumpannija. Jekk id-dikjarazzjonijiet finanzjarji inkluzi fid-dokument jiġu ddikjarati mill-ġdid sabiex jirriflettu l-bidliet materjali fl-istruttura tal-grupp tal-kumpannija jew il-politika tal-kontabbiltà, l-informazzjoni finanzjarja magħżula trid ukoll tiġi ddikjarata mill-ġdid.

A. Data finanzjarja magħżula

B. Kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn (għal titoli ta' ekwità biss)

C. Fatturi ta' riskju relatati mal-emittent

III. Informazzjoni dwar il-kumpannija

L-għan huwa li tingħata informazzjoni dwar l-operat tal-kumpannija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprovdi, u l-fatturi li jaffettwaw in-negozju. Huwa mahsub ukoll li tingħata informazzjoni li tirrigwarda kemm huma adegwati u xierqa l-proprjetajiet, l-impjant u t-tagħmir tal-kumpannija, kif ukoll il-pjanijiet tagħha għal żidiet jew -tnaqqis tal-kapaċità futura.

A. L-istorja u l-iżvilupp tal-kumpannija

B. Harsa ġenerali tan-negozju

C. Struttura tal-organizzazzjoni

D. Proprjetà, impjanti u tagħmir

IV. Harsa operattiva u finanzjarja u prospetti

L-għan huwa li tiġi pprovduta l-ispeġja tal-amministrazzjoni dwar il-fatturi li jkunu affettwaw il-kondizzjoni finanzjarja tal-kumpannija u r-riżultati tal-hidmiet għall-perjodi storiċi koperti bid-dikjarazzjonijiet finanzjarji, u l-istima tal-amministrazzjoni dwar il-fatturi u x-xejriet li jkunu mistennija li jkollhom effett materjali fuq il-kondizzjoni finanzjarja tal-kumpannija u r-riżultati tal-hidmiet fil-perjodi futuri.

A. Riżultati tal-operat

B. Likwidità u riżorsi kapitali

C. Riċerka u żvilupp, privattivi u liċenzji, eċċ.

D. Xejriet

V. Diretturi, kapijiet fl-amministrazzjoni u impjegati

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda d-diretturi u l-kapijiet tal-kumpannija li tippermetti lill-investituri jivvalutaw l-esperjenza, il-kwalifiki u l-livelli tar-remunerazzjoni tagħhom, kif ukoll ir-relazzjoni tagħhom mal-kumpannija.

▼B

- A. Diretturi u kapijiet fl-amministrazzjoni
- B. Remunerazzjoni
- C. Prattici tal-Bord
- D. Impjegati
- E. Sjieda tal-ishma

VI. Azzjonisti prinċipali u transazzjonijiet li għandhom x'jaqsmu mal-partijiet

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda l-azzjonisti prinċipali u oħrajn li jistgħu jikkontrollaw jew ikollhom influwenza fuq il-kumpannija. Tiġi pprovduta wkoll informazzjoni li tirrigwarda t-transazzjonijiet li l-kumpannija tkun dahlet għalihom ma' persuni affiljati mal-kumpannija u jekk it-termini ta' dawn it-transazzjonijiet ikunux ġusti għall-kumpannija.

- A. Azzjonisti prinċipali
- B. Transazzjonijiet ma' partijiet relatati
- C. Interessi tal-esperti u tal-konsulenti

VII. Informazzjoni finanzjarja

L-għan huwa li jiġu speċifikati liema dikjarazzjonijiet finanzjarji jridu jiġu inklużi fid-dokument, kif ukoll il-perijodi li jridu jiġu koperti, id-data ta' meta saru d-dikjarazzjonijiet finanzjarji u informazzjoni oħra ta' natura finanzjarja. Il-prinċipji tal-kontabbiltà u tal-verifika li ser jiġu aċċettati sabiex jintużaw fit-thejija u l-verifika tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji ser jiġu stabbiliti f'konformità mal-istandards internazzjonali tal-kontabbiltà u l-verifika.

- A. Dikjarazzjonijiet ikkonsolidati u informazzjoni finanzjarja oħra
- B. Bidliet sinifikanti

VIII. Informazzjoni addizzjonali

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni, li l-biċċa l-kbira tagħha tkun ta' natura statutorja, li mhix koperta mkien iehor fil-prospett.

- A. Kapital azzjonarju
- B. Memorandum u artikli ta' assoċjazzjoni
- C. Kuntratti materjali
- D. Dikjarazzjoni tal-esperti
- E. Dokumenti murija
- F. Informazzjoni sussidjarja



ANNEX III

NOTA TAT-TITOLI

I. Identità tad-diretturi, tal-kapijiet tal-amministrazzjoni, tal-konsulenti u tal-awdituri

L-għan huwa li jiġi identifikati r-rappreżentanti tal-kumpannija u individwi oħra involuti fl-offerta tal-kumpannija jew l-ammissjoni tagħha għall-kummerċ; dawn huma l-persuni responsabbli mit-tfassil tal-prospett u dawk responsabbli mill-awditjar tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji.

II. Statistika dwar l-offerta u l-iskeda mistennija taż-żmien

L-għan huwa li tiġi pprovduta l-informazzjoni essenzjali li tirrigwarda l-organizzazzjoni ta' kwalunkwe offerta u l-identifikazzjoni tad-dati importanti relatati ma' din l-offerta.

A. Statistika tal-offerta

B. Metodu u skeda mistennija taż-żmien

III. Informazzjoni essenzjali dwar l-emittent

L-għan huwa li jsir sommarju tal-informazzjoni essenzjali dwar il-kondizzjoni finanzjarja, il-kapitalizzazzjoni u l-fattur tar-riskju tal-kumpannija. Jekk id-dikjarazzjonijiet finanzjarji inklużi fid-dokument jiġu ddikjarati mill-gdid sabiex jirriflettu l-bidliet materjali fl-istruttura tal-grupp tal-kumpannija jew il-politika tal-kontabbiltà, l-informazzjoni finanzjarja magħzula trid ukoll tiġi ddikjarata mill-gdid.

A. Kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn (għal titoli ta' ekwità biss)

B. Informazzjoni dwar il-kapital operatorju (għal titoli ta' ekwità biss)

C. Raġunijiet għall-offerta u l-użu tad-dhul

D. Fatturi ta' riskju

IV. Informazzjoni essenzjali dwar it-titoli

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni essenzjali dwar it-titoli li jridu jiġu offruti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerċ.

A. Deskrizzjoni tat-tip u l-klassi tat-titoli li qed jiġu offruti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerċ

B. Munita tat-titoli mahruġa

C. Is-superjorità relattiva tat-titoli fl-istruttura tal-kapital tal-emittent fl-eventwalità ta' insolvenza tal-emittent, inkluż, meta jkun il-każ, l-informazzjoni dwar il-livell ta' subordinazzjoni tat-titoli u l-impatt potenzjali fuq l-investment fil-każ ta' rizzoluzzjoni skont id-Direttiva 2014/59/UE.

D. Il-politika ta' hlas tad-dividendi, id-dispożizzjonijiet relatati mal-imghax pagabbli jew deskrizzjoni tas-sottostanti, inkluż il-metodu użat sabiex issir relazzjoni bejn is-sottostanti u r-rata, u indikazzjoni ta' fejn tista' tinkiseb informazzjoni dwar il-prestazzjoni tal-passat u dik futura tas-sottostanti u l-volatilità tiegħu

E. Deskrizzjoni ta' kwalunkwe dritt marbut mat-titoli, inkluż kwalunkwe limitazzjoni ta' dawk id-drittijiet, u l-proċedura għall-eżerċizzju ta' dawk id-drittijiet

▼B

V. Interessi tal-esperti

L-ghan huwa li tinghata informazzjoni li tirrigwarda t-transazzjonijiet li l-kumpannija tkun dahlet ghalihom mal-esperti jew il-konsulenti impjegati fuq bażi ta' kontingenza.

VI. Dettalji tal-offerta u l-ammissjoni għall-kummerċ

L-ghan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda l-offerta u l-ammissjoni tat-titoli għall-kummerċ, il-pjan tad-distribuzzjoni tat-titoli u materji relatati.

A. Offerta u ammissjoni għall-kummerċ

B. Pjan għad-distribuzzjoni

C. Swieq

D. Detenturi tat-titoli li jkunu qegħdin ibieghuhom

E. Dilwizzjoni (it-titoli ta' ekwità biss)

F. Spejjeż tal-hruġ

VII. Informazzjoni addizzjonali

L-ghan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni, li l-biċċa l-kbira tagħha hija ta' natura statutorja, li mhix koperta mkien ieħor fil-prospett.

A. Kontrolli tal-iskambju

B. Twissija dwar il-konsegwenzi fiskali

C. Dividendi u aġenti li jhallsu

D. Dikjarazzjoni tal-esperti

E. Dokumenti murija



ANNESS IV

DOKUMENT TAR-REĠISTRAZZJONI GHALL-PROSPETT UE TAT-TKABBIR

I. Responsabbiltà għad-dokument tar-reġistrazzjoni

L-għan huwa li jiġi identifikati l-emittent u r-rappreżentanti tiegħu u individwi oħra involuti fl-offerta tal-kumpannija; dawn huma l-persuni responsabbli mit-tfassil tad-dokument tar-reġistrazzjoni.

II. Strateġija, prestazzjoni u ambjent tan-negozju

L-iskop huwa li tingħata informazzjoni dwar l-istrateġija u l-oġġettivi tal-kumpannija relatata mal-iżvilupp u l-prestazzjoni futura u li tingħata informazzjoni dwar l-operat tal-kumpannija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprovdi, l-investimenti tagħha u l-fatturi li jaffettwaw in-negozju. Barra minn hekk, il-fatturi ta' riskju speċifiċi għall-kumpannija u informazzjoni rilevanti dwar ix-xejriet għandha tiġi inkluzi.

III. Governanza korporattiva

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda d-diretturi u l-kapijiet tal-kumpannija li tippermetti lill-investituri jivvalutaw l-esperjenza, il-kwalifiki u l-livelli tar-remunerazzjoni tagħhom, kif ukoll ir-relazzjoni tagħhom mal-kumpannija.

IV. Dikjarazzjonijiet finanzjarji u indikaturi ewlenin tal-prestazzjoni

L-għan huwa li jiġi speċifikat liema dikjarazzjonijiet finanzjarji u indikaturi ewlenin tal-prestazzjoni jridu jiġu inkluzi fid-dokument li jkopri l-aħħar sentejn finanzjarji (għal titoli ta' ekwità) jew l-aħħar sena finanzjarja (għal titoli mingħajr ekwità) jew tali perijodu iqsar li matulu kien qed jopera fih l-emittent.

V. Harsa operattiva u finanzjarja (għal titoli ta' ekwità biss mahruġa minn kumpanniji b'kapitalizzazzjoni tas-suq 'il fuq minn EUR 200 000 000).

L-għan huwa li tingħata informazzjoni dwar il-kondizzjoni finanzjarja u r-risultati operattivi jekk ir-rapporti, ippreżentati u ppreparati f'konformità mal-Artikoli 19 u 29 tad-Direttiva 2013/34/UE għall-perijodi koperti mill-informazzjoni finanzjarja storika, mhumiex inkluzi fil-prospett UE tat-Tkabbir.

VI. Informazzjoni tal-azzjonisti

L-għan huwa li tingħata informazzjoni dwar proċedimenti legali u ta' arbitraġġ, konflitti ta' interess u transazzjonijiet relatati mal-partijiet kif ukoll informazzjoni dwar il-kapital ta' ishma.

▼B*ANNEX V***NOTA TAT-TITOLI GHALL-PROSPETT UE TAT-TKABBIR****I. Responsabbiltà għan-nota tat-titoli**

L-għan huwa li jiġu identifikati l-emittent u r-rappreżentanti tiegħu u individwi oħra involuti fl-offerta tal-kumpannija jew l-ammissjoni għall-kummerċ; dawn huma l-persuni responsabbli mit-tfassil tal-prospett.

▼M1**II. Dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn (biss għal titoli ta' ekwità mahruġa minn kumpannija b'kapitalizzazzjoni tas-suq 'il fuq minn EUR 200 000 000) u dikjarazzjoni tal-kapital operatorju (għal titoli ta' ekwità biss).**

L-għan huwa li tinghata informazzjoni dwar il-kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn tal-emittent u informazzjoni dwar jekk il-kapital operatorju huwiex biżżejjed biex jaqdi l-htigijiet preżenti tal-emittent jew, jekk le, kif l-emittent jipproponi li jipprovdi l-kapital operatorju addizzjonali meħtieġ.

▼B**III. Termini u kondizzjonijiet tat-titoli**

L-għan huwa li tinghata informazzjoni essenzjali dwar it-termini u l-kondizzjonijiet tat-titoli u deskrizzjoni ta' kwalunkwe dritt marbut mat-titoli. Barra minn hekk, il-fatturi ta' riskju speċifiċi għat-titoli jridu jiġu inklużi.

IV. Dettalji tal-offerta u skeda ta' żmien mistennija

L-għan huwa li tinghata informazzjoni dwar l-offerta u, fejn applikabbli, l-ammissjoni għall-kummerċ f'MTF, inkluż il-prezz finali tal-offerta u l-ammont ta' titoli (f'għadd ta' titoli jew ammont nominali aggregat) li ser jiġu offriti, ir-raġunijiet għall-offerta, il-pjan tad-distribuzzjoni tat-titoli, l-użu tad-dhul mill-offerta, l-ispejjeż tal-hruġ u tal-offerta, u d-dilwizzjoni (għal titoli ta' ekwità biss).

V. Informazzjoni dwar il-garanti

L-għan huwa li tinghata informazzjoni dwar il-garanti tat-titoli fejn applikabbli, inkluż informazzjoni essenzjali dwar il-garanti marbuta mat-titoli, il-fatturi ta' riskju u l-informazzjoni finanzjarja speċifika għall-garanti.



ANNEX VI

TABELLA TA' KORRELAZZJONI
(msemija fl-Artikolu 46)

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 1(1)	Artikolu 1(1)
Artikolu 1(2)(a)	Artikolu 1(2)(a)
Artikolu 1(2)(b)	Artikolu 1(2)(b)
Artikolu 1(2)(c)	Artikolu 1(2)(c)
Artikolu 1(2)(d)	Artikolu 1(2)(d)
Artikolu 1(2)(e)	Artikolu 1(2)(e)
Artikolu 1(2)(f)	—
Artikolu 1(2)(g)	Artikolu 1(2)(f)
Artikolu 1(2)(h)	Artikolu 1(3)
Artikolu 1(2)(i)	—
Artikolu 1(2)(j)	Artikolu 1(4)(j) u Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu; punt (i)
Artikolu 1(3)	Artikolu 4
Artikolu 1(4)	—
Artikolu 2(1)(a)	Artikolu 2(a)
Artikolu 2(1)(b)	Artikolu 2(b)
Artikolu 2(1)(c)	Artikolu 2(c)
Artikolu 2(1)(d)	Artikolu 2(d)
Artikolu 2(1)(e)	Artikolu 2(e)
Artikolu 2(1)(f)	Artikolu 2(f)
Artikolu 2(1)(g)	Artikolu 2(g)
Artikolu 2(1)(h)	Artikolu 2(h)
Artikolu 2(1)(i)	Artikolu 2(i)
Artikolu 2(1)(j)	Artikolu 2(j)
Artikolu 2(1)(k)	—
Artikolu 2(1)(l)	—
Artikolu 2(1)(m)	Artikolu 2(m)
Artikolu 2(1)(n)	Artikolu 2(n)
Artikolu 2(1)(o)	Artikolu 2(p)
Artikolu 2(1)(p)	Artikolu 2(q)

▼ **B**

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 2(1)(q)	Artikolu 2(r)
Artikolu 2(1)(r)	Artikolu 2(s)
Artikolu 2(1)(s)	—
Artikolu 2(1)(t)	—
Artikolu 2(4)	—
Artikolu 3(1)	Artikolu 3(1)
Artikolu 3(2)(a)	Artikolu 1(4)(a)
Artikolu 3(2)(b)	Artikolu 1(4)(b)
Artikolu 3(2)(c)	Artikolu 1(4)(d)
Artikolu 3(2)(d)	Artikolu 1(4)(c)
Artikolu 3(2)(e)	—
Artikolu 3(2), it-tieni u t-tielet subparagrafu	Artikolu 5(1)
Artikolu 3(3)	Artikolu 3(3)
Artikolu 3(4)	—
Artikolu 4(1)(a)	Artikolu 1(4)(e)
Artikolu 4(1)(b)	Artikolu 1(4)(f)
Artikolu 4(1)(c)	Artikolu 1(4)(g)
Artikolu 4(1)(d)	Artikolu 1(4)(h)
Artikolu 4(1)(e)	Artikolu 1(4)(i)
Artikolu 4(1), it-tieni sal-ħames subparagrafu	—
Artikolu 4(2)(a)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (a)
Artikolu 4(2)(b)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (d)
Artikolu 4(2)(c)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (e)
Artikolu 4(2)(d)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (f)
Artikolu 4(2)(e)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (g)
Artikolu 4(2)(f)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (h)
Artikolu 4(2)(g)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punti (b) u (c)
Artikolu 4(2)(h)	Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, punt (j)
Artikolu 4(3)	Artikolu 1(7)
Artikolu 5(1)	Artikolu 6(1) u (2), Artikolu 14(2)

▼B

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 5(2)	Artikolu 7
Artikolu 5(3)	Artikolu 6(3)
Artikolu 5(4), l-ewwel subparagrafu	Artikolu 8(1)
Artikolu 5(4), it-tieni subparagrafu	Artikolu 8(10)
Artikolu 5(4), it-tielet subparagrafu, l-ewwel sentenza	Artikolu 8(5) u Artikolu 25(4)
Artikolu 5(4), it-tielet subparagrafu, it-tieni sentenza	Artikolu 8(4)
Artikolu 5(5)	Artikolu 13(1) u Artikolu 7(13)
Artikolu 6(1)	Artikolu 11(1)
Artikolu 6(2)	Artikolu 11(2)
Artikolu 7(1)	Artikolu 13(1), l-ewwel subparagrafu
Artikolu 7(2)(a)	Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, punt (a)
Artikolu 7(2)(b)	Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, punt (b)
Artikolu 7(2)(c)	Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, punt (c)
Artikolu 7(2)(d)	Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, punt (c)
Artikolu 7(2)(e)	Artikolu 15(2)
Artikolu 7(2)(f)	Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, punt (d)
Artikolu 7(2)(g)	Artikolu 14(3)
Artikolu 7(3)	Artikolu 13(3)
Artikolu 7(4)	—
Artikolu 8(1), l-ewwel subparagrafu, punt (a)	Artikolu 17(1), l-ewwel subparagrafu, punt (b)
Artikolu 8(1), l-ewwel subparagrafu, punt (b)	Artikolu 17(1), l-ewwel subparagrafu, punt (a)
Artikolu 8(1), it-tieni subparagrafu	Artikolu 17(2)
Artikolu 8(2)	Artikolu 18(1)
Artikolu 8(3)	Artikolu 18(2)
Artikolu 8(3a)	Artikolu 18(3)
Artikolu 8(4)	Artikolu 18(4), l-ewwel subparagrafu
Artikolu 8(5), l-ewwel subparagrafu	—
Artikolu 8(5), it-tieni subparagrafu	—

▼B

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 9(1)	Artikolu 12(1)
Artikolu 9(2)	Artikolu 12(1)
Artikolu 9(3)	Artikolu 12(1)
Artikolu 9(4)	Artikolu 12(2)
Artikolu 11(1)	Artikolu 19(1)
Artikolu 11(2)	Artikolu 19(2)
Artikolu 11(3)	Artikolu 19(4)
Artikolu 12(1)	Artikolu 10(1), l-ewwel subparagrafu
Artikolu 12(2)	Artikolu 10(1), it-tieni subparagrafu
Artikolu 12(3)	—
Artikolu 13(1)	Artikolu 20(1)
Artikolu 13(2)	Artikolu 20(2)
Artikolu 13(3)	Artikolu 20(3)
Artikolu 13(4)	Artikolu 20(4)
Artikolu 13(5)	Artikolu 20(8)
Artikolu 13(6)	Artikolu 20(9)
Artikolu 13(7)	—
Artikolu 14(1)	Artikolu 21(1)
Artikolu 14(2)	Artikolu 21(2)
Artikolu 14(3)	—
Artikolu 14(4)	Artikolu 21(5)
Artikolu 14(4a)	Artikolu 21(6)
Artikolu 14(5)	Artikolu 21(9)
Artikolu 14(6)	Artikolu 21(10)
Artikolu 14(7)	Artikolu 21(11)
Artikolu 14(8)	Artikolu 21(12)
Artikolu 15(1)	Artikolu 22(1)
Artikolu 15(2)	Artikolu 22(2)
Artikolu 15(3)	Artikolu 22(3)
Artikolu 15(4)	Artikolu 22(4)
Artikolu 15(5)	Artikolu 22(5)
Artikolu 15(6)	Artikolu 22(6)
Artikolu 15(7)	Artikolu 22(9)
Artikolu 16(1)	Artikolu 23(1)
Artikolu 16(2)	Artikolu 23(2)

▼B

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 16(3)	Artikolu 23(7)
Artikolu 17(1)	Artikolu 24(1)
Artikolu 17(2)	Artikolu 24(2)
Artikolu 18(1)	Artikolu 25(1)
Artikolu 18(2)	Artikolu 25(2)
Artikolu 18(3), l-ewwel subparagrafu	Artikolu 25(3)
Artikolu 18(3), it-tieni subparagrafu	Artikolu 21(5)
Artikolu 18(4)	Artikolu 25(8)
Artikolu 19(1)	Artikolu 27(1)
Artikolu 19(2)	Artikolu 27(2)
Artikolu 19(3)	Artikolu 27(3)
Artikolu 19(4)	Artikolu 27(5)
Artikolu 20(1)	Artikolu 29(1)
Artikolu 20(2)	Artikolu 29(2)
Artikolu 20(3)	Artikolu 29(3)
Artikolu 21(1)	Artikolu 31(1)
Artikolu 21(1a)	Artikolu 34(1)
Artikolu 21(1b)	Artikolu 34(2)
Artikolu 21(2)	Artikolu 31(2)
Artikolu 21(3)(a)	Artikolu 32(1)(a)
Artikolu 21(3)(b)	Artikolu 32(1)(b)
Artikolu 21(3)(c)	Artikolu 32(1)(c)
Artikolu 21(3)(d)	Artikolu 32(1)(d)
Artikolu 21(3)(e)	Artikolu 32(1)(e)
Artikolu 21(3)(f)	Artikolu 32(1)(f)
Artikolu 21(3)(g)	Artikolu 32(1)(g)
Artikolu 21(3)(h)	Artikolu 32(1)(h)
Artikolu 21(3)(i)	Artikolu 32(1)(i)
Artikolu 21(3), it-tieni subparagrafu	Artikolu 32(1), it-tieni subparagrafu
Artikolu 21(4)(a)	Artikolu 32(1)(l)
Artikolu 21(4)(b)	Artikolu 32(1)(m)

▼B

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 21(4)(c)	—
Artikolu 21(4)(d)	Artikolu 32(1)(n)
Artikolu 21(4), it-tieni subparagrafu	Artikolu 32(1), ir-raba' subparagrafu
Artikolu 21(5)	Artikolu 31(3) u Artikolu 32(6)
Artikolu 22(1)	Artikolu 35(2)
Artikolu 22(2), l-ewwel subparagrafu	Artikolu 33(1)
Artikolu 22(2), it-tieni subparagrafu	—
Artikolu 22(2), it-tielet subparagrafu	Artikolu 33(5)
Artikolu 22(3)	—
Artikolu 22(4)	Artikolu 33(6) u (7)
Artikolu 23(1)	Artikolu 37(1)
Artikolu 23(2)	Artikolu 37(2)
Artikolu 24(1)	Artikolu 45(1)
Artikolu 24(2)	Artikolu 45(2)
Artikolu 24(2a)	—
Artikolu 24(3)	—
Artikolu 24a	Artikolu 44
Artikolu 24b	Artikolu 44
Artikolu 24c	Artikolu 44
Artikolu 25(1)	Artikolu 38(1)
Artikolu 25(2)	Artikolu 42
Artikolu 26	Artikolu 40
Artikolu 27	—
Artikolu 28	Artikolu 46
Artikolu 29	—
Artikolu 30	—
Artikolu 31	Artikolu 48
Artikolu 31a	—
Artikolu 32	Artikolu 49
Artikolu 33	—