



Werrej

#### I Atti legiżlattivi

##### REGOLAMENTI

- ★ **Regolament (UE) 2017/1128 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar l-iżgurar tal-portabbiltà transkonfinali tas-servizzi tal-kontenut online fis-suq intern <sup>(1)</sup> . . . . . 1**
- ★ **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 <sup>(1)</sup> . . . . . 12**

<sup>(1)</sup> Test b'rilevanza għaż-ŻEE.



## I

(Atti leġislattivi)

## REGOLAMENTI

## REGOLAMENT (UE) 2017/1128 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tal-14 ta' Ġunju 2017

dwar l-iżgurar tal-portabbiltà transkonfinali tas-servizzi tal-kontenut online fis-suq intern

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

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

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

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew <sup>(1)</sup>,Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat tar-Regjuni <sup>(2)</sup>,Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja <sup>(3)</sup>,

Billi:

- (1) L-aċċess mhux ostakolat fl-Unjoni kollha għal servizzi tal-kontenut online li huma pprovduti legalment lill-konsumaturi fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom huwa importanti għall-funzjonament tajjeb tas-suq intern u għall-applikazzjoni effettiva tal-prinċipji tal-moviment liberu tal-persuni u servizzi. Peress li s-suq intern jikkonsisti f'żona mingħajr fruntieri interni li tiddependi, *inter alia*, fuq il-moviment liberu tal-persuni u s-servizzi, jenhtieg li jiġi zgurat li l-konsumaturi jkunu jistgħu jużaw is-servizzi tal-kontenut online portabbli li joffru aċċess għal kontenut bħal mużika, loġhob, films, programmi ta' divertiment jew avvenimenti sportivi, mhux biss fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom, iżda wkoll meta jkunu temporanjament preżenti fi Stati Membru ieħor għal raġunijiet ta', per eżempju, rikreazzjoni, vjaġġar, vjaġġi għal finijiet ta' xogħol jew mobilità tat-tagħlim. Għalhekk, jenhtieg li l-ostakli li jfixklu l-aċċess għal u l-użu ta' tali servizzi tal-kontenut online transfruntier f'każijiet bħal dawn jiġu eliminati.
- (2) L-iżviluppi teknoloġiċi li wasslu għall-proliferazzjoni ta' apparati portabbli bħal laptops, tablets u smartphones qed jiffacilitaw dejjem aktar l-użu tas-servizzi tal-kontenut online billi jipprovdu aċċess għalihom irrispettivament minn fejn jinsabu l-konsumaturi. Hemm domanda dejjem akbar mill-konsumaturi għall-aċċess għall-kontenut u għas-servizzi online innovattivi, mhux biss fl-Istat Membru ta' residenza tagħhom, iżda wkoll meta jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru ieħor.
- (3) Il-konsumaturi qegħdin jidhlu dejjem aktar f'arranġamenti kuntrattwali mal-fornituri tas-servizzi għall-forniment ta' servizzi tal-kontenut online. Madankollu, il-konsumaturi li huma temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom ta' spiss ma jkunux jistgħu jkomplu jaċċessaw u jużaw is-servizzi tal-kontenut online li jkunu akkwistaw legalment id-dritt għall-użu fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom.

<sup>(1)</sup> ĠU C 264, 20.7.2016, p. 86.

<sup>(2)</sup> ĠU C 240, 1.7.2016, p. 72.

<sup>(3)</sup> Il-Požizzjoni tal-Parlament Ewropew tat-18 ta' Mejju 2017 (għadha mhijiex ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u d-Deciżjoni tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2017.

- (4) Hemm għadd ta' ostakli li jfixklu l-forniment tas-servizzi tal-kontenut online lill-konsumaturi temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom. Ċerti servizzi online jinkludu kontenut bħal mużika, loġhob, films jew programmi ta' divertiment li huma protetti bid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati skont il-liġi tal-Unjoni. Attwalment, l-ostakli għall-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online huma differenti minn settur għal iehor. L-ostakli jirriżultaw mill-fatt li d-drittijiet għat-trażmissjoni tal-kontenut protett bid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati, bħax-xogħlijiet awdjovizivi, ta' spiss jiġu liċenzjati fuq bażi territorjali, kif ukoll mill-fatt li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online għandhom mnejn jagħżlu li jservu swieq speċifiċi biss.
- (5) L-istess japplika għal kontenut, bħal avvenimenti sportivi, li mhuwiex protett bid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati skont il-liġi tal-Unjoni, iżda li jista' jkun protett bid-drittijiet tal-awtur jew bi drittijiet relatati skont il-liġi nazzjonali jew permezz ta' legiżlazzjoni nazzjonali speċifika oħra u li spiss ikun liċenzjat ukoll mill-organizzaturi ta' tali avvenimenti jew ikun offrut mill-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online fuq bażi territorjali. It-trażmissjonijiet ta' dan il-kontenut minn organizzazzjonijiet tax-xandir huma protetti bi drittijiet relatati li ġew armonizzati fil-livell tal-Unjoni. Barra minn hekk, it-trażmissjoni ta' dan il-kontenut ta' spiss tinkludi elementi protetti bid-drittijiet tal-awtur, bħal mużika, sekwenzi ta' vidjos tal-ftuh jew tal-gheluq jew elementi grafiċi. Barra minn hekk, ċerti aspetti tat-trażmissjonijiet ta' dan il-kontenut, speċifikament dawk relatati ma' avvenimenti tax-xandir ta' importanza maġġuri għas-socjetà kif ukoll ma' rapporti qosra tal-ahbarijiet dwar avvenimenti ta' interess kbir għall-pubbliku, ġew armonizzati bid-Direttiva 2010/13/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup>. Fl-ahhar nett, is-servizzi tal-midja awdjoviziva skont it-tifsira tad-Direttiva 2010/13/UE jinkludu servizzi li jipprovdu aċċess għal kontenut bħal avvenimenti sportivi, ahbarijiet jew grajjiet kurrenti.
- (6) Is-servizzi tal-kontenut online qed jiġu kkummerċjalizzati dejjem aktar f'pakkett li fih il-kontenut li ma jkunx protett bid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati ma jstax jiġi separat mill-kontenut li huwa protett bid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati mingħajr ma l-valur tas-servizz ipprovdut lill-konsumaturi jitnaqqas b'mod sostanzjali. Dan huwa speċjalment il-każ tal-kontenut premium bħal avvenimenti sportivi jew avvenimenti oħra ta' interess sinifikanti għall-konsumaturi. Sabiex il-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online jkunu jistgħu jipprovdu lill-konsumaturi l-aċċess shih għas-servizzi tal-kontenut online tagħhom meta l-konsumaturi jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom, huwa indispensabbli li dan ir-Regolament ikopri wkoll dan il-kontenut użat mis-servizzi tal-kontenut online u, għalhekk, li japplika għas-servizzi tal-midja awdjoviziva fit-tifsira tad-Direttiva 2010/13/UE, kif ukoll għat-trażmissjonijiet tal-organizzazzjonijiet tax-xandir fl-intier tagħhom.
- (7) Id-drittijiet fix-xogħlijiet protetti mid-dritt tal-awtur u f'materjal iehor protett bi drittijiet relatati ("xogħlijiet u materjal iehor protett") huma armonizzati, *inter alia*, fid-Direttivi 96/9/KE <sup>(2)</sup>, 2001/29/KE <sup>(3)</sup>, 2006/115/KE <sup>(4)</sup> u 2009/24/KE <sup>(5)</sup> tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill. Id-dispożizzjonijiet ta' ftehim internazzjonali fil-qasam tad-drittijiet tal-awtur u drittijiet relatati konkluzi mill-Unjoni b'mod partikolari l-Ftehim dwar l-Aspetti tad-Drittijiet tal-Proprietà Intellettuali Relatati mal-Kummerċ anness bħala Anness 1C għall-Ftehim li jistabbilixxi l-Organizzazzjoni Dinjija tal-Kummerċ tal-15 ta' April 1994, it-Trattat dwar id-Drittijiet tal-Awtur tal-WIPO tal-20 ta' Diċembru 1996 u t-Trattat dwar l-Interpretazzjonijiet u l-Fonogrammi tal-WIPO tal-20 ta' Diċembru 1996, kif emendat, jiffurmaw parti integrali tal-ordni ġuridiku tal-Unjoni. Jenhtieg li l-liġi tal-Unjoni, sa fejn huwa possibbli, tiġi interpretata b'mod li huwa konsistenti mal-liġi internazzjonali.
- (8) Huwa essenzjali li forniture tas-servizzi tal-kontenut online li jagħmlu użu minn xogħlijiet jew materjal protett iehor, bħal kotba, xogħlijiet awdjovizivi, mużika rrekordjata jew xandiriet jingħataw id-dritt għall-użu ta' dan il-kontenut għat-territorji rilevanti.
- (9) It-trażmissjoni minn forniture ta' servizzi tal-kontenut online tal-kontenut li huwa protett bid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati tehtieg l-awtorizzazzjoni tad-detenturi tad-drittijiet rilevanti, bħal awturi, artisti, produtture jew organizzazzjonijiet tax-xandir, rigward il-kontenut inkluz fit-trażmissjoni. Dan huwa daqstant minnu meta din it-trażmissjoni ssehh għall-iskop li konsumatur jithalla jniżżel materjal sabiex juża servizz tal-kontenut online.

<sup>(1)</sup> Id-Direttiva 2010/13/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-10 ta' Marzu 2010 dwar il-koordinazzjoni ta' ċerti dispożizzjonijiet stabbiliti bil-liġi, b'regolament jew b'azzjoni amministrattiva fi Stati Membri dwar il-forniment ta' servizzi tal-midja awdjoviziva (Direttiva dwar is-Servizzi tal-Midja Awdjoviziva) (ĠU L 95, 15.4.2010, p. 1).

<sup>(2)</sup> Id-Direttiva 96/9/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta' Marzu 1996 dwar il-protezzjoni legali ta' databases (ĠU L 77, 27.3.1996, p. 20).

<sup>(3)</sup> Id-Direttiva 2001/29/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-22 ta' Mejju 2001 dwar l-armonizzazzjoni ta' ċerti aspetti ta' drittijiet tal-awtur u drittijiet relatati fis-socjetà tal-informazzjoni (ĠU L 167, 22.6.2001, p. 10).

<sup>(4)</sup> Id-Direttiva 2006/115/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2006 dwar dritt ta' kiri u dritt ta' self u dwar ċerti drittijiet relatati mad-drittijiet tal-awtur fil-qasam tal-proprjetà intellettuali (ĠU L 376, 27.12.2006, p. 28).

<sup>(5)</sup> Id-Direttiva 2009/24/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' April 2009 dwar il-protezzjoni legali ta' programmi tal-kompjuter (ĠU L 111, 5.5.2009, p. 16).

- (10) L-akkwist ta' liċenzja għal drittijiet rilevanti mhuwiex dejjem possibbli, b'mod partikolari meta d-drittijiet fil-kontenut jiġu liċenzjati fuq bażi esklużiva. Sabiex jiġi żgurat li jkun hemm konformità effettiva mal-esklużività territorjali, il-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online ta' spiss jimpenjaw ruhhom, fil-kuntratti tal-liċenzji tagħhom mad-detenturi tad-drittijiet, inklużi organizzazzjonijiet tax-xandir jew organizzaturi tal-avvenimenti, biex jipprevjenu lill-abbonati tagħhom milli jaċċessaw u jużaw is-servizzi tagħhom barra t-territorju li għandhom l-liċenzja għalihom il-fornituri. Tali restrizzjonijiet kuntrattwali imposti fuq il-fornituri jeħtieġuhom jiehdu miżuri bħal li ma jippermettux aċċess għas-servizzi tagħhom mill-indirizzi tal-protokoll tal-Internet (IP) li jinsabu barra mit-territorju kkonċernat. Għalhekk, wiehed mill-ostakli għall-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online jinsab fil-kuntratti konklużi bejn il-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online u l-abbonati tagħhom, li jirriflettu l-klawżoli tar-restrizzjonijiet territorjali inklużi f'kuntratti konklużi bejn daww il-fornituri u d-detenturi tad-drittijiet.
- (11) Jenhtieg li l-ġurisprudenza tal-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea tiġi kkunsidrata meta jsir il-bilanċ tal-għan tal-protezzjoni tad-drittijiet tal-proprjetà intellettwali mal-libertajiet fundamentali ggarantiti mit-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE).
- (12) Għalhekk, l-objettiv ta' dan ir-Regolament huwa li jadatta l-qafas legali armonizzat dwar id-drittijiet tal-awtur u drittijiet relatati u li jipprovdi approċċ komuni għall-forniment tas-servizzi tal-kontenut online lill-abbonati li jkunu temporanjament preżenti fi Stati Membri oħra għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom, billi jitnehhew l-ostakli għall-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online li huma pprovduti legalment. Jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online fis-setturi kollha kkonċernati u għalhekk jipprovdi lill-konsumaturi b'mezz addizzjonali biex jaċċessaw il-kontenut online legalment, mingħajr ma jiġi affettwat il-livell għoli ta' protezzjoni garantit bid-drittijiet tal-awtur u drittijiet relatati fl-Unjoni, mingħajr ma jbiddu l-mudelli eżistenti ta' liċenzjar, bħal liċenzjar territorjali, u mingħajr ma jkollha effett fuq mekkaniżmi eżistenti ta' finanzjament. Jenhtieg li l-kuncett ta' portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online jkun distint mill-kuncett ta' aċċess transfruntier mill-konsumaturi għal servizzi tal-kontenut online pprovduti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom, li mhuwiex kopert minn dan ir-Regolament.
- (13) Minhabba li jeżistu strumenti tal-Unjoni fil-qasam tat-tassazzjoni, huwa meħtieġ li l-qasam tat-tassazzjoni jiġi eskluż mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament ma jaffettwax l-applikazzjoni ta' kwalunkwe dispożizzjoni relatata mat-tassazzjoni.
- (14) Dan ir-Regolament jiddefinixxi diversi kuncetti meħtieġa għall-applikazzjoni tiegħu, inkluż l-Istat Membru tar-residenza. Jenhtieg li l-Istat Membru tar-residenza jkun determinat billi jitqiesu l-objettivi ta' dan ir-Regolament u l-htieġa biex tkun żgurata l-applikazzjoni uniformi tiegħu fl-Unjoni. Id-definizzjoni tal-Istat Membru tar-residenza timplika li l-abbonat għandu residenza reali u stabbli tiegħu jew tagħha f'dak l-Istat Membru. Jenhtieg li fornitur ta' servizz tal-kontenut online li jkun ivverifika l-Istat Membru tar-residenza f'konformità ma' dan ir-Regolament ikun f'pożizzjoni li jassumi, għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, li l-Istat Membru tar-residenza kif verifikat huwa l-uniku Stat Membru tar-residenza tal-abbonat. Jenhtieg li l-fornituri ma jkunux obbligati jivverifikaw jekk l-abbonati tagħhom humiex ukoll abbonati ma' servizz tal-kontenut online fi Stat Membru ieħor.
- (15) Dan ir-Regolament jenhtieg li japplika għas-servizzi tal-kontenut online li fornituri, wara li jkunu kisbu d-drittijiet rilevanti mid-detenturi tad-drittijiet f'territorju partikolari, jipprovdu lill-abbonati tagħhom fuq il-baži ta' kuntratt, bi kwalunkwe mezz inkluż streaming, tnizzil, permezz ta' applikazzjonijiet jew kwalunkwe teknika oħra li tippermetti l-użu ta' dak il-kontenut. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li l-kuntratt ta' terminu jitqies li jkopri kwalunkwe ftehim bejn fornitur u abbonat, inkluż kwalunkwe arrangament li bih l-abbonat jaċċetta t-termini u l-kundizzjonijiet tal-fornitur għall-provvista tas-servizzi tal-kontenut online, sew jekk bi hlas ta' flus jew mingħajr tali hlas. Jenhtieg li reġistrazzjoni biex jiġu riċevuti twissijiet tal-kontenut jew aċċettazzjoni sempliċi tal-cookies tal-HTML ma titqiesx bħala kuntratt għall-forniment ta' servizzi tal-kontenut online għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.
- (16) Jenhtieg li servizz online li mhuwiex servizz tal-midja awdjoviziva skont it-tifsira tad-Direttiva 2010/13/UE u li juża xogħlijiet, materjal protett ieħor jew trażmissjonijiet ta' organizzazzjonijiet tax-xandir b'mod sempliċiment anċillari ma jkunx kopert b'dan ir-Regolament. Dawn is-servizzi jinkludu siti web li jużaw xogħlijiet jew materjal protett ieħor b'mod anċillari biss bħal elementi grafiċi jew mużika użata bħala sfond, fejn l-għan ewlieni ta' dawn is-siti web ikun, pereżempju, il-bejgħ ta' oġġetti.
- (17) Jenhtieg li dan ir-Regolament japplika biss għas-servizzi tal-kontenut online li l-abbonati jstgħu jaċċessaw u jużaw b'mod effettiv fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom mingħajr ma jiġu limitati għal post speċifiku, peress li mhuwiex xieraq li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li ma joffrux servizzi portabbli tal-kontenut online fl-Istat Membru tar-residenza ta' abbonat ikunu meħtieġa jagħmlu hekk b'mod transfruntier.

- (18) Jenhtieg li dan ir-Regolament japplika ghas-servizzi tal-kontenut online li huma pprovduti bi hlas ta' flus. Il-fornituri ta' dawn is-servizzi huma f'pozizzjoni li jivverifikaw l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati taghhom. Jenhtieg li id-dritt għall-użu ta' servizz tal-kontenut online jitqies li huwa akkwistat bi hlas ta' flus, kemm jekk dan il-hlas isir direttament lill-fornitur tas-servizz kif ukoll jekk lil parti oħra bhal fornitur li joffri pakkett li jgħaqqad servizz ta' komunikazzjonijiet elettronici u servizz tal-kontenut online operat minn fornitur iehor. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li l-hlas ta' tariffa obbligatorja għal servizzi ta' xandir pubbliku ma jitqiesx bhala hlas ta' flus għal servizz tal-kontenut online.
- (19) Jenhtieg li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online ma jissoġġettawx lill-abbonati taghhom għal kwalunkwe hlas ulterjuri għall-forniment ta' portabilità transfruntiera ta' servizzi tal-kontenut online f'konformità ma' dan ir-Regolament. Madankollu huwa possibbli li l-abbonati, sabiex jaċċessaw u jużaw is-servizzi tal-kontenut online fi Stati Membri għajr l-Istat Membru tar-residenza taghhom, jistgħu jkunu soġġetti għal tariffi pagabbli lil operaturi ta' networks ta' komunikazzjonijiet elettronici użati biex jaċċessaw tali -servizzi.
- (20) Il-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li jiġu pprovduti mingħajr hlas ta' flus ġeneralment ma jivverifikawx l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati taghhom. L-inkluzjoni ta' tali servizzi tal-kontenut online fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tinvolvi bidla kbira fil-mod kif daww is-servizzi jingħataw u tinvolvi spejjeż sproporzjonati. Madankollu, l-eskluzjoni ta' daww is-servizzi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tkun tfixxer li l-fornituri ta' daww is-servizzi ma jkunux jistgħu jiehdu vantaġġ mill-mekkanizmu legali previst f'dan ir-Regolament u li jippermetti lill-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online joffru portabilità transfruntiera ta' tali servizzi, anki meta dawn jiddeciedu li jinvestu f'mezzi li jippermettulhom jivverifikaw l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati taghhom. Għaldaqstant, jenhtieg li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li huma pprovduti mingħajr hlas ta' flus ikunu jistgħu jagħzlu li jiġu inkluzi fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament sakemm dawn jikkonformaw mar-rekwiżiti dwar il-verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati taghhom. Jekk tali fornituri jeżerċitaw dik l-għażla, jenhtieg li jikkonformaw mal-istess obbligi imposti taht dan ir-Regolament fuq fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li huma pprovduti bi hlas ta' flus. Barra minn hekk, jenhtieg li huma jinformaw fil-hin lill-abbonati, lid-detenturi rilevanti tad-drittijiet tal-awtur u tad-drittijiet relatati u lid-detenturi rilevanti ta' kwalunkwe dritt iehor fil-kontenut tas-servizz tal-kontenut online, bid-deċizjoni taghhom li jeżerċitaw dik l-għażla. Tali informazzjoni tista' tiġi pprovduta fuq is-sit web tal-fornitur.
- (21) Sabiex tiġi żgurata l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online, huwa mehtieg li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li huma koperti minn dan ir-Regolament jiġu obbligati jippermettu lill-abbonati jużaw tali servizzi fl-Istat Membru fejn ikunu preżenti temporanjament bl-istess mod bhal fl-Istat Membru tar-residenza taghhom. Jenhtieg li l-abbonati jkollhom aċċess għas-servizzi tal-kontenut online li joffru l-istess kontenut, fuq l-istess firxa u għadd ta' apparati, għall-istess għadd ta' utenti u bl-istess firxa ta' funzjonalitajiet bhal daww offriti fl-Istat Membru tar-residenza taghhom. Huwa essenzjali li l-obbligu li tiġi pprovduta l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online huwa obbligatorju u għalhekk jenhtieg li l-partijiet ma jkunux jistgħu jeskluduh, jidderogaw minnu jew ivarjaw l-effett tiegħu. Jenhtieg li kwalunkwe azzjoni minn fornitur li tkun tista' tipprevjeni lill-abbonati milli jaċċessaw jew jużaw is-servizz waqt li jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza taghhom, pereżempju, restrizzjonijiet fil-funzjonalitajiet tas-servizz jew fil-kwalità tal-konsenja tiegħu, tiġi meqjusa bhala evażjoni tal-obbligu li tiġi pprovduta l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online u għalhekk tmur kontra dan ir-Regolament.
- (22) Ir-rekwiżit li l-konsenja tas-servizzi tal-kontenut online għall-abbonati temporanjament preżenti fi Stat Membru iehor għajr l-Istat Membru tar-residenza taghhom tkun tal-istess kwalità bhal fl-Istat Membru tar-residenza, jista' jirriżulta fi spejjeż kbar għall-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online u għalhekk fl-aħhar mill-aħhar għall-abbonati. Għalhekk, mhuwiex xieraq li dan ir-Regolament jehtieg li l-fornituri jiżguraw il-kwalità tal-konsenja ta' dawn is-servizzi li tkun lil hinn mill-kwalità disponibbli permezz tal-aċċess online lokali magħżul minn abbonat waqt li jkun temporanjament preżenti fi Stat Membru iehor. F'każijiet bhal dawn, jenhtieg li l-fornitur ma jkunx responsabbli jekk il-kwalità tal-konsenja tas-servizz tkun aktar baxxa. Minkejja dan, jekk il-fornitur jiggarrantixxi espressament ċerta kwalità ta' konsenja lill-abbonati waqt li jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru iehor, jenhtieg li jkun marbut minn dik il-garanzija. Il-fornitur, fuq il-bażi tal-informazzjoni fil-pussess tiegħu, jenhtieg li jipprovdri bil-quddiem lill-abbonati tiegħu b'informazzjoni rigward il-kwalità tal-konsenja ta' servizz tal-kontenut online fi Stati Membri għajr l-Istat Membru tar-residenza taghhom, b'mod partikolari l-fatt li l-kwalità tal-konsenja tista' tkun differenti minn dik applikabbli fl-Istat Membru tar-residenza taghhom. Jenhtieg li l-fornitur ma jkunx taht obbligu li jfittex b'mod attiv informazzjoni dwar il-kwalità tal-konsenja ta' servizz fi Stati Membri għajr l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat. L-informazzjoni rilevanti tista' tiġi pprovduta fuq is-sit web tal-fornitur.

- (23) Sabiex jiġi żgurat li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online koperti minn dan ir-Regolament jikkonformaw mal-obbligu li jipprovdu portabilità transfruntiera tas-servizzi tagħhom mingħajr ma jakkwistaw id-drittijiet rilevanti fi Stat Membru ieħor, jehtieg li jiġi stipulat li daww il-fornituri jenhtieg li jkunu dejjem intitolati li jipprovdu tali servizzi lill-abbonati meta jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom. Jenhtieg li dan jinkiseb billi jiġi stabbilit li l-forniment, l-aċċess għal u l-użu ta' tali servizzi tal-kontenut online jenhtieg li jitqiesu li jseħhu fl-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat. Jenhtieg li dan il-mekkaniżmu legali jkun applikabbli biss għall-iskop uniku li tiġi żgurata l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online. Jenhtieg li servizz tal-kontenut online jiġi meqjus bhala pprovdut b'mod legali jekk kemm is-servizz kif ukoll il-kontenut jiġu pprovduti b'mod legali fl-Istat Membru tar-residenza. Dan ir-Regolament, u b'mod partikolari l-mekkaniżmu legali li permezz tiegħu il-provvista, l-aċċess għal u l-użu ta' servizz tal-kontenut online jitqiesu li jseħhu fl-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat, ma jipprevjenix lill-fornitur milli jippermetti lill-abbonat jaċċessa u juża b'mod addizzjonali l-kontenut legalment offrut mill-fornitur fl-Istat Membru fejn l-abbonat ikun temporanjament preżenti.
- (24) Għal-liċenzjar tad-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati, il-mekkaniżmu legali stipulat f'dan ir-Regolament ifisser li l-atti rilevanti tar-riproduzzjoni, il-komunikazzjoni lill-pubbliku u t-tqegħid għad-dispożizzjoni ta' xogħlijiet u materjal protett ieħor, kif ukoll l-atti ta' estrazzjoni jew utilizzazzjoni mill-ġdid f'relazzjoni ma' databases protetti bi drittijiet *sui generis*, li jseħhu meta s-servizz jiġi pprovdut lill-abbonati meta jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza, jenhtieg li jitqiesu li jseħhu fl-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati. Il-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li huma koperti minn dan ir-Regolament, għalhekk, jenhtieg li jitqiesu li jwettqu tali atti fuq il-bażi tal-awtorizzazzjonijiet rispettivi mid-detenturi tad-drittijiet ikkonċernati għall-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati tagħhom. Kull meta l-fornituri jkollhom id-dritt li jwettqu atti ta' komunikazzjoni lill-pubbliku jew riproduzzjoni fl-Istat Membru ta' residenza tal-abbonati tagħhom fuq il-bażi ta' awtorizzazzjoni mid-detenturi tad-drittijiet ikkonċernati, jenhtieg li abbonati li jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom jkunu jistgħu jaċċessaw u jużaw is-servizz u meta jkun mehtieg, iwettqu kwalunkwe att rilevanti ta' riproduzzjoni, bhat-tniżżil ta' materjal, li jkunu intitolati jagħmlu fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom. Jenhtieg li l-forniment ta' servizz tal-kontenut online minn fornituri għal abbonati temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom u l-aċċess għal u l-użu tas-servizz minn tali abbonati f'konformità ma' dan ir-Regolament ma jikkostitwixxur ksur tad-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati jew kwalunkwe drittijiet oħrajn rilevanti għall-forniment, l-aċċess għal u l-użu tas-servizz tal-kontenut online.
- (25) Jenhtieg li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online koperti minn dan ir-Regolament ma jinżammux responsabbli għall-ksur ta' xi dispożizzjonijiet kuntrattwali li jmorru kontra l-obbligu biex jippermettu lill-abbonati tagħhom jużaw tali servizzi fl-Istat Membru fejn ikunu preżenti temporanjament. Għalhekk, jenhtieg li klawnsoli fil-kuntratti mfassla biex jipprojbixxu jew jillimitaw il-portabilità transfruntiera ta' tali servizzi tal-kontenut online ma jkunux infurzabbli. Jenhtieg li l-fornituri tas-servizzi u d-detenturi tad-drittijiet rilevanti għall-forniment tas-servizzi tal-kontenut online ma jithallewx jevitaw l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament billi jagħżlu l-liġi ta' pajjiż terz bhala l-liġi applikabbli għal kuntratti bejniethom. Jenhtieg li l-istess japplika għall-kuntratti konklużi bejn il-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online u l-abbonati.
- (26) Jenhtieg li dan ir-Regolament jippermetti lill-abbonati jgawdu servizzi tal-kontenut online li huma jkunu abbonaw għalihom fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom, meta jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru ieħor. Jenhtieg li l-abbonati jkunu eliġibbli għal portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online biss jekk ikunu residenti fi Stat Membru tal-Unjoni. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament jobbliga lill-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li jagħmlu użu minn mezzi raġonevoli, proporzjonati u effettivi sabiex jivverifikaw l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati tagħhom. Għal dak il-ghan, jenhtieg li fornituri jużaw il-mezzi tal-verifika elenkati f'dan ir-Regolament. Dan ma jipprekludix ftehim bejn il-fornituri u d-detenturi tad-drittijiet fuq daww il-mezzi ta' verifika fil-limiti ta' dan ir-Regolament. L-objettiv tal-lista huwa li tipprovdri ċertezza legali dwar il-mezzi ta' verifika li għandhom jintużaw mill-fornituri kif ukoll biex jiġi limitat l-indhul fil-privatezza tal-abbonati. F'kull każ, jenhtieg li jitqiesu l-effettività u l-proporzjonalità ta' mezz ta' verifika partikolari fi Stat Membru partikolari u għal tip partikolari ta' servizz tal-kontenut online. Sakemm l-Istat Membru tar-residenza ta' abbonat ikun jista' jiġi verifikat b'ċertezza suffiċjenti fuq il-bażi ta' mezz ta' verifika uniku, jenhtieg li l-fornituri jiddependu fuq żewġ mezzi ta' verifika. F'każijiet fejn il-fornitur ikollu dubbji raġonevoli dwar l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat, jenhtieg li l-fornitur ikun kapaci jirrepeti l-verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat. Jenhtieg li l-fornitur jimplementa l-miżuri tekniċi u organizzattivi mehtieġa taht ir-regoli ta' protezzjoni tad-data applikabbli għall-ipproċessar ta' data personali miġbura għall-fini ta' verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat skont dan ir-Regolament. Eżempji ta' tali miżuri tekniċi u organizzattivi jinkludu l-provvediment ta' informazzjoni trasparenti lill-individwi dwar il-metodi użati għall-verifika u l-ghanijiet tagħha u miżuri ta' sigurtà adegwati.

- (27) Sabiex jiġi verifikat l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat, jenhtieg li l-fornitur tas-servizzi tal-kontenut online jiddependi, jekk possibbli, fuq informazzjoni li tkun fil-pussess tal-fornitur, bhal informazzjoni relatata mal-kontijiet. Fir-rigward tal-kuntratti konklużi qabel id-data ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u fir-rigward tal-verifika mwettqa fil-mument tat-tigdid ta' kuntratt, jenhtieg li l-fornitur jithalla jitlob lill-abbonat biex jipprovidi l-informazzjoni mehtieġa biex jiġi vverifikat l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat biss meta dan ma jkunx jista' jiġi determinat fuq il-bażi ta' informazzjoni li tinsab diġà fil-pussess tal-fornitur.
- (28) Jenhtieg li kontrolli tal-indirizz tal-IP mwettqa taht dan ir-Regolament jitwettqu f'konformità mad-Direttivi 95/46/KE <sup>(1)</sup> u 2002/58/KE <sup>(2)</sup> tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill. Barra minn hekk, meta wiehed iqis li għall-iskop ta' verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat dak li jgħodd mhuwiex il-post preċiż fejn jinsab l-abbonat, iżda f'liema Stat Membru l-abbonat ikun qieghed jaċċessa s-servizz. Għaldaqstant, jenhtieg li d-data dwar il-post preċiż fejn jinsab l-abbonat jew kwalunkwe data personali oħra ma tingabarx jew ma tiġix ipproċessata għal dak l-ghan. Fejn il-fornitur ikollu dubji raġonevoli dwar l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat u jwettaq kontroll tal-indirizz tal-IP biex jivverifika l-Istat Membru tar-residenza, jenhtieg li l-uniku skop ta' tali kontrolli jkun li jiġi stabbilit jekk abbonat ikunx qieghed jaċċessa jew juża s-servizz tal-kontenut online fi hdan jew barra l-Istat Membru tar-residenza. Għalhekk, f'tali każijiet, jenhtieg li d-data li tirriżulta mill-kontroll tal-indirizzi tal-IP tingabar f'format binarju u f'konformità mar-regoli ta' protezzjoni tad-data applikabbli. Jenhtieg li l-fornitur ma jeċċedix dak il-livell ta' dettall.
- (29) Jenhtieg li detentur ta' drittijiet tal-awtur, drittijiet relatati, jew kwalunkwe dritt iehor fil-kontenut ta' servizz tal-kontenut online jkun jista' jibqa' jeżerċita l-libertà kuntrattwali biex jawtorizza li tali kontenut jiġi pprovdut, aċċessat u użat skont dan ir-Regolament mingħajr verifika tal-Istat Membru tar-residenza. Dan jista' jkun partikolarment rilevanti f'setturi bhall-mużika u l-kotba elettronici. Jenhtieg li kull detentur tad-drittijiet ikun kapaċi jieh u tali deċiżjonijiet liberament meta jidhol f'kuntratti ma' fornituri ta' servizzi tal-kontenut online. Jenhtieg li kuntratti bejn il-fornituri u d-detenturi tad-drittijiet ma jillimitawx il-possibilità li d-detenturi tad-drittijiet jirtiraw tali awtorizzazzjoni ladarba jagħtu notifika fi żmien raġonevoli lill-fornitur. L-awtorizzazzjonijiet mogħtija minn detentur ta' dritt individwali per se ma tehlisx lill-fornitur mill-obbligu li jivverifika l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat. Huwa biss f'każijiet fejn id-detenturi tad-drittijiet tal-awtur, drittijiet relatati jew kwalunkwe dritt iehor fil-kontenut użat mill-fornitur jiddeciedu li jawtorizzaw li l-kontenut tagħhom jiġi pprovdut, aċċessat u jintuża mingħajr il-verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat li jenhtieg li l-obbligu ta' verifika ma japplikax, u jenhtieg li l-kuntratt bejn il-fornitur u l-abbonat għall-ghoti ta' servizz tal-kontenut online jintuża biex jiddetermina l-Istat Membru tar-residenza ta' dan tal-aħhar. Jenhtieg li l-aspetti l-oħra kollha ta' dan ir-Regolament jibqgħu applikabbli f'tali każijiet.
- (30) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva l-prinċipji rikonoxxuti fil-Karta tad-Drittijiet Fundamentali tal-Unjoni Ewropea ("il-Karta"). Għaldaqstant, jenhtieg li dan ir-Regolament jiġi interpretat u applikat f'konformità ma' dawk id-drittijiet u prinċipji, b'mod partikolari d-dritt għar-rispett għall-hajja privata u għall-hajja tal-familja, id-dritt għall-protezzjoni tad-data personali, id-dritt għall-libertà ta' espressjoni, il-libertà ta' intrapriża u d-dritt ta' proprjetà, inkluża l-proprjetà intellettwali. Jenhtieg li kwalunkwe pproċessar tad-data personali skont dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali, inkluż id-dritt għar-rispett għall-hajja privata u għall-hajja tal-familja u d-dritt għall-protezzjoni tad-data personali skont l-Artikoli 7 u 8 tal-Karta u huwa essenzjali li tali pproċessar ikun f'konformità mad-Direttivi 95/46/KE u 2002/58/KE. B'mod partikolari, jenhtieg li l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online jizguraw li kwalunkwe pproċessar tad-data personali skont dan ir-Regolament ikun mehtieg, raġonevoli u proporzjonat sabiex jikseb l-ghan rilevanti. Meta l-awtentikazzjoni ta' abbonat tkun biżżejjed biex jiġi pprovdut is-servizz, jenhtieg li ma tkunx mehtieġa l-identifikazzjoni tal-abbonat. Jenhtieg li d-data miġbura skont dan ir-Regolament għall-finijiet ta' verifika tal-Istat Membru tar-residenza ma tiġix maħżuna mill-fornitur għal tul ta' żmien li jkun itwal minn dak mehtieg biex titlesta tali verifika. Jenhtieg li data bhal din tinqered minnufih u b'mod irreversibbli wara li titlesta l-verifika. Madankollu, dan huwa mingħajr preġudizzju għall-hżin ta' data li ngabret għal għan legittimu iehor, soġġett għal regoli ta' protezzjoni tad-data applikabbli, inklużi regoli dwar il-hżin ta' dik id-data.

<sup>(1)</sup> Id-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Ottubru 1995 dwar il-protezzjoni ta' individwi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' dik id-data (ĠU L 281, 23.11.1995, p. 31). Direttiva 95/46/KE hija mħassra u sostitwita, b'effett mill-25 ta' Mejju 2018, mir-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jħassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).

<sup>(2)</sup> Id-Direttiva 2002/58/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Lulju 2002 dwar l-ipproċessar tad-data personali u l-protezzjoni tal-privatezza fis-settur tal-komunikazzjoni elettronika (Direttiva dwar il-privatezza u l-komunikazzjoni elettronika) (ĠU L 201, 31.7.2002, p. 37).



- (31) Il-kuntratti li bihom jiġi licenzjat il-kontenut normalment jiġu konklużi għal perjodu relattivament twil. Konsegwentement, u sabiex jiġi żgurat li l-konsumaturi kollha li joġġhodu fl-Unjoni jkunu jistgħu jgawdu l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online fuq bażi ugwali fil-hin u minghajr dewmien bla bżonn, jenhtieg li dan ir-Regolament japplika wkoll għal kuntratti konklużi u drittijiet akkwistati qabel id-data tal-applikazzjoni tiegħu jekk, daww il-kuntratti u drittijiet ikunu rilevanti għall-portabilità transfruntiera ta' servizz tal-kontenut online pprovdut wara dik id-data. Tali applikazzjoni ta' dan ir-Regolament huwa mehtieg ukoll sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet ugwali għall-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online koperti minn dan ir-Regolament li joperaw fis-suq intern, b'mod partikolari għall-SMEs, billi jiġi permess li l-fornituri li kkonkludew kuntratti mad-detenturi tad-drittijiet għal perjodu twil joffru portabilità transfruntiera lill-abbonati tagħhom, indipendentement mill-kapaċità tal-fornitur li jerġa' jinnegozja tali kuntratti. Barra minn hekk, tali applikazzjoni ta' dan ir-Regolament jenhtieg li jiżgura li meta l-fornituri jagħmlu l-arranġamenti mehtieġa għall-portabilità transfruntiera tas-servizzi tagħhom, huma jkunu jistgħu joffru din il-portabilità fir-rigward tal-kontenut online tagħhom kollu. Jenhtieg li dan japplika wkoll għall-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online li joffru pakketti li jgħaqqdu servizz ta' komunikazzjonijiet elettronici ma' servizzi tal-kontenut online. Fl-aħhar nett, jenhtieg li tali applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tippermetti wkoll li d-detenturi tad-drittijiet ma jkollhomx jerġġu jinnegozjaw il-kuntratti tal-licenzjar eżistenti tagħhom, sabiex il-fornituri jkunu jistgħu joffru l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tagħhom.
- (32) Għaldaqstant, peress li dan ir-Regolament ser japplika għal xi kuntratti konklużi u drittijiet akkwistati qabel id-data tal-applikazzjoni tiegħu, huwa wkoll xieraq li jingħata perjodu raġonevoli ta' żmien bejn id-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament u d-data tal-applikazzjoni tiegħu, li jippermetti lid-detenturi tad-drittijiet u l-fornituri tas-servizzi tal-kontenut online koperti minn dan ir-Regolament jagħmlu l-arranġamenti mehtieġa biex jadattaw għas-sitwazzjoni l-ġdida, u li jippermetti lill-fornituri jemendaw it-termini tal-użu tas-servizzi tagħhom. Jenhtieg li bidliet fit-termini tal-użu tas-servizzi tal-kontenut online offruti f'pakketti li jgħaqqdu servizz ta' komunikazzjonijiet elettronici u servizz tal-kontenut online li jsiru strettament sabiex jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament, ma jagħtu l-ebda dritt lill-abbonati skont il-liġijiet nazzjonali li jittrasponu l-qafas regolatorju għan-netwerks u s-servizzi ta' komunikazzjonijiet elettronici biex jirtiraw mill-kuntratti għall-forniment ta' tali servizzi ta' komunikazzjonijiet elettronici.
- (33) Dan ir-Regolament huwa mmirat biex itejjeb il-kompetittività billi jippromwovi l-innovazzjoni fis-servizzi tal-kontenut online u billi jattira aktar konsumaturi. Jenhtieg li dan ir-Regolament ma jaffettwax l-applikazzjoni tar-regoli dwar il-kompetizzjoni u b'mod partikolari l-Artikoli 101 u 102 tat-TFUE. Jenhtieg li r-regoli stipulati f'dan ir-Regolament ma jintużawx biex jirrestringu l-kompetizzjoni b'mod li jmur kontra t-TFUE.
- (34) Jenhtieg li dan ir-Regolament ma jaffettwax l-applikazzjoni tad-Direttiva 2014/26/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(1)</sup> u b'mod partikolari t-Titolu III tagħha. Dan ir-Regolament huwa konsistenti mal-għan li jiġi ffacilitat l-aċċess b'mod legali għall-kontenut, li huwa protett mid-drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati, kif ukoll għas-servizzi marbuta miegħu.
- (35) Sabiex jinkiseb l-għan li tiġi żgurata l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online fl-Unjoni, huwa xieraq li jiġi adottat regolament li jkun applikabbli b'mod dirett fl-Istati Membri. Dan huwa mehtieg sabiex tiġi garantita applikazzjoni uniformi tar-regoli dwar il-portabilità transfruntiera fl-Istati Membri kollha, u biex jiġi garantit id-dhul fis-seħh tagħhom fl-istess hin fir-rigward tas-servizzi kollha ta' kontenut online. Regolament biss jista' jiżgura l-grad ta' ċertezza legali li huwa mehtieg sabiex jippermetti lill-konsumaturi jibbenefikaw bis-shih mill-portabilità transfruntiera fl-Unjoni kollha.
- (36) Minhabba li l-għan ta' dan ir-Regolament, jiġifieri l-adattament tal-qafas legali sabiex il-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online tiġi pprovduta fl-Unjoni, ma jistax jinkiseb b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri iżda jista', minhabba l-iskala u l-effetti tiegħu jinkiseb aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju ta' proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa mehtieg sabiex jikseb dak l-għan. B'mod partikolari, dan ir-Regolament ma jaffettwax b'mod sostanzjali l-mod kif jiġu licenzjati d-drittijiet u ma jobbligax lid-detenturi tad-drittijiet u lill-fornituri biex jerġġu jinnegozjaw il-kuntratti. Barra minn hekk, dan ir-Regolament ma jehtieġx li l-fornituri jiehdu miżuri biex jiżguraw il-kwalità tal-konsenja ta' dawn is-servizzi tal-kontenut online barra l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonati. Fl-aħhar nett, dan ir-Regolament ma japplikax għal forniture li joffru servizzi tal-kontenut online minghajr hlas ta' flus u li ma jeżerċitawx l-għażla li jippermettu l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tagħhom. Għalhekk, huwa ma jimponi l-ebda spejjeż sproporzjonati,

(<sup>1</sup>) Id-Direttiva 2014/26/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Frar 2014 dwar l-immaniġġjar kollettiv tad-drittijiet tal-awtur u drittijiet relatati u hrug ta' licenzji multiterritorjali ta' drittijiet f'xoghlijiet mużikali għall-użu online fis-suq intern (GU L 84, 20.3.2014, p. 72).

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

#### Artikolu 1

### Suġġett u kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament jintroduċi approċċ komuni fl-Unjoni għall-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online billi jkun żgurat li l-abbonati tas-servizzi tal-kontenut online portabbli li huma pprovduti legalment fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom ikunu jistgħu jaċċessaw u jużaw dawk is-servizzi meta jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru għajr l-Istat Membru tar-residenza tagħhom.
2. Dan ir-Regolament m'għandux japplika għall-qasam tat-tassazzjoni.

#### Artikolu 2

### Definizzjonijiet

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

- (1) "abbonat" tfisser kwalunkwe konsumatur li, fuq il-bażi ta' kuntratt għall-forniment ta' servizz tal-kontenut online ma' fornitur kemm jekk bi hlas ta' flus jew mingħajru, huwa intitolat biex jaċċessa u juża dan is-servizz fl-Istat Membru tar-residenza;
- (2) "konsumatur" tfisser kwalunkwe persuna fiżika li, f'kuntratti koperti minn dan ir-Regolament, taġixxi għal għanijiet li jmorru lil hinn mill-kummerċ, in-negozju, is-sengħa jew il-professjoni ta' dik il-persuna;
- (3) "Stat Membru tar-residenza" tfisser l-Istat Membru, determinat fuq il-bażi tal-Artikolu 5, fejn l-abbonat għandu jew għandha r-residenza attwali u stabbli tiegħu jew tagħha;
- (4) "temporanjament preżenti fi Stat Membru" tfisser li tkun preżenti fi Stat Membru iehor għajr l-Istat Membru tar-residenza għal perjodu ta' żmien limitat;
- (5) "servizz tal-kontenut online" tfisser servizz kif definit fl-Artikoli 56 u 57 tat-TFUE li fornitur jipprovdi legalment lil abbonati fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom skont termini miftiehma u online, li huwa portabbli u li huwa:
  - (i) servizz tal-midja awdjoviviva kif iddefinit fil-punt (a) tal-Artikolu 1(1) tad-Direttiva 2010/13/UE, jew;
  - (ii) servizz li l-karatteristika prinċipali tiegħu hija l-forniment ta', l-aċċess għal, u l-użu tax-xogħlijiet, materjal protett iehor jew trażmissjonijiet ta' organizzazzjonijiet tax-xandir, kemm jekk b'mod lineari jew fuq talba;
- (6) "portabbli" tfisser karatteristika ta' servizz tal-kontenut online fejn li abbonati jkunu jistgħu effettivament jaċċessaw u jużaw is-servizz tal-kontenut online fl-Istat Membru tar-residenza tagħhom mingħajr ma jkunu limitati għal post speċifiku.

#### Artikolu 3

### Obbligu li jippermetti portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online

1. Il-fornitur ta' servizz tal-kontenut online pprovdut bi hlas ta' flus għandu jippermetti lil abbonat li jkun temporanjament preżenti fi Stat Membru jaċċessa u juża is-servizz tal-kontenut online bl-istess mod bħal fl-Istat Membru tar-residenza, inkluż billi jiġi pprovdut aċċess għall-istess kontenut, fuq l-istess firxa u għadd ta' apparati, għall-istess għadd ta' utenti u bl-istess firxa ta' funzjonalitajiet.
2. Il-fornitur m'għandux jimponi tariffi addizzjonali fuq l-abbonat għall-aċċess għal u l-użu tas-servizz tal-kontenut online skont il-paragrafu 1.
3. L-obbligu stabbilit fil-paragrafu 1 m'għandu jestendi għal ebda rekwiżit tal-kwalità applikabbli għall-konsenja ta' servizz tal-kontenut online li l-fornitur huwa soġġett għalih meta jipprovdi dak is-servizz fl-Istat Membru tar-residenza, sakemm ma jkunx miftiehem mod iehor b'mod espress bejn il-fornitur u l-abbonat.

Il-fornitur m'għandu jieħu ebda azzjoni li tnaqqas il-kwalità tal-konsenja tas-servizz tal-kontenut online meta jkun qed jipprovdi s-servizzi tal-kontenut online f'konformità mal-paragrafu 1.

4. Il-fornitur għandu, fuq il-bażi tal-informazzjoni fil-pussess tiegħu, jipprovi lill-abbonat b'informazzjoni rigward il-kwalità tal-konsenja tas-servizz tal-kontenut online pprovduta f'konformità mal-paragrafu 1. L-informazzjoni għandha tiġi pprovduta lill-abbonat qabel ma jiġi pprovdut is-servizz tal-kontenut online f'konformità mal-paragrafu 1 u permezz ta' mezzi li huma adegwati u proporzjonati.

#### Artikolu 4

### Il-lokalizzazzjoni tal-forniment, l-aċċess għal u l-użu tas-servizzi tal-kontenut online

Il-forniment ta' servizz tal-kontenut online skont dan ir-Regolament lil abbonat li jkun temporanjament preżenti fi Stat Membru, kif ukoll l-aċċess għal u l-użu ta' dak is-servizz mill-abbonat, għandhom jitqiesu bhala li jsehħu biss fl-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat

#### Artikolu 5

### Verifika tal-Istat Membru tar-residenza

1. Fil-konklużjoni u t-tiġdid ta' kuntratt għall-provvista ta' servizz tal-kontenut online pprovdut bi hlas ta' flus, il-fornitur għandu jivverifika l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat bl-użu ta' mhux iktar minn tnejn minn dawn il-mezzi ta' verifika u għandu jiżgura li l-mezzi użati jkunu raġonevoli, proporzjonati u effettivi:

- (a) karta tal-identità, mezz elettroniku ta' identifikazzjoni, b'mod partikolari dawk li jaqgħu taħt l-iskemi ta' identifikazzjoni elettronika notifikati f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 910/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(1)</sup>, jew kwalunkwe dokument ta' identità validu iehor li jikkonferma l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat;
- (b) id-dettalji tal-hlas bhall-kont bankarju jew karta tal-kreditu jew tad-debitu tal-abbonat;
- (c) il-post ta' installazzjoni ta' kaxxa set-top, dekowder jew apparat simili użat għall-forniment tas-servizzi lill-abbonat;
- (d) il-hlas mill-abbonat ta' licenzja għal servizzi oħrajn ipprovduti fl-Istat Membru, bhas-servizzi pubbliċi ta' xandir;
- (e) kuntratt għall-forniment tal-Internet jew tat-telefon, jew kwalunkwe tip ta' kuntratt simili li jorbot lill-abbonat mal-Istat Membru;
- (f) ir-registrazzjoni fuq il-listi elettorali lokali, jekk l-informazzjoni kkonċernata ssir disponibbli għall-pubbliku;
- (g) il-hlas ta' taxxi lokali, jekk l-informazzjoni kkonċernata tkun pubblikament disponibbli;
- (h) kont ta' utilità tal-abbonat li jorbot lill-abbonat mal-Istat Membru;
- (i) l-indirizz fejn jintbagħat il-kont jew l-indirizz postali tal-abbonat;
- (j) dikjarazzjoni mill-abbonat li tikkonferma l-indirizz tal-abbonat fl-Istat Membru;
- (k) kontroll tal-indirizz tal-protokoll tal-Internet (IP), biex jiġi identifikat l-Istat Membru fejn l-abbonat jaċċessa s-servizz tal-kontenut online.

Il-mezzi ta' verifika taħt il-punti (i) sa (k) għandhom jintużaw biss flimkien ma' wiehed minn dawn il-mezzi ta' verifika taħt il-punti (a) sa (h), sakemm l-indirizz postali taħt il-punt (i) ikun inkluż fir-registru uffiċjali disponibbli pubblikament.

2. Jekk il-fornitur ikollu dubji raġonevoli dwar l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat tul il-kuntratt għall-provvista ta' servizz tal-kontenut online, il-fornitur jista' jirrepeti l-verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat, f'konformità mal-paragrafu 1. Madankollu, f'tali każ, il-mezz ta' verifika skont il-punt (k) jista' jintuża bhala mezz uniku. Data li tirriżulta mill-użu tal-mezzi ta' verifika taħt il-punt (k) għandha tingabar biss f'format binarju.

<sup>(1)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 910/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar l-identifikazzjoni elettronika u s-servizzi fiduċjarji għal transazzjonijiet elettronici fis-suq intern u li jhassar id-Direttiva 1999/93/KE (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 73).

3. Il-fornitur għandu jkun intitolat jitlob lill-abbonat jipprovi l-informazzjoni meħtieġa biex jiġi determinat l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat f'konformità mal-paragrafi 1 u 2. Jekk l-abbonat jonqos milli jipprovi dik l-informazzjoni, u b'hekk il-fornitur ma jkunx jista' jivverifika l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat, il-fornitur m'għandux fuq il-bażi ta' dan ir-Regolament, jippermetti lill-abbonat jaċċessa jew juża s-servizz tal-kontenut online meta l-abbonat ikun temporanjament preżenti fi Stat Membru.

4. Id-detenturi tad-drittijiet tal-awtur jew tad-drittijiet relatati jew dawk li għandhom kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut ta' servizz tal-kontenut online jistgħu jawtorizzaw il-forniment, l-aċċess għal u l-użu tal-kontenut tagħhom taħt dan ir-Regolament mingħajr verifika tal-Istat Membru tar-residenza. F'tali każijiet, il-kuntratt bejn il-fornitur u l-abbonat għall-provvista ta' servizz tal-kontenut online għandu jkun suffiċjenti biex jiddetermina l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat.

Id-detenturi tad-drittijiet tal-awtur jew tad-drittijiet relatati jew dawk li għandhom kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut ta' servizz tal-kontenut online għandhom ikunu intitolati li jirtiraw l-awtorizzazzjoni mogħtija skont l-ewwel subparagrafu bil-kondizzjoni li jagħtu avviż fi żmien raġonevoli lill-fornitur.

5. Il-kuntratt bejn il-fornitur u d-detenturi tad-drittijiet tal-awtur jew tad-drittijiet relatati jew dawk li għandhom kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut ta' servizz tal-kontenut online m'għandux jillimita l-possibilità li tali detenturi tad-drittijiet jirtiraw l-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 4.

#### Artikolu 6

### **Il-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online pprovduta bla hłas ta' flus**

1. Il-fornitur ta' servizz tal-kontenut online pprovdut mingħajr hłas ta' flus jista' jiddeċiedi li jippermetti lill-abbonati tiegħu li jkunu temporanjament preżenti fi Stat Membru biex jaċċessaw u jużaw is-servizz tal-kontenut online, bil-kondizzjoni li l-fornitur jivverifika l-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat f'konformità ma' dan ir-Regolament.

2. Il-fornitur għandu jinforma lill-abbonati tiegħu, lid-detenturi tad-drittijiet tal-awtur u tad-drittijiet relatati rilevanti u lid-detenturi rilevanti ta' kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut tas-servizz tal-kontenut online bid-deċiżjoni tiegħu li jipprovi servizz tal-kontenut online f'konformità mal-paragrafu 1, qabel ma jipprovi dak is-servizz. L-informazzjoni għandha tingħata permezz ta' mezzi li huma adegwati u proporzjonati.

3. Dan ir-Regolament għandu japplika għal fornituri li jipprovdut servizz tal-kontenut online f'konformità mal-paragrafu 1.

#### Artikolu 7

### **Dispożizzjonijiet kuntrattwali**

1. Kwalunkwe dispożizzjonijiet kuntrattwali, inklużi dawk bejn il-fornituri ta' servizzi tal-kontenut online u d-detenturi ta' drittijiet tal-awtur jew tad-drittijiet relatati jew dawk li għandhom kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut ta' servizzi tal-kontenut online, kif ukoll dawk bejn tali fornituri u l-abbonati tagħhom, li jmorru kontra dan ir-Regolament, inklużi dawk li jipprojbixxu l-portabilità transfruntiera tas-servizzi tal-kontenut online jew jillimitaw tali portabilità għal perjodu ta' żmien speċifiku, m'għandhomx ikunu infurzabbli.

2. Dan ir-Regolament għandu japplika irrispettivament mil-liġi applikabbli għall-kuntratti konklużi bejn fornituri tas-servizzi tal-kontenut online u d-detenturi tad-drittijiet tal-awtur jew tad-drittijiet relatati jew dawk li għandhom kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut ta' servizzi tal-kontenut online, jew għal kuntratti konklużi bejn dawn il-fornituri u l-abbonati tagħhom.

#### Artikolu 8

### **Protezzjoni ta' data personali**

1. L-ipproċessar ta' data personali mwettaq fil-qafas ta' dan ir-Regolament inkluż, b'mod partikolari, għall-ghanijiet ta' verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat skont l-Artikolu 5, għandu jitwettaq f'konformità mad-Direttivi 95/46/KE u 2002/58/KE. B'mod partikolari, l-użu tal-mezzi ta' verifika f'konformità mal-Artikolu 5 u kwalunkwe ipproċessar ta' data personali skont dan ir-Regolament, għandhom ikunu limitati għal dak li huwa meħtieġ u proporzjonati sabiex jintlaħaq l-għan tiegħu.

2. Data miġbura skont l-Artikolu 5 għandha tintuża biss għall-finijiet ta' verifika tal-Istat Membru tar-residenza tal-abbonat. Ma għandhiex tiġi komunikata, trasferita, kondiviza, liċenzjata jew b'mod ieħor trażmessa jew iddivulgata lil detenturi ta' drittijiet tal-awtur jew drittijiet relatati jew lil dawk li għandhom kwalunkwe dritt ieħor fil-kontenut ta' servizzi tal-kontenut online jew kwalunkwe parti terza oħra.

3. Id-data miġbura skont l-Artikolu 5 ma għandhiex tinħażen mill-fornitur ta' servizz tal-kontenut online għal aktar milli hu meħtieġ biex titlesta verifika tal-Istat Membru tar-residenza ta' abbonat skont l-Artikolu 5(1) jew (2). Malli titlesta kull verifika, id-data għandha tinqered minnufih u b'mod irreversibbli.

*Artikolu 9***Applikazzjoni għall-kuntratti eżistenti u għad-drittijiet akkwistati**

1. Dan ir-Regolament għandu japplika wkoll għal kuntratti konklużi u drittijiet akkwistati qabel id-data tal-applikazzjoni tiegħu jekk ikunu rilevanti għall-forniment, l-aċċess għal u l-użu ta' servizz tal-kontenut online f'konformità mal-Artikoli 3 u 6 wara dik id-data.
2. Sal-21 ta' Mejju 2018 il-fornitur ta' servizz tal-kontenut online pprovdut bi hlas ta' flus għandu jivverifika, f'konformità ma' dan ir-Regolament, l-Istat Membru tar-residenza ta' dawk l-abbonati li kkonkludew kuntratti għall-forniment tas-servizz tal-kontenut online qabel dik id-data.

Fi żmien xahrejn mid-data li fiha l-fornitur ta' servizz tal-kontenut online pprovdut minghajr hlas ta' flus ikun ipprovdut għall-ewwel darba s-servizz f'konformità mal-Artikolu 6, il-fornitur għandu jivverifika, f'konformità ma' dan ir-Regolament, l-Istat Membru tar-residenza ta' dawk l-abbonati li jkunu kkonkludew kuntratti għall-forniment tas-servizz tal-kontenut online qabel dik id-data.

*Artikolu 10***Rieżami**

Sal-21 ta' Marzu 2021, u kif mitlub minn hemm 'il quddiem, il-Kummissjoni għandha tivvaluta l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament fid-dawl ta' żviluppi legali, teknoloġiċi u ekonomiċi, u tipprezenta lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill rapport dwar dan.

Ir-rapport imsemmi fl-ewwel paragrafu għandu jinkludi, *inter alia*, valutazzjoni tal-applikazzjoni tal-mezzi ta' verifika tal-Istat Membru tar-residenza msemmi fl-Artikolu 5, b'kont mehud ta' teknoloġiji, standards tal-industrija u prattiki żviluppati reċentement, u, jekk ikun mehtieg, jikkunsidra l-htieġa ta' rieżami. Ir-rapport għandu jagħti attenzjoni speċjali lill-impatt ta' dan ir-Regolament fuq l-SMEs u l-protezzjoni tad-data personali. Ir-rapport tal-Kummissjoni għandu jkun akkumpanjat, jekk xieraq, minn proposta leġiżlattiva.

*Artikolu 11***Dispożizzjonijiet finali**

1. Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.
2. Għandu japplika mill-20 ta' Marzu 2018.

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

Magħmul fi Strasburgu, l-14 ta' Ġunju 2017.

*Għall-Parlament Ewropew*

*Il-President*

A. TAJANI

*Għall-Kunsill*

*Il-President*

H. DALLI

## 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)

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

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

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz tal-att leġislattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew <sup>(1)</sup>,Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew <sup>(2)</sup>,

Wara li kkonsultaw lill-Kumitat tar-Regjuni,

Filwaqt li jaġixxu f'konformità mal-proċedura leġislattiva ordinarja <sup>(3)</sup>,

Billi:

- (1) Dan ir-Regolament jikkostitwixxi pass essenzjali lejn it-tlestija tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali kif stabbilit fil-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tat-30 ta' Settembru 2015, intitolata "Pjan ta' Azzjoni għall-Bini ta' Unjoni tas-Swieq Kapitali". L-għan tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali huwa li jgħin lin-negozji jisfruttaw aktar sorsi differenti ta' kapital minn kullimkien fi hdan l-Unjoni Ewropea ('l-Unjoni'), li s-swieq jaħdmu b'mod aktar effiċjenti u joffru lill-investituri u lil dawk li jfaddlu opportunitajiet addizzjonali biex ipoġġu l-flus tagħhom biex joperaw, sabiex jissahhah it-tkabbir u johlqu l-impjiegi.
- (2) Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(4)</sup> stabbiliet prinċipji u regoli armonizzati dwar il-prospett li jrid jiġi mfassal, approvat u ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat. Minhabba l-iżviluppi leġislattivi u tas-suq mid-dhul fis-seħh tagħha, dik id-Direttiva għandha tithassar u tiġi ssostitwita b'dan ir-Regolament.
- (3) L-iżvelar tal-informazzjoni f'każijiet ta' offeriti ta' titoli lill-pubbliku jew l-ammissjoni ta' titoli għall-kummerċ f'suq regolat huwa vitali biex jiproteġi lill-investituri billi jitnehhew l-asimmetriji ta' informazzjoni li jeżistu bejniethom u l-emittenti. L-armonizzazzjoni ta' tali żvelar jippermetti l-istabbiliment ta' mekkaniżmu ta' passaport transkonfinali li jiffacilita l-funzjonament effettiv tas-suq intern f'varjetà wiesgħa ta' titoli.
- (4) Metodi diverġenti jistgħu jirriżultaw fil-frammentazzjoni tas-suq intern peress li emittenti, offerenti u persuni li jitolbu biex jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat ikunu suġġetti għal regoli differenti fi Stati Membri differenti u prospetti approvati fi Stat Membru wiehed jistgħu ma jithallewx jintużaw fi Stati Membri ohra. Fin-nuqqas ta' qafas armonizzat li jiżgura l-uniformità ta' żvelar u l-funzjonament tal-passaport fl-Unjoni huwa għalhekk probabbli li d-differenzi fil-liġijiet tal-Istati Membri johlqu ostakli għall-funzjonament tajjeb tas-suq intern għat-titoli. Għalhekk, sabiex ikun żgurat il-funzjonament tajjeb tas-suq intern u jittejbu l-kondizzjonijiet tal-funzjonament tiegħu, b'mod partikolari fir-rigward tas-swieq kapitali, u biex jiggarantixxi livell għoli ta' protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur, huwa xieraq li jiġi stabbilit qafas regolatorju għall-prospetti fil-livell tal-Unjoni.

<sup>(1)</sup> ĠU C 195, 2.6.2016, p. 1.<sup>(2)</sup> ĠU C 177, 18.5.2016, p. 9.<sup>(3)</sup> Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tal-5 ta' April 2017 (għadha mhix ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u d-deċiżjoni tal-Kunsill tas-16 ta' Mejju 2017.<sup>(4)</sup> Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64).

- (5) Huwa xieraq u neċessarju ghar-regoli tal-iżvelar meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat li jieħdu l-forma leġislattiva ta' regolament sabiex jiġi żgurat li d-dispożizzjonijiet li jimponu direttament obbligi fuq il-persuni involuti fl-offerti ta' titoli lill-pubbliku u fl-ammissjonijiet ta' titoli għall-kummerċ f'suq regolat jiġu applikati b'mod uniformi fl-Unjoni kollha. Peress li qafas legali għad-dispożizzjonijiet dwar il-prospetti neċessarjament jinvolvi miżuri li jispeċifikaw ir-rekwiżiti preċiżi għall-aspetti differenti kollha inerenti għall-prospetti, anke divergenzi żgħar dwar il-metodu użat fir-rigward ta' wieħed minn dawk l-aspetti jistgħu jirriżultaw f'tfixkil sinifikanti għal offerti transkonfinali ta' titoli, f'elencar ta' titoli multipli fi swieq regolati u f'regoli tal-Unjoni għall-harsien tal-konsumatur. Għalhekk, l-użu ta' Regolament, li huwa direttament applikabbli minghajr ma tkun mehtieġa liġi nazzjonali, għandu jnaqqas il-possibbiltà ta' miżuri diverġenti mehuda fil-livell nazzjonali, u għandu jiżgura approċċ konsistenti, ċertezza legali ikbar u jipprevjeni t-tfixkil sinifikanti msemmi. L-użu ta' regolament ser isahhah ukoll il-fiduċja fit-trasparenza tas-swieq madwar l-Unjoni, u jnaqqas il-kumplessità regolatorja kif ukoll l-ispejjeż tat-tiftix u tal-konformità għall-kumpanniji.
- (6) Il-valutazzjoni tad-Direttiva 2010/73/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup> wriet li ċerti tibdiliet introdotti b'dik id-Direttiva ma laħqux l-għanijiet oriġinali tagħhom u li emendi addizzjonali għar-reġim tal-prospett fl-Unjoni huma mehtieġa biex tiġi ssimplifikata u tittejjeb l-applikazzjoni tagħha, tiżdied l-effiċjenza tagħha u tissahhah il-kompetittività internazzjonali tal-Unjoni, biex b'hekk tikkontribwixxi għal tnaqqis fil-piżijiet amministrattivi.
- (7) L-għan ta' dan ir-Regolament huwa li jiżgura l-protezzjoni tal-investituri u l-effiċjenza tas-suq, filwaqt li jtejjeb is-suq intern għall-kapital. Il-forniment ta' informazzjoni li, skont in-natura tal-emittent u tat-titoli, hija mehtieġa biex investituri jkun jistgħu jagħmlu deċiżjoni ta' investiment infurmata jiżgura, flimkien mar-regoli dwar it-twertiq tan-negożju, il-protezzjoni tal-investituri. Barra minn hekk, dan it-tagħrif jipprovi mezz effettiv sabiex tiżdied il-fiduċja fit-titoli u b'hekk jikkontribwixxi għall-funzjonament u l-iżvilupp xierqa tas-swieq tat-titoli. Il-mod xieraq biex dak it-tagħrif ikun disponibbli huwa li jiġi ppubblikat prospett.
- (8) Ir-rekwiżiti ta' żvelar ta' dan ir-Regolament ma jipprevjenux lil Stat Membru jew lil awtorità kompetenti jew lil borża, permezz tal-ktieb tar-regoli tagħhom, milli timponi rekwiżiti oħra partikolari fil-kuntest tal-ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli f'suq regolat, b'mod partikolari rigward il-governanza korporattiva. Jenhtieġ li dawn ir-rekwiżiti ma jirrestringux direttament jew indirettament it-tfassil, il-kontenut u t-tixrid ta' prospett approvat minn awtorità kompetenti.
- (9) Jenhtieġ li t-titoli minghajr ekwità mahruġa minn Stat Membru jew mill-awtoritajiet lokali jew reġjonali ta' Stat Membru, minn korpi pubbliċi internazzjonali li tagħhom ikunu membri Stat Membru jew iktar, mill-Bank Ċentrali Ewropew u mill-banek ċentrali tal-Istati Membri ma jkunux koperti minn dan ir-Regolament, u għalhekk għandhom jibqgħu mhux affettwati b'dan ir-Regolament.
- (10) Jenhtieġ li l-obbligu li jiġi ppubblikat prospett japplika kemm għat-titoli ta' ekwità kif ukoll għal dawk ta' minghajr ekwità offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ fi swieq regolati sabiex tiġi żgurata il-protezzjoni għall-investitur. Uħud mit-titoli koperti b'dan ir-Regolament jintitolaw lid-detentur li jikseb titoli trasferibbli jew li jirċievi ammont fi flus kontanti permezz ta' pagament fi flus determinati b'referenza għal strumenti oħra, partikolarment titoli trasferibbli, muniti, rati ta' imġax jew profitti, komoditajiet jew indicijiet jew miżuri oħra. Dan ir-Regolament ikopri b'mod partikolari liċenzji, liċenzji koperti, ċertifikati, irċevuti depożitarji u noti konvertibbli, bħal titoli konvertibbli fuq l-għażla tal-investitur.
- (11) Biex tiġi żgurata l-approvazzjoni u l-passporting tal-prospett kif ukoll is-supervizzjoni ta' konformità ma' dan ir-Regolament, jehtieġ li tiġi identifikata awtorità kompetenti għal kull prospett. Għalhekk, dan ir-Regolament għandu jiddetermina b'mod ċar l-Istat Membru ta' domicilju li jkun fl-aħjar pożizzjoni biex japprova l-prospett.

<sup>(1)</sup> Id-Direttiva 2010/73/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li temenda d-Direttivi 2003/71/KE dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u 2004/109/KE dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat (ĠU L 327, 11.12.2010, p. 1).

- (12) Għal offerti ta' titoli lill-pubbliku b'korrispettiv totali fl-Unjoni ta' inqas minn EUR 1 000 000, l-ispiza tal-produzzjoni ta' prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament x'aktarx tkun sproporzjonata għad-dhul previst tal-offerta. Huwa għalhekk xieraq li l-obbligu li jtfassal prospett skont dan ir-Regolament ma japplikax għall-offerti ta' skala tant żgħira. Jenhtieg li l-Istati Membri ma jestendux l-obbligu għat-fassil ta' prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament għal offerti ta' titoli lill-pubbliku b'korrispettiv totali taht tali limitu minimu. Madankollu, jenhtieg li l-Istati Membri jkunu jistgħu jirrikjedu rekwiżiti ta' żvelar ohra fil-livell nazzjonali, dment li tali rekwiżiti ma jikkostitwixxux piż sproporzjonat jew mhux mehtieg b'rabta ma' tali offerti ta' titoli.
- (13) Barra minn hekk, fid-dawl tad-daqsijiet li jvarjaw tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni, huwa xieraq li l-Istati Membri jinghataw l-għażla ta' eżenzjoni tal-offerti ta' titoli lill-pubbliku li ma jeċċedux il-EUR 8 000 000 mill-obbligu li jiġi pubblikat prospett kif previst f'dan ir-Regolament. B'mod partikolari, jenhtieg li l-Istati Membri jkunu liberi li jistabbilixxu fil-liġi nazzjonali tagħhom limitu bejn il-EUR 1 000 000 u l-EUR 8 000 000, espress bhala l-korrispettiv totali tal-offerta fl-Unjoni fuq perijodu ta' 12-il xahar, li tahtu jenhtieg li l-eżenzjoni tapplika b'kont mehud tal-livell ta' protezzjoni tal-investitur domestiku li huma jqisu li jkun xieraq. Madankollu, jenhtieg li tali offerti eżentati ta' titoli lill-pubbliku ma jibbenefikawx mir-reġim ta' passporting skont dan ir-Regolament. Taht dak il-limitu, jenhtieg li l-Istati Membri jkunu jistgħu jirrikjedu rekwiżiti ta' żvelar ohra fil-livell nazzjonali, dment li tali rekwiżiti ma jikkostitwixxux piż sproporzjonat jew mhux mehtieg b'rabta ma' tali offerti eżentati ta' titoli. Jenhtieg li xejn f'dan ir-Regolament ma jipprevjeni lil dawk l-Istati Membri milli jintroduċu regoli fil-livell nazzjonali li jippermettu lill-operaturi ta' faċilitajiet multilaterali tan-negozjar (MTFs) li jiddeterminaw il-kontenut tad-dokument ta' ammissjoni li emittent ikun mehtieg li jipproduċi mal-ammissjoni inizjali għall-kummerċ ta' titoli tiegħu jew il-modalitajiet tar-reviżjoni tiegħu.
- (14) Is-simpliċi ammissjoni ta' titoli għall-kummerċ f'MTF jew il-pubblikazzjoni tal-prezzijiet tad-domanda u l-offerta m'għandhomx jitqiesu fihom infushom bhala offerta ta' titoli lill-pubbliku u għaldaqstant m'għandhiex tkun soġġetta għall-obbligu ta' tfassil ta' prospett skont dan ir-Regolament. Prospett għandu jkun mehtieg biss meta dawk is-sitwazzjonijiet ikunu akkumpanjati minn komunikazzjoni li tikkostitwixxi 'offerta ta' titoli lill-pubbliku' kif definit f'dan ir-Regolament.
- (15) Fejn offerta ta' titoli tiġi indirizzata esklużivament lil ċirku ristrett ta' investituri li mhumiex investituri kwalifikati, it-tfassil ta' prospett jirrappreżenta piż sproporzjonat fid-dawl tal-għadd żgħir ta' persuni mmirati mill-offerta, u b'hekk ma jkunx hemm htieġa ta' prospett. Dan japplika pereżempju fil-każ ta' offerta indirizzata lil għadd limitat ta' qraha jew konoxxenti personali tal-amministraturi ta' kumpannija.
- (16) Jenhtieg li dan ir-Regolament għandu jiġi interpretat b'mod konsistenti mad-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup>, fejn applikabbli, fil-kuntest ta' offerti ta' xiri, transazzjonijiet ta' fużjoni u transazzjonijiet ohra li jaffettwaw is-sjeda jew il-kontroll ta' kumpanniji.
- (17) L-ghoti ta' inċentiv lid-diretturi u l-impjegati li jzommu titoli tal-kumpannija tagħhom stess jista' jkollu impatt pożittiv fuq il-governanza tal-kumpanniji u jgħin sabiex joholqu valur fit-tul billi jitravmu d-dedikazzjoni tal-impjegati u s-sens ta' appartenenza, l-allinjament tal-interessi rispettivi tal-azzjonisti u l-impjegati, u b'hekk dawn tal-ahħar jinghataw opportunitajiet ta' investment. Il-partecipazzjoni tal-impjegati fis-sjeda tal-kumpannija tagħhom hija partikolarment importanti għall-intrapriżi żgħar u ta' daqs medju (SMEs), li fihom l-impjegati individwali x'aktarx ikollhom rwol sinifikanti fis-suċċess tal-kumpannija. Għalhekk, jenhtieg li ma jkunx hemm obbligu li jiġi ppubblikat prospett għall-offerti li jsiru fil-kuntest ta' skema ta' sjeda ta' ishma għall-impjegati għewwa l-Unjoni, sakemm ikun hemm disponibbli dokument li jkun fih informazzjoni dwar l-għadd u n-natura tat-titoli u r-raġunijiet u d-dettalji tal-offerta jew l-allokkazzjoni, li jissalvagwardjaw il-protezzjoni tal-investitur. Biex jiġi żgurat aċċess ugwali għal skemi ta' sjeda ta' ishma għall-impjegati, għad-diretturi u l-impjegati kollha, indipendentement minn jekk min ihaddimhom huwiex stabbilit fi jew barra l-Unjoni, jenhtieg li ma tkunx aktar mehtieġa deċiżjoni ta' ekwivalenza ta' swieq ta' pajjiż terzi, sakemm id-dokument ta' informazzjoni ikun disponibbli. Għalhekk, il-partecipanti kollha fi skemi ta' sjeda ta' ishma għall-impjegati ser jibbenefikaw mill-istess trattament u informazzjoni.
- (18) Il-hruġ dgħajef ta' ishma jew titoli li jagħtu aċċess għall-ishma ta' spiss jindika transazzjonijiet b'impatt sinifikanti fuq l-istruttura tal-kapital tal-emittent, il-prospetti u s-sitwazzjoni finanzjarja, li għalihom tkun mehtieġa l-informazzjoni li tinsab fil-prospett. Min-naha l-ohra, meta emittent ikollu ishma diġà ammessi għall-kummerċ f'suq

<sup>(1)</sup> 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).



regolat, il-prospett ma jkunx mehtieg għal kwalunkwe ammissjoni sussegwenti tal-ishma tal-istess klassi fl-istess suq regolat, inkluż fejn tali ishma jirriżultaw mill-konverżjoni jew l-iskambju ta' titoli oħra jew mill-eżerċizzju tad-drittijiet mogħtija minn titoli oħra, dment li l-ishma li għadhom kif ġew ammessi jirrappreżentaw proporzjon limitat dwar azzjonijiet tal-istess klassi li jkunu nharġu diġà fl-istess suq regolat, sakemm tali ammissjoni ma tiġix ikkombinata ma' offerta lill-pubbliku li taqa' fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Jenhtieg li l-istess principju japplika b'mod aktar ġenerali għall-garanziji fungibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ f'suq regolat.

- (19) Dan ir-Regolament huwa mingħajr preġudizzju għal-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi adottati skont id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(1)</sup> fir-rigward tar-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu, b'mod partikolari l-Artikoli 53(2), 59(2) u 63(1) u (2) tagħha, f'każijiet fejn m'hemm ebda obbligu ta' pubblikazzjoni tal-prospett.
- (20) Jenhtieg li eżenzjonijiet mill-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett skont dan ir-Regolament tkun tista' tiġi kkombinata għal offerta ta' titoli lill-pubbliku u/jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, fejn il-kondizzjonijiet għal dawk l-eżenzjonijiet jiġu sodisfatti fl-istess hin. Pereżempju, meta offerta tiġi indirizzata simultanament lil investituri kwalifikati, lil investituri mhux kwalifikati li jimpjenjaw ruħhom li jinvestu mill-inqas EUR 100 000 kull wiehed, u lill-impjegati tal-emittent u, barra minn hekk, lil għadd limitat ta' investituri mhux kwalifikati li ma jaqbūx in-numru stabbilit f'dan ir-Regolament, jenhtieg li dik l-offerta tkun eżentata mill-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett.
- (21) Sabiex jiġi żgurat il-funzjonament xieraq tas-suq bl-ingrossa għal titoli mingħajr ekwità u tiżdied il-likwidità fis-suq, huwa importanti li jiġi stabbilit trattament imħaffef distint għal titoli mingħajr ekwità ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u mfasslin għal investituri kwalifikati. Jenhtieg li tali trattament imħaffef jikkompreni fih rekwiżiti minimi ta' informazzjoni li huma inqas onerużi minn dawk li japplikaw għal titoli mingħajr ekwità offruti lil investituri individwali, ma jkun hemm l-ebda rekwiżit li jiġi inkluż sommarju fil-prospett, u b'rekwiżiti lingwistiċi aktar flessibbli. Jenhtieg li t-trattament imħaffef ikun applikabbli għal, l-ewwelnett, it-titoli mingħajr ekwità, irrispettivament mid-denominazzjoni tagħhom, li huma nnegozjati biss fuq suq regolat, jew parti speċifika tiegħu, li l-investituri kwalifikati biss jista' jkollhom aċċess għalihom għall-finijiet tal-kummerċ f'tali titoli u, it-tieni nett, għal titoli mingħajr ekwità b'denominazzjoni għal kull unità ta' mill-inqas EUR 100 000, li tirrifletti l-kapaċità ta' investment oghla tal-investituri kkonċernati mill-prospett. Jenhtieg li jkun permess l-ebda bejgħ mill-ġdid lil investituri mhux kwalifikati għal titoli mingħajr ekwità, li huma nnegozjati biss f'suq regolat, jew parti speċifika minnhom, li għalihom huma biss investituri kwalifikati li jista' jkollhom aċċess għall-finijiet ta' kummerċ f'tali titoli, sakemm jifassal prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament li jkun adatt għal investituri mhux kwalifikati. Għal dak il-ghan, huwa essenzjali li l-operaturi tas-suq, meta jistabbilixxu tali swieq regolati, jew parti speċifika minnhom ma jippermettux l-aċċess dirett jew indirett minn investituri mhux kwalifikati għal dak is-suq regolat, jew parti speċifika.
- (22) Meta titoli jiġu allokati mingħajr element ta' għażla individwali min-naha tal-benefiċjarju, inkluż allokazzjonijiet ta' titoli fejn ma hemm l-ebda dritt għal każda tal-allokazzjoni, jew fejn l-allokazzjoni hija awtomatika wara deċiżjoni ta' qorti, bħal fil-każ ta' allokazzjoni ta' titoli lil kredituri eżistenti matul proċediment ġudizzjarju ta' insolvenza, tali allokazzjoni m'għandhiex tikkwalifika bħala offerta ta' titoli lill-pubbliku.
- (23) L-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jistaqsu għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli li mhumiex sugġetti għall-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett għandhom jibbenefikaw mill-passaport uniku fejn jagħzlu li jikkonformaw ma' dan ir-Regolament fuq bażi volontarja.
- (24) Minhabba l-ispeċifità ta' tipi differenti ta' titoli, emittenti, offerti u ammissjonijiet, dan ir-Regolament jistabbilixxi regoli għal forom differenti ta' prospetti – prospett standard, prospett qasir (wholesale prospectus) għal titoli mingħajr ekwità, prospett bażi, prospett simplifikat għal hrug sekondarju u prospett UE tat-Tkabbir. Għalhekk, ir-referenzi kollha għal 'prospett' taħt dan ir-Regolament jinftehm bħala li jirreferu għal dawk il-forom kollha ta' prospetti, sakemm ma jkunx iddikjarat esplicitament mod ieħor.

<sup>(1)</sup> Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/KE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 190).

- (25) L-iżvelar ipprovdut minn prospett m'għandux jintalab għal offeriti ta' titoli lill-pubbliku li huma limitati għal investituri kwalifikati. B'kuntrast ma' dan, kwalunkwe bejgħ mill-ġdid lill-pubbliku jew kummerċ pubbliku permezz tal-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandu jehtieg il-pubblikazzjoni ta' prospett.
- (26) Prospett validu, imfassal minn emittent jew mill-persuna responsabbli għat-tfassil tal-prospett u disponibbli għall-pubbliku fil-waqt tat-tqeghid finali ta' titoli permezz ta' intermedjarji finanzjarji jew fi kwalunkwe bejgħ mill-ġdid sussegwenti ta' titoli, jipprovidi biżżejjed taġrif lill-investituri biex jasl u għal deċizzjonijiet informati dwar l-investment. Għalhekk, l-intermedjarji finanzjarji li jqiegħdu jew li sussegwentement ibighu mill-ġdid it-titoli jenhtieg li jkunu intitolati li joqogħdu fuq il-prospett inizjali ppubblikat mill-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil tal-prospett, sakemm dan ikun validu u debitament ssupplimentat u li l-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil ta' tali prospett tkun taqbel mal-użu tiegħu. L-emittent jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tal-prospett għandu jkun jista' jorbot il-kondizzjonijiet ma' tali kunsens. Il-kunsens li juża l-prospett, inkluż il-kondizzjonijiet kollha meħmuż miegħu, għandu jingħata fi ftehim bil-miktub li jippermetti valutazzjoni mill-partijiet rilevanti dwar jekk il-bejgħ mill-ġdid jew t-tqeghid finali tat-titoli jikkonformawx mal-ftehim. Fil-każ li l-kunsens biex jintuża l-prospett ikun ingħata, jenhtieg li l-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil tal-prospett inizjali tkun responsabbli għall-informazzjoni ddikjarata fih u fil-każ ta' prospett bażi, biex tipprovidi u tiddepożita l-kondizzjonijiet finali u l-ebda prospett ieħor ma jkun meħtieġ. Madankollu, fil-każ li l-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil ta' tali prospett inizjali ma jaqbilx mal-użu tiegħu, l-intermedjarju finanzjarju għandu jkun meħtieġ jippubblika prospett ġdid. F'dak il-każ, jenhtieg li l-intermedjarju finanzjarju jkun responsabbli għall-informazzjoni fil-prospett, inkluża l-informazzjoni kollha inkorporata b'referenza u, fil-każ ta' prospett bażi, fil-kondizzjonijiet finali.
- (27) L-armonizzazzjoni tat-tagħrif inkluż fil-prospett jenhtieg li jipprovidi protezzjoni ekwivalenti lill-investitur fil-livell tal-Unjoni. Sabiex l-investituri jkunu jistgħu jagħmlu deċizzjoni infurmata dwar l-investment, jenhtieg li dik l-informazzjoni tkun suffiċjenti u oġġettiva u jenhtieg li tkun miktuba u pprezentata f'forma li tkun faċilment analizzabbli, konciza u li tintfieh. Jenhtieg li l-informazzjoni li tkun inkluża fi prospett tkun adattata għat-tip ta' prospett, in-natura u ċ-ċirkostanzi tal-emittent, it-tip ta' titoli, u jekk l-investituri mmirati mill-prospett huma biss investituri kwalifikati. Jenhtieg li prospett ma jkunx fih informazzjoni li ma tkunx materjali jew specifika għall-emittent u t-titoli kkonċernati, peress li dan jista' jaħbi l-informazzjoni rilevanti għad-deċizzjoni ta' investment u b'hekk jimmina l-protezzjoni tal-investitur.
- (28) Is-sommarju tal-prospett għandu jkun sors ta' informazzjoni utli għall-investituri, b'mod partikolari l-investituri individwali. Jenhtieg li jkun parti kompluta u indipendenti tal-prospett u jiffoka fuq l-informazzjoni ewlenija li l-investituri jehtieġu biex ikunu jistgħu jiddeċiedu liema offeriti u ammissjonijiet għall-kummerċ ta' titoli huma jridu jistudjaw aktar billi jeżaminaw il-prospett shiħ biex jiehdu d-deċizzjoni tagħhom. Informazzjoni ewlenija ta' dan it-tip jenhtieg li tagħti l-karatteristiċi essenzjali tal-emittent, kwalunkwe garanti, u t-titoli offruti jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, kif ukoll ir-riskji assoċjati magħhom. Jenhtieg ukoll li tipprovidi t-termini u l-kondizzjonijiet ġenerali tal-offerta.
- (29) Jenhtieg li l-preżentazzjoni ta' fatturi ta' riskju fis-sommarju tikkonsisti minn għażla limitata ta' riskji specifiki li l-emittent iqis li jkun l-aktar ta' rilevanza għall-investitur meta dan ikun qed jiehu deċizzjoni dwar l-investment. Jenhtieg li d-deskrizzjoni tal-fatturi ta' riskju fis-sommarju tkun ta' rilevanza għall-offerta specifika u tithejja esklużivament għall-benefiċċju tal-investituri u mhux tipprovidi dikjarazzjonijiet ġenerali dwar ir-riskju tal-investment, jew tillimita r-responsabbiltà tal-emittent, tal-offerent jew ta' kwalunkwe persuna li taġixxi f'isimhom. Jenhtieg li daww il-fatturi ta' riskju, fejn applikabbli, jenfasizzaw ir-riskji, b'mod partikolari għal investituri individwali, fil-każ ta' titoli mahruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu li huma soġġetti għal rikapitalizzazzjoni interna skont id-Direttiva 2014/59/UE.
- (30) Jenhtieg li s-sommarju tal-prospett ikun qasir, sempliċi u faċli għall-investituri biex jifhmuh. Jenhtieg li jinkiteb b'lingwaġġ ċar u mhux tekniku, u li jipprezenta l-informazzjoni b'mod faċilment aċċessibbli. Jenhtieg li dan ma jkunx sempliċi kumpilazzjoni ta' siltiet mill-prospett. Huwa xieraq li jiġi stabbilit tul massimu għas-sommarju sabiex jiġi żgurati li l-investituri ma jiġux skoraġġuti milli jaqrawh u biex jinkoraġġixxu lill-emittenti biex jagħzlu l-informazzjoni li hi essenzjali għall-investituri. F'ċerti ċirkostanzi stabbiliti f'dan ir-Regolament, jenhtieg li t-tul massimu tas-sommarju jiġi estż.
- (31) Biex tiġi żgurata l-istruttura uniformi tas-sommarju tal-prospett, għandhom jiġu pprovduti taqsimiet ġenerali u sottointestaturi, b'kontenut indikattiv li l-emittent għandu jimla b'deskrizzjonijiet fil-qosor, inklużi figuri fejn xieraq. Sakemm dawn jipprezentawha b'mod ġust u bbilanċjat, l-emittenti għandhom jingħataw diskrezzjoni li jagħzlu l-informazzjoni li huma jqisu importanti u sinifikanti.

- (32) Is-sommarju tal-prospett għandu jkun immudellat kemm jista' jkun fuq id-dokument ta' informazzjoni ewlenija meħtieġa skont ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(1)</sup>. Fejn titoli jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni kemm ta' dan ir-Regolament kif ukoll tar-Regolament (UE) Nru 1286/2014, l-użu mill-ġdid shih fis-sommarju tal-kontenut tad-dokument ta' informazzjoni ewlenija jimminimizza l-ispejjeż ta' konformità u l-piżijiet amministrattivi fuq l-emittenti, u dan ir-Regolament għalhekk jiffaċilita tali użu mill-ġdid. Ir-rekwiżit li jitfassal sommarju madanakollu m'għandhiex tiġi rrinunzjata meta dokument ta' informazzjoni ewlenija jkun meħtieġ, peress li dan tal-aħhar ma jkollux informazzjoni ewlenija fuq l-emittent u l-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli kkonċernati.
- (33) Jenhtieg li ma tiġi attribwita l-ebda responsabbiltà ċivili lil persuna esklużivament abbażi tas-sommarju, inkluż kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, sakemm ma jkunx qarrieqi, ineżatt jew inkonsistenti mal-partijiet rilevanti tal-prospett jew fejn ma jkunx jipprovdi, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett, informazzjoni ewlenija biex tgħin lill-investituri meta jkunu qed jikkunsidraw jekk jinvestux f'tali titoli. Is-sommarju għandu jkun fih twissija ċara f'dak is-sens.
- (34) L-emittenti li ripetutament jiġbru l-finanzjament fis-swieq kapitali għandhom jiġu offruti formati speċifiċi ta' dokumenti tar-reġistrazzjoni u prospetti kif ukoll proceduri speċifiċi għad-depożitu u l-approvazzjoni tagħhom, sabiex jingħataw aktar flessibbiltà u jkunu jistgħu jahtfu l-opportunitajiet tas-suq. Fi kwalunkwe każ, dawk il-formati u l-proceduri għandhom ikunu fakultattivi u skont l-għażla tal-emittenti.
- (35) Għat-titoli kollha ta' mingħajr ekwità, dawk li jinħarġu b'mod kontinwu jew ripetut jew bhala parti minn programm ta' offerti, l-emittenti għandhom jithallew jfasslu prospett fil-forma ta' prospett bażi.
- (36) Huwa xieraq li jiġi ċċarat li t-termini finali għall-prospett bażi jenhtieg li jkun fihom biss informazzjoni relatata mannota tat-titoli li hija speċifika għall-hruġ individwali u li tista' tiġi ddeterminata biss fil-mument tal-hruġ individwali. Din l-informazzjoni tista', pereżempju, tinkludi n-numru internazzjonali għall-identifikazzjoni tat-titoli (ISIN), il-prezz tal-hruġ, id-data ta' maturità, kwalunkwe kupun, id-data tal-eżerċizzju, il-prezz tal-eżerċizzju, il-prezz tal-fidi u termini oħra mhux magħrufa fil-waqt li jkun qed jitfassal il-prospett bażi. Fejn it-termini finali mhumiex inklużi fil-prospett bażi m'għandhomx bżonn ikunu approvati mill-awtorità kompetenti, iżda jenhtieg biss li jiġu ddepożitati miegħu. Informazzjoni ġdida oħra li tista' taffettwa l-valutazzjoni tal-emittent u t-titoli jenhtieg li tiġi inkluża f'suppliment mal-prospett bażi. Jenhtieg li la t-termini finali u lanqas supplement ma jintużaw biex jinkludu tip ta' titoli li ma jkunux deskritti diġà fil-prospett bażi.
- (37) Taht prospett bażi, jenhtieg li s-sommarju jitfassal biss mill-emittent fir-rigward ta' kull harġa individwali, sabiex jitnaqqsu l-piżijiet amministrattivi u biex itejbu l-leġibbiltà għall-investituri. Dak is-sommarju speċifiku għall-harġa jenhtieg li jiġi anness mat-termini finali u jenhtieg li jiġi approvat biss mill-awtorità kompetenti fejn it-termini finali jkunu inklużi fil-prospett bażi jew f'suppliment għal dan.
- (38) Sabiex tissahħaħ il-flessibbiltà u l-kosteffettività tal-prospett bażi, jenhtieg li emittent ikun permess li jfassal prospett bażi bhala dokumenti separati.
- (39) L-emittenti frekwenti jenhtieg li jkunu incentivati jfasslu l-prospett tagħhom bhala dokumenti separati, billi dan jista' jnaqqas l-ispiża tagħhom tal-konformità ma' dan ir-Regolament u jippermettilhom li jirreagixxu malajr għall-opportunitajiet tas-suq. Għalhekk, l-emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ fis-swieq regolati jew MTFs jenhtieg li jkollhom l-għażla, iżda mhux l-obbligu, biex ifasslu u jippubblikaw kull sena finanzjarja dokument tar-reġistrazzjoni universali li jkun fih informazzjoni legali, kummerċjali, finanzjarja, ta' kontabbiltà u dwar l-ishma u li jipprovdi deskrizzjoni tal-emittent għal dik is-sena finanzjarja. Bil-kondizzjoni li emittent jissidifsa l-kriterji stabbiliti f'dan ir-Regolament, jenhtieg li l-emittent jitqies li huwa emittent frekwenti mill-mument meta l-emittent jippreżenta id-dokument tar-reġistrazzjoni universali għall-approvazzjoni lill-awtorità kompetenti. Jenhtieg li t-fassil ta' dokument tar-reġistrazzjoni universali jippermetti lill-emittent li jzomm l-informazzjoni aġġornata u jfassal prospett meta l-kondizzjonijiet tas-suq isiru favorevoli għal offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat billi jżid nota tat-titoli u sommarju. Jenhtieg li d-dokument tar-reġistrazzjoni universali jkollu

<sup>(1)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Novembru 2014 dwar dokumenti bl-informazzjoni ewlenija għal prodotti aggregati ta' investiment għall-konsumaturi bbażati fuq l-assigurazzjoni (PRIIPs) (GU L 352, 9.12.2014, p. 1).

ghanijiet diversi, sakemm il-kontenut tiegħu ikun l-istess irrispettivament minn jekk l-emittent sussegwentement jużaxh għal offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli ta' ekwità jew titoli mingħajr ekwità. Għaldaqstant, jenhtieg li l-istandards tal-iżvelar għad-dokument tar-registrazzjoni universali jkunu bbażati fuq dawk tat-titoli ta' ekwità. Jenhtieg li d-dokument tar-registrazzjoni universali jaġixxi bhala sors ta' referenza fuq l-emittent, li jagħti lill-investituri u l-analisti l-informazzjoni minima meħtieġa biex jagħmlu għudizzju infurmat dwar in-negozju tal-kumpannija, il-pożizzjoni finanzjarja, il-qligħ u l-prospetti, il-governanza u l-partecipazzjoni.

- (40) Emittent li jkun iddepożita u rċieva l-approvazzjoni għal dokument tar-registrazzjoni universali għal sentejn konsekuttivi jista' jitqies bhala magħruf sew għall-awtorità kompetenti. Jenhtieg li d-dokumenti kollha sussegwenti tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn għalhekk jithallew jiġu ddepożitati mingħajr l-approvazzjoni minn qabel u jiġu riveduti fuq bażi ex post mill-awtorità kompetenti fejn dik l-awtorità kompetenti tqis li jkun meħtieġ. Jenhtieg li kull awtorità kompetenti tiddeċiedi l-frekwenza ta' tali reviżjoni billi tiġi kkunsidrata, pereżempju, il-valutazzjoni tar-riskji tal-emittent tagħha, il-kwalità tal-iżvelar tal-passat tiegħu, jew it-tul ta' żmien li jkun għadda minn meta d-dokument tar-registrazzjoni universali ddepożitat ikun ġie rivedut l-aħhar.
- (41) Sakemm ma jkunx sar parti kostitwenti ta' prospett approvat, jenhtieg li jkun possibbli li d-dokument tar-registrazzjoni universali jiġi emendat, jew volontarjament mill-emittent – pereżempju fil-każ ta' bidla materjali fl-organizzazzjoni jew fis-sitwazzjoni finanzjarja tal-emittent – jew fuq talba mill-awtorità kompetenti fil-kuntest ta' reviżjoni ex-post ta' wara d-depożitu meta jiġi konkluż li l-istandards ta' komplettezza, komprensibbiltà u konsistenza ma jintlahqux. Jenhtieg li dawn l-emendi jiġu ppubblikati skont l-istess arrangamenti li japplikaw għad-dokument tar-registrazzjoni universali. B'mod partikolari, meta l-awtorità kompetenti tidentifika omissjoni materjali, żball materjali jew ineżattezza materjali, jenhtieg li l-emittent jemenda d-dokument tar-registrazzjoni universali tiegħu u jagħmel dik l-emenda disponibbli għall-pubbliku mingħajr dewmien żejjed. Peress li la offerta lill-pubbliku u lanqas ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli m'hu qed issehh, jenhtieg li l-proċedura għall-emendar ta' dokument tar-registrazzjoni universali tkun distinta mill-proċedura biex il-prospett ikollu suppliment, li jenhtieg li tapplika biss wara l-approvazzjoni tal-prospett.
- (42) Meta emittent ihejji prospett li jikkonsisti f'dokumenti separati, jenhtieg li l-partijiet kostitwenti kollha tal-prospett ikunu suġġetti għall-approvazzjoni, inkluż, fejn applikabbli, id-dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan, fejn dawn ikunu ġew iddepożitati għand l-awtorità kompetenti iżda ma jkunux għadhom ġew approvati. Jenhtieg li l-emendi għad-dokument tar-registrazzjoni universali ma jkunux soġġetti għall-approvazzjoni mill-awtorità kompetenti fiż-żmien tad-depożitu iżda jenhtieg li jiġu approvati biss fejn il-partijiet kostitwenti kollha tal-prospett jiġu sottomessi għall-approvazzjoni.
- (43) Biex jithaffef il-proċess ta' thejjija ta' prospett u biex jiffacilitaw l-aċċess għas-swieq kapitali b'mod effettiv għan-nefqa, jenhtieg li l-emittenti frekwenti li jipproduċu dokument tar-registrazzjoni universali jinghataw il-benefiċċju ta' proċess ta' approvazzjoni aktar mgħaġġel, peress li l-parti kostitwenti prinċipali tal-prospett tkun jew diġà ġiet approvata jew diġà tkun disponibbli għar-reviżjoni mill-awtorità kompetenti. Għalhekk, jenhtieg li l-hin meħtieġ biex tinkiseb l-approvazzjoni tal-prospett jitqassar meta d-dokument tar-registrazzjoni jieh u l-forma ta' dokument tar-registrazzjoni universali.
- (44) Jenhtieg li emittenti frekwenti jithallew jużaw dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan bhala parti kostitwenti ta' prospett bażi. Meta emittent frekwenti jkun eliġibbli li jfassal prospett UE tat-Tkabir, jew prospett simplifikat taht ir-regim simplifikat ta' żvelar għall-hruġ sekondarju ta' prospett qasir għal titoli mingħajr ekwità, jenhtieg li huwa jithalla juża d-dokument tar-registrazzjoni universali tiegħu u kwalunkwe emenda għal dan bhala parti kostitwenti ta' kwalunkwe wiehed minn tali prospetti, minflok id-dokument tar-registrazzjoni speċifiku meħtieġ skont dawk ir-regimi ta' żvelar.
- (45) Sakemm emittent jikkonforma mal-proċeduri għad-depożitu, it-tixrid u l-hażna ta' informazzjoni regolata u mal-iskadenzi stabbiliti fl-Artikoli 4 u 5 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup>, jenhtieg li dan jithalla jippubblika r-rapporti finanzjarji annwali u ta' kull sitt xhur meħtieġa taht id-Direttiva 2004/109/KE bhala partijiet tad-dokument tar-registrazzjoni universali, sakemm l-Istati Membri ta' domicilju tal-emittent ikunu

<sup>(1)</sup> Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38).

differenti għall-finijiet ta' dan ir-Regolament u d-Direttiva 2004/109/KE u sakemm il-lingwa tad-dokument tar-registrazzjoni universali ma tissodisfax il-kondizzjonijiet tal-Artikolu 20 tad-Direttiva 2004/109/KE. Dan għandu jnaqqas il-piżijiet amministrattivi marbut ma' depożiti multipli, minghajr ma jaffettwa l-informazzjoni disponibbli għall-pubbliku jew is-supervizjoni ta' dawk ir-rapporti skont id-Direttiva 2004/109/KE.

- (46) Jenhtieg li jinghata limitu ta' żmien ċar għall-validità ta' prospett sabiex jiġu evitati deċiżjonijiet ta' investment li jkunu bbażati fuq tagħrif skadut. Sabiex tittejjeb iċ-ċertezza legali, jenhtieg li l-validità tal-prospett tibda mal-approvazzjoni tiegħu, f'hin partikolari li jista' faċilment jiġi vverifikat mill-awtorità kompetenti. Jenhtieg li offerta ta' titoli lill-pubbliku skont prospett bażi tiġi estiża biss lil hinn mill-validità tal-prospett bażi fejn prospett bażi sussegwenti jiġi approvat u ppubblikat qabel ma tiskadi dik il-validità u jkopri l-offerta kontinwa.
- (47) Min-natura tagħha stess, informazzjoni dwar taxxi fuq id-dhul mit-titoli fi prospett tista' tkun ġenerika biss, li żżid valur informattiv żgħir għall-investitur individwali. Minhabba li tali informazzjoni trid tkopri mhux biss il-pajjiż tal-uffiċċju registrat tal-emittent, iżda wkoll il-pajjiżi fejn l-offerta qed issir jew fejn tkun qed tiġi mfittxija l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, fejn prospett ikollu passaport, ikun jiswa hafna biex tipproduċih u dan jista' jxekkel l-offerti transkonfinali. Għalhekk, jenhtieg li prospett jinkludi biss twissija li l-liġijiet fiskali tal-Istat Membru tal-investitur u tal-Istat Membru fejn ġie inkorporat l-emittent jista' jkollha impatt fuq id-dhul riċevut mit-titoli. Madankollu, jenhtieg li l-prospett xorta jkollu informazzjoni xierqa dwar it-tassazzjoni fejn l-investment propost jinkludi sistema fiskali partikolari, pereżempju fil-każ ta' investimenti f'titoli li jagħtu lill-investituri trattament fiskali favorevoli.
- (48) Ladarba klassi ta' titoli tiġi ammeża għall-kummerċ f'suq regolat, l-investituri huma pprovduti bi żvelar kontinwu mill-emittent skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup> u d-Direttiva 2004/109/KE. Il-htieġa għal prospett shih hija għalhekk inqas akuta fil-każijiet ta' offerti sussegwenti lill-pubbliku jew l-ammissjonijiet għall-kummerċ f'suq regolat minn dan l-emittent. Għalhekk, jenhtieg li prospett distint u simplifikat ikun disponibbli għall-użu fil-każijiet ta' hruġ sekondarju u l-kontenut tiegħu għandu jiġi mhaffef meta mqabbel mar-reġim normali, filwaqt li tiġi kkunsidrata l-informazzjoni żvelata diġà. Madankollu, jehtieg li l-investituri jinghataw informazzjoni kkonsolidata u strutturata tajjeb, speċjalment meta ma jkunx mehtieg li din l-informazzjoni tiġi żvelata fuq bażi kontinwa skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 u d-Direttiva 2004/109/KE.
- (49) Jenhtieg li r-reġim ta' żvelar simplifikat għall-hruġ sekondarju jkun disponibbli għal offerti lill-pubbliku minn emittenti li t-titoli tagħhom huma nnegozjati fis-swieq tal-SMEs li qed jespandu, peress li l-operaturi tagħhom huma mehtieġa skont id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(2)</sup> li jistabbilixxu u japplikaw regoli li jiżguraw żvelar kontinwu xieraq.
- (50) Jenhtieg li r-reġim ta' żvelar simplifikat għall-hruġ sekondarju jkun disponibbli għall-użu biss wara li jkun għadda perijodu minimu mill-ammissjoni inizjali għall-kummerċ f'suq regolat jew suq tal-SMEs li qed jespandi ta' klassi ta' titoli ta' emittent. Dewmien ta' 18-il xahar jenhtieg li jiżgura li l-emittent ikun konformi mill-inqas darba mal-obbligu tiegħu li jippubblika rapport finanzjarju annwali skont id-Direttiva 2004/109/KE jew skont ir-regoli tal-operatur tas-suq ta' suq tal-SMEs li qed jespandi.
- (51) Wiehed mill-ghanijiet ewlenin tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali huwa li jiffacilita l-aċċess għall-finanzjament fis-swieq kapitali għall-SMEs fl-Unjoni. Huwa xieraq li tkun estiża d-definizzjoni ta' SMEs biex tinkludi l-SMEs kif definiti fid-Direttiva 2014/65/UE biex tiżgura l-konsistenza bejn dan ir-Regolament u d-Direttiva 2014/65/UE. L-SMEs normalment ikollhom bżonn li jgħollu ammonti relattivament aktar baxxi minn emittenti oħrajn, l-ispiża biex jitfassal prospett standard jista' jkun sproporzjonatament għoli u jista' jzommhom lura milli joffru t-titoli tagħhom lill-pubbliku. Fl-istess hin, minhabba d-daqs u r-rekord potenzjalment iqsar tagħhom, l-SMEs jistgħu jwasslu għal riskju ta' investment speċifiku meta mqabbel ma' emittenti akbar u għandhom jiżvelaw informazzjoni suffiċjenti lill-investituri biex jiehd u d-deċiżjoni fuq l-investment tagħhom. Barra minn dan, sabiex ikun inkoraġġit l-użu ta' finanzjament mis-suq tal-kapital mill-SMEs, jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura li tinghata konsiderazzjoni speċjali lis-swieq tal-SMEs li qed jespandu, li huma għodda promettenti biex jippermettu lil kumpanniji żgħar u li qed jikbru

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

<sup>(2)</sup> Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).

biex jiġġeneraw il-kapital. Is-suċċess ta' dawn il-postijiet jiddependi, madankollu, fuq il-kapaċità tagħhom li jaqdu l-htigijiet ta' finanzjament ta' SMEs li qed jikbru. Bl-istess mod, ċerti kumpanniji b'kapitalizzazzjoni medja li joffru titoli lill-pubbliku b'korrispettiv totali fl-Unjoni li ma jeċċedix l-EUR 20 000 000 jibbenefikaw minn aċċess aktar faċli għall-finanzjament mis-swieq tal-kapital biex ikunu jistgħu jikbru u jenhtieg li jkun jistgħu jiġġeneraw fondi bi spejjeż li ma jkunux sproporzjonatament għoljin. Għalhekk, huwa xieraq li dan ir-Regolament jistabbilixxi reġim ta' prospett UE tat-Tkabbir speċifiku u proporzjonat li jkun disponibbli għal dawn il-kumpanniji. Jenhtieg li jintlaħaq bilanċ xieraq bejn l-aċċess effiċjenti għan-nefqa għas-swieq finanzjarji u l-protezzjoni tal-investituri meta jiġi kkalibrat il-kontenut ta' prospett UE. Bhal fil-każ ta'tipi oħra ta' prospett skont dan ir-Regolament, ladarba jiġi approvat, jenhtieg li prospett UE tat-Tkabbir ibbenefika mir-reġim ta' passporting skont dan ir-Regolament u għalhekk ikun validu għal kwalunkwe offerta ta' titoli lill-pubbliku fl-Unjoni kollha.

- (52) Jenhtieg li l-informazzjoni mqassra mehtieġa li tiġi żvelata fil-prospetti UE tat-Tkabbir tiġi kkalibrata b'mod li tiffoka fuq l-informazzjoni li hija materjali u rilevanti meta jsir investiment fit-titoli offruti, u fuq il-htieġa li tiġi żgurata l-proporzjonalità bejn id-daqs tal-kumpannija u l-htigijiet tagħha għal għbir ta' fondi, minn naha waħda, u l-ispiza tal-produzzjoni ta' prospett, min-naha l-oħra.
- (53) Jenhtieg li r-reġim ta' żvelar proporzjonat għall-prospetti UE tat-tkabbir ma jkun disponibbli meta kumpannija jkollha diġà titoli ammessi għall-kummerċ fi swieq regolati, sabiex l-investituri fi swieq regolati jhossuhom kunfidenti li l-emittenti li huma jinvestu fit-titoli tagħhom ikunu soġġetti għal sett uniku ta' regoli ta' żvelar. Għalhekk, jenhtieg li ma jkunx hemm standard ta' żvelar ta' żewġ livelli fi swieq regolati skont id-daqs tal-emittent.
- (54) L-għan primarju li jiġu inkluzi fatturi ta' riskju fi prospett huwa li jiġi żgurat li l-investituri jagħmlu valutazzjoni informata ta' tali riskju u b'hekk jieħdu deċiżjonijiet ta' investiment b'għarfien sħiħ tal-fatti. Jenhtieg li l-fatturi ta' riskju għalhekk ikunu limitati għal daww ir-riskji li jkun sostanzjali u speċifiċi għall-emittent u t-titoli tiegħu u li huma kkorroborati mill-kontenut tal-prospett. Jenhtieg li prospett ma jinkludix fatturi ta' riskju li jkun generiċi u li jservu biss bħala dikjarazzjonijiet ta' ċaħda, billi daww jistgħu joskuraw fatturi ta' riskju aktar speċifiċi li l-investituri għandhom ikunu konxji minnhom, u b'hekk jipprejvnu l-prospett milli jippreżenta informazzjoni f'forma li tkun faċilment analizzabbli, konċiża u li tinftiehem. Fost l-oħrajn, ċirkostanzi ambjentali, soċjali u ta' governanza jistgħu jikkostitwixxu wkoll riskji materjali u speċifiċi għall-emittent u t-titoli tiegħu u, f'dak il-każ, jenhtieg li jiġu żvelati. Biex jgħin lill-investituri jidentifikaw l-aktar riskji materjali, jenhtieg li l-emittent jiddeskrivi b'mod adegwat u jippreżenta kull fattur ta' riskju fil-prospett. Ghadd limitat ta' fatturi ta' riskju magħżula mill-emittent jenhtieg li għandu jkun inkluz fis-sommarju.
- (55) Il-prattika tas-suq fejn prospett approvat ma jinkludix il-prezz finali tal-offerta u/jew l-ammont ta' titoli offruti lill-pubbliku, sewwa jekk espress f'ghadd ta' titoli jew bħala ammont nominali aggregat, jenhtieg li tkun aċċettabbli meta tali prezz finali tal-offerta u/jew ammont ma jstax jiġi inkluz fil-prospett, bil-kondizzjoni li tinghata protezzjoni lill-investituri f'dak il-każ. Jenhtieg li l-investituri jew ikunu intitolati għal dritt ta' rtirar ladarba jsir magħruf il-prezz jew l-ammont finali tal-offerta tat-titoli, jew, alternattivament, jenhtieg li l-prospett jiżvela l-prezz massimu li l-investituri jista' jkollhom ihallsu għat-titoli, jew l-ammont massimu ta' titoli, jew il-metodi u l-kriterji ta' valutazzjoni, u/jew il-kondizzjonijiet, li skonthom il-prezz tat-titoli jiġi determinat u spjegazzjoni ta' kwalunkwe metodu ta' valutazzjoni użat, bħall-metodu tal-fluss tal-flus skontat, analiżi tal-grupp tal-pari jew kwalunkwe metodu ta' valutazzjoni ieħor aċċettat. Jenhtieg li l-metodi u l-kriterji ta' valutazzjoni jkun preċiżi biżżejjed biex il-prezz ikun prevedibbli u jiġi żgurat livell ta' protezzjoni tal-investituri li jkun simili għall-iżvelar tal-prezz massimu tal-offerta. F'dak ir-rigward, is-sempliċi referenza għall-metodu tal-bookbuilding ma tkunx aċċettabbli bħala metodu jew kriterji ta' valutazzjoni, fejn l-ebda prezz massimu ma jiġi inkluz fil-prospett.
- (56) L-ommissjoni ta' informazzjoni sensittiva fi prospett, jew f'partijiet kostitwenti tiegħu, jenhtieg li tkun permessa f'ċerti ċirkostanzi permezz ta' deroga mogħtija mill-awtorità kompetenti sabiex jiġu evitati sitwazzjonijiet ta' detriment għal emittent.
- (57) L-Istati Membri jippubblikaw ħafna informazzjoni dwar il-qagħda finanzjarja tagħhom li, generalment, tkun disponibbli fid-dominju pubbliku. Għalhekk, meta Stat Membru jigarantixxi offerta ta' titoli, tali informazzjoni m'hemmx b'żonn li tinghata fil-prospett.

- (58) Li l-emittenti jithallew jinkorporaw b'dokumenti ta' referenza li jkun fihom l-informazzjoni li trid tiġi żvelata fi prospett, soġġett għar-rekwiżit li tali dokumenti jkunu ġew ippubblikati elettronikament, għandha tiffaċilita l-proċedura tat-tfassil ta' prospett u tnaqqas l-ispejjeż għall-emittenti minghajr ma tiġi pprerikolata l-protezzjoni tal-investitur. Madankollu, l-għan tas-simplifikazzjoni u ta' tnaqqis tal-ispejjeż biex jitthejja prospett m'għandux jinkiseb għad-detriment tal-interessi l-oħra li l-prospett huwa intiż li jipproteġi, inkluża l-aċċessibilità tal-informazzjoni. Jenhtieg li l-lingwa użata għall-informazzjoni inkorporata b'referenza ssegwi r-regim lingwistiku li japplika għall-prospetti. Jenhtieg li informazzjoni inkorporata b'referenza tkun tista' tirreferi għal data storika. Madankollu fejn tali informazzjoni ma tibqax rilevanti minhabba bidla materjali, jenhtieg li dak jiġi ddikjarat b'mod ċar fil-prospett u li tiġi pprovduta wkoll informazzjoni aġġornata.
- (59) Kwalunkwe informazzjoni regolata, kif iddefinita fil-punt (k) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2004/109/KE, jenhtieg li tkunu eliġibbli għall-inkorporazzjoni b'referenza fi prospett. Jenhtieg li l-emittenti li t-titoli tagħhom ikunu negozjati f'MTF, u l-emittenti li huma eżentati milli jipubblikaw ir-rapporti finanzjarji annwali u ta' kull sitt xhur skont il-punt (b) tal-Artikolu 8(1) tad-Direttiva 2004/109/KE, jithallew ukoll li jinkorporaw b'referenza fi prospett l-informazzjoni finanzjarja annwali u proviżorja shiha jew parzjali, ir-rapporti ta' verifika, ir-rapporti finanzjarji, ir-rapporti ta' ġestjoni jew dikjarazzjonijiet ta' governanza korporattiva tagħhom, soġġett għall-pubblikazzjoni elettronika tagħhom.
- (60) Mhux l-emittenti kollha jkollhom aċċess għall-informazzjoni u gwida adegwati dwar l-iskrutinju u l-proċess ta' approvazzjoni u l-passi mehtieġa li jridu jseguw biex ikollhom prospett approvat, peress li jeżistu metodi differenti mill-awtoritajiet kompetenti fl-Istati Membri. Jenhtieg li dan ir-Regolament jelimina daww id-differenzi billi jarmonizza l-kriterji għall-iskrutinju tal-prospett u billi jarmonizza r-regoli li japplikaw għall-proċessi ta' approvazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti permezz tal-integrazzjoni tagħhom. Huwa importanti li jiġi żgurat li l-awtoritajiet kompetenti kollha jseguw metodu konverġenti meta tkun qed tiġi analizzata l-kompletezza, il-konsistenza u l-intelliġibilità tal-informazzjoni li tinsab fi prospett b'kont mehud tal-htieġa għal approċċ proporzjonat fl-iskrutinju tal-prospetti fuq il-bażi taċ-ċirkostanzi tal-emittent u tal-hruġ. Jenhtieg li tkun disponibbli pubblikament fuq is-siti web tal-awtoritajiet kompetenti gwida dwar kif jitolbu l-approvazzjoni ta' prospett. Jenhtieg li l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) ikollha rwol ewlieni fit-trawwim ta' konverġenza superviżorja f'dak il-qasam billi tuża s-setgħat tagħha skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(1)</sup>. B'mod partikolari, jenhtieg li l-ESMA twettaq reviżjonijiet orizzontali li jkopru l-attivitajiet tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament fi hdan qafas ta' zmien xieraq qabel ir-reviżjoni ta' dan ir-Regolament u f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (61) Biex jiġi ffaċilitat l-aċċess għas-swieq tal-Istati Membri, huwa importanti li t-tariffi mitluba mill-awtoritajiet kompetenti għall-approvazzjoni u d-depożitu tal-prospetti u d-dokumenti relatati tagħhom jiġu żvelati b'mod raġonevoli, proporzjonat u b'mod pubbliku.
- (62) Peress li l-internet jiżgura l-aċċess faċli għall-informazzjoni, u sabiex tiġi żgurata aċċessibilità ahjar għall-investituri, jenhtieg li l-prospett approvat jiġi dejjem ippubblikat f'forma elettronika. Jenhtieg li l-prospett ikun ippubblikat f'sezzjoni ddedikata tas-sit web tal-emittent, l-offerent jew tal-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, jew, fejn applikabbli, fuq is-sit web tal-intermedjarji finanzjarji li jqiegħdu jew ibieghu t-titoli, inklużi l-aġenti li jhallsu, jew fuq is-sit web tas-suq irregolat fejn wiehed ifittex l-ammissjoni għall-kummerċ, jew tal-operatur tal-MTF.
- (63) Jenhtieg li l-prospetti kollha approvati, jew alternattivament lista ta' daww il-prospetti b'hyperlinks għat-taqsimiet dedikati u rilevanti tas-sit web jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent, u jenhtieg li kull prospett jintbagħat mill-awtorità kompetenti lill-ESMA flimkien mad-data rilevanti li tippermetti l-klassifikazzjoni tiegħu. Jenhtieg li l-ESMA tipprovd i mekkanizmu tal-hażna ċentralizzata ta' prospett li jippermettu l-aċċess minghajr hlas u faċilitajiet ta' tiftix xierqa għall-pubbliku. Sabiex jiġi żgurat li l-investituri jkollhom aċċess għal data affidabbli li tista' tintuża u tkun analizzata fil-pront u b'mod effiċjenti, ċerta informazzjoni li tinsab fil-prospetti, bħall-ISINs li jidentifikaw it-titoli u l-identifikatur ta' entità ġuridika (LEIs) li jidentifika l-emittenti, l-offerenti u l-garanti, jenhtieg li tinqara permezz ta' magna anki meta tintuża l-metadata. Jenhtieg li l-prospetti jibqgħu disponibbli għall-pubbliku għal mill-inqas 10 snin wara l-pubblikazzjoni tagħhom, biex ikun żgurat li l-perijodu tagħhom ta' disponibbiltà pubblika jkun allinjat ma' dak tar-rapporti finanzjarji annwali u ta' kull sitt xhur skont id-Direttiva 2004/109/KE. Jenhtieg li l-prospetti jkunu dejjem disponibbli għall-investituri fuq mezz durabbli, minghajr hlas, fuq talba. Fejn investitur potenzjali jagħmel domanda speċifika għal kopja stampata, jenhtieg

<sup>(1)</sup> Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

li dak l-investitur ikun jista' jirċievi verżjoni stampata tal-prospett. Madankollu, dan ma jehtieġx li l-emittent, l-offerent, il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew l-intermedjarju finanzjarju jżommu kopji stampati ta' riżerva tal-prospett biex jissodisfaw tali talbiet potenzjali.

- (64) Huwa wkoll mehtieġ li jiġu armonizzati r-reklami sabiex jiġi evitat li tiddgħajef il-fiducja pubblika u li jiġi ippreġudikat il-funzjonament xieraq tas-swieq finanzjarji. Is-sens ta' ġustizzja u l-eżattezza tar-reklami, kif ukoll il-konsistenza tagħhom mal-kontenut tal-prospett huma ta' importanza kbira għall-protezzjoni tal-investituri, inklużi investituri individwali. Mingħajr preġudizzju għar-reġim ta' passporting skont dan ir-Regolament, is-superviżjoni ta' dawn ir-reklami hija parti integrali tar-rwol tal-awtoritajiet kompetenti. Jenhtieġ li r-rekwiżiti dwar ir-reklamar f'dan ir-Regolament ikunu mingħajr preġudizzju għal dispożizzjonijiet applikabbli oħra tal-liġi tal-Unjoni, b'mod partikolari relatati mal-protezzjoni tal-konsumatur u l-prattiki kummerċjali iġusti.
- (65) Jenhtieġ li kull fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali li tista' tinfluwenza l-valutazzjoni tal-investment, li tirriżulta wara l-pubblikazzjoni tal-prospett imma qabel l-għeluq tal-offerta jew il-ftuħ tal-kummerċ f'suq regolat iġi vvalutata tajjeb mill-investituri u, għalhekk, titlob l-approvazzjoni u d-disseminazzjoni ta' suppliment għall-prospett mingħajr dewmien żejjed.
- (66) Sabiex tittejjeb iċ-ċertezza legali, it-termini ta' żmien rispettivi li fih l-emittent irid jippubblika s-suppliment għall-prospett u li fih l-investituri għandhom dritt li jirtiraw l-aċċettazzjoni tagħhom tal-offerta wara l-pubblikazzjoni ta' suppliment jenhtieġ li tiġi ċċarata. Min-naha waħda, jenhtieġ li l-obbligu li jsir suppliment għall-prospett japplika meta l-fattur il-ġdid, l-iżball materjali jew l-ineżattezza materjali sinifikanti ssehh qabel l-għeluq tal-perijodu tal-offerta jew il-hin meta l-kummerċ ta' tali titoli f'suq regolat ikun beda, skont liema jsehh l-aħhar. Min-naha l-oħra, jenhtieġ li d-dritt li aċċettazzjoni tiġi rtirata japplika biss meta l-prospett ikun relatat ma' offerta ta' titoli lill-pubbliku u l-fattur il-ġdid sinifikanti, l-iżball materjali jew l-ineżattezza materjali tkun bdiet jew giet innotata qabel l-għeluq tal-perijodu tal-offerta u l-ghoti tat-titoli. Għalhekk, jenhtieġ li d-dritt tal-irtirar ikun marbut mal-hin tal-fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali li jagħti lok għal suppliment, u jenhtieġ li dment li dan l-avveniment sehh waqt li l-offerta hija miftuħa u qabel ma t-titoli kienu mogħtija. Id-dritt tal-irtirar mogħti lill-investituri minhabba fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali li rriżultat jew giet osservata matul il-perijodu ta' validità ta' prospett mhijiex affettwata mill-fatt li s-suppliment korrispondenti jiġi ppubblikat wara l-perijodu ta' validità ta' dak il-prospett. Fil-każ partikolari ta' offerta li tibqa' taħt żewġ prospetti bażi suċċessivi, il-fatt li l-emittent huwa fil-proċess li jkollu approvat prospett bażi sussegwenti ma jnehħix l-obbligu tas-suppliment tal-prospett bażi preċedenti sa tmiem il-validità tiegħu u li jingħataw id-drittijiet ta' rtirar assoċjati. Sabiex tittejjeb iċ-ċertezza legali, jenhtieġ li s-suppliment għall-prospett jispeċifika meta jintemm id-dritt tal-irtirar. Jenhtieġ li l-intermedjarji finanzjarji jinfurmaw lill-investituri dwar id-drittijiet tagħhom u jiffaċilitaw il-proċedimenti meta l-investituri jeżerċitaw id-dritt tagħhom li jirtiraw l-aċċettazzjonijiet.
- (67) L-obbligu li emittent jittraduċi l-prospett shiħ bil-lingwi uffiċjali kollha rilevanti jiskoraġġixxi l-offerti transkonfinali jew il-kummerċ multiplu. Biex jiġu faċilitati l-offerti transkonfinali, jenhtieġ li s-sommarju biss ikun disponibbli bil-lingwa uffiċjali jew mill-inqas b'wahda mil-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru.
- (68) Jenhtieġ li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tkun intitolata li tirċievi ċertifikat mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju li jiddikjara li l-prospett tfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament. Jenhtieġ li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tinnotifika wkoll lill-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil tal-prospett taċ-ċertifikat ta' approvazzjoni tal-prospett li huwa indirizzat lill-awtorità tal-Istat Membru ospitanti sabiex jipprovdi lill-emittent jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tal-prospett iċ-ċertezza dwar jekk u meta tkun fil-fatt sehhet in-notifika. Jenhtieġ li t-trasferimenti kollha ta' dokumenti bejn l-awtoritajiet kompetenti għall-finijiet ta' notifika ssir permezz ta' portal ta' notifika li jiġi stabbilit mill-ESMA.
- (69) Meta dan ir-Regolament jippermetti lil emittent biex jagħżel l-Istat Membru ta' domicilju tiegħu għall-finijiet ta' approvazzjoni tal-prospett, jehtieġ li jiġi żgurat li emittent bħal dan jista' juża bħala parti kostitwenti tal-prospett tiegħu, dokument tar-reġistrazzjoni, jew dokument tar-reġistrazzjoni universali, li jkun diġà ġie approvat minn awtorità kompetenti ta' Stat Membru iehor. Għaldaqstant, jenhtieġ li tiġi introdotta sistema ta' notifika bejn l-awtoritajiet kompetenti biex jiġi żgurat li dokument tar-reġistrazzjoni bħal dan, jew dokument tar-reġistrazzjoni universali, mhuwiex soġġett għal skrutinju jew approvazzjoni minn awtorità kompetenti li tapprova l-prospett, u li l-



awtoritajiet kompetenti jibqgħu responsabbli biss mill-parti kostitwenti ta' prospett li jkunu approvaw, inkluż fil-każ li sussegwentement jifasssal suppliment.

- (70) Sabiex jiġi żgurat li l-ghanijiet ta' dan ir-Regolament jintlahqu kompletament, huwa wkoll mehtieg li jiġu inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni tiegħu titoli mahruġa minn emittenti li jkunu rregolati bil-ligijiet ta' pajjiżi terzi. Sabiex jiġu żgurati skambji ta' informazzjoni u kooperazzjoni ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rigward l-infurzar effettiv ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-kontropartijiet tagħhom f'pajjiżi terzi. Jenhtieg li kwalunkwe trasferiment ta' data personali mwettaq abbażi ta' dawk l-arrangamenti jkun konformi mar-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup> u mar-Regolament (KE) Nru 45/2001 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(2)</sup>.
- (71) Varjetà ta' awtoritajiet kompetenti fl-Istati Membri, b'responsabbiltajiet differenti, tista' tohloq spejjeż bla htiegħa u duplikazzjoni ta' responsabbiltajiet mingħajr ma jkun hemm benefiċċju addizzjonali. F'kull Stat Membru, jenhtieg li tinħatar awtorità kompetenti waħda sabiex tapprova l-prospetti u tassumi r-responsabbiltà għas-sorveljanza tal-konformità ma' dan ir-Regolament. Jenhtieg li dik l-awtorità kompetenti tiġi stabbilita bħala awtorità amministrattiva u f'tali forma li l-indipendenza tagħha mill-atturi ekonomiċi tkun garantita u sabiex jiġu evitati kunflitti ta' interess. Il-hatra ta' awtorità kompetenti għall-approvazzjoni ta' prospett jenhtieg li ma teskludix il-kooperazzjoni bejn din l-awtorità kompetenti u partijiet terzi, bħar-regolaturi bankarji u tal-assigurazzjoni jew l-awtoritajiet ta' hrugħ ta' ishma, bil-hsieb li tiggarrantixxi skrutinju effiċjenti u l-approvazzjoni tal-prospetti fl-interess tal-emittenti, l-investituri, il-partecipanti fis-suq u s-swieq bl-istess mod. Jenhtieg li d-delegazzjoni tal-kompiti minn awtorità kompetenti lil partijiet terzi tkun awtorizzata biss fejn din tkun relatata mal-pubblikazzjoni tal-prospetti approvati.
- (72) Sett ta' għodod u setgħat u riżorsi effettivi għall-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri jiggarrantixxi l-effettività tas-supervizjoni. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament b'mod partikolari jipprevedi sett minimu ta' setgħat supervizorji u investigattivi li bihom l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri jkunu fdati f'konformità mal-ligi nazzjonali. Jenhtieg li dawk is-setgħat jiġu eżerċitati, fejn il-ligi nazzjonali tkun tirrikjedi dan, permezz ta' applikazzjoni lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti. Meta jeżerċitaw is-setgħat tagħhom skont dan ir-Regolament, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA jaġixxu b'mod oġġettiv u imparzjali u jibqgħu awtonomi fit-tehid ta' deċizjonijiet tagħhom.
- (73) Għall-finijiet ta' skoperta ta' ksur ta' dan ir-Regolament, huwa neċessarju li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jaċċessaw siti oħra minbarra r-residenzi privati ta' persuni fiżiċi sabiex jikkonfiskaw dokumenti. L-aċċess għal tali bini hu mehtiegħ meta jkun hemm suspett raġonevoli li dokumenti u data oħra relatati mas-sugġett ta' spezzjoni jew investigazzjoni ikunu fil-fatt jeżistu u jistgħu jkunu rilevanti biex jippruvaw li hemm ksur ta' dan ir-Regolament. Barra minn hekk, l-aċċess għal tali proprjetà huwa neċessarju meta: il-persuna li għaliha tkun diġà saret talba għal informazzjoni tonqos milli tikkonforma magħha, jew meta hemm raġunijiet ġustifikabbli biex wiehed jemmen li, kieku kellha ssir talba, ma tiġix milqugħa jew id-dokumenti jew l-informazzjoni li t-talba għal informazzjoni tkun marbuta magħhom jintnehew, jiġu mmanipulati jew jinqerdu.
- (74) F'konformità mal-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tat-8 ta' Diċembru 2010 dwar "Rinfurzar tar-regimi tas-sanzjonar fis-settur tas-servizzi finanzjarji" u sabiex jiġi żgurat li r-rekwiziti stabbiliti ta' dan ir-Regolament jiġu sodisfatti, huwa importanti li l-Istati Membri jieħdu l-passi mehtiegħa biex jiżguraw li l-ksur ta' dan ir-Regolament ikun soġġett għal sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra. Jenhtieg li dawk is-sanzjonijiet u miżuri jkunu effikaċi, proporzjonati u disważivi u jiżguraw metodu komuni fl-Istati Membri u effett deterrenti. Jenhtieg li dan ir-Regolament ma jillimitax lill-Istati Membri fil-kapaċità tagħhom li jipprovdur livelli oghla ta' sanzjonijiet amministrattivi.
- (75) Sabiex jiġi żgurat li d-deċizjonijiet li jimponu sanzjonijiet amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra mehuda mill-awtoritajiet kompetenti jkollhom effett ta' deterrent fuq il-pubbliku ġenerali, jenhtieg li dawn normalment ikunu ppubblikati hlief jekk l-awtorità kompetenti f'konformità ma' dan ir-Regolament jidhrilha li jkun neċessarju li tintgħażel pubblikazzjoni fuq bażi anonima, li tiddewwem il-pubblikazzjoni jew li ma ssirx il-pubblikazzjoni.
- (76) Ghalkemm jenhtieg li l-Istati Membri jkunu jistgħu jistabbilixxu regoli għal sanzjonijiet amministrattivi u kriminali dwar l-istess ksur, jenhtieg li l-Istati Membri ma jkunux mehtiegħa jistabbilixxu regoli għal sanzjonijiet amministrattivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament li huwa soġġett għal sanzjonijiet kriminali fil-ligi kriminali nazzjonali tagħhom sal-

<sup>(1)</sup> Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-iprocessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).

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

21 ta' Lulju 2018. F'konformità mal-liġi nazzjonali, l-Istati Membri mhumiex obbligati li jimponu kemm sanzjonijiet amministrattivi u kriminali għall-istess reat, iżda jenhtieg li jkunu jistgħu jagħmlu dan jekk dan ikun permess mil-liġi nazzjonali tagħhom. Madankollu, jenhtieg li ż-żamma ta' sanzjonijiet kriminali minflok sanzjonijiet amministrattivi għall-ksur ta' dan ir-Regolament ma tnaqqasx jew ma taffettwax b'xi mod iehor il-kapaċità tal-awtoritajiet kompetenti li jikkoooperaw, jaċċedu għal u jiskambjaw informazzjoni fil-hin mal-awtoritajiet kompetenti fi Stati Membri oħra għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, inkluż wara kwalunkwe riferiment tal-ksur rilevanti lill-awtoritajiet gudiżzarji kompetenti għal prosekuzzjoni kriminali.

- (77) Il-whistleblowers jistgħu jgħibu informazzjoni ġdida għall-attenzjoni tal-awtoritajiet kompetenti li tghin hom sabiex jidentifikaw u jimponu sanzjonijiet f'każijiet ta' ksur ta' dan ir-Regolament. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura li jkun hemm fis-seħh arrangamenti adegwati li jippermettu biex il-whistleblowers ikunu jistgħu jwissu lill-awtoritajiet kompetenti dwar ksur attwali jew potenzjali ta' dan ir-Regolament u biex ikunu protetti minn ritaljazzjoni.
- (78) Sabiex jiġu speċifikati r-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament, jenhtieg li s-setgħa li jiġu adottati atti f'konformità mal-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) tiġi ddelegata lill-Kummissjoni fir-rigward tal-kontenut ta' informazzjoni minima ta' ċerti dokumenti linjridu jsiru disponibbli lill-pubbliku b'rabta ma' xiri permezz ta' offerta ta' skambju, fużjoni jew diviżjoni, l-iskrutinju, l-approvazzjoni, id-depożitu u r-reviżjoni tad-dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan kif ukoll il-kondizzjonijiet li skonthom ikun intilef l-istatus ta' emittent frekwenti, il-format tal-prospett, il-prospett bażi u t-termini finali, u l-informazzjoni speċifika li trid tkun inkluża fi prospett, l-informazzjoni minima li trid tkun inkluża fid-dokument tar-registrazzjoni universali, l-informazzjoni mqassra li trid tkun inkluża fil-prospett simplifikat fil-każijiet ta' hruġ sekondarju u mill-SMEs, il-kontenut ridott u l-format standardizzat speċifiċi u s-sekwenza tal-prospett UE tat-Tkabbir u s-sommarju speċifiċu tiegħu, il-kriterji għall-valutazzjoni u l-preżentazzjoni ta' fatturi ta' riskju mill-emittent, l-iskrutinju u l-approvazzjoni tal-prospetti u l-kriterji tal-ekwivalenza ġenerali għal prospetti mfassla mill-emittenti ta' pajjiżi terzi. Huwa ta' importanza partikolari li, matul il-hidma preparatorja tagħha, il-Kummissjoni ttwettaq konsultazzjonijiet xierqa, inkluż fil-livell tal-esperti, u li daww il-konsultazzjonijiet isiru f'konformità mal-prinċipji stabbiliti fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Ahjar tal-Liġijiet<sup>(1)</sup>. B'mod partikolari, biex tiġi żgurata parteċipazzjoni ugwali fit-thejjija ta' atti delegati, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill jirċievu d-dokumenti kollha fl-istess hin li jirċevuhom l-esperti tal-Istati Membri, u l-esperti tagħhom ikollhom aċċess b'mod sistematiku għal-laqqhat tal-gruppi tal-esperti tal-Kummissjoni li jittrattaw it-thejjija ta' atti delegati.
- (79) Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet uniformi għall-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament fir-rigward tal-liġijiet tal-prospett ta' pajjiżi terzi, jenhtieg li jingħataw lill-Kummissjoni setgħat ta' implimentazzjoni biex tiehu deċiżjoni fuq tali ekwivalenza. Jenhtieg li daww is-setgħat jiġu eżerċitati f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 182/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>(2)</sup>.
- (80) Jenhtieg li l-istandards tekniċi fis-servizzi finanzjarji jiżguraw protezzjoni adegwata għall-investituri u l-konsumaturi madwar l-Unjoni. Bhala entità b'kompetenza esperta speċjalizzata hafna, ikun effiċjenti u xieraq li l-ESMA tiġi fdata bl-elaborazzjoni ta' abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li ma jinvolvux għażliet ta' politika, li jiġu sottomessi lill-Kummissjoni.
- (81) Jenhtieg li l-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta standards tekniċi regolatorji żviluppati mill-ESMA, fir-rigward tal-kontenut u l-format tal-preżentazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja ewlenija li trid tiddaħhal fis-sommarju, il-każijiet fejn ikun possibbli li tithalla barra informazzjoni mill-prospett, l-informazzjoni li trid tkun inkorporata b'referenza u tipi oħra ta' dokumenti mitluba skont il-liġi tal-Unjoni, il-pubblikazzjoni tal-prospett, id-data meħtieġa għall-klassifikazzjoni tal-prospetti fil-mekkanizmu tal-hażna mhaddem mill-ESMA, id-dispożizzjonijiet dwar ir-reklamar, is-sitwazzjonijiet fejn fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew inezattezza materjali relatati mal-informazzjoni inkluża fil-prospett teħtieġ suppliment għall-prospett li jrid jiġi ppubblikat, l-arrangamenti tekniċi meħtieġa għall-funzjonament tal-portal ta' notifika tal-ESMA, il-kontenut minimu tal-ftehimiet ta' kooperazzjoni ma' awtoritajiet superviżorji f'pajjiżi terzi u l-mudelli li jridu jintużaw għalihom, u l-informazzjoni skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA fil-kuntest tal-obbligu ta' kooperazzjoni. Jenhtieg li l-Kummissjoni tadotta daww l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 TFUE u f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

<sup>(1)</sup> ĠU L 123, 12.5.2016, p. 1.

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

- (82) Jenhtieg li l-Kummissjoni tinghata wkoll is-setgha li tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni żviluppati mill-ESMA, fir-rigward tal-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard għan-notifika taċ-ċertifikat ta' approvazzjoni, il-prospett, id-dokument tar-reġistrazzjoni, id-dokument tar-reġistrazzjoni universali, kwalnukwe suppliment għal dan, is-suppliment tal-prospett, u t-traduzzjoni tal-prospett u/jew is-sommarju, il-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard għall-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, u l-proċeduri u l-formoli għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA. Jenhtieg li l-Kummissjoni tadotta dawk l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 291 TFUE u f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (83) Fl-eżerċizzju tas-setghat delegati u ta' implimentazzjoni tagħha f'konformità ma' dan ir-Regolament, jenhtieg li l-Kummissjoni tirrispetta l-prinċipji li ġejjin:
- il-htieġa li tiżgura l-fiducja fis-swieq finanzjarji fost investituri individwali u l-SMEs billi tippromwovi standards għoljin ta' trasparenza fis-swieq finanzjarji,
  - il-htieġa li tikkalibra r-rekwiżiti ta' żvelar ta' prospett filwaqt li tiehu kont tad-daqs tal-emittent u l-informazzjoni li emittent ikun diġà mehtieg li jiżvela skont id-Direttiva 2004/109/KE u r-Regolament (UE) Nru 596/2014,
  - il-htieġa li tiffacilita l-aċċess għas-swieq kapitali għall-SMEs, filwaqt li tiżgura l-fiducja tal-investituri li jinvestu f'dawn il-kumpanniji,
  - il-htieġa li tipprovdi lill-investituri firxa wiesgħa ta' opportunitajiet ta' investiment li jikkompetu ma' xulxin u livell ta' żvelar u protezzjoni mfassla apposta skont iċ-ċirkostanzi tagħhom,
  - il-htieġa li tiżgura li l-awtoritajiet regolatorji indipendenti jinfurzew ir-regoli b'mod konsistenti, speċjalment fir-rigward tal-ġlieda kontra d-delitt tal-kullar abjad,
  - il-htieġa ta' trasparenza u ta' konsultazzjoni ta' livell għoli mal-partecipanti kollha tas-swieq u mal-Parlament Ewropew u l-Kunsill,
  - il-htieġa li tinkoraġġixxi l-innovazzjoni fis-swieq finanzjarji jekk dawn iridu jkunu dinamiċi u effiċjenti,
  - il-htieġa li tiżgura l-istabbiltà sistematika tas-sistema finanzjarja billi l-innovazzjoni finanzjarja tiġi mmonitorjata mill-qrib u b'mod reattiv,
  - l-importanza li tnaqqas l-ispiza tal-kapital u li żżid l-aċċess għalih,
  - il-htieġa li tibbilanċja, fuq bażi fit-tul, l-ispejjeż u l-benefiċċji għall-partecipanti kollha tas-suq ta' kwalunkwe miżura ta' implimentazzjoni,
  - il-htieġa li trawwem il-kompetittività internazzjonali tas-swieq finanzjarji tal-Unjoni mingħajr preġudizzju għall-estensjoni tant mehtieġa tal-kooperazzjoni internazzjonali,
  - il-htieġa li tikseb kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni għall-partecipanti kollha tas-suq billi tistabbilixxi liġi tal-Unjoni kull darba li jkun xieraq,
  - il-htieġa li tiżgura l-koerenza ma' liġi oħra tal-Unjoni f'dan il-qasam, minhabba li l-iżbilanċi fl-informazzjoni u n-nuqqas ta' trasparenza jistgħu jipperikolaw l-operat tas-swieq u fuq kollox jagħmlu dannu lill-konsumaturi u lill-investituri żgħar.
- (84) Kwalunkwe pproċessar ta' data personali mwettaq fil-qafas ta' dan ir-Regolament, bħall-iskambju jew it-trażmissjoni ta' data personali mill-awtoritajiet kompetenti, jenhtieg li jsir f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679 u kwalunkwe skambju jew trażmissjoni ta' informazzjoni mill-ESMA jenhtieg li jsir f'konformità mar-Regolament (KE) Nru 45/2001.
- (85) Jenhtieg li l-Kummissjoni, sal-21 ta' Lulju 2022, tirrevedi l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u tevalwa b'mod partikolari jekk l-iskemi ta' żvelar għall-ħruġ sekondarju u għall-prospett UE tat-Tkabir, id-dokument tar-reġistrazzjoni universali u s-sommarju tal-prospett għadhomx xierqa biex jilhq u l-oġġettivi segwiti minn dan ir-Regolament. B'mod partikolari, jenhtieg li r-rapport janalizza l-figuri u x-xejriet rilevanti li jikkonċernaw il-prospett

UE tat-Tkabbir u jivvaluta jekk is-sistema l-gdida tilhaqx bilanċ tajjeb bejn il-protezzjoni tal-investitur u t-tnaqqis tal-piż amministrattiv għall-kumpanniji intitolati li jużawha. Jenhtieg li revizzjoni bħal din tivvaluta wkoll jekk l-emittenti, b'mod partikolari l-SMEs, jistgħux jiksbu LEIs u ISINs għal spiza raġonevoli u f'perijodu raġonevoli.

- (86) Jenhtieg li l-applikazzjoni tar-rekwiżiti f'dan ir-Regolament tiġi differita sabiex tippermetti l-adozzjoni ta' atti delegati u ta' implimentazzjoni u sabiex l-awtoritajiet kompetenti u l-partecipanti tas-suq ikunu jistgħu jassimilaw u jipplanaw għall-applikazzjoni tal-miżuri l-godda.
- (87) Ladarba l-ghanijiet ta' dan ir-Regolament, jiġifieri t-tishih tal-protezzjoni tal-investitur u l-effiċjenza tas-suq filwaqt li jistabbilixxu l-Unjoni tas-Swieq Kapitali, ma jistgħux jinkisbu b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri iżda jistgħu pjuttost, minhabba l-effetti tagħha, jinkisbu ahjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju tal-proporzjonalità kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li hu mehtieg biex jintlahqu dawk l-ghanijiet.
- (88) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva l-prinċipji rikonoxxuti b'mod partikolari mill-Karta tad-Drittijiet Fundamentali tal-Unjoni Ewropea. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament jiġi interpretat u applikat f'konformità ma' dawk id-drittijiet u l-prinċipji.
- (89) Il-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-Data gie kkonsultat f'konformità mal-Artikolu 28(2) tar-Regolament (KE) Nru 45/2001,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

## KAPITOLU I DISPOŻIZZJONIJET 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 impriżi 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-finanżjament mehtieg sabiex jintlahqu l-ghanijiet tagħhom mingħajr skop ta' profitt;
  - (f) ishma mhux funġibbli ta' kapital li l-għan ewlieni tagħhom huwa li jipprovi lid-detentur bi dritt li jokkupa appartament, jew għamla ohra ta' proprjetà immobbli jew parti minnha u meta l-ishma ma jkunux jistgħu jinbiegħu li 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.

L-Istati Membri ma għandhomx jistendju 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-kazijiet, l-Istati Membri jistgħu jirrikjedu rekwiżiti ta' żvelar oħra fil-livell nazzjonali sakemm tali rekwiżiti ma jikkostitwixxux piż sproporzjonat jew mhux meħtieġ.

4. L-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett stabbilit fl-Artikolu 3(1) m'għandux japplika għal kwalunkwe wiehed 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 fizika 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 żieda 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-arranġamenti 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-arranġamenti 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-għamla 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-għadd 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 impriża affiljata bil-kondizzjoni li jkun 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;
- (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
  - (ii) ma jagħtux 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 fuġibbli 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-konverżjoni jew l-iskambju ta' titoli oħra jew mill-eżerċizzju tad-drittijiet konferiti minn titoli oħra, fejn l-ishma li jirriżultaw huma tal-istess klassi bhall-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-konverżjoni jew l-iskambju ta' titoli, fondi proprji jew obligazzjonijiet eligibbli oħra minn awtorità ta' riżoluzzjoni dovuti għall-eżerċizzju ta' setgħa 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 jinvolvix 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-arranġamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), li jkun fih informazzjoni li tiddekrivi t-transazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-emittent;
- (f) titoli offruti, allokatu jew li jridu jiġu assenjati b'konnessjoni ma' fużjoni jew diviżjoni, bil-kondizzjoni li jsir disponibbli għall-pubbliku dokument f'konformità mal-arranġamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2), li jkun fih informazzjoni li tiddekrivi t-transazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-emittent;
- (g) ishma offruti, allokatu jew li jridu jiġu assenjati minghajr hlas lill-azzjonisti eżistenti, u d-dividendi mhallsa fl-ghamla ta' ishma tal-istess klassi bhall-ishma li fir-rigward tagħhom jithallsu dawn id-dividendi, bil-kondizzjoni li l-ishma msemmija jkunu tal-istess klassi bhall-ishma diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat u jkun hemm disponibbli dokument li jkun fih l-informazzjoni dwar l-ghadd 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 jimpegahom jew impriża affiljata, bil-kondizzjoni li dawn it-titoli msemmija jkunu tal-istess klassi bhat-titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, u li jkun hemm 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;
- (i) titoli minghajr 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 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 ohra 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, hlief 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-rekwiżiti tad-Direttiva tal-Kunsill 80/390/KEE <sup>(1)</sup> jew id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(2)</sup>;
- (iv) li l-obbligi attwali għall-kummerċ f'dak is-suq regolat l-iehor ikunu ġew onorati;
- (v) li l-persuna li tftitex 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-arranġamenti 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'zewġ 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 mfitxija; u

<sup>(1)</sup> Direttiva tal-Kunsill 80/390/KEE tas-17 ta' Marzu 1980 li tikkordina r-rekwiżiti 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).

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

(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-rekwiżit li l-ishma li jirriżultaw jirrappreżentaw, matul perjodu 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-ewwwel subparagrafu ma għandhiex tapplika fi kwalunkwe wiehed mill-kazijiet li ġejjin:

- (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 bhala elementi tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni kif stabbilit fl-Artikolu 26 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(1)</sup> 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 bhala fondi proprji eliġibbli jew fondi proprji bażiċi eliġibbli kif definit fit-Taqsima 3 tal-Kapitolu VI tat-Titolu I tad-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(2)</sup>, u jirriżultaw mill-konverżjoni ta' titoli oħra li bdiet għall-finijiet tat-tweġiq 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, mingħajr ma jiġi ppubblikat prospett.

7. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 li jissupplimentaw dan ir-Regolament billi jistabbilixxu 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 bhala konsegwenza li jkun jistgħu jiġu kkonvertiti jew li jiġu eżerċitati minnhom id-drittijiet ikkonferiti minnhom, bil-kondizzjoni li t-titoli tat-tip tal-aħħar jinharġu 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 biżżejjed dwar it-termini tal-offerta u dwar it-titoli li jkun se jrin jiġu offruti, sabiex l-investitur ikun jista' jiddeċiedi jekk jixtrix jew jissottoskrivix għal dawk it-titoli. Din id-definizzjoni tapplika wkoll għat-taqeghid ta' titoli permezz ta' intermedjarji finanzjarji;

<sup>(1)</sup> 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-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

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

- (e) “investituri kwalifikati” tfisser persuni jew entitajiet li huma elenkati fil-punti (1) sa (4) tat-Taqsima I tal-Anness II għad-Direttiva 2014/65/UE, u persuni jew entitajiet li, fuq talba, huma ttrattati bħala klijenti professjonali f'konformità mat-Taqsima II ta' dak l-Anness II, jew rikonoxxuti bħala kontropartijiet eliġibbli f'konformità mal-Artikolu 30 tad-Direttiva 2014/65/UE sakemm ma jkunux dahlu fi ftehim li jiġu ttrattati bħala klijenti mhux professjonali f'konformità mar-raba' paragrafu tat-Taqsima I ta' dak l-Anness. Għall-finijiet ta' applikazzjoni tal-ewwel sentenza ta' dan il-punt, ditti tal-investiment u istituzzjonijiet tal-kreditu għandhom, fuq talba mill-emittent, jikkomunikaw il-klassifika tal-klijenti tagħhom lill-emittent, soġġett għall-konformità mal-liġijiet rilevanti dwar il-protezzjoni tad-data;
- (f) “intrapriži żgħar u ta' daqs medju” jew “SMEs” tfisser kwalunkwe waħda 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 qligħ 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 toħroġ jew tipproponi li toħroġ it-titoli;
- (i) “offerent” tfisser persuna fiżika 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-għan 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 mhumiex imsemmija fil-punt (ii), l-Istat Membru fejn l-emittent ikollu l-uffiċċju reġistrat tiegħu;
- (ii) għal kwalunkwe hruġ ta' titoli minghajr ekwità li d-denominazzjoni għal kull unità tagħhom tammonta għal mill-inqas EUR 1 000, u għal kwalunkwe hruġ 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-aħhar, l-Istat Membru fejn l-emittent ikollu l-uffiċċju reġistrat tiegħu, jew meta t-titoli kienu jew ikunu ser jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew meta t-titoli jiġu offruti 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 mhumiex imsemmija fil-punt (ii), l-Istat Membru fejn it-titoli jkun intizi li jiġu offruti 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'waħda miċ-ċirkostanzi li ġejjin:



- fejn l-Istat Membru ta' domicilju ma jkunx ġie ddeterminat mill-ghażla ta' dawk 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 iehor f'dan ir-Regolament;
- (p) “intrapriża għal investiment kollettiv għajr tat-tip tat-tmiem magħluq” tfisser fiduċjarji ta' unità u l-kumpanniji tal-investment b'dawn iż-żewġ karatteristiċi:
- (i) jiġġeneraw kapital minn numru ta' investituri, bil-hsieb li jinvestuh f'konformità mal-politika ta' investiment definita għall-benefiċċju ta' dawk l-investituri;
  - (ii) l-unitajiet tagħhom huma, fuq talba tad-detentur, mixtrija jew mifdiya mill-ġdid, direttament jew indirettament, mill-assi tagħhom;
- (q) “unitajiet ta' intrapriża għal investiment kollettiv” tfisser titoli mahruġa minn intrapriża għal investiment kollettiv li jirrapprezentaw id-drittijiet tal-partecipanti f'din l-intrapriża fuq l-assi tagħha;
- (r) “approvazzjoni” tfisser l-att pożittiv mar-riżultat tal-iskrutinju mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju rigward il-kompletezza, il-konsistenza u kemm tintfiehmed l-informazzjoni mogħtija fil-prospett;
- (s) “prospett bażi” tfisser prospett li jkun konformi mal-Artikolu 8, u, skont l-ghażla tal-emittent, it-termini finali tal-offerta;
- (t) “jiem ta' xogħol”, tfisser jiem ta' xogħol tal-awtorità kompetenti rilevanti esklużi s-Sibtijiet, il-Hdud u l-festi pubbliċi, kif definit fil-liġi 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 jistgħu 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 mahżuna.

### 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.

3. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 1(5), it-titoli għandhom ikunu ammessi biss għall-kummerċ f'suq regolat li jkun jinsab jew li jopera ġewwa 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

### Bejgħ mill-ġdid sussegwenti ta' titoli

1. Kwalunkwe bejgħ mill-ġdid sussegwenti ta' titoli li qabel kienu s-soġġett ta' tip wiehed jew aktar ta' offerta ta' titoli għall-pubbliku elenkati fil-punti (a) sa (d) tal-Artikolu 1(4) għandu jitqies bħala offerta separata u d-definizzjoni stabbilita fil-punt (d) tal-Artikolu 2 għandha tapplika sabiex jiġi ddeterminat jekk dak il-bejgħ 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 bejgħ 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 mingħajr ekwità li għandhom ikunu negozjati f'suq regolat, jew parti specifika tagħhom, li għalihom l-investituri kkwalfikati biss jista' jkollhom access għall-finijiet ta' kummerċ f'tali titoli, it-titoli m'għandhomx jinbiegħu mill-ġdid lil investituri mhux kwalifikati, sakemm ma jiffassalx 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. Mingħajr 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-qligħ 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 mingħajr ekwità jkollhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-anqas EUR 100 000 u jekk le, jew, u ser ikunu nnegożjati biss f'suq regolat, jew parti speċifika tiegħu, li għalih jista' jkollhom aċċess biss investituri 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 tintfieh, 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.

Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 8(8) u t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 7(1), prospett magħmul minn dokumenti separati għandu jaqşam l-informazzjoni meħtieġa f'dokument tar-reġistrazzjoni, nota tat-titoli u sommarju. Id-dokument tar-reġistrazzjoni għandu jkun fiha l-informazzjoni relatata mal-emittent. In-nota tat-titoli għandu jkun fiha l-informazzjoni li tirrigwarda t-titoli offruti lill-pubbliku jew li jridu jġu 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 jeħtieġu biex jifhem 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'deroga mill-ewwel subparagrafu, m'għandu jkun meħtieġ l-ebda sommarja meta l-prospett ikun relatat mal-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli mingħajr ekwità bil-kondizzjoni li:

- (a) tali titoli għandhom jiġu kummerċjalizzati biss f'suq regolat, jew porzjon speċifiku tiegħu, li investituri kkwifikati biss għandhom aċċess għalih għall-finijiet ta' kummerċ f'titoli bħal dawn; jew
- (b) tali titoli għandhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-anqas 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 jtfassal 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 ppreżentat 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 jiffacilita l-fehim tal-informazzjoni, b'mod partikolari, b'lingwaġġ li jkun ċar, mhux tekniku, konċiż u li jintfieh 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-taqsimha msemija 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-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali;
- (e) id-data tal-approvazzjoni tal-prospett;

Għandu jkun fih it-twissijiet li ġejjin:

- (a) is-sommarju għandu jinqara bhala introduzzjoni għall-prospett;
- (b) kwalunkwe deċiżjoni ta' investiment fit-titoli għandha tiġi bbażata fuq konsiderazzjoni tal-prospett shiħ mill-investitur;
- (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 civili 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' komprensjoni 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-attivitajiet prinċipali tiegħu;
  - (iii) l-azzjonisti ewlenin tiegħu, inkluż jekk ikunx immexxi jew ikkontrollat direttament jew indirettament u minn min;
  - (iv) l-identità tad-diretturi maniġerjali ewlenin tiegħu;
  - (v) l-identità tal-awdituri statutorji tiegħu;
- (b) taht is-subtaqsima intitolata "X'inhil 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' tmiem 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.
7. It-taqsima msemmija fil-punt (c) tal-paragrafu 4 għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja:
- (a) taht subtaqsima intitolata “X’inhuma l-karatteristiċi ewlenin tat-titoli?”, deskrizzjoni fil-qosor tat-titoli li qed jiġu offruti 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 maħruġa u t-terminu tat-titoli;
  - (iii) id-drittijiet marbuta mat-titoli;
  - (iv) is-superjorità relattiva tat-titoli fl-istruttura tal-kapital tal-emittent 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’ rizoluzzjoni 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 sugġetti 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 intitolata “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 jinqabzux l-għadd totali ta’ fatturi ta’ riskju stabbiliti fil-paragrafu 10.

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 estiz bi tliet faċċati addizzjonali ta’ karti ta’ daqs A4. Il-kontenut tad-dokument ta’ informazzjoni ewlenija għandu jiġi inkluż 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, b'hall-prezz tal-hruġ jew id-data tal-maturità, it-tul massimu stabbilit fil-paragrafu 3 għandu jiġi estiż b'zewġ 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 fiha l-informazzjoni msemmija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, it-tul massimu stabbilit fil-paragrafu 3 għandu jiġi estiż b'faċċata addizzjonali wahda ta' karta ta' daqs A4.

8. It-taqsimha msemmija fil-punt (d) tal-paragrafu 4 għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġeja:

- (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, inklużi 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, inkluż id-domicilju u l-forma ġuridika tagħha, il-liġi li taħtha hija topera u l-pajjiż ta' inkorporazzjoni tagħha;
- (c) taht subtaqsima intitolata "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 smat 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 wahda 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 fiha 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 ibighu 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 jipprovdut 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-preżentazzjoni 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 tintfiehem.

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 8

**Il-prospett bażi**

1. Għal titoli mingħajr 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 meħtieġa 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 jimtela għal kull haġġ 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 meħtieġa 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 tintfieh.

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 bħal dawn.

5. Meta l-kondizzjonijiet finali la jkun inklużi fil-prospett bażi u lanqas f'suppliment, l-emittent għandu jagħmilhom disponibbli għall-pubbliku f'konformità mal-arranġamenti stabbiliti fl-Artikolu 21u jiddepożithom 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 tiddaħhal fil-kondizzjonijiet finali dikjarazzjoni ċara u prominenti li tindika:

(a) li l-kondizzjonijiet finali jkun 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-arranġamenti stipulati fl-Artikolu 21;

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

6. Prospett bażi jista' jiffassal bħala dokument wiehed jew bħala dokumenti separati.

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

(a) l-informazzjoni inkluża fid-dokument tar-reġistrazzjoni, jew fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali;

(b) l-informazzjoni li kieku kellha tiġi inkluża fin-nota tat-titoli rilevanti, bl-eċċezzjoni tal-kondizzjonijiet finali fejn il-kondizzjonijiet finali mhumx inklużi fil-prospett bażi.

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

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

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

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

- (a) l-informazzjoni ewlenija fil-prospett bażi, 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 bażi.

Meta l-kondizzjonijiet finali jirreferu għal diversi titoli li huma differenti biss f'ċerti dettalji limitati hafna, bħall-prezz tal-hruġ jew id-data ta' maturità, sommarju wiehed tal-hruġ individwali jista' jintrabat ma' dawk 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 bażi għandha, fejn mehtieg, tkun issupplimentata f'konformità mal-Artikolu 23.

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

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-reġistrazzjoni universali

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

2. Kwalunkwe emittent li jagħżel li jfassal dokument tar-reġistrazzjoni universali għal kull sena finanzjarja għandu jissottomettih 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-reġistrazzjoni universali approvat mill-awtorità kompetenti għal kull sena finanzjarja għal sentejn finanzjarji konsekuttivi, id-dokumenti tar-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni universali għal sena finanzjarja wahda, il-benefiċċju tad-depożitu mingħajr l-approvazzjoni minn qabel jintilef u d-dokumenti kollha sussegwenti tar-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni universali tiegħu skont l-Artikolu 26, huwa għandu jippreżenta d-dokument tar-reġistrazzjoni universali tiegħu għall-approvazzjoni, inkluż kwalunkwe emenda għal dan li giet depożitata qabel.

3. L-emittenti li, qabel il-21 ta' Lulju 2019, kellhom dokument tar-reġistrazzjoni, imfassal f'konformità mal-Anness I għar-Regolament (KE) Nru 809/2004<sup>(1)</sup>, 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-reġistrazzjoni gie approvat kull sena, għandhom ikunu awtorizzati biex jiddepożitaw dokument tar-reġistrazzjoni universali

<sup>(1)</sup> 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 (ĠU L 149, 30.4.2004, p. 1).



minghajr 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 minghajr l-approvazzjoni minn qabel, id-dokument tar-reġistrazzjoni universali, kif ukoll l-emendi għal dan imsemmija fil-paragrafi 7 u 9 ta' dan l-Artikolu, għandhom ikunu disponibbli għall-pubbliku minghajr dewmien żejjed, f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21.

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

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

7. Wara li jiġi ddepożitat jew approvat dokument tar-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni universali li jkun gie ddepożitat minghajr 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-intelligibilità tal-informazzjoni mogħtija fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan.

9. Meta l-awtorità kompetenti, matul ir-reviżjoni, issib li d-dokument tar-reġistrazzjoni universali ma jissodisfax l-istandards ta' kompletezza, intelligibilità 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-reġistrazzjoni universali sussegwenti ddepożitat għas-sena finanzjarja ta' wara, hlief fejn l-emittent jixtieq juża dokument tar-reġistrazzjoni universali bhala parti kostitwenti ta' prospett sottomess għall-approvazzjoni. F'dak il-każ, l-emittent għandu jiddepożita emenda għad-dokument tar-reġistrazzjoni 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 materjaljew 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-reġistrazzjoni universali minghajr dewmien żejjed.

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

10. Il-paragrafi 7 u 9 għandhom japplikaw biss meta d-dokument tar-reġistrazzjoni universali ma jintużax bhala parti kostitwenti ta' prospett. Kull meta dokument tar-reġistrazzjoni universali jintuża bhala 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.

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 jipprovdi konferma bil-miktub lill-awtorità kompetenti li, sa fejn ikun jaf, l-informazzjoni regolata kollha li huwa kien meħtieġ 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' dawk l-atti matul l-ahhar 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 revizjoni 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-registrazzjoni 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 fil-h 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-registrazzjoni 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-registrazzjoni universali lista b'kontroreferenzi li tidentifika fejn jista' jinstab kull punt mehtieġ fir-rapporti finanzjarji annwali u ta' nofs is-sena fid-dokument tar-registrazzjoni universali;
- (b) għandu jiddepożita dokument tar-registrazzjoni 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-registrazzjoni 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-registrazzjoni universali tissodisfa l-kondizzjonijiet tal-Artikolu 20 tad-Direttiva 2004/109/KE.

14. 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 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 skonhom 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 mehtieġ 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, żball materjali jew ineżattezza 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 minghajr dewmien żejjed u f'konformità mal-arranġamenti 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 minghajr 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-reġistrazzjoni minghajr approvazzjoni, id-dokument shiġ, inkluż l-emendi għad-dokument tar-reġistrazzjoni universali, għandhom ikunu soġġetti għall-approvazzjoni, minkejja l-fatt li dawk id-dokumenti jibqgħu separati.

Id-dokument tar-reġistrazzjoni 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, maniġerjali 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 reġistrati 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' żgħwida, ineżatt jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-prospett; jew
- (b) ma jipprovdi, 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-reġistrazzjoni jew f'dokument tar-reġistrazzjoni universali għandha tkun marbuta mal-persuni msemmija fil-paragrafu 1 biss f'każijiet fejn id-dokument tar-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali jintuza bħala parti kostitwenti ta' prospett approvat.

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

#### Artikolu 12

### Validità ta' prospett, dokument tar-reġistrazzjoni u dokument tar-reġistrazzjoni 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.

2. Dokument tar-reġistrazzjoni li jkun ġie approvat qabel għandu jkun validu biex jintuza bħala parti kostitwenti ta' prospett għal 12-il xahar wara l-approvazzjoni tiegħu.

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

3. Dokument tar-reġistrazzjoni universali għandu jkun validu biex jintuza bħala parti kostitwenti ta' prospett għal 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-reġistrazzjoni universali ma għandhiex 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 għandha 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 inkluża fi prospett, inkluż 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, inkluż 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 għandha tistabbilixxi r-rekwiżiti speċifiċi tal-informazzjoni għall-prospetti li jirrigwardjaw l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli mingħajr ekwità li:

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

Dawk ir-rekwiżiti 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 inkluża fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali.

Tali skeda għandha tiżgura li d-dokument tar-reġistrazzjoni universali jkun jinkludi l-informazzjoni kollha meħtieġa dwar l-emittent sabiex l-istess dokument tar-reġistrazzjoni 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-reviżjoni 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, inkluż ir-rapport ta' ġestjoni u d-dikjarazzjoni tal-governanza korporattiva.

3. L-atti delegati msemmija fil-paragrafi 1 u 2 għandhom ikunu bbażati 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

**Reġim simplifikat ta' żvelar għall-hruġ sekondarju**

1. Il-persuni li ġejjin jistgħu jagħzlu li jfasslu prospett simplifikat taht ir-reġim 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 nħargu preċedement;
- (b) emittenti li t-titoli ta' ekwità 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 mingħajr ekwità;
- (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.

Il-prospett simplifikat għandu jikkonsisti minn sommarju f'konformità mal-Artikolu 7, dokument speċifiku tar-reġistrazzjoni 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 jifhmu:

- (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-hruġ 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, konciza u li tintfieh u għandha tippermetti lill-investituri sabiex jagħmlu deċiżjoni informata dwar l-investment. Hija għandha tiehu kont ukoll tal-informazzjoni regolata li tkun diġà ġiet żvelata lill-pubbliku skont id-Direttiva 2004/109/KE, fejn applikabbli, u r-Regolament (UE) Nru 596/2014.

3. Il-Kummissjoni għandha, sal-21 ta' Jannar 2019, tadotta atti delegati skont l-Artikolu 44 biex jissupplimentaw dan ir-Regolament billi jstabbilixxu l-iskedi li jispeċifikaw l-informazzjoni mqassra li trid tiġi inkluża fir-reġim 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, previzjonijiet u stimi tal-profit;
- (c) sommarju konciz 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;
- (e) għal titoli ta' ekwità, id-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju, id-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni u l-pożizzjoni ta' dejn, żvelar ta' konflitti ta' interess rilevanti u tranzazzjonijiet relatati mal-parti, azzjonisti maġġuri u, fejn applikabbli, informazzjoni finanzjarja pro forma.

Meta tispeċifika l-informazzjoni mqassra li għandha tiġi inkluża fir-reġim simplifikat ta' żvelar, il-Kummissjoni għandha tiehu kont tal-htieġa 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 piżijiet bla bżonn fuq l-emittenti, meta tispeċifika l-informazzjoni mqassra, il-Kummissjoni għandha tiehu 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 hruġ sekondarju u tkun proporzjonata.

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

1. Il-persuni li ġejjin jistghu jagħzlu li jfasslu Prospett UE tat-Tkabbir taht ir-reġim 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' korrisspettiv totali fl-Unjoni li ma jaqbiżx l-EUR 20 000 000 ikkalkulat fuq perijodu ta' 12-il xahar, u bil-kondizzjoni li emittenti b'hal dawn ma jkollhomx titoli nnegożjati f'MTF u jkollhom għadd medju ta' impjegati matul is-sena finanzjarja preċedenti sa 499;

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

Prospett UE tat-Tkabbir taht ir-reġim 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.

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-rekwiżiti 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-rekwiżiti 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 tiffaċilita l-aċċess għas-swieq kapitali għall-SMEs u jiġu mminimizzati l-ispejjeż għall-SMEs filwaqt li tiżgura l-fiducia tal-investituri li jinvestu f'dawn il-kumpanniji;

(c) it-tipi varji ta' informazzjoni relatata ma' titoli ta' ekwità u mingħajr 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-reġistrazzjoni u n-nota tat-titoli.

Meta jitfassal il-prospett, l-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq 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 pprezentati 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.

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 ohra 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-ispeċifiċità u l-materjalità tal-fatturi ta' riskju u tal-prezentazzjoni tal-fatturi ta' riskju fil-kategoriji skont in-natura tagħhom.

5. Is-setgħa ta' 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-ispeċifiċità u l-materjalità tal-fatturi ta' riskju u għall-prezentazzjoni 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 bhala 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 jkunu ġew 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 jkunu disponibbli għall-pubbliku f'konformità mal-arrangamenti stipulati fl-Artikolu 21(2).

#### Artikolu 18

### Omissjoni 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 wahda 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 infomrazzjoni adegwata lill-investituri, fejn, b'mod eċċezzjonali, ċerta informazzjoni meħtieġa 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 meħtieġa, 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-kazijiet 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 simultanament, imfassla f'lingwa li tissodisfa r-rekwiżiti tal-Artikolu 27 u fejn tinsab f'wiehed mid-dokumenti li ġejjin:

- (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 <sup>(1)</sup>;
- (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 <sup>(2)</sup>;
- (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 <sup>(3)</sup>;
- (k) memorandum u artikli ta' assoċjazzjoni.

<sup>(1)</sup> 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' impriži, 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).

<sup>(2)</sup> 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 kkwotati (ĠU L 184, 14.7.2007, p. 17).

<sup>(3)</sup> 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).



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 iehor 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.

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 bhal 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 taġġorna l-lista ta' dokument stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu bl-inkluzjoni ta' tipi addizzjonali ta' dokumenti meħtieġa 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 approvat, 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 jittqies 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 tmien 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 maħruġa 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 meħtieġa f'konformità mal-paragrafu 4, għandu japplika l-limitu ta' żmien stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2.

4. Fejn l-awtorità kompetenti ssib li l-abbozz tal-prospett ma jilhaqx il-livelli ta' komplettezza, intelligibbiltà u konsistenza meħtieġa għall-approvazzjoni tiegħu u/jew li jenhtiegu 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 meħtieġa.

F'kazijiet bhal 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 meħtieġa jew jipprovdur 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 jittnaqqas 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 meħtieġa għad-dokument tar-reġistrazzjoni universali, fejn applikabbli, in-nota tat-titoli u s-sommarju sottomess għall-approvazzjoni.

7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdur 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 ieħor, 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 d-depożitata, flimkien mad-deċiżjoni tagħha li tagħmel it-trasferiment, f'format elettroniku, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru l-ieħor 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 mid-data tad-deċiżjoni mehuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju. Il-limiti ta' żmien stabbilit fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2 u l-paragrafu 3 għandu japplika mid-data li fiha ttiehdet 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 ġiet 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-reġistrazzjoni 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 superviżorja 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-supervizzjoni 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-reviżjonijiet 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 waħda 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 jiġbru l-kapital fl-Unjoni. Ir-rapport dwar ir-reviżjoni bejn il-pari għandu jiġi ppubblikat sal-21 ta' Lulju 2022. Fil-kuntest tar-reviżjoni bejn il-pari, l-ESMA għandha tikkunsidra l-opinjonijiet 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 għandu 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 għandu 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, għandu jitqies disponibbli għall-pubbliku meta dan jiġi 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 jitqiegħdu jew jinbiegħu t-titoli, inklużi l-aġenti li jhallsu;

(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 għandu jiġi ppubblikat f'taqsimha dedikata tas-sit web li tkun faċilment aċċessibbli meta wiehed jidhol fis-sit web. Dan għandu jkun jista' jitnizzel, jiġi stampat u f'format li jitfittex elettronikament u ma jistax jiġi 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-ġurisdizzjoni(jiet) li fiha/fihom tkun qed issir offerta jew ammissjoni għall-kummerċ ma għandhomx jitqiesu bhala dikjarazzjonijiet ta' ċaħda ta' responsabbiltà li tillimita r-responsabbiltà legali.

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 supplement għal dan, l-awtorità kompetenti għandha tippovdi lill-ESMA b'kopja elektronika tal-prospett u bi kwalunkwe supplement meħmuż miegħu, kif ukoll id-data meħtieġa għall-klassifikazzjoni tagħha mill-ESMA fil-mekkanizmu 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 innotifiki 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 hlas u funzjonijiet ta' tftixxa.

7. Il-prospetti kollha approvati għandhom jibqgħu disponibbli għall-pubbliku fil-forma elettronika 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 godda 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 wiehed minn daww id-dokumenti kostitwenti, għajr dokumenti inkorporati permezz ta' referenza, għandhom jindikaw li hija biss parti wahda 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.

11. Kopja tal-prospett fuq mezz durevoli għandha tintbagħat lil kwalunkwe investitur potenzjali, fuq talba u mingħajr hlas, mill-emittent, 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-emittent, 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 meħtieġa għall-klassifikazzjoni tal-prospetti msemmija fil-paragrafu 5 u l-arranġamenti 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 daww 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-emittent, 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 gie ppubblikat jew ser jiġi ppubblikat prospett u jindika fejn l-investituri għandhom jew jistgħu jiksuh.

3. Ir-reklami jridu jingharfu b'mod ċar li huma tali. L-informazzjoni li tkun tinsab f'reklam ma ghandhiex tkun preċiża jew qarriega 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.

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 wiehed 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 mehtieġ 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 mehtieġ li jiġi ppubblikat prospett.

6. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn isir it-tixrid tar-reklamar għandu jkollha s-setgħa li teżercita 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 mehtieġ, 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.

Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 32(1), l-iskrutinju tar-reklamar min-naha ta' awtorità kompetenti ma għandux jikkostitwixxi prekundizzjoni 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 minghajr 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 rekwiżit jew proċedura amministrattiva lil hinn minn dawk mitluba għat-tweqqif 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 bħal dan għandu jiġi nnotifikat lill-ESMA. L-ESMA għandha tippubblika u taġġorna regolarment lista ta' ftehimiet bħal dawn.

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 eżercitat skont il-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu. Dawk il-linji gwida u 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 minghajr preġudizzju għal dispożizzjonijiet applikabbli oħra tal-liġi tal-Unjoni.

## Artikolu 23

**Supplimenti għall-prospetti**

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

Tali supplement għandu jiġi approvat bl-istess mod bħal prospett f'massimu ta' hamest ijiem ta' xogħol u jiġi ppubblikat skont tal-inqas l-istess arrangamenti li kienu applikati meta l-prospett oriġinali kien ippubblikat f'konformità mal-Artikolu 21. Is-sommarju, u kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, għandhom ukoll jiġu s-supplimentati, fejn ikun mehtieg, 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-iżball materjali jew l-ineżattezza materjali msemmija fil-paragrafu 1 ikunu sehew jew ikunu ġew innotati qabel l-għeluq tal-perijodu tal-offerta jew l-ghoti tat-titoli, skont liema minnhom isehh l-ewwel. Dak il-perijodu jista' jiġi estiz mill-emittent jew l-offerent. Id-data finali tad-dritt ta' rtirar għandha tiġi ddikjarata fis-suppliment.

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 dawk l-investituri li kienu diġà qablu li jixtru jew jissottoskrivu t-titoli qabel ma ġie ppubblikat is-suppliment u meta t-titoli kienu għadhom ma ntbagħtux lill-investituri fil-hin meta l-fattur ġdid sinifikanti, l-iżball materjali jew l-ineżattezza materjali feġġet jew giet innotata;
- (b) il-perijodu 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 supplement, meta u fejn ser jiġi ppubblikat u li l-intermedjarju finanzjarju ser jassistihom fit-tweitiq tad-dritt tagħhom li jirtiraw aċċettazzjonijiet f'każ bħal 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 supplement u fejn ser jiġi ppubblikat u f'dak il-każ, huma jista' jkollhom dritt li jirtiraw l-aċċettazzjoni.

4. Fejn l-emittent jipprepara supplement 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 hrug iehor ta' titoli taht il-prospett bażi.

5. Fil-każ li l-fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali msemmija fil-paragrafu 1 jikkoncernaw 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 simultanament bhala parti kostitwenti ta' diversi prospetti, għandu jiġi mfassal u approvat supplement wiehed biss. F'dak il-każ, is-suppliment għandu jsemmi l-prospetti kollha li jirrigwarda.

6. Meta jiġi ezaminat supplement 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 mehtieġa 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.

7. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika sitwazzjonijiet fejn fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew inezattezza 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 AMMISSJONIJET 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 isseħh fi Stat Membru wieheġ 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 inezattezza materjali tfegġ 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 wieheġ 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 elettronika ta' dak il-prospett.

Fejn applikabbli, in-notifika msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tkun akkumpanjata minn traduzzjoni tal-prospett u kwalunkwe sommarju, magħmul taht 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 inklużi 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 meħmużin 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' fiha iċ-ċertifikati ta' approvazzjoni u l-kopji elettronici msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u fl-Artikolu 26(2), u l-kondizzjonijiet finali tal-prospetti bażi, għall-finijiet tan-notifika u l-kommunikazzjonijiet imsemmija 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-arranġamenti 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 msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

8. Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet uniformi ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u sabiex jitqiesu l-iżviluppi tekniċi fis-wieq 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 supplement għal dan il-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-registrazzjoni jew dokumenti tar-registrazzjoni universali**

1. Dan l-Artikolu għandu japplika biss għal hrug ta' titoli mingħajr 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-registrazzjoni jew id-dokument tar-registrazzjoni universali infassal mill-emittent, mill-offerent jew mill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

2. Awtorità kompetenti li tkun approvat dokument tar-registrazzjoni, jew dokument tar-registrazzjoni 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-registrazzjoni, jew dokument tar-registrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dan, tfassal f'konformità ma' dan ir-Regolament u b'kopja elektronika 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-registrazzjoni jew abbozz ta' dokument tar-registrazzjoni 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-registrazzjoni, jew dokument tar-registrazzjoni 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.

L-awtorità kompetenti li tkun approvat id-dokument tar-reġistrazzjoni, jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, għandha tinnotifika lill-ESMA biċ-ċertifikat tal-approvazzjoni ta' daww 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 daww l-awtoritajiet kompetenti għan-notifika jew il-wasla tan-notifika, tad-dokumenti tar-reġistrazzjoni, jew tad-dokumenti tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għal dawn, jew kwalunkwe attività superviżorja relatata.

3. Dokument tar-reġistrazzjoni jew dokument tar-reġistrazzjoni universali nnotifikat skont il-paragrafu 2 jista' jintuża bhala 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-reġistrazzjoni, jew id-dokument tar-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni jew dokument tar-reġistrazzjoni universali nnotifikat skont il-paragrafu 2 għandu jkun fih appendiċi li jstabilixxi l-informazzjoni ewlenija dwar l-emittent imsemmija fl-Artikolu 7(6). L-approvazzjoni tad-dokument tar-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali prodott taht ir-responsabbiltà tal-emittent, l-offerent jew il-persuna responsabbli mit-tfassil tad-dokument tar-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni 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 msemmeja 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 gdid 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-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni universali, is-suppliment mehtieg skont l-Artikolu 23 għandu jiġi sottomess għall-approvazzjoni lill-awtorità kompetenti li tkun approvat id-dokument tar-reġistrazzjoni jew id-dokument tar-reġistrazzjoni 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-reġistrazzjoni jew dokument ta' reġistrazzjoni universali jkun użat b'mod simultanju bhala 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.

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-reġistrazzjoni, id-dokument tar-reġistrazzjoni universali, kwalunkwe suppliment għal dan u t-traduzzjoni tiegħu.

Il-Kummissjoni qiegħda tingħata s-setgħa biex tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmeja 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' dawk 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 bħal-lingwa tal-prospett bażi approvat.

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 jew tal-anqas wahda 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 jiffassal 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 nnegożjati biss f'suq regolat, jew porzjon speċifiku tiegħu, li investituri kwalifikati biss jista' jkollhom aċċess għalih għall-finijiet ta' negożju f'titoli bħal dawn, jew

(b) tali titoli jkollhom denominazzjoni għal kull unità ta' mill-inqas EUR 100 000.

## KAPITOLU VI

## REGOLI SPECIFIĊI RIGWARD EMITTENTI STABILITI 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-supervizzjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

## 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-reqwiziti tal-informazzjoni imposti mil-liġijiet ta' dak il-pajjiż terz ikunu ekwivalenti għar-reqwiziti 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 maħruġa minn emittent ta' pajjiż terz, fi Stat Membru li ma jkunx l-Istat Membru ta' domicilju, għandhom japplikaw ir-reqwiziti 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-reqwiziti stabbiliti fl-Artikoli 6, 7, 8 u 13.

Fuq il-bażi tal-kriterji msemmija hawn fuq, il-Kummissjoni tista' tadotta deċiżjoni ta' implimentazzjoni li tiddikjara li r-reqwiziti tal-informazzjoni imposti mil-liġi ta' pajjiż terz huma ekwivalenti għar-reqwiziti skont dan ir-Regolament. Tali deċiżjoni 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 <sup>(1)</sup> ma jkunx fuq il-lista ta' ġurisdizzjonijiet li jkollhom nuqqasijiet strateġiċi fl-iskemi nazzjonali tagħhom ta' kontra l-hasil tal-flus u l-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu li joholqu theddid sinifikanti għas-sistema finanzjarja tal-Unjoni. Dawk l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiżguraw mill-inqas skambju effiċjenti ta' informazzjoni li jippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu d-dmirijiet tagħhom taht dan ir-Regolament.

<sup>(1)</sup> 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-hasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li thassar id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/70/KE (ĠU L 141, 5.6.2015, p. 73).

Awtorità kompetenti għandha tinforma lill-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra meta tipproponi li tidhol f'arranġament bħal dan.

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

L-ESMA għandha wkoll, fejn ikun meħtieġ, tiffacilita 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 taħt l-Artikoli 38 u 39.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonkludu arranġamenti 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-tweġiq 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-arranġament 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-tweġiq 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 meħtieġ.

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-komptii tal-pubblikazzjoni elettronika ta' prospetti approvati u dokumenti relatati.

Kwalunkwe delegazzjoni ta' kompiti bħal dawn għandha ssir b'deċiżjoni speċifika li tistipula dan li ġej:

- (a) il-kompiti li ser jitwettqu u l-kondizzjonijiet li tahtom għandhom jitwettqu;
- (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-tweġiq tal-kompiti delegati ma tintużax b'mod inġust jew biex timpedixxi l-kompetizzjoni; u
- (c) l-arranġamenti kollha konklużi bejn l-awtorità kompetenti u l-parti terza li lilha jiġu ddelegati kompiti.

Ir-responsabbiltà aħharja 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 arranġamenti 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 superviżorji u investigatorji li ġejjin:
  - (a) li jehtieġu 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 jehtieġu 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 jehtieġu 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 jehtieġu 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;
  - (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 <sup>(1)</sup>, 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;

<sup>(1)</sup> 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).

- (n) biex iwettqu spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post f'siti minbarra dawk tar-residenzi privati ta' persuni fiżiċi, u għal dak il-għan li jidhlu fil-proprjetà sabiex jaċċessaw dokumenti u data oħra fi kwalunkwe forma, fejn ikun hemm suspett raġonevoli li jeżistu dokumenti u data oħra relatati mas-suġġett tal-ispezzjoni jew investigazzjoni li jistgħu jkunu rilevanti biex ikun approvat il-ksur ta' dan ir-Regolament.

Fejn mehtieg taht il-liġi nazzjonali, l-awtorità kompetenti tista' titlob lill-awtorità ġudizzjarja rilevanti biex tiddeċiedi 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.

F'konformità mal-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA għandha tkun intitolata li tipparteċipa fl-ispezzjonijiet fuq il-post imsemmija fil-punt (n) tal-ewwel subparagrafu meta dawk 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 isetgħat superviżorji u investigatorji li jkunu jehtieġu biex iwettqu dmirijiethom.

4. Dan ir-Regolament huwa mingħajr preġudizzju għal-liġijiet 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 arranġamenti 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 isetgħat neċessarji biex jikkollaboraw mal-awtoritajiet ġudizzjarji fi hdan il-ġurisdizzjoni tagħhom li jirċievu informazzjoni speċifika relatata ma' investigazzjonijiet kriminali jew proċeduri mibdija għal ksur possibbli ta' dan ir-Regolament u jipprovd u 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.

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

- (a) fejn il-konformità mat-talba x'aktarx li taffettwa hażin 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-għajnuna mingħand l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor 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 ieħor 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 tippartecipa 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) tahtar 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 jistgħu 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' taġixxi 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 tiġi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti f'konformità mal-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.

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 msemmija 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 msemmija 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 tikkoncerna n-negozju jew kondizzjonijiet operattivi u affarijiet oħra ekonomiċi jew personali għandha titqies kunfidenzjali u tkun soġġetta 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 jahdmu jew li hadmu 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.

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 kisoru l-obbligi tagħhom taħt dan ir-Regolament, għandha tirreferi dawn is-sejbiet lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u lill-ESMA.
2. Fejn, minkejja l-miżuri mehuda 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 tippoteġi lill-investituri u għandha tinforma lill-Kummissjoni u lill-ESMA b'dan mingħajr dewmien zejjed.
3. Meta awtorità kompetenti ma taqbilx ma' xi waħda mill-miżuri mehuda minn awtorità kompetenti oħra f'konformità mal-paragrafu 2, hija tista' ġġib 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

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

1. Mingħajr preġudizzju għas-setgħat superviżorji u investigatorji tal-awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 32, u 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 jieħdu miżuri amministrattivi oħra xierqa li għandhom jkunu effettivi, proporzjonati u dissważivi. 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) nuqqas ta' kooperazzjoni jew konformità f'investigazzjoni jew ma' spezzjoni jew talba koperta mill-Artikolu 32.

L-Istati Membri jistgħu jiddeċiedu li ma jstabbilixxux 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 minghajr 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 impriza prinċipali jew sussidjarja ta' impriza prinċipali li hi meħtieġa 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' dhul f'konformità mal-liġi rilevanti tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp manigerjali tal-impriza prinċipali ahħarija;

- (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 oġhla ta' sanzjonijiet pekunarji amministrattivi minn dawk previsti f'dan ir-Regolament.

#### 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, minghajr 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 mehuda 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 mehuda skont dan ir-Regolament ikunu mmotivati 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.

#### 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-mekkanizmi 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 jahdmu taht kuntratt ta' impjieg li jirrapportaw il-ksur mill-inqas kontra r-ritalazzjoni, id-diskriminazzjoni u tipi oħra ta' trattament inġust 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 incentivi 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 jirrapportaw tali informazzjoni, u sakemm l-informazzjoni tkun ġdida u li din tirriżulta fl-impożizzjoni ta' sanzjoni amministrattiva jew kriminali, jew fit-tehid 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 jirrapportaw 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:

- (a) jiddiferixxu l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni li tiġi imposta sanzjoni jew miżura sal-mument meta r-raġunijiet għannuqqas ta' publikazzjoni 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' tassigura 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 publikazzjoni 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 tinzamm biss fuq is-sit web uffiċjali tal-awtorità kompetenti għal perijodu li jkun mehtieg 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 frapport 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-sanzjonijietkriminali imposti. L-ESMA għandha tippubblika d-data dwar sanzjonijiet kriminali imposti frapport 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.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformat 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'raba 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 msemmija 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 imsemmija 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. Deciżjoni li tirrevoka għandha ttemm id-delega tas-setgħa speċifikata f'dik id-deciżjoni. Hija għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deciżjoni f'Il-Ġurnal 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-sehħ.
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 jidhul fis-sehħ 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 sejr in joġġezzjonaw. Dak il-perijodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq l-inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

*Artikolu 45*

**Proċedura tal-kumitat**

1. Il-Kummissjoni għandha tiġi meġhuna mill-Kumitat Ewropew tat-Titoli stabbilit bid-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE <sup>(1)</sup>. 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-Artikolu 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

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

- (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 jinftehemu bhala 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 jittrasponu d-Direttiva 2003/71/KE qabel il-21 ta' Lulju 2019 għandhom jibqgħu jiġu rregolati minn dik il-liġi nazzjonali sal-aħhar tal-validità tagħhom, jew sakemm ikunu għaddew tna-x 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 ġew ippubblikati permezz tal-mekkanizmu msemmi fl-Artikolu 21(6), l-ESMA għandha kull sena tippubblika rapport li jinkludi statistika dwar il-prospetti approvati u nnotifikati fl-Unjoni u analiżi tax-xejriet, b'kont mehud ta':
- (a) it-tip ta' emittenti, b'mod partikolari l-kategoriji ta' persuni msemmija 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-denominazzjonijiet.
2. Ir-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun fih b'mod partikolari:
- (a) analiżi tal-punt sa fejn ir-reġimi ta' żvelar stabbiliti fl-Artikoli 14 u 15 u d-dokument tar-reġistrazzjoni universali msemmi fl-Artikolu 9 qed jintużaw fl-Unjoni kollha;
- (b) statistika dwar prospetti bażi u kondizzjonijiet finali, u fuq prospetti mfasla bhala dokumenti separati jew bhala 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 nnegozjati 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-reġistrazzjoni u d-dokumenti tar-reġistrazzjoni universali.

#### Artikolu 48

### Revizjoni

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 legiſlattiva.
2. Ir-rapport għandu jevalwa, fost affarijiet oħrajn, jekk is-sommarju tal-prospett, ir-reġimi ta' żvelar stipulati fl-Artikoli 14 u 15 u d-dokument tar-reġistrazzjoni 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-għażla 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. Abbażi tal-analiżi msemmija fil-paragrafu 2, ir-rapport għandu jivvaluta jekk hijiex mehtieġa xi emenda għal dan ir-Regolament sabiex tiġi 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.

4. Barra minn hekk, ir-rapport għandu jevalwa jekk jistghux jinkisbu LEIs u ISINs għal prezz raġonevoli u f'perjodu 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-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
2. Mingħajr 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 jieħdu 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.

Magħmul fi Strasburg, l-14 ta' Ġunju 2017.

*Għall-Parlament Ewropew*

*Il-President*

A. TAJANI

*Għall-Kunsill*

*Il-President*

H. DALLI

---

## 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 magħzula trid ukoll tiġi ddikjarata mill-ġdid.

## A. Data finanzjarja magħzula

## 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 tipprowdi, u l-fatturi li jaffettwaw in-negozju. Huwa mahsub ukoll li tinghata 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, impjant u tagħmir

## VI. Harsa operattiva u finanzjarja u prospetti

L-ghan huwa li tiġi pprovduta l-ispjega tal-amministrazzjoni dwar il-fatturi li jkunu affettwaw il-kondizzjoni finanzjarja tal-kumpannija u r-riżultati tal-hidmiet għall-perijodi 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-perijodi futuri.

## A. Riżultati tal-operat

## B. Likwidità u riżorsi kapitali

## C. Ricerka u żvilupp, privattivi u licenzji, eċċ.

## D. Xejriet

## VII. Diretturi, kapijiet fl-amministrazzjoni u impjegati

L-ghan 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. Sjeda tal-ishma

VIII. 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

IX. Informazzjoni finanzjarja

L-għan huwa li jiġu speċifikati liema dikjarazzjonijiet finanzjarji jridu jiġu inkluzi 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-tnejn 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-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

XI. 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. Kontrolli tal-iskambju
  - E. Twissija dwar il-konsegwenzi fiskali
  - F. Dividendi u aġenti li jhallsu
  - 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-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 daww responsabbli mill-awditjar tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji.

## II. Informazzjoni essenzjali dwar l-emittent

L-ghan 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-ġdid sabiex jirriflettaw 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-ghan huwa li tinghata informazzjoni dwar l-operat tal-kumpannija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprovdni, u l-fatturi li jaffettwaw in-negozju. Huwa mahsub ukoll li tinghata 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 generali tan-negozju

C. Struttura tal-organizzazzjoni

D. Proprjetà, impjanti u tagħmir

## IV. Harsa operattiva u finanzjarja u prospetti

L-ghan huwa li tiġi pprovduta l-ispeġġa tal-amministrazzjoni dwar il-fatturi li jkunu affettwaw il-kondizzjoni finanzjarja tal-kumpannija u r-riżultati tal-hidmiet għall-perijodi 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-perijodi 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-ghan 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

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 inkluzi 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-tnejn 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-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.

## II. 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

## III. Informazzjoni essenzjali dwar l-emittent

L-ghan 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-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. 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-ghan 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' riżoluzzjoni 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

## V. Interessi tal-esperti

L-ghan huwa li tinghata informazzjoni li tirrigwarda t-transazzjonijiet li l-kumpannija tkun dahlet għalihom 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
-

## ANNEX IV

**DOKUMENT TAR-REĠISTRAZZJONI GHALL-PROSPETT UE TAT-TKABBIR****I. Responsabbiltà għad-dokument tar-reġistrazzjoni**

L-għan huwa li jiġu 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. Strategija, prestazzjoni u ambjent tan-negozju**

L-iskop huwa li tinghata informazzjoni dwar l-istrategija u l-oġġettivi tal-kumpannija relatata mal-iżvilupp u l-prestazzjoni futura u li tinghata informazzjoni dwar l-operat tal-kumpannija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprova, 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 inkluża.

**III. Governanza korporattiva**

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni li tirrigwarda d-diretturi u l-kapjiet 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 inklużi 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 kumpannija b'kapitalizzazzjoni tas-suq 'il fuq minn EUR 200 000 000).**

L-għan huwa li tinghata informazzjoni dwar il-kondizzjoni finanzjarja u r-riżultati 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 inklużi fil-prospett UE tat-Tkabbir.

**VI. Informazzjoni tal-azzjonisti**

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

---

## ANNEX V

**NOTA TAT-TITOLI GĦALL-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-kumpanija jew l-ammissjoni għall-kummerċ; dawn huma l-persuni responsabbli mit-tfassil tal-prospett.

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

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 għall-htigijiet preżenti tal-emittent jew, jekk le, kif l-emittent jipproponi li jipprovi l-kapital operatorju addizzjonali mehtieg.

**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 offruti, 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)
Artikolu 2(1)(q)	Artikolu 2(r)
Artikolu 2(1)(r)	Artikolu 2(s)
Artikolu 2(1)(s)	—
Artikolu 2(1)(t)	—

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
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-hames 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)
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)



Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
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	—
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)

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
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)
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)

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
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)
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

Id-Direttiva 2003/71/KE	Dan ir-Regolament
Artikolu 29	—
Artikolu 30	—
Artikolu 31	Artikolu 48
Artikolu 31a	—
Artikolu 32	Artikolu 49
Artikolu 33	—







ISSN 1977-074X (edizzjoni elettronika)  
ISSN 1725-5104 (edizzjoni stampata)



**L-Uffiċċju tal-Pubblikazzjonijiet tal-Unjoni Ewropea**  
2985 Il-Lussemburgu  
IL-LUSSEMBURGU

**MT**