

18.4.2024

A9-0302/ 001-001

EMENDI 001-001

mill-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji

Rapport

Alfred Sant

A9-0302/2023

Iż-żieda fl-attrazzjoni tas-swieq kapitali pubbliċi u l-iffaċilitar tal-aċċess għall-kapital għall-SMEs - emenda ta' ċerti regolamenti

Proposta għal regolament (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

Emenda 1

EMENDI TAL-PARLAMENT EWROPEW*

għall-proposta tal-Kummissjoni

2022/0411 (COD)

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

li jemenda r-Regolamenti (UE) 2017/1129, (UE) Nru 596/2014 u (UE) Nru 600/2014 sabiex is-swieq kapitali pubbliċi fl-Unjoni jsiru aktar attraenti għall-kumpaniji u sabiex jiġi ffaċilitat l-aċċess għall-kapital għall-intraprizi żgħar u medji

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

* Emendi: it-test ġdid jew modifikat huwa indikat permezz tat-tipa korsiva u grassa; it-thassir huwa indikat permezz tas-simbolu ■ .

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 tal-Kummissjoni Ewropea,

Wara li l-abbozz ta' att legiżlattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew¹,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja,

Billi:

- (1) Billi jiżviluppa s-swieq kapitali tal-Unjoni u jnaqqas il-frammentazzjoni tagħhom tul il-fruntieri nazzjonali, il-proġett tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali² għandu l-għan li jippermetti lill-kumpaniji jaċċessaw sorsi ta' finanzjament għajr is-self bankarju u li jadattaw l-istruttura ta' finanzjament tagħhom meta jimmaturow u jikbru fid-daqs. Finanzjament aktar diversifikat fil-forma ta' dejn u ta' ekwità jnaqqas ir-riskji għall-kumpaniji individwali u għall-ekonomija ġenerali minbarra li jgħin lill-kumpaniji tal-Unjoni, inklużi l-intrapriżi żgħar u medji (SMEs), jilhq u l-potenzjal tagħhom tat-tkabbir. ***Huwa rikonoxxut li l-Unjoni tas-Swieq Kapitali jehtieg li titwettaq aktar malajr u li l-fondi ta' investiment jehtieg li jilhq u l-livelli li saru mehtieġa mill-prijoritajiet tal-politika tal-Unjoni relatati mal-protezzjoni ambjentali, id-digitalizzazzjoni u l-awtonomija strateġika. Il-progress fil-qasam tal-elenkar huwa pass mehtieġ għall-Unjoni tas-Swieq Kapitali, speċjalment fuq medda qasira ta' żmien, iżda bħala miżura waħedha ma tistax tkun biżżejjed.***
- (2) L-Unjoni tas-Swieq Kapitali tehtieg qafas regolatorju effiċjenti u effettiv li jappoġġa l-aċċess għall-finanzjament b'ekwità pubblika għall-kumpaniji, inklużi l-SMEs. Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³ holqot tip ġdid ta' centru tan-negożjar, is-suq tat-tkabbir tal-SMEs, sabiex tiffacilita l-aċċess għall-kapital speċifikament għall-SMEs. Il-premessa 132 tad-Direttiva 2014/65/UE esprimiet ukoll il-htieġa li jiġi mmonitorjat kif ir-regolamentazzjoni futura jenhtieg li tkompli trawwem u tippromwovi l-użu tas-swieq tat-tkabbir tal-SMEs, u tipprovdi aktar inċentivi għall-SMEs sabiex jaċċessaw is-swieq kapitali permezz tas-swieq tat-tkabbir tal-SMEs. ***Tali miżuri jehtieg li jiżguraw mhux biss li s-swieq tat-tkabbir tal-SMEs jipprovdu opportunità dejjem aktar attraenti għall-SMEs biex jiġbru l-fondi iżda anki li, biż-żmien u s-suċċess, l-SMEs ikunu jistghu jaċċessaw swieq kapitali ohra, jekk jagħzlu li jagħmlu dan.***
- (3) Ir-Regolament (UE) 2019/2115 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴ introduċa mitigazzjonijiet proporzjonati sabiex jittejjeb l-użu tas-swieq tat-tkabbir tal-SMEs u

¹ ĠU C , , p. .

² Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Reġjuni, Pjan ta' Azzjoni għall-Bini ta' Unjoni tas-Swieq Kapitali (COM(2015) 468 final).

³ Id-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).

⁴ Ir-Regolament (UE) 2019/2115 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 li jemenda d-Direttiva 2014/65/UE u r-Regolamenti (UE) Nru

sabiex jitnaqqsu r-rekwiżiti regolatorji għall-emittenti li jfittxu l-ammissjoni ta' titoli fis-swieq tat-tkabbir tal-SMEs, filwaqt li jinżamm livell xieraq ta' protezzjoni tal-investituri u ta' integrità tas-suq. Madankollu, jeħtieġ li jsir aktar sabiex l-aċċess għas-swieq pubbliċi tal-Unjoni jsir aktar attraenti u biex it-trattament regolatorju tal-kumpaniji jsir aktar flessibbli u proporzjonat għad-daqs tagħhom. Il-Forum ta' Livell Għoli dwar l-Unjoni tas-Swieq Kapitali¹ rrakkomanda li l-Kummissjoni tneħħi l-ostakli regolatorji li jzommu lill-kumpaniji lura milli jaċċessaw is-swieq pubbliċi. Il-Grupp ta' Partijiet Ikkonċernati Esperti Tekniċi dwar l-SMEs² stabbilixxa rakkomandazzjonijiet dettaljati dwar kif il-kumpaniji u, b'mod partikolari, l-SMEs, jitrawmu sabiex jaċċessaw is-swieq pubbliċi tal-Unjoni.

- (4) Abbażi ta' inizjattiva tal-Kummissjoni fi hdan l-istrategija ta' rkupru tagħha ta' wara l-Covid-19, jiġifieri l-Pakkett għall-Irkupru tas-Swieq Kapitali, ġew introdotti emendi mmirati fir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³, fir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴, fid-Direttiva 2014/65/UE u fid-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵ ħalli jagħmluha aktar faċli għall-kumpaniji affettwati mill-kriżi ekonomika kkawżata mill-pandemija biex jiġġeneraw kapital ta' ekwità fis-swieq pubbliċi, jiffacilitaw l-investimenti fl-ekonomija reali, jippermettu r-rikapitalizzazzjoni rapida tan-negozji, u jżidu l-kapaċità tal-banek li jiffinanzjaw l-irkupru. ***B'mod ġenerali, madankollu, u għal numru ta' raġunijiet, daww il-miżuri jista' jkollhom biss impatt limitat.***
- (5) Fuq il-bażi tar-rakkomandazzjonijiet tal-Grupp ta' Partijiet Ikkonċernati Esperti Tekniċi dwar l-SMEs u abbażi tar-Regolament 2019/2115 u tal-miżuri adottati skont ir-Regolament (UE) 2021/337 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁶, u bhala parti mill-

596/2014 u (UE) 2017/1129 fir-rigward tal-promozzjoni tal-użu ta' swieq tat-tkabbir tal-SMEs (ĠU L 320, 11.12.2019, p. 1).

- ¹ Final report of the High Level Forum on the Capital Markets Union - A new vision for Europe's capital markets (l-10 ta' Ġunju 2020).
- ² Final report of the Technical Expert Stakeholder Group (TESG) on SMEs - Empowering EU capital markets - Making listing cool again (Mejju 2021).
- ³ Ir-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 (ĠU L 168, 30.6.2017, p. 12).
- ⁴ Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jstabbilixxi qafas ġenerali għat-titolizzazzjoni u li johloq qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata, u li jemenda d-Direttivi 2009/65/KE, 2009/138/KE u 2011/61/UE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 347, 28.12.2017, p. 35).
- ⁵ Id-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 jemenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38).
- ⁶ Ir-Regolament (UE) 2021/337 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Frar 2021 li jemenda r-Regolament (UE) 2017/1129 fir-rigward tal-Prospett ta' Rkupru tal-UE u aġġustamenti mmirati għall-intermedjarji finanzjarji u d-Direttiva 2004/109/KE fir-

Pakkett għall-Irkupru tas-Swieq Kapitali, il-Kummissjoni impenjat ruħha li tressaq inizjattiva leġislattiva sabiex l-aċċess għas-swieq pubbliċi tal-Unjoni jsir aktar attraenti billi jitnaqqsu l-kostijiet tal-konformità, u billi jitneħħew l-ostakli sinifikanti li jzommu lura lill-kumpaniji, inklużi l-SMEs, milli jisfruttaw is-swieq pubbliċi fl-Unjoni. Sabiex jintlaħqu l-oġettivi tagħha, jenħtieġ li l-kamp ta' applikazzjoni ta' dik l-inizjattiva leġislattiva jkun wiesa' u jindirizza l-ostakli li jikkonċernaw l-aċċess tal-kumpaniji għas-swieq pubbliċi, jiġifieri l-fażijiet ta' qabel l-offerta pubblika inizjali (IPO), tal-IPO u ta' wara l-IPO. B'mod partikolari, jenħtieġ li s-simplifikazzjoni u t-tneħħija tal-ostakli jiffokaw fuq il-fażijiet tal-IPO u ta' wara l-IPO billi jindirizzaw rekwiżiti ta' divulgazzjoni impenjattivi sabiex ifittxu l-ammissjoni għall-kummerċ fis-swieq pubbliċi stabbiliti fir-Regolament (UE) 2017/1129, u billi jindirizzaw ir-rekwiżiti ta' divulgazzjoni kontinwa impenjattivi stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹.

- (6) Ir-Regolament (UE) 2017/1129 jistabbilixxi r-rekwiżiti għat-tfassil, għall-approvazzjoni u għad-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. Sabiex tissahha l-attraenza tas-swieq pubbliċi tal-Unjoni, huwa neċessarju li jiġu indirizzati l-ostakli li jirriżultaw mit-tul, mill-kumplessità u mill-kostijiet għoljin tad-dokumentazzjoni tal-prospett, kemm meta l-kumpaniji, inklużi l-SMEs, ifittxu aċċess għas-swieq pubbliċi għall-ewwel darba (IPO), kif ukoll meta l-kumpaniji jaċċessaw swieq pubbliċi għall-ħruġ sekondarju ta' titoli ta' ekwità jew mingħajr ekwità. Għall-istess raġuni, jenħtieġ li jiġu indirizzati wkoll it-tul tal-proċess ta' skrutinju u ta' approvazzjoni ta' dawk il-prospetti mill-awtoritajiet kompetenti, u n-nuqqas ta' konverġenza ta' dawk il-proċessi madwar l-Unjoni.
- (7) Għal offerti żgħar ta' titoli lill-pubbliku, il-kostijiet tal-produzzjoni ta' prospett jistgħu jkunu sproporzjonati fir-rigward tal-korrispettiv totali tal-offerta. Ir-Regolament (UE) 2017/1129 ma japplikax għal offerti ta' titoli lill-pubbliku b'korrispettiv totali fl-Unjoni ta' anqas minn EUR 1 000 000. Barra minn hekk, fid-dawl tad-daqsijiet differenti tas-swieq finanzjarji madwar l-Unjoni, l-Istati Membri jistgħu jeżentaw l-offerti ta' titoli lill-pubbliku mill-obbligu li jipubblikaw prospett meta tali offerta tibqa' taht ċertu livell limitu, li l-Istati Membri jistgħu jistabbilixxu bejn EUR 1 000 000 u EUR 8 000 000. Ċerti Stati Membri użaw dik il-possibbiltà, li wasslet għal livelli limitu ta' eżenzjoni differenti .
- (8) ***Firxa wiesgħa ta' livelli limitu ta' eżenzjoni madwar l-Istati Membri mhijiex ideali fil-kuntest tal-attività transfruntiera u l-iżvilupp tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali. Madankollu, sabiex jadattaw għall-kundizzjonijiet nazzjonali differenti tas-swieq tal-istokks fl-Unjoni, jenħtieġ li l-Istati Membri jkunu jistgħu jeżentaw offerti ta' titoli lill-pubbliku mill-obbligu li jipubblikaw prospett meta l-korrispettiv aggregat totali***

rigward tal-użu tal-format elettroniku uniku għar-rapportar għar-rapporti finanzjarji annwali, għas-sostenn tal-irkupru mill-kriżi tal-COVID-19 (ĠU L 68, 26.2.2021, p. 1).

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill 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-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

fl-Unjoni ghat-titoli offruti jkun anqas minn EUR 5 000 000 għal kull emittent jew offerent, ikkalkolat fuq perjodu ta' 12-il xahar, sa livell limitu ta' EUR 12 000 000. Madankollu, fil-każ ta' eżenzjoni bħal din, jenhtieg li l-Istati Membri jkunu jistgħu jirrikjedu ***l-pubblikazzjoni ta' sommarju kif imsemmi fl-Artikolu 7 tar-Regolament (UE) 2017/1129. Jenhtieg li l-Istati Membri jagħmlu hilithom biex iġibu r-rekwiżiti nazzjonali differenti tagħhom eqreb lejn xulxin.***

- (9) Jenhtieg li l-offerti transfruntiera ta' titoli lill-pubbliku li huma eżentati mill-obbligu ta' publikazzjoni ta' prospett ikunu soġġetti għar-rekwiżiti ta' divulgazzjoni nazzjonali stabbiliti mill-Istati Membri kkonċernati, meta jkun applikabbli. Madankollu, jenhtieg li l-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jitolbu l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli li mhumiex soġġetti għall-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett jibbenefikaw mill-passaport uniku meta jagħzlu li jfasslu prospett fuq bażi volontarja.
- (10) Ir-Regolament (UE) 2017/1129 fih diversi dispożizzjonijiet li jirreferu għall-korrispettiv totali ta' ċerti ***offerti kontinwi u*** offerti ta' titoli lill-pubbliku li jehtieg li jiġu kkalkolati fuq perjodu ta' 12-il xahar. Sabiex tiġi pprovduta ċarezza lill-emittenti, lill-investituri u lill-awtoritajiet kompetenti u biex jiġu evitati approċċi diverġenti madwar l-Unjoni, huwa neċessarju li jiġi speċifikat kif il-korrispettiv totali ta' dawk l-offerti ta' titoli lill-pubbliku jenhtieg li jiġi kkalkolat fuq perjodu ta' 12-il xahar.
- (11) L-Artikolu 1(5), il-punt (a), tar-Regolament (UE) 2017/1129 fih eżenzjoni mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, dment li t-titoli ammessi godda jirrapprezentaw fuq perjodu ta' 12-il xahar, anqas minn 20 % tan-numru ta' titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat u dment li tali ammissjoni ma tkunx kombinata ma' offerta ta' titoli lill-pubbliku. Sabiex titnaqqas il-kumplessità u jiġu limitati l-kostijiet u l-piżijiet mingħajr bżonn, jenhtieg li dik l-eżenzjoni tapplika kemm għall-offerta lill-pubbliku kif ukoll għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli kkonċernati u jenhtieg li l-livell limitu perċentwali li jiddetermina l-eligibbiltà għal dik l-eżenzjoni jizdied ***għal 30 %***. Għall-istess raġuni, jenhtieg li dik l-eżenzjoni modifikata tinkludi wkoll offerta lill-pubbliku ta' titoli funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs.
- (12) L-Artikolu 1(5), il-punt (b), tar-Regolament (UE) 2017/1129 fih ukoll eżenzjoni mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' ishma li jirrizultaw mill-konverżjoni jew mill-iskambju ta' titoli oħrajn jew mill-eżerċitar tad-drittijiet mogħtijin minn titoli oħrajn, dment li l-ishma ammessi godda jirrapprezentaw, fuq perjodu ta' 12-il xahar, anqas minn 20 % tan-numru ta' ishma tal-istess klassi diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat. Jenhtieg li dawk l-20 % jiġu allinjati mal-livell limitu għall-eżenzjoni għal titoli funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, dment li l-kamp ta' applikazzjoni taż-żewġ eżenzjonijiet ikun ekwivalenti.
- (13) Il-kumpaniji li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs jehtigilhom jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' divulgazzjoni perjodiċi u kontinwi li huma stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 596/2014, fid-Direttiva 2004/109/KE jew, għall-emittenti fis-swieq tat-tkabbir tal-SMEs, fir-Regolament

Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565¹. Meta dawk il-kumpaniji joħorġu titoli funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ f'dawk iċ-ċentri tan-negozjar, jenħtieġ li jiġu eżentati mill-obbligu li jippubblikaw prospett, billi hafna mill-kontenut meħtieġ ta' prospett diġà se jkun disponibbli għall-pubbliku u l-investituri jkunu jistgħu jinneozjaw fuq il-bażi ta' dik l-informazzjoni. Madankollu, jenħtieġ li tali eżenzjoni tkun soġġetta għal salvagwardji li jiżguraw li l-kumpanija li toħroġ it-titoli tkun ikkonformat mar-rekwiżiti ta' divulgazzjoni perjodiċi u kontinwi skont id-dritt tal-Unjoni u ma tkunx f'diffikultà finanzjarja jew f'ristrutturar jew għaddejja minn trasformazzjoni sinifikanti, inkluża bidla fil-kontroll li tirriżulta minn akkwizizzjoni, minn fużjoni, jew minn diviżjoni. Barra minn hekk, sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investituri, b'mod partikolari l-investituri fil-livell tal-konsumatur, jenħtieġ li dokument f'forma qasira b'informazzjoni ewlenija għall-investituri xorta waħda jkun disponibbli għall-pubbliku u jiġi pprezentat lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju. Meta l-kamp ta' applikazzjoni tal-eżenzjoni l-ġdida jrendi eżenzjonijiet eżistenti oħrajn superfluwi, jenħtieġ li tali eżenzjonijiet oħrajn jitneħħew. Sabiex il-kumpaniji li jirnexxu jkunu jistgħu jespandu u jibbenefikaw minn esponiment akbar għal grupp usa' ta' investituri, jenħtieġ li dik l-eżenzjoni l-ġdida u l-kriterji ta' eliġibbiltà tagħha jkunu applikabbli wkoll għal kumpaniji li jkunu lesti li jagħmlu tranżizzjoni minn suq tat-tkabbir tal-SMEs għal suq regolat. Madankollu, sabiex l-investituri jkunu jistgħu jieħdu deċiżjonijiet informati dwar l-investment, huwa neċessarju li jiġu stabbiliti salvagwardji sabiex jiġi żgurat li dawk l-investituri jkollhom aċċess għal informazzjoni suffiċjenti dwar dawk il-kumpaniji.

- (14) L-Artikolu 1(4), il-punt (j) tar-Regolament (UE) 2017/1129 jeżenta lill-istituzzjonijiet ta' kreditu mill-obbligu li jippubblikaw prospett fil-każ ta' offerta jew ta' ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' ċerti titoli mingħajr ekwità maħruġin b'mod kontinwu jew ripetut sa ammont aggregat ta' EUR 75 000 000 fuq perjodu ta' 12-il xahar. Ir-Regolament (UE) 2021/337, bħala parti mill-Pakkett għall-Irkupru tas-Swieq Kapitali, żied dak il-livell limitu għal EUR 150 000 000 għal perjodu limitat sabiex irawwem il-ġbir ta' fondi għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u jagħti lil dawk l-istituzzjonijiet lok biex jappoġġaw lill-klijenti tagħhom fl-ekonomija reali. Sabiex ikomplu jappoġġaw il-ġbir ta' fondi permezz tas-swieq kapitali tal-emittenti, inklużi l-istituzzjonijiet ta' kreditu, il-livell limitu miżjud introdott mir-Regolament (UE) 2021/337 jenħtieġ li jsir permanenti.
- (15) Sabiex titnaqqas il-kumplexità tad-dokumentazzjoni tal-prospett, u biex il-prospett isir dokument aktar armonizzat halli tittejjeb il-leggibbiltà tiegħu għall-investituri madwar l-Unjoni, irrISPettivament mill-ġurisdizzjoni fejn it-titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, huwa neċessarju li jiġi introdott format standardizzat għall-prospett kemm għat-titoli ta' ekwità kif ukoll għal dawk mingħajr ekwità u li jiġi meħtieġ li l-informazzjoni inkluża fil-prospett tiġi ddivulgata f'sekwenza standardizzata, ***filwaqt li wiehed joqghod attent li s-sekwenzi ma jiġux mgħobbija żżejjed b'informazzjoni superfluwa jew marginalment rilevanti.***

¹ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565 tal-25 ta' April 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward rekwiżiti organizzazzjonali u kundizzjonijiet għall-operat għal ditti tal-investment u termini definiti għall-finijiet ta' dik id-Direttiva (ĠU L 87, 31.3.2017, p. 1).

- (16) F'ċerti każijiet, il-prospett jew id-dokumenti relatati tiegħu jistgħu jilhqqu daqsijiet enormi, u b'hekk ma jkunux adattati għall-investituri sabiex jieħdu deċiżjoni informata dwar l-investment *u jsiru għaljin wisq biex l-emittenti jipproduċuhom minhabba l-ispiza inerenti assoċjata ma' prospetti twal. Barra minn hekk, it-tul tal-prospetti u l-format tagħhom ivarjaw bil-kbir madwar l-Unjoni, u dan imur kontra l-oġettiv li titrawwem il-konverġenza fl-Unjoni tas-Swieq Kapitali*. Sabiex tittejjeb il-leggibbiltà tal-prospett, *jitnaqqsu l-kostijiet għall-emittenti relatati mal-abbozzar tiegħu, tinholq konverġenza madwar l-Unjoni tas-Swieq Kapitali*, u jsir aktar faċli għall-investituri li janalizzawh u jnavigawh, huwa neċessarju li jiġi stabbilit limitu massimu ta' paġni. Madankollu, jenħtieġ li dan il-limitu ta' paġni jiġi introdott biss għal offerti lill-pubbliku jew għal ammissjonijiet għall-kummerċ f'suq regolat tal-ishma. Limitu ta' paġni ma jkunx xieraq għal titoli ta' ekwità għajr ishma jew titoli mingħajr ekwità, li jinkludu firxa wiesgħa ta' strumenti differenti, inklużi dawk kumplessi. Barra minn hekk, is-sommarju, l-informazzjoni inkorporata b'referenza jew l-informazzjoni li jeħtieġ li tiġi pprovduta meta l-emittent ikollu storja finanzjarja kumplessa jew ikun ha impenn finanzjarju sinifikanti, jenħtieġ li jiġu esklużi mil-limitu ta' paġni.
- (17) Jenħtieġ li l-format standardizzat u s-sekwenza standardizzata tal-informazzjoni li jeħtieġ li tiġi ddivulgata fil-prospett ikunu rekwiżit, irrispettivament minn jekk prospett, jew prospett bażi, ikunx imfassal bhala dokument uniku jew ikunx magħmul minn dokumenti separati. Għalhekk, huwa neċessarju li l-Annessi I, II u III tar-Regolament (UE) 2017/1129 jistabbilixxu s-sekwenza standardizzata tat-taqsimiet għall-informazzjoni li jeħtieġ li tiġi ddivulgata fil-prospett jew, separatament, fid-dokument ta' reġistrazzjoni u fin-nota dwar it-titoli. Jenħtieġ li dawk l-Annessi jkunu l-baži għall-Kummissjoni sabiex temenda kwalunkwe att delegat li jimponi format standardizzat u sekwenza tat-taqsimiet tal-prospett, tal-prospett bażi u tat-termini finali, inkluż dwar l-entrati ta' divulgazzjoni f'dawk it-taqsimiet. Barra minn hekk, huwa neċessarju li tiġi stabbilita s-sekwenza standardizzata tal-informazzjoni li jeħtieġ li tiġi ddivulgata fis-sommarju tal-prospett.
- (18) Is-sommarju tal-prospett huwa dokument ewlieni *u essenzjali* li jservi ta' gwida sabiex jappoġġa lill-investituri fil-livell tal-konsumatur f'fehim u f'navigazzjoni aħjar tal-prospett kollu u b'hekk fit-teħid ta' deċiżjonijiet informati dwar l-investment. Sabiex is-sommarju tal-prospett ikun jista' jinqara u jinftiehem aktar faċilment għall-investituri fil-livell tal-konsumatur, huwa neċessarju li l-emittenti jithallew jipprezentaw jew jiġbru fil-qosor informazzjoni fis-sommarju tal-prospett fil-forma ta' ċarts, ta' graffs jew ta' tabelli, *b'limitu ta' paġni ta' seba' faċċati ta' karta ta' daqs A4*.
- (19) Ir-Regolament (UE) 2017/1129 jippermetti lill-emittenti jestendu t-tul massimu tas-sommarju tal-prospett b'paġna waħda meta jkun hemm garanzija marbuta mat-titoli, peress li jeħtieġ li tiġi pprovduta informazzjoni kemm dwar il-garanzija kif ukoll dwar il-garanti. Madankollu, meta jkun hemm aktar minn garanti wiehed, paġna addizzjonali tista' ma tkunx biżżejjed. Għalhekk, huwa neċessarju li jiġi estiz aktar it-tul massimu tas-sommarju tal-prospett fil-każ ta' garanziji li jiġu pprovduti minn aktar minn garanti wiehed.
- (20) Ir-Regolament (UE) 2017/1129 jippermetti lil emittent li jkun irċieva approvazzjoni għal dokument tar-reġistrazzjoni universali għal sentejn konsekuttivi jipprezenta mingħajr approvazzjoni minn qabel id-dokumenti tar-reġistrazzjoni universali

sussegwenti kollha u kwalunkwe emenda għalihom. Sabiex jitnaqqsu l-piżijiet mingħajr bżonn u jiġi inċentivat l-użu tad-dokument tar-reġistrazzjoni universali, huwa neċessarju li r-rekwizit li tiġi riċevuta l-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti sabiex jinkiseb l-istatus ta' emittent frekwenti u l-benefiċċju li jiġu ppreżentati biss id-dokumenti tar-reġistrazzjoni universali sussegwenti kollha u kwalunkwe emenda tagħhom jitnaqqas għal sena (1). Tnaqqis bħal dan ma jaffettwax il-protezzjoni tal-investituri, peress li dokument tar-reġistrazzjoni universali u kwalunkwe emenda għalih ma jistgħux jintużaw bħala l-parti kostitwenti ta' prospett mingħajr ma jiġu ppreżentati mill-ġdid għall-approvazzjoni lill-awtorità kompetenti rilevanti. Barra minn hekk, awtorità kompetenti tithalla tirrieżamina dokument tar-reġistrazzjoni universali li jkun ġie ppreżentat lilha fuq bażi *ex post* kull meta dik l-awtorità kompetenti tqis li jkun neċessarju u, meta xieraq, titlob emendi.

- (21) Sabiex tiġi ffaċilitata l-IPO ta' kumpaniji privati fis-swieq pubbliċi tal-Unjoni u, b'mod ġenerali, sabiex jitnaqqsu l-kostijiet u l-piżijiet mingħajr bżonn għall-kumpaniji li joffru titoli lill-pubbliku jew li jfittxu ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, jenħtieġ li l-prospett kemm għat-titoli ta' ekwità kif ukoll għal dawk mingħajr ekwità jiġi ssimplifikat b'mod sinifikanti, filwaqt li jiġi żgurat li jinżamm livell għoli suffiċjenti ta' protezzjoni tal-investituri.
- (22) Filwaqt li huwa preskrittiv wisq għall-SMEs, jidher li l-livell ta' divulgazzjoni fil-Prospett UE tat-Tkabbir ikun adattat għall-kumpaniji li jfittxu ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat. Għalhekk, huwa xieraq li l-Annessi I, II u III tar-Regolament (UE) 2017/1129 jiġu allinjati mal-livell ta' divulgazzjoni tal-Prospett UE tat-Tkabbir, billi jittiehdu bħala referenza l-Annessi relatati stabbiliti fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/980¹.
- (23) Minhabba l-importanza dejjem akbar tal-kunsiderazzjonijiet dwar is-sostenibbiltà fid-deċiżjonijiet dwar l-investimenti, l-investituri qegħdin jikkunsidraw dejjem aktar l-informazzjoni dwar kwistjonijiet ambjentali, soċjali u ta' governanza (ESG) meta jieħdu deċiżjonijiet informati dwar l-investimenti. Għalhekk huwa neċessarju li jiġi evitat il-greenwashing, billi tiġi stabbilita informazzjoni relatata mal-ESG li jeħtieġ li tiġi pprovduta, meta tkun rilevanti, fil-prospett għal titoli ta' ekwità jew mingħajr ekwità offriti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat. Madankollu, jenħtieġ li dak ir-rekwizit ma jkunx jikkoinċidenti mar-rekwizit stabbilit fi dritt ieħor tal-Unjoni sabiex tiġi pprovduta dik l-informazzjoni. Għalhekk, jenħtieġ li l-kumpaniji li joffru titoli ta' ekwità lill-pubbliku jew li jfittxu l-ammissjoni għall-kummerċ ta' titoli ta' ekwità f'suq regolat jinkorporaw b'referenza fil-prospett, għall-perjodi koperti mill-informazzjoni finanzjarja storika, ir-rapporti ta' ġestjoni u r-rapporti konsolidati ta' ġestjoni, li jinkludu r-rapportar dwar is-sostenibbiltà, kif meħtieġ mid-Direttiva

¹ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/980 tal-14 ta' Marzu 2019 li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-format, il-kontenut, l-iskrutinju u l-approvazzjoni tal-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offriti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jhassar ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 809/2004 (ĠU L 166, 21.6.2019, p. 26).

2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹. Barra minn hekk, jenhtieg li l-Kummissjoni tinghata s-setgħa li tistabbilixxi skeda li tispeçifika l-informazzjoni relatata mal-ESG li jehtieg li tigi inkluża fil-prospetti għal titoli mingħajr ekwità li jiġu rreklamati bhala li jqisu l-fatturi tal-ESG jew li jsegwu objettivi tal-ESG. ***Jenhtieg li l-Kummissjoni tiżgura l-konsistenza bejn il-format tad-divulgazzjonijiet dwar is-sostenibbiltà skont id-Direttiva 2013/34/UE u daww skont il-mudelli ta' inkluzjoni fakultattiva abbozzati skont l-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) 2023/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill².***

- (24) L-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) 2017/1129 jipprevedi l-possibbiltà li jiffassal prospett simplifikat għall-ħruġ sekondarju minn kumpaniji diġà ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament għal tal-anqas 18-il xahar. Madankollu, il-livell ta' divulgazzjoni tal-prospetti simplifikati għall-ħruġ sekondarju għadu meqjus preskrittiv wisq u qrib prospett standard sabiex jagħmel differenza sinifikanti għall-ħruġ sekondarju ta' kumpaniji li t-titoli tagħhom diġà huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs u li jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' divulgazzjoni perjodiċi u kontinwi. Sabiex id-dokumentazzjoni tal-ejenkar tkun aktar faċli biex tinftiehem, u b'hekk sabiex il-protezzjoni tal-investituri ssir aktar effettiva, filwaqt li jitnaqqsu l-kostijiet u l-piżijiet għall-emittenti, jenhtieg li jiġi introdott Prospett ta' segwitu tal-UE ġdid u aktar effiċjenti għal tali ħruġ sekondarju. Madankollu, sabiex jiġu limitati l-piżijiet għall-emittenti u biex jiġu protetti l-investituri, huwa neċessarju li jiġi previst perjodu tranzitorju għall-prospetti approvati skont ir-reġim ta' divulgazzjoni simplifikat għall-ħruġ sekondarju qabel id-data tal-applikazzjoni tar-reġim il-ġdid. Jenhtieg li t-tali Prospett ta' segwitu tal-UE jkun disponibbli għall-emittenti li t-titoli tagħhom ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament għal tal-anqas l-aħħar 18-il xahar, jew għall-offerenti ta' daww it-titoli. Jenhtieg li daww il-kriterji jiżguraw li tali emittenti jkunu konformi mar-rekwiżiti ta' divulgazzjoni perjodiċi u kontinwi stabbiliti fid-Direttiva 2004/109/KE, meta applikabbli, fir-Regolament (UE) Nru 596/2014, jew, meta applikabbli, fir-Regolament Delegat (UE) 2017/565. Sabiex l-emittenti jkunu jistgħu jibbenefikaw bis-siħ minn dan it-tip ta' prospett mitigat, jenhtieg li l-ambitu tal-Prospett ta' segwitu tal-UE jkun wiesa' u jinkludi offerti pubbliċi jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat ta' titoli li jkunu funġibbli jew mhux funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ. Madankollu, jenhtieg li emittent li jkollu biss titoli mingħajr ekwità ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs ma jithalliex ifassal Prospett ta' segwitu tal-UE għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq

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

² ***Ir-Regolament (UE) 2023/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar il-Bonds Ekoloġiċi Ewropej u d-divulgazzjonijiet fakultattivi għall-bonds ikkummerċjalizzati bhala ambjentalment sostenibbli u għall-bonds marbuta mas-sostenibbiltà (ĠU L ... ELI:...).***

regolat ta' titoli ta' ekwità, peress li IPO ta' titoli ta' ekwità teħtieg id-divulgazzjoni ta' prospett shih sabiex l-investituri jkunu jistgħu jieħdu deċiżjoni informata dwar l-investment.

- (25) Il-Prospett ta' Rkupru tal-UE msemmi fl-Artikolu 14a tar-Regolament (UE) **2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill** ma jstax jibqa' jintuża wara l-31 ta' Diċembru 2022. Dak il-Prospett ta' Rkupru tal-UE kellu l-vantaġġ li kien magħmul minn dokument uniku li kien limitat fid-daqs, li jagħmilha faċli għall-emittenti biex ifassluh u faċli għall-investituri biex jifhmuh. Għal dawk ir-raġunijiet, **il-Prospett** ta' Segwitu tal-UE **jista'** jsegwi **il-mudell simili**, u jenħtieg li jkun soġġett għall-istess perjodu ta' skrutinju mnaqqas bħall-Prospett ta' Rkupru tal-UE. Madankollu, jenħtieg li, għal raġunijiet ovvji, ir-rekwiziti għall-Prospett ta' Segwitu tal-UE ma jkunux jeħtiegu divulgazzjonijiet relatati mal-kriżi tal-Covid-19. Peress li jenħtieg li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE jissostitwixxi kemm il-prospett semplifikat għall-ħruġ sekondarju kif ukoll il-Prospett ta' Rkupru tal-UE, jenħtieg li jkun permanenti u disponibbli kemm għall-ħruġ sekondarju ta' titoli ta' ekwità kif ukoll għal titoli mingħajr ekwità. Barra minn hekk, jenħtieg li l-użu tiegħu ma jkun soġġett għal ebda restrizzjoni lil hinn mir-rekwizit tal-perjodu minimu u kontinwu ta' ammissjoni tat-titoli kkonċernati għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs.
- (26) Jenħtieg li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE jkun fih sommarju f'forma qasira bħala sors utli ta' informazzjoni għall-investituri. Jenħtieg li dak is-sommarju jiġi stabbilit fil-bidu tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u jenħtieg li jiffoka fuq informazzjoni importanti li tippermetti lill-investituri jiddeċiedu liema offeriti lill-pubbliku u ammissjonijiet għall-kummerċ tal-ishma jkomplu jistudjaw, u sussegwentement jirrieżaminaw il-Prospett ta' Segwitu tal-UE kollu kemm hu sabiex jieħdu deċiżjoni informata dwar l-investment.
- (27) Sabiex il-Prospett ta' Segwitu tal-UE jsir dokument armonizzat u tiġi ffaċilitata l-leġġibbiltà tiegħu għall-investituri madwar l-Unjoni, irrISPettivament mill-ġurisdizzjoni fejn it-titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, il-format tiegħu jenħtieg li jiġi standardizzat kemm għat-titoli ta' ekwità kif ukoll għal dawk mingħajr ekwità. Għall-istess raġuni, jenħtieg li l-informazzjoni fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE tiġi ddivulgata f'sekwenza standardizzata. Sabiex tittejjeb il-leġġibbiltà tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u sabiex ikun aktar faċli għall-investituri li janalizzawh u jnavigawh, jenħtieg li n-numru ta' paġni ta' tali prospett ikun limitat għall-ħruġ sekondarju ta' ishma. Madankollu, limitu ta' paġni bħal dan ma jkunx xieraq għall-kategorija wiesgħa ta' titoli ta' ekwità għajr ishma jew titoli mingħajr ekwità, li jinkludu firxa wiesgħa ta' strumenti differenti, inklużi dawk kumplessi. Barra minn hekk, is-sommarju, l-informazzjoni inkorporata b'referenza jew l-informazzjoni li jeħtieg li tiġi pprovduta meta l-emittent ikollu storja finanzjarja kumplessa jew ikun ha impenn finanzjarju sinifikanti, jenħtieg li jiġu esklużi mil-limitu ta' paġni.
- (28) Wieħed mill-oġġettivi ewlenin tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali huwa li jiġi ffaċilitat l-aċċess tal-SMEs għas-swieq pubbliċi fl-Unjoni, li dawk l-SMEs jiġu pprovduti b'sorsi oħrajn ta' finanzjament minbarra s-self bankarju u l-opportunità ta' espansjoni u ta' tkabbir. Il-kost tal-produzzjoni ta' prospett jista' jkun deterrent għall-SMEs li jixtiequ joffru titoli lill-pubbliku, meta jitqies id-daqs zgħir tipiku tal-korrispettiv ta' dawk l-offerti. Il-Prospett UE tat-Tkabbir huwa prospett eħfef, introdott mir-Regolament (UE) 2017/1129, u huwa disponibbli għall-SMEs u f'tit kategoriji oħrajn ta' benefiċjarji,

inklużi kumpaniji b'kapitalizzazzjoni tas-suq sa EUR 500 miljun li t-titoli tagħhom diġà huma ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs. Il-Prospett UE tat-Tkabbir kellu l-għan li jnaqqas il-kostijiet tat-tnejjija ta' prospett għal emittenti iżgħar, filwaqt li jipprovdi lill-investituri b'informazzjoni materjali sabiex jivvalutaw l-offerta u jieħdu deċiżjoni informata dwar l-investment. Filwaqt li l-emittenti li jfasslu Prospett UE tat-Tkabbir jistgħu jiksibu ffrankar pjuttost sostanzjali fl-ispejjeż, il-livell ta' divulgazzjoni ta' Prospett UE tat-Tkabbir għadu meqjus preskrittiv wisq u qrib prospett standard sabiex jagħmel differenza sinifikanti għall-SMEs. Għalhekk, hemm bżonn ta' **Prospett UE** tat-Tkabbir b'rekwiziti ħfief sabiex jagħmel id-dokumentazzjoni tal-elenkar għall-SMEs saħansitra anqas kumplessa u impenjattiva u sabiex jippermetti lill-SMEs jiksibu ffrankar saħansitra aktar importanti. Madankollu, sabiex jiġu limitati l-piżijiet għall-emittenti u sabiex jiġu protetti l-investituri, huwa neċessarju li jiġi previst perjodu tranzitorju għall-Prospetti UE tat-Tkabbir approvat qabel id-data tal-applikazzjoni tar-reġim il-ġdid.

- (29) Jenhtieg li r-rekwiziti dwar il-kontenut **tal-Prospett UE** tat-Tkabbir **ikunu** ħfief, filwaqt li jitqies il-livell ta' divulgazzjoni tal-Prospett ta' Rkupru tal-UE u xi whud mill-aktar dokumenti sempliċi ta' ammissjoni li xi swieq ta' tkabbir tal-SMEs jehtiegu li l-emittenti jipproduċu f'każ ta' eżenzjoni mill-obbligu li jipubblikaw prospett, u liema kontenut huwa stabbilit fil-kotba tar-regoli tas-swieq tat-tkabbir tal-SMEs. Jenhtieg li l-informazzjoni mnaqqsa li jehtieg li tiġi ddivulgata **fi Prospett UE** tat-Tkabbir tkun proporzjonata għad-daqs tal-kumpaniji elenkati fis-swieq tat-tkabbir tal-SMEs u għall-htigijiet tagħhom ta' gbir ta' fondi u tiżgura livell adegwat ta' protezzjoni tal-investituri. Jenhtieg li l-kumpaniji eliġibbli jkunu **jistghu jiġu** mehtiega jużaw **il-Prospett UE** tat-Tkabbir għall-offerta tagħhom ta' titoli lill-pubbliku, sabiex jiffacilitaw it-tranzizzjoni għal reġim ġdid u aktar effiċjenti u sabiex jipprevjenu r-riskju li l-konsulenti jikkonvinċu lill-kumpaniji ż-żgħar sabiex ikomplu jużaw il-prospett shih.
- (30) Jenhtieg li **l-Prospett UE** tat-Tkabbir **ikun** disponibbli għall-SMEs, għall-emittenti għajr l-SMEs li t-titoli tagħhom jiġu ammessi jew li se jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs, u għall-offerti minn kumpaniji żgħar mhux elenkati sa EUR 50 000 000 fuq perjodu ta' 12-il xahar. Sabiex jiġi evitat standard ta' divulgazzjoni fuq żewġ livelli fi swieq regolati skont id-daqs tal-emittent, jenhtieg li **l-Prospett UE** tat-Tkabbir ma jkunx disponibbli għall-kumpaniji li t-titoli tagħhom diġà jkunu ammessi jew li se jiġu ammessi għall-kummerċ fi swieq regolati. Madankollu, sabiex jiġi ffacilitat aġġornament għal suq regolat u sabiex l-emittenti jkunu jistgħu jibbenefikaw minn skopertura għal bażi usa' ta' investituri, jenhtieg li l-emittenti li diġà għandhom titoli ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament għal tal-anqas l-aħħar 18-il xahar jithallew jużaw Prospett ta' Segwitu tal-UE sabiex jittrasferixxu lejn suq regolat, sakemm ma jibbenefikawx minn eżenzjoni għal tali hrug ta' segwitu f'suq regolat.
- (31) Jenhtieg li **l-Prospett UE** tat-Tkabbir **ikun** fih sommarju, bħala sors utli ta' informazzjoni għall-investituri fil-livell tal-konsumatur, li jkollu l-istess format u kontenut bħas-sommarju tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE. Jenhtieg li dak is-sommarju jiġi stabbilit fil-bidu **tal-Prospett UE** tat-Tkabbir u jenhtieg li jiffoka fuq informazzjoni importanti li tippermetti lill-investituri jiddeċiedu liema offerti lill-pubbliku u ammissjonijiet għall-kummerċ tal-ishma jkomplu jistudjaw, u

sussegwentement jirrieżaminaw *il-Prospett UE* tat-Tkabbir █ kollu kemm hu sabiex jiehdu deċiżjoni informata dwar l-investment.

- (32) Jenhtieg li *l-Prospett UE* tat-Tkabbir *ikun* dokument armonizzat li jkun faċli sabiex jinqara mill-investituri, irrISPettivament mill-ġurisdizzjoni fl-Unjoni fejn it-titoli kkonċernati jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat. Għalhekk, jenhtieg li l-format tiegħu jiġi standardizzat kemm għat-titoli ta' ekwità kif ukoll għal daww mingħajr ekwità u jenhtieg li l-informazzjoni inkluża *fil-Prospett UE* tat-Tkabbir █ tiġi ddivulgata f'sekwenza standardizzata. Sabiex tkompli tiġi standardizzata u tittejjeb il-leġġibbiltà *tal-Prospett UE* tat-Tkabbir █ u jsir aktar faċli għall-investituri li janalizzawh u jnavigawh, jenhtieg li jiġi introdott limitu ta' paġni fil-każ li jitfassal *Prospett UE* tat-Tkabbir █ għall-hruġ sekondarju tal-ishma. Jenhtieg li dak il-limitu ta' paġni jkun effiċjenti wkoll f'termini tar-rekwiżiti eħfef fir-rigward tal-kontenut *tal-Prospett UE* tat-Tkabbir █ u effettiv f'termini tal-għoti tal-informazzjoni neċessarja sabiex l-investituri jkunu jistgħu jiehdu deċiżjonijiet informati dwar l-investment. Madankollu, limitu ta' paġni ma jkunx xieraq għall-kategorija wiesgħa ta' titoli ta' ekwità għajr ishma jew titoli mingħajr ekwità, li jinkludu firxa wiesgħa ta' strumenti differenti, inklużi daww kumplessi. Barra minn hekk, is-sommarju, l-informazzjoni inkorporata b'referenza jew l-informazzjoni li jehtieg li tiġi pprovduta meta l-emittent ikollu storja finanzjarja kumplessa jew ikun ha impenn finanzjarju sinifikanti, jenhtieg li jiġu esklużi mil-limitu ta' paġni.
- (33) Jenhtieg li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE u *l-Prospett UE* tat-Tkabbir █ jikkomplementaw il-forom l-oħrajn ta' prospetti stabbiliti fir-Regolament (UE) 2017/1129. Għalhekk, sakemm ma jkunx iddikjarat esplicitament mod ieħor, jenhtieg li r-referenzi kollha għat-terminu "prospett" skont ir-Regolament (UE) 2017/1129 jinftieħmu bhala li jirreferu għall-forom differenti kollha ta' prospetti, inklużi l-Prospett ta' Segwitu tal-UE u d-Dokument tal-hruġ tat-tkabbir tal-UE.
- (34) Jenhtieg li l-fatturi ta' riskju li huma materjali u speċifiċi għall-emittent u għat-titoli tiegħu jissemmew fil-prospett. Għal dik ir-raġuni, il-fatturi ta' riskju jehtieg li jiġu pprezentati wkoll f'numru limitat ta' kategoriji ta' riskju skont in-natura tagħhom. █ Sabiex tittejjeb il-komprensibbiltà tal-prospett u jsir aktar faċli għall-investituri li jiehdu deċiżjonijiet informati dwar l-investment, huwa neċessarju li jiġi speċifikat li jenhtieg li l-emittenti ma jgħabbux wisq il-prospett b'fatturi ta' riskju li huma ġeneriċi, li jservu biss bhala dikjarazzjonijiet ta' ċaħda ta' responsabbiltà, jew li jistgħu joskuraw il-fatturi ta' riskju speċifiċi li l-investituri jenhtieg li jkunu konxji tagħhom. ***F'kull kategorija ta' riskju, l-aktar fatturi ta' riskju materjali jenhtieg li jissemmew l-ewwel.***
- (35) Skont l-Artikolu 17(1) tar-Regolament (UE) 2017/1129, meta l-prezz tal-offerta finali u l-ammont ta' titoli offruti lill-pubbliku ma jistgħux jiġu inklużi fil-prospett, l-investitur għandu dritt ta' rtirar li jista' jiġi eżerċitat fi żmien jumejn ta' *negozju* wara li jkunu ġew ipprezentati l-prezz finali tal-offerta jew l-ammont ta' titoli li jehtieg li jiġu offruti lill-pubbliku. Sabiex jiżdied il-livell ta' protezzjoni tal-investituri, jenhtieg li jiġi estiż il-perjodu li matulu l-investitur jista' jeżerċita dak id-dritt ta' rtirar. Madankollu, huwa importanti li jiġu limitati l-piżijiet amministrattivi għall-emittenti. █
- (36) L-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) 2017/1129 jagħti lill-emittenti l-possibbiltà li jinkorporaw fil-prospett ċerta informazzjoni b'referenza. Dik il-possibbiltà ġiet introdotta sabiex jitnaqqas il-piż għall-emittenti u sabiex tiġi evitata d-duplikazzjoni tal-

informazzjoni li diġà giet iddivulgata u ppubblikata skont liġi oħra tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Il-possibbiltà li jitnaqqsu b'mod sinifikanti l-piżijiet għall-emittenti u li tiġi evitata d-duplikazzjoni tal-informazzjoni li diġà giet iddivulgata u ppubblikata skont liġi oħra tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji jenhtieg li ssir rekwiżit legali meta l-informazzjoni tkun se tiġi ddivulgata fi prospett u tissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) 2017/1129 dwar l-inkorporazzjoni b'referenza. Tali rekwiżit legali sa ċertu punt limitat biss ikun inaqqas il-leggibbiltà tal-informazzjoni għall-investituri li, fil-futur, jenhtieg li jkunu jistgħu jaċċessaw b'mod aktar effiċjenti u effettiv id-data ċentralizzata dwar il-kumpaniji mill-Punt ta' Aċċess Uniku Ewropew ("ESAP")¹. Filwaqt li t-tqassim eżatt u l-perimetru tal-leġizlazzjoni futura bħalissa qegħdin jiġu diskussi mill-koleġizlaturi, ***il-Punt ta' Aċċess Uniku Ewropew*** huwa mistenni jippermetti lill-investituri jsibu f'post wiehed il-maġġoranza tal-informazzjoni rilevanti, u b'hekk jiffaċilita aktar l-aċċess għall-informazzjoni inkorporata b'referenza fil-prospetti. Madankollu, jenhtieg li l-kumpaniji xorta jithallew jinkorporaw b'referenza fuq bażi volontarja informazzjoni li jehtieg li ma tiġix iddivulgata fi prospett, dment li tali informazzjoni tissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) 2017/1129 dwar l-inkorporazzjoni b'referenza.

-
- (38) Ir-Regolament (UE) 2017/1129 jipromwovi l-konverġenza u l-armonizzazzjoni tar-regoli dwar l-iskrutinju u l-approvazzjoni tal-prospetti mill-awtoritajiet kompetenti. B'mod partikolari, il-kriterji għall-iskrutinju tal-kompletezza, tal-komprensibbiltà, u tal-konsistenza tal-prospett ġew issimplifikati u stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2019/980. Madankollu, dik il-lista ta' kriterji mhijiex eżawrjenti, minhabba li jenhtieg li tippermetti l-possibbiltà li jitqiesu l-iżviluppi u l-innovazzjonijiet fis-swieq finanzjarji. B'riżultat ta' dan, ir-Regolament Delegat (UE) 2019/980 jippermetti lill-awtoritajiet kompetenti japplikaw kriterji addizzjonali għall-iskrutinju u għall-approvazzjoni tal-prospetti meta daww l-awtoritajiet kompetenti jqisu li dawn ikunu neċessarji sabiex jiproteġu lill-investituri. Ir-rapport ta' rieżami bejn il-pari mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq ("ESMA")² indika li dik il-possibbiltà holqot differenzi materjali fil-mod kif l-awtoritajiet kompetenti japplikaw kriterji ta' skrutinju addizzjonali u jitlob lill-emittenti jipprovdu informazzjoni addizzjonali fil-prospett taht l-iskrutinju tagħhom. ■ ***L-awtoritajiet nazzjonali kompetenti jenhtieg li ma jitolbux dokumentazzjoni addizzjonali minbarra dik mehtieġa mir-Regolament (UE) 2017/1129 għat-tfassil ta' prospett, Prospett ta' Segwitu tal-UE, Prospett UE tat-Tkabbir, jew minbarra dik mehtieġa minn dan ir-Regolament, kif speċifikati minn atti delegati.***
- (39) Ir-riezamijiet bejn il-pari mwettqin mill-ESMA huma għodda effettiva għall-promozzjoni tal-konverġenza supervizorja madwar l-Unjoni. Sabiex titrawwem konverġenza supervizorja dwar il-proċessi ta' skrutinju u ta' approvazzjoni tal-

¹ ***Ir-Regolament (UE) .../...*** tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ***ta'*** ... li jistabbilixxi punt ta' aċċess uniku Ewropew li jipprovdi aċċess ċentralizzat għal informazzjoni disponibbli pubblikament ta' rilevanza għas-servizzi finanzjarji, is-swieq kapitali u s-sostenibbiltà (ĠU L... ELI:....).

² Rieżami bejn il-pari tal-proċeduri ta' skrutinju u ta' approvazzjoni tal-prospetti mill-awtoritajiet kompetenti tal-21 ta' Lulju 2022 (ESMA42-111-7170).

awtoritajiet kompetenti meta jiġu vvalutati l-kompletezza, il-konsistenza u l-komprensibbiltà tal-informazzjoni li tinsab fi prospett, u sabiex jiġi vvalutat l-impatt ta' approċċi differenti fir-rigward tal-iskrutinju u tal-approvazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti, huwa xieraq li l-ESMA tkun meħtieġa twettaq rieżamijiet bejn il-pari rikorrenti dwar l-iskrutinju u l-approvazzjoni tal-prospetti fuq bażi regolari u tiSpeċifika l-perjodi ta' żmien xierqa.

- (40) L-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) 2017/1129 jirrikjedi, għal IPO tal-ishma, il-pubblikazzjoni tal-prospett tal-anqas 6 ijiem ta' xogħol qabel it-tmiem tal-offerta. Sabiex jitrawmu proċessi rapidi ta' book-building, speċjalment fi swieq li jinbidlu malajr, u sabiex tiżdied l-attraenza tal-inkluzjoni tal-investituri fil-livell tal-konsumatur fl-IPOs, jenħtieġ li jitnaqqas il-perjodu minimu attwali ta' 6 ijiem bejn il-pubblikazzjoni tal-prospett u t-tmiem ta' offerta ta' ishma, mingħajr ma tiġi affettwata l-protezzjoni tal-investituri.
- (40a) *Sabiex jiġi ċċarat it-tul ta' żmien tal-proċessi ta' book-building waqt IPO, u ta' diversi proċessi oħra relatati mal-ġestjoni ta' hruġ u trasferimenti ta' ishma, huwa xieraq li dawn il-perjodi kollha relatati ma' tali proċessi jiġu espressi f'termini ta' jiem ta' negozju (li jinkludu s-Sibtijiet), pjuttost milli jiem ta' xogħol (li jeskludu s-Sibtijiet).***
- (41) Sabiex tingabar data li tappoġġa l-valutazzjoni tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u d-Dokument tal-hruġ tat-tkabbir tal-UE, jenħtieġ li l-mekkaniżmu ta' hażna msemmi fl-Artikolu 21(6) tar-Regolament (UE) 2017/1129 ikopri kemm il-Prospett ta' Segwitu tal-UE kif ukoll id-Dokument tal-hruġ tat-tkabbir tal-UE, li jenħtieġ li jkunu distinti b' mod ċar mit-tipi l-oħrajn ta' prospetti.
- (42) Sabiex id-distribuzzjoni tal-prospett issir aktar sostenibbli għall-investituri, tiżdied id-digitalizzazzjoni fis-settur finanzjarju u jitneħħew il-kostijiet mhux neċessarji, jenħtieġ li l-investituri ma jibqgħux intitolati jitolbu kopja stampata ta' prospett. Għalhekk, jenħtieġ li kopja tal-prospett tiġi kkonsenjata biss lill-investituri f'format elettroniku, fuq talba u mingħajr hłas.
- (43) L-Artikolu 23(3) tar-Regolament (UE) 2017/1129 jirrikjedi li l-intermedjarji finanzjarji jinformaw lill-investituri li jkunu xtraw jew issottoskrivew titoli permezz ta' dak l-intermedjarju finanzjarju bil-possibbiltà li jiġi ppubblikat suppliment u, f'ċerti ċirkostanzi, li jikkuntattjaw lil dawk l-investituri fil-jum meta jiġi ppubblikat suppliment. Ir-Regolament (UE) 2021/337 introduċa l-paragrafi 2a u 3a l-ġodda għal dak l-Artikolu, li jipprevedu reġim aktar proporzjonat sabiex jitnaqqsu l-piżijiet għall-intermedjarji finanzjarji, filwaqt li jinżamm livell għoli ta' protezzjoni tal-investituri. Dawk il-paragrafi jispeċifikaw liema investituri jenħtieġ li jiġu kkuntattjati minn intermedjarji finanzjarji meta jiġi ppubblikat suppliment u estendew kemm l-iskadenza sa meta dawk l-investituri jeħtieġ li jiġu kkuntattjati kif ukoll l-iskadenza għal dawk l-investituri sabiex jeżerċitaw id-drittijiet ta' rtirar tagħhom. Barra minn hekk, dawk il-paragrafi jispeċifikaw li jenħtieġ li l-intermedjarji finanzjarji jikkuntattjaw lill-investituri li jixtru jew jissottoskrivu t-titoli sa mhux aktar tard mill-għeluq tal-perjodu inizjali tal-offerta. Dak il-perjodu jirreferi għall-perjodu li matulu l-emittenti jew l-offerenti joffru titoli lill-pubbliku kif stipulat fil-prospett u jeskludi perjodi sussegwenti li matulhom it-titoli jerggħu jinbiegħu fis-suq. Ir-reġim introdott mill-Artikolu 23(2a) u (3a) tar-Regolament (UE) 2017/1129 jiskadi fil-31 ta' Diċembru 2022. Fid-dawl tal-

feedback pożittiv ġenerali tal-partijiet ikkonċernati dwar dak ir-reġim, jenħtieġ li jsir permanenti.

- (44) L-Artikolu 23(2a) u (3a) tar-Regolament (UE) 2017/1129 estenda l-iskadenza sabiex jiġu kkuntattjati l-investituri eliġibbli dwar il-pubblikazzjoni ta' supplement sa tmiem l-ewwel jum ta' xogħol wara dak li fih jiġi ppubblikat is-supplement. Sabiex l-intermedjarji finanzjarji jkunu jistgħu jikkonformaw ma' dik l-iskadenza, huwa neċessarju li jiġi stabbilit li l-intermedjarji finanzjarji jkollhom jinformat biss lil dawk l-investituri li qablu li jiġu kkuntattjati b'mezzi elettronici dwar il-pubblikazzjoni ta' supplement. Barra minn hekk, jenħtieġ li l-intermedjarji finanzjarji joffru lill-investituri li indikaw ix-xewqa tagħhom li jiġu kkuntattjati biss b'mezzi oħrajn għajr dawk elettronici, inklużjoni fakultattiva għall-kuntatt elettroniku sabiex jirċievu n-notifika tal-pubblikazzjoni ta' supplement. Huwa neċessarju wkoll li l-intermedjarji finanzjarji jiġu obbligati jindikaw lill-investituri li ma jaqblux li jiġu kkuntattjati b'mezzi elettronici u jirrifjutaw l-inklużjoni fakultattiva għall-kuntatt elettroniku li jistgħu jikkonsultaw is-sit web tal-emittent jew tal-intermedjarju finanzjarju sal-għeluq tal-perjodu tal-offerta jew tal-intermedjarju finanzjarju jew sal-konsenja tat-titoli, skont liema jsehh l-ewwel, sabiex jivverifikaw jekk ikunx ġie ppubblikat supplement.
- (45) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investituri u titrawwem konvergenza regolatorja madwar l-Unjoni, huwa xieraq li jiġi stabbilit li jenħtieġ li ma jintużax supplement għal prospett bażi sabiex jiġi introdott tip ġdid ta' titolu li għalih l-informazzjoni neċessarja ma tkunx ġiet inkluża f'dak il-prospett bażi. Barra minn hekk, jenħtieġ li, fi żmien **18-il xahar** mid-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament, l-ESMA tintalab tipprovdi ċarezza addizzjonali permezz ta' linji gwida dwar iċ-ċirkostanzi li fihom jeħtieġ li jitqies li supplement jintroduci tip ġdid ta' titolu li ma jkunx diġà deskritt fi prospett bażi.
- (46) L-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) 2017/1129 jirrikjedi li l-emittenti jipproduċu traduzzjonijiet tal-prospetti tagħhom sabiex l-awtoritajiet u l-investituri jkunu jistgħu jiskrutinizzaw b'mod xieraq dawk il-prospetti u jivvalutaw ir-riskji. Fil-biċċa l-kbira tal-kazijiet, trid tiġi pprovdata traduzzjoni f'tal-anqas waħda mil-lingwi ufficjali aċċettati mill-awtoritajiet kompetenti ta' kull Stat Membru fejn issir offerta jew tintalab ammissjoni għall-kummerċ. Sabiex jitnaqqsu b'mod sinifikanti l-pizijiet mingħajr bżonn, jenħtieġ li l-kumpaniji jithallew ifasslu l-prospett f'lingwa abitwali fl-isfera tal-finanzi internazzjonali, irrispettivament minn jekk l-offerta jew l-ammissjoni għall-kummerċ tkunx nazzjonali jew transfruntiera, filwaqt li jenħtieġ li r-rekwizit tat-traduzzjoni jkun limitat għas-sommarju tal-prospett sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investituri fil-livell tal-konsumatur.
- (47) L-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) 2017/1129 bħalissa jirrikjedi li l-prospetti ta' pajjiżi terzi jiġu approvati mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent tat-titoli kkonċernati, irrispettivament minn jekk dawk il-prospetti terzi jkunux diġà ġew approvati mill-awtorità rilevanti ta' pajjiż terz. Dak l-Artikolu jirrikjedi wkoll li l-Kummissjoni tadotta deċiżjoni li tiddikjara li r-rekwiziti ta' informazzjoni imposti mill-igi nazzjonali ta' tali pajjiż terz ikunu ekwivalenti għar-rekwiziti skont ir-Regolament (UE) 2017/1129. Sabiex jiġi ffaċilitat l-aċċess ta' emittenti ta' pajjiżi terzi, inklużi l-SMEs, għas-swieq pubblici fl-Unjoni u sabiex l-investituri fl-Unjoni jiġu pprovvuti b'opportunitajiet ta' investment addizzjonali, filwaqt li tiġi żgurata l-protezzjoni tagħhom, huwa neċessarju li r-reġim ta' ekwivalenza jiġi emendat. B'mod partikolari,

sabiex jiġi offrut il-livell massimu ta' protezzjoni għall-investituri, jenhtieg li jiġi cċarat li għall-emittenti ta' pajjiżi terzi, l-offerti ta' titoli lill-pubbliku fl-Unjoni jehtieg li jkunu akkumpanjati minn ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs stabbilit fl-Unjoni. Madankollu, l-emittenti ta' pajjiżi terzi jithallew jużaw il-proċedura skont l-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) 2017/1129 għal kwalunkwe tip ta' offerti ta' titoli lill-pubbliku, billi jfasslu prospett f'konformità ma' dak ir-Regolament. Barra minn hekk, jenhtieg li jiġi cċarat li, fil-każ ta' ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tal-UE jew ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku fl-Unjoni, prospetti ekwivalenti ta' pajjiżi terzi li diġà ġew approvati mill-awtorità superviżorja ta' pajjiżi terzi, jehtieg li jiġu pprezentati biss lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fl-Unjoni. Barra minn hekk, jenhtieg li l-kriterji generali ta' ekwivalenza, li bħalissa jehtieg li jkunu bbażati fuq ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 6, 7, 8 u 13 tar-Regolament (UE) 2017/1129, jintużaw sabiex jinkludu dispożizzjonijiet dwar ir-responsabbiltà, il-validità tal-prospett, il-fatturi ta' riskju, l-iskrutinju, l-approvazzjoni u l-pubblikazzjoni tal-prospett, u reklami u supplimenti. Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investituri fl-Unjoni, huwa neċessarju wkoll li jiġi speċifikat li l-prospett ta' pajjiżi terzi jehtieg li jinvolvi d-drittijiet u l-obbligi kollha previsti fir-Regolament (UE) 2017/1129.

- (48) Kooperazzjoni effettiva mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi dwar l-iskambju ta' informazzjoni ma' dawg l-awtoritajiet u l-infurzar tal-obbligi li jirriżultaw skont ir-Regolament (UE) 2017/1129 f'pajjiżi terzi hija neċessarja sabiex tiproteġi l-investituri fl-Unjoni u tiżgura kundizzjonijiet ekwi bejn l-emittenti stabbiliti fl-Unjoni u emittenti ta' pajjiżi terzi. Sabiex jiġi żgurat skambju effiċjenti u konsistenti ta' informazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji, jenhtieg li l-ESMA tistabbilixxi arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi kkonċernati, u jenhtieg li l-Kummissjoni tinghata s-setgħa li tiddetermina l-kontenut minimu u l-mudell li jehtieg li jintuża għal tali arrangamenti. Madankollu, **sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investituri, huwa neċessarju li l-pajjiżi terzi li huma fil-lista tal-UE ta' ġuriżdizzjonijiet li ma jikkooperawx għal finijiet ta' taxxa u l-lista ta' ġuriżdizzjonijiet li għandhom nuqqasijiet strateġiċi fil-ġlieda nazzjonali tagħhom kontra l-ħasil tal-flus u fil-ġlieda kontra l-finanzjament ta' reġimi tat-terroriżmu li joħolqu theddid sinifikanti għas-sistema finanzjarja tal-Unjoni jiġu esklużi minn arrangamenti ta' kooperazzjoni bħal dawn.**
- (49) Huwa neċessarju li jiġi żgurat li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE, **il-Prospett UE** tat-Tkabbir u s-sommarji tal-prospett relatati jkunu soġġetti għall-istess sanzjonijiet amministrattivi u għal miżuri amministrattivi oħrajn bħal prospetti oħrajn. Jenhtieg li dawg is-sanzjonijiet u l-miżuri jkunu effettivi, proporzjonati u dissważivi u jiżguraw approċċ komuni fl-Istati Membri.
- (50) L-Artikolu 47 tar-Regolament (UE) 2017/1129 jirrikjedi li kull sena l-ESMA tippubblica rapport li jkun fih statistiki dwar il-prospetti approvati u notifikati fl-Unjoni u analiżi tax-xejriet. Huwa neċessarju li jiġi stabbilit li dak ir-rapport jenhtieg li jkun fih ukoll informazzjoni statistika dwar id-Dokumenti tal-ħruġ tat-tkabbir tal-UE, differenzjata skont it-tipi ta' emittenti, u jenhtieg li janalizza l-użu tar-reġimi ta' divulgazzjoni applikabbli skont il-Prospett ta' Segwitu tal-UE, id-Dokumenti tal-ħruġ tat-tkabbir tal-UE u d-dokumenti tar-reġistrazzjoni universali. Fl-aħħar nett, jenhtieg li dak ir-rapport janalizza wkoll l-eżenzjoni l-ġdida għall-ħruġ sekondarju ta' titoli

funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs.

- (51) Jenħtieġ li, wara perjodu ta' żmien xieraq wara d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament emendatorju, il-Kummissjoni tirreżamina l-applikazzjoni tar-Regolament (UE) 2017/1129 u tivvaluta b'mod partikolari jekk id-dispożizzjonijiet dwar is-sommarju tal-prospett, dwar ir-regimi ta' divulgazzjoni għall-Prospett ta' Segwitu tal-UE, dwar **il-Prospett UE** tat-Tkabbir u dwar id-dokument tar-reġistrazzjoni universali jibqgħu adatti sabiex jintlaħqu l-oġettivi segwiti minn dawk id-dispożizzjonijiet. Huwa neċessarju wkoll li jiġi stabbilit li dak ir-rapport jenħtieġ li janalizza d-data, ix-xejriet u l-kostijiet rilevanti fir-rigward tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u **għall-Prospett UE** tat-Tkabbir. B'mod partikolari, jenħtieġ li dak ir-rapport jivvaluta jekk dawk ir-regimi l-godda jilhqax bilanċ xieraq bejn il-protezzjoni tal-investituri u t-tnaqqis tal-piżijiet amministrattivi. ***Minhabba l-importanza li jiġi żgurat li l-Unjoni tas-Swieq Kapitali tiżviluppa aktar malajr, u li tirrifletti r-realtajiet tas-suq mill-aktar fis possibbli wara li jseħhu, il-perjodu xieraq għat-tweġġ ta' tali rieżamijiet mill-Kummissjoni jeħtieġ li jkun iqsar minn dak li kien qabel l-adozzjoni ta' dan ir-Regolament. Jenħtieġ ukoll li l-Kummissjoni tivvaluta jekk aktar armonizzazzjoni tad-dispożizzjonijiet dwar ir-responsabbiltà fir-rigward tal-prospett hijiex ġustifikata u, jekk tkun, tikkunsidra emendi għad-dispożizzjonijiet dwar ir-responsabbiltà stabbiliti f'dan ir-Regolament.***
- (52) Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 jistabbilixxi qafas robust sabiex jiġu ppreservati l-integrità tas-suq u l-fiduċja tal-investituri billi jiġu evitati l-abbuż minn informazzjoni privileġġata, id-divulgazzjoni illegali ta' informazzjoni privileġġata u l-manipulazzjoni tas-suq. Jissoġġetta lill-emittenti għal diversi obbligi ta' divulgazzjoni u ta' żamma tar-rekords u jirrikjedi li l-emittenti jiddivulgaw informazzjoni privileġġata lill-pubbliku. Sitt snin wara d-dhul fis-seħh tiegħu, il-feedback mill-partijiet ikkonċernati miġbur fil-kuntest tal-konsultazzjonijiet pubbliċi u tal-gruppi ta' esperti enfasizza li xi aspetti tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jitfgħu piż partikolarment kbir fuq l-emittenti. Għalhekk, huwa neċessarju li tissaħħaħ iċ-ċarezza legali, li jiġu indirizzati r-rekwiżiti sproporzjonati għall-emittenti u li tiżdied l-attrazzjoni ġenerali tas-swieq kapitali tal-Unjoni, filwaqt li jiġi żgurat livell xieraq ta' protezzjoni tal-investituri u ta' integrità tas-suq.
- (53) L-Artikoli 14 u 15 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jipprojbixxu l-abbuż minn informazzjoni privileġġata, id-divulgazzjoni illegali ta' informazzjoni privileġġata u l-manipulazzjoni tas-suq. Madankollu, l-Artikolu 5 ta' dak ir-Regolament fih eċċezzjoni għal dawk il-projbizzjonijiet għal programmi ta' riakkwist u ta' stabbilizzazzjoni. Sabiex programm ta' riakkwist jibbenefika minn dik l-eżenzjoni, l-emittenti huma obbligati jirrapportaw lill-awtoritajiet kompetenti kollha taċ-ċentri tan-negozjar li fihom l-ishma jkunu ġew ammessi għall-kummerċ jew jiġu nnegozjati kull tranżazzjoni relatata mal-programm ta' riakkwist, inkluża l-informazzjoni speċifikata fir-Regolament (UE) Nru 600/2014. Barra minn hekk, l-emittenti huma obbligati sussegwentement jiddivulgaw in-negozji lill-pubbliku. Dawk l-obbligi huma ikkumplikati wisq. Għalhekk, huwa neċessarju li tiġi ssimplifikata l-proċedura ta' rapportar billi emittent jintalab jirrapporta informazzjoni dwar it-tranżazzjonijiet tal-programm ta' riakkwist lill-awtorità kompetenti tal-aktar suq rilevanti biss f'termini ta' likwidità għall-ishma tiegħu. Huwa neċessarju wkoll li jiġi ssimplifikat l-obbligu ta'

divulgazzjoni billi emittent jithalla jiddivulga lill-pubbliku l-informazzjoni aggregata biss.

- (54) Skont l-Artikolu 7(1), il-punt (d), tar-Regolament (UE) Nru 596/2014, informazzjoni privileġġata, għal persuni inkarigati bl-eżekuzzjoni ta' ordnijiet li jikkoncernaw strumenti finanzjarji, tinkludi informazzjoni mibgħuta minn klijent u relatata mal-ordnijiet pendenti tal-klijent fl-istrumenti finanzjarji, li hija ta' natura preċiża, relatata, direttament jew indirettament, ma' emittent wiehed jew aktar jew ma' strument finanzjarju wiehed jew aktar, u li, jekk issir pubblika, x'aktarx li jkollha effett sinifikanti fuq il-prezzijiet ta' dawk l-istrumenti finanzjarji, fuq il-prezz ta' kuntratti spot relatati mal-komoditajiet, jew fuq il-prezz ta' strumenti finanzjarji ta' derivati relatati. Madankollu, dik id-definizzjoni hija limitata wisq fis-sens li tapplika biss għal persuni inkarigati bl-eżekuzzjoni tal-ordnijiet, filwaqt li persuni oħrajn ukoll jistgħu jkunu konxji ta' ordni jew ta' tranżazzjoni li tkun għadha ġejja. Għalhekk, jenħtieġ li dik id-definizzjoni tiġi estiża sabiex tkopri wkoll każijiet li fihom l-informazzjoni tingħadda permezz tal-ġestjoni ta' kont proprjetarju jew ta' fond ġestit, u b'mod partikolari sabiex tkopri l-kategoriji kollha ta' persuni li jistgħu jkunu jafu b'ordni fil-ġejjieni.
- (55) Skont l-Artikolu 11(1) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014, sondaġġ tas-suq jikkonsisti fil-komunikazzjoni ta' informazzjoni, qabel tithabbar tranżazzjoni, sabiex jitkejjel l-interess ta' investituri potenzjali fi tranżazzjoni possibbli u l-kundizzjonijiet marbutin magħha, bħad-daqs jew l-ipprezzar potenzjali tagħha, lil investitur potenzjali wiehed jew aktar. Is-sondaġġ tas-suq huwa Prattika stabbilita li tikkontribwixxi għal swieq kapitali effiċjenti. Madankollu, is-sondaġġ tas-suq jista' jirrikjedi divulgazzjoni lill-investituri potenzjali ta' informazzjoni privileġġata u jesponi lill-partijiet involuti għal riskji legali. Jenħtieġ li d-definizzjoni tas-sondaġġ tas-suq tkun wiesgħa sabiex tipprovdi għat-tipologiji differenti ta' sondaġġi u għal Prattiki differenti madwar l-Unjoni. Għalhekk, jenħtieġ li d-definizzjoni ta' sondaġġ tas-suq tkopri wkoll il-komunikazzjonijiet ta' informazzjoni mhux segwiti minn xi thabbira speċifika, peress li f'dak il-każ ukoll, informazzjoni privileġġata tista' tiġi ddivulgata lil investituri u emittenti potenzjali jenħtieġ li jkunu jistgħu jibbenefikaw mill-protezzjoni mogħtija mill-Artikolu 11 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014.
- (56) L-Artikolu 11(4) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jiddisponi li d-divulgazzjoni ta' informazzjoni privileġġata matul sondaġġ tas-suq titqies li saret fl-eżerċizzju normali tal-impjeg, tal-professjoni jew tad-dmirijiet ta' persuna, u għalhekk ma tikkostitwix divulgazzjoni illegali ta' informazzjoni privileġġata, meta l-partecipant fis-suq li jiddivulga l-informazzjoni jikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 11(3) u (5) ta' dak ir-Regolament. ■
- (57) Il-likwidità f'ishma ta' emittent tista' tittejjeb permezz ta' attivitajiet ta' provvedimenti ta' likwidità, li jinkludu arrangamenti ta' ġenerazzjoni tas-suq jew kuntratti ta' likwidità. Arrangament ta' ġenerazzjoni tas-suq jinkludi kuntratt bejn l-operatur tas-suq u parti terza li timpenja ruhha li żżomm il-likwidità f'ċerti ishma u, bħala hłas, tibbenifika minn tnaqqis fuq tariffi ta' negozjar. Kuntratt ta' likwidità jinkludi kuntratt bejn emittent u parti terza li tiegħu impenn li tipprovdi likwidità fl-ishma tal-emittent, u f'ismu. Ir-Regolament (UE) Nru 2019/2115 introduċa fl-Artikolu 13 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 il-possibbiltà għall-emittenti ta' strumenti finanzjarji ammessi għall-kummerċ fis-swieq tat-tkabbir tal-SMEs li jidhlu f'kuntratt ta' likwidità ma' fornitur tal-likwidità,

dment li jiġu ssodisfati ċerti kundizzjonijiet. Waħda minn dawk il-kundizzjonijiet hija li l-operatur tas-suq jew id-ditta tal-investment li topera s-suq tat-tkabbir tal-SMEs ikunu rrikonoxxew bil-miktub lill-emittent li jkunu rċevew kopja tal-kuntratt ta' likwidità u jkunu qablu mat-termini u mal-kundizzjonijiet ta' dak il-kuntratt. Madankollu, l-operatur ta' suq tat-tkabbir tal-SMEs mhuwiex parti għal kuntratt ta' likwidità u r-rekwiżit li tali operatur ikun qabel mat-termini u mal-kundizzjonijiet tal-kuntratt ta' likwidità jwassal għal kumplessità eċċessiva. Sabiex titneħħa dik il-kumplessità u sabiex jitrawmu provvedimenti ta' likwidità f'dawk is-swieq tat-tkabbir tal-SMEs, huwa xieraq li jitneħħa r-rekwiżit għall-operaturi tas-swieq tat-tkabbir tal-SMEs li jaqblu mat-termini u mal-kundizzjonijiet tal-kuntratti ta' likwidità.

- (58) Il-projbizzjoni ta' abbuż minn informazzjoni privileġġata għandha l-oġettiv li tipprevjeni kwalunkwe sfruttament possibbli ta' informazzjoni privileġġata u jenħtieġ li tapplika malli dik l-informazzjoni tkun disponibbli. Ir-rekwiżit li tiġi ddivulgata informazzjoni privileġġata għandu l-għan li ***jikkontribwixxi għal formazzjoni effiċjenti tal-prezzijiet billi jindirizza l-assimetrija tal-informazzjoni, u b'hekk*** jippermetti lill-investituri jieħdu deċiżjonijiet informati tajjeb ***u fil-mument opportun***. Meta l-informazzjoni tiġi ddivulgata fi stadju bikri ħafna u tkun ta' natura preliminari, tista' tqarraq bl-investituri, pjuttost milli tikkontribwixxi għal formazzjoni effiċjenti tal-prezzijiet u tindirizza l-assimetrija tal-informazzjoni. Fi proċess fit-tul, minħabba l-iterazzjonijiet differenti li minnhom tkun għad trid tgħaddi l-informazzjoni, l-informazzjoni relatata mal-passi intermedji ma tkunx matura biżżejjed u għalhekk jenħtieġ li ma tiġix iddivulgata. F'dak il-każ, jenħtieġ li l-emittent jiddivulga biss l-informazzjoni relatata mal-avveniment li dan il-proċess fit-tul ikollu l-ħsieb li jiskatta, malli tali informazzjoni tkun preċiża biżżejjed, bħal meta l-bord maniġerjali jkun ha d-deċiżjoni rilevanti sabiex jiskatta dak l-avveniment. Fil-każ ta' proċessi mhux fit-tul relatati ma' avvenimenti ta' darba, b'mod partikolari meta l-okkorrenza ta' dawk l-avvenimenti ma tkunx tiddependi fuq l-emittent, jenħtieġ li d-divulgazzjoni ssir malli l-emittent isir jaf b'dak l-avveniment.
- (59) Sabiex tiġi ffaċilitata l-valutazzjoni tal-mument tad-divulgazzjoni tal-informazzjoni rilevanti mill-emittent u tiġi żgurata interpretazzjoni konsistenti tar-rekwiżit, jenħtieġ li ***l-ESMA tfassal abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tistabbilixxi lista mhux eżawrjenti tas-sitwazzjonijiet li fihom dewmien fid-divulgazzjoni ta' informazzjoni privileġġata x'aktarx iqarraq bil-pubbliku. Jenħtieġ li l-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta att delegat biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji żviluppati mill-ESMA.***
- (60) Jenħtieġ li l-emittenti jiżguraw il-kunfidenzjalità tal-informazzjoni relatata mal-passi intermedji meta l-avveniment, li proċess fit-tul ikollu l-ħsieb li jiskatta, ikun għadu ma ġiex iddivulgat. Ladarba dak l-avveniment ikun ġie ddivulgat, jenħtieġ li l-emittent ma jibqax ikun meħtieġ jipproteġi l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni relatata mal-passi intermedji.
- I**
- (64) L-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jipprevedi miżuri preventivi kontra l-abbuż tas-suq u, b'mod aktar speċifiku, abbuż minn informazzjoni privileġġata, dwar persuni li jwettqu responsabbiltajiet maniġerjali u persuni assoċjati mill-qrib magħhom. Tali miżuri jvarjaw minn notifika ta' tranzazzjonijiet imwettqin fuq strumenti finanzjarji

tal-emittent rilevanti sal-projbizzjoni milli jitwettqu tranżazzjonijiet fuq tali strumenti f'ċerti perjodi definiti. B'mod partikolari, l-Artikolu 19(8) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jiddisponi li persuni li jwettqu responsabbiltajiet manigerjali jeħtigilhom jinnotifikaw lill-emittent u lill-awtorità kompetenti meta dawk il-persuni jkollhom tranżazzjonijiet li jilħqu l-livell limitu ta' EUR 5 000 f'sena kalendarja, kif ukoll kwalunkwe tranżazzjoni sussegwenti fl-istess sena. In-notifiki jikkonċernaw, fir-rigward tal-emittenti, tranżazzjonijiet imwettqin minn persuni li jwettqu responsabbiltajiet manigerjali jew minn persuni assoċjati mill-qrib magħhom f'isimhom stess relatati jew mal-ishma jew mal-istrumenti ta' dejn ta' dak l-emittent, jew ma' derivattivi jew ma' strumenti finanzjarji oħrajn marbutin magħhom. Minbarra l-livell limitu ta' EUR 5 000, l-Artikolu 19(9) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jiddisponi li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddeċiedu li jżidu l-livell limitu għal EUR 20 000.

- (65) Sabiex jiġi evitat rekwiżit mhux dovut għall-persuni li jeżerċitaw responsabbiltajiet manigerjali li jirrapportaw u għall-kumpaniji li jiddivulgaw tranżazzjonijiet li ma jkunux sinifikattivi għall-investituri, xieraq li l-livell limitu għar-rapportar u għad-divulgazzjoni relatata jiżded minn EUR 5 000 għal EUR 20 000, filwaqt li tingħata l-possibbiltà lill-awtoritajiet kompetenti li ***jnaqqsu*** dak il-limitu ***għal EUR 10 000***, meta jkun ġustifikat.
- (66) L-Artikolu 19(11) tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 jipprojbixxi persuni li jwettqu responsabbiltajiet manigerjali milli jinneogzjaw, matul perjodu ta' 30 jum tal-kalendarju qabel ir-rapportar finanzjarju tal-kumpanija tagħhom (perjodu magħluq), f'ishma jew strumenti ta' dejn tal-emittent jew derivattivi jew strumenti finanzjarji oħrajn marbutin magħhom, sakemm l-emittent ma jagħtix il-kunsens tiegħu u jiġu ssodisfati ċirkostanzi speċifiċi. Dik l-eżenzjoni mir-rekwiżit tal-perjodu magħluq bħalissa tinkludi ishma tal-impjegati jew skemi ta' tfaddil kif ukoll kwalifiki jew intitolament ta' ishma. Sabiex tiġi promossa l-konsistenza tar-regoli fil-klassijiet differenti ta' assi, jenħtieġ li dik l-eżenzjoni tiġi estiza sabiex tinkludi fost l-iskemi tal-impjegati eżentati dawk li jikkonċernaw strumenti finanzjarji minbarra ishma u wkoll sabiex tkopri l-kwalifika jew l-intitolament ta' strumenti għajr ishma.
- (67) Ċerti tranżazzjonijiet jew attivitajiet imwettqin mill-persuna li teżerċita responsabbiltajiet manigerjali matul il-perjodu magħluq jistgħu jkunu relatati ma' arrangamenti irrevokabbli li jsiru barra minn perjodu magħluq. Dawk it-tranżazzjonijiet jew l-attivitajiet jistgħu jirriżultaw ukoll minn mandat ta' ġestjoni tal-assi diskrezzjonali eżegwit minn parti terza indipendenti taħt mandat ta' ġestjoni tal-assi diskrezzjonali. Tali tranżazzjonijiet jew attivitajiet jistgħu jkunu wkoll il-konsegwenza ta' azzjonijiet korporattivi debitament awtorizzati li ma jimplikawx trattament favorevoli għall-persuna li teżerċita responsabbiltajiet manigerjali. Barra minn hekk, dawk it-tranżazzjonijiet jew l-attivitajiet jistgħu jkunu l-konsegwenza tal-aċċettazzjoni ta' wirt, ta' rigali u ta' donazzjonijiet, jew tal-eżerċitar ta' opzjonijiet, ta' futuri, jew ta' derivattivi oħrajn miftehmin barra mill-perjodu magħluq. Dawn l-attivitajiet u t-tranżazzjonijiet kollha, fil-principju, ma jinvolvux deċizzjonijiet ta' investiment attivi mill-persuni li jwettqu responsabbiltajiet manigerjali. Il-projbizzjoni ta' tali tranżazzjonijiet jew attivitajiet matul il-perjodu magħluq tillimita b'mod eċċessiv il-libertà ta' persuni li jwettqu responsabbiltajiet manigerjali, peress li ma hemm l-ebda riskju li se jibbenefikaw minn vantaġġ informativ. Sabiex jiġi żgurat li l-projbizzjoni

fuq il-kummerċ f'perjodu magħluq tapplika biss għal tranżazzjonijiet jew għal attivitajiet li jiddependu fuq l-attività ta' investiment volontarja tal-persuna li teżerċita responsabbiltajiet manigerjali, jenħtiegħ li dik il-projbizzjoni ma tkoprix tranżazzjonijiet jew attivitajiet li jiddependu minn fatturi esterni jew li ma jinvolvu deċiżjonijiet attivi ta' investiment mill-persuni li jwettqu responsabbiltajiet manigerjali.

- (68) L-integrazzjoni dejjem akbar tas-swieq iżżid ir-riskju ta' abbużi transfruntiera tas-suq. Sabiex tiġi protetta l-integrità tas-suq, jenħtiegħ li l-awtoritajiet kompetenti jikkooperaw b'mod rapidu u f'waqtu, anki mal-ESMA. Sabiex tissaħħaħ din il-kooperazzjoni, jenħtiegħ li l-ESMA tkun tista' taġixxi fuq inizjattiva tagħha stess ***jew fuq talba ta' awtorità kompetenti waħda jew aktar minn waħda***, sabiex tiffaċilita l-kollaborazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti b'possibbiltà li tikkoordina l-investigazzjoni jew l-ispezzjoni li jkollha effett transfruntier. Il-pjattaformi ta' kollaborazzjoni stabbiliti mill-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol urew li huma utli bħala għodda superviżorja sabiex jissaħħaħ l-iskambju ta' informazzjoni u sabiex tissaħħaħ il-kollaborazzjoni fost l-awtoritajiet. Għalhekk, huwa xieraq li tiġi introdotta l-possibbiltà wkoll li l-ESMA, ***fuq inizjattiva tagħha stess jew fuq talba ta' awtorità kompetenti waħda jew aktar minn waħda***, tistabbilixxi u tikkoordina tali pjattaformi fil-qasam tas-swieq tat-titoli meta jkun hemm tħassib dwar l-integrità tas-suq jew il-funzjonament tajjeb tas-swieq. Meta jitqiesu r-relazzjonijiet b'saħħithom bejn is-swieq finanzjarji u dawk spot, jenħtiegħ li l-ESMA tkun tista' tistabbilixxi tali pjattaformi anki ma' korpi pubbliċi li jimmonitorjaw is-swieq tal-komoditajiet bl-ingrossa, inkluża l-Aġenzija għall-Koperazzjoni tar-Regolaturi tal-Energija (ACER), meta tali tħassib jaffettwa kemm is-swieq finanzjarji kif ukoll dawk spot.
- (69) Il-monitoraġġ tad-data dwar ***l-ordnijiet kemm fis-sistemi ta' negozjar multilaterali kif ukoll f'dawk bilaterali*** huwa kruċjali għas-sorveljanza tal-attività tas-suq. Għalhekk, jenħtiegħ li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom aċċess faċli għad-data li jeħtieġu għall-attività superviżorja tagħhom. Partijiet minn dik id-data jikkonċernaw strumenti li huma nnegozjati f'ċentru tan-negozjar ***jew internalizzatur sistematiku*** li jinsab fi Stat Membru ieħor. Sabiex tissaħħaħ l-effettività tas-superviżjoni, jenħtiegħ li l-awtoritajiet kompetenti jistabbilixxu mekkaniżmu għall-iskambju ta' data dwar ***l-ordnijiet*** fuq bażi kontinwa. Fid-dawl tal-għarfien espert tekniku tagħha, jenħtiegħ li l-ESMA tabbozza standards tekniċi ta' implimentazzjoni li jispeċifikaw l-arrangamenti meħtieġa minn dak il-mekkanizmu għall-iskambju tal-ordnijiet fost l-awtoritajiet kompetenti. Sabiex jiġi żgurat li l-ambitu ta' dak il-mekkanizmu għall-iskambju ta' data dwar ***l-ordnijiet*** ikun proporzjonat fir-rigward tal-użu tiegħu, jenħtiegħ li l-awtoritajiet kompetenti biss li jissorveljaw is-swieq li għandhom livell għoli ta' attività transfruntiera jkunu obbligati jippartecipaw f'dak il-mekkanizmu. Jenħtiegħ li l-livell ta' dimensjonijiet transfruntiera jiġi ddeterminat mill-Kummissjoni f'att delegat. Barra minn hekk, jenħtiegħ li għall-ewwel dak il-mekkanizmu għall-iskambju tad-data dwar ***l-ordnijiet*** jikkonċerna biss ishma, bonds u futuri, filwaqt li titqies ir-rilevanza ta' dawk l-istrumenti finanzjarji f'termini kemm ta' negozjar transfruntier kif ukoll ta' manipulazzjoni tas-suq. Madankollu, sabiex jiġi żgurat li tali mekkaniżmu għall-iskambju tad-data dwar ***l-ordnijiet*** iqis l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji u l-kapaċità tal-awtoritajiet kompetenti li jipproċessaw data għida, jenħtiegħ li l-Kummissjoni tingħata s-setgħa li twessa' l-ambitu tal-istrumenti li d-data dwar ***l-ordnijiet*** tagħhom tista' tiġi skambjata permezz ta' dak il-mekkanizmu.

- (70) Il-monitoraġġ tad-data dwar ***l-ordnijiet*** huwa kruċjali għas-superviżjoni ***effettiva*** tas-swieq mill-awtoritajiet kompetenti ***u biex tiġi żgurata l-integrità tas-suq***. Sabiex itejbu dak il-monitoraġġ permezz tal-iżviluppi teknoloġiċi, jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jaċċessaw id-data ***dwar l-ordnijiet li tikkonċerna kwalunkwe strument finanzjarju, inkluża data b'dimensjoni transfruntiera***, mhux biss fuq talba *ad hoc*, iżda anki fuq bażi kontinwa. Barra minn hekk, sabiex jiġi ffaċilitat l-ipproċessar tad-data ***dwar l-ordnijiet*** mill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti, huwa neċessarju li jiġi armonizzat il-format ta' tali data. ***Jenħtieġ li d-data dwar l-ordnijiet tal-anqas tkopri d-data dwar l-ordnijiet minn ċentri tan-negozjar u indikazzjonijiet ta' interess u kwotazzjonijiet minn internalizzaturi sistematiki***.
- (71) Is-sanzjonijiet amministrattivi imposti f'kazijiet ta' ksur relatat mar-reġim ta' divulgazzjoni (divulgazzjoni pubblika ta' informazzjoni privileġġata, listi ta' persuni b'informazzjoni privileġġata u tranzazzjonijiet tal-manigiers) huma stabbiliti bħala minimu tal-massimu, li jippermetti lill-Istati Membri jstabilixxu livell oghla tas-sanzjonijiet massimi fil-liġi nazzjonali. Ir-riskju ta' ksur mhux intenzjonat tar-rekwiziti ta' divulgazzjoni skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 u s-sanzjonijiet amministrattivi assoċjati huma fattur importanti li jiskoraġġixxi lill-kumpaniji milli jfittxu ammissjoni għall-kummerċ. Sabiex jiġi evitat piż eċċessiv fuq il-kumpaniji, b'mod partikolari fuq l-SMEs, jenħtieġ li s-sanzjonijiet għal ksur imwettaq minn persuni ġuridiċi fir-rigward tar-rekwiziti ta' divulgazzjoni jkunu proporzjonati għad-daqs tal-kumpanija, filwaqt li jitqiesu ċ-ċirkostanzi rilevanti kollha skont l-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014. Jenħtieġ li dawk is-sanzjonijiet jiġu ddeterminati fuq il-bażi tal-fatturat annwali totali tal-kumpanija. Jenħtieġ li s-sanzjonijiet iddeterminati fuq il-bażi ta' ammonti assoluti jiġu applikati **■** biss jekk l-awtoritajiet kompetenti jqisu li l-ammont tas-sanzjoni amministrattiva bbażata fuq il-fatturat annwali totali jkun baxx b'mod sproporzjonat fid-dawl taċ-ċirkostanzi stabbiliti fl-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 596/2014. F'dawk il-kazijiet, huwa xieraq ukoll li jitnaqqas il-minimu tal-livell massimu ta' sanzjonijiet għall-SMEs, kif espress f'ammonti assoluti, sabiex jiġi żgurat it-trattament proporzjonat tagħhom.
- (72) Għalhekk, jenħtieġ li r-Regolamenti (UE) Nru 596/2014, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 2017/1129 jiġu emendati kif xieraq.
- (73) Meta jipproċessaw data personali fil-qafas ta' dan ir-Regolament (UE) Nru 596/2014, jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jikkonformaw mar-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹. Fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali mill-ESMA fil-qafas ta' dak ir-Regolament, jenħtieġ li l-ESMA tikkonforma mar-Regolament (UE) Nru 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill². B'mod

¹ Ir-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 jhassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).

² Ir-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2018 dwar il-protezzjoni ta' persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali mill-istituzzjonijiet, korpi, ufficċji u aġenziji tal-Unjoni u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 u d-Deċiżjoni Nru 1247/2002/KE

partikolari, l-ESMA u l-awtoritajiet nazzjonali kompetenti **jenhtieg li jzommu** data personali għal mhux aktar milli jkun neċessarju għall-finijiet li għalihom tiġi pproċessata d-data personali.

- (74) Sabiex jiġu speċifikati r-rekwiziti stabbiliti f'dan ir-Regolament, f'konformità mal-oġġettivi tiegħu, jenhtieg li tiġi delegata lill-Kummissjoni s-setgħa li tadotta atti skont l-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea fir-rigward tar-reviżjoni tal-format u tal-kontenut tal-prospett, ***tal-ispeċifikazzjoni tal-kontenut ridott u l-format standardizzat tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u l-Prospett UE tat-Tkabbir***, tat-trawwim tal-konverġenza fl-iskrutinju u fl-approvazzjoni tal-prospett mill-awtoritajiet kompetenti, tal-ispeċifikazzjoni ulterjuri tal-kriterji generali ta' ekwivalenza għall-prospetti mfasslin minn emittenti ta' pajjiżi terzi, tad-determinazzjoni tal-kontenut minimu tal-arranġamenti ta' kooperazzjoni bejn l-ESMA u l-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi, skont ir-Regolament (UE) 2017/1129, kif ukoll tar-reviżjoni tal-mudell anqas impenjattiv li jstabilixxi l-lista ta' persuni li għandhom aċċess għal informazzjoni privileġġata, u tal-espansjoni tal-lista ta' strumenti finanzjarji sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jiksibu data dwar ***l-ordnijiet***, skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014. Huwa partikolarment importanti li l-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet xierqa matul ix-xogħol tagħha ta' thejġija, ukoll fil-livell ta' esperti, u li daww il-konsultazzjonijiet jiġu mwettqa f'konformità mal-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet¹. B'mod partikolari, biex tiġi żgurata parteċipazzjoni ugwali fit-thejġija 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 sistematiku għal-laqqhat tal-gruppi tal-esperti tal-Kummissjoni li jittrattaw it-thejġija ta' atti delegati. ***Fil-kompiti li twettaq, jenhtieg li l-ESMA tkun mistennija tiehu rwol dejjem aktar ta' tmexxija fl-istabiliment ta' linji gwida u standards tekniċi regolatorji sabiex tikseb flessibbiltà u reattività għall-eżiti tas-swieq, filwaqt li tkompli tiggarrantixxi l-protezzjoni tal-investituri.***
- (75) Minhabba li l-oġġettivi ta' dan ir-Regolament ma jistgħux jinkisbu b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri, peress li l-miżuri introdotti jehtiegu armonizzazzjoni shiħa madwar l-Unjoni, iżda, minhabba l-iskala u l-effetti tal-azzjoni, jistgħu jinkisbu aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, f'konformità mal-prinċipju ta' 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 meħtieġ sabiex jinkisbu daww l-oġġettivi,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Emendi għar-Regolament (UE) 2017/1129

Ir-Regolament (UE) 2017/1129 huwa emendat kif ġej:

- (1) L-Artikolu 1 huwa emendat kif ġej:

(ĠU L 295, 21.11.2018, p. 39).

¹ ĠU L 123, 12.5.2016, p. 1.

- (a) il-paragrafu 3 huwa mhassar;
- (b) il-paragrafu 4 huwa emendat kif ġej:
- (i) jiddaħħlu l-punti (da) u (db) li ġejjin:
- “(da) offerta ta’ titoli li għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ f’suq regolat jew f’suq tat-tkabbir tal-SMEs u li huma funzibbli ma’ titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq, dment li:
- (i) jirrapprezentaw, fuq perjodu ta’ 12-il xahar, anqas minn **30 %** tan-numru ta’ titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq; **u**
- (ii) ***l-emittent tat-titoli ma jkunx soġġett għal proċedimenti ta’ insolvenza jew ristrutturar;***
- (db) offerta ta’ titoli funzibbli ma’ titoli li ġew ammessi għall-kummerċ f’suq regolat jew f’suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament għal tal-anqas it-18-il xahar ta’ qabel l-offerta tat-titoli l-ġodda, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
- (i) it-titoli offruti lill-pubbliku ma jinħarġux b’rabta ma’ akkwizizzjoni permezz ta’ offerta ta’ skambju, fużjoni jew diviżjoni;
- (ii) l-emittent tat-titoli ma jkunx taħt proċedura ta’ insolvenza jew ta’ ristrutturar;
- (iii) dokument li fih l-informazzjoni stabbilita fl-Anness IX jiġi pprezentat lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta’ domicilju u jitqieghed għad-dispożizzjoni tal-pubbliku f’konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2).”;
- (ii) fil-punt (j), il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b’dan li ġej:
- “(j) titoli mingħajr ekwità maħruġin b’manjiera kontinwa jew ripetuta mill-istituzzjoni ta’ kreditu, meta l-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offruti jkun anqas minn EUR 150 000 000 għal kull istituzzjoni ta’ kreditu kkalkolat fuq perjodu ta’ 12-il xahar, dment li daww it-titoli.”;
- (iii) il-punt (l) huwa mhassar;
- (iv) jizdiedu s-subparagrafi li ġejjin:
- “Id-dokument imsemmi fil-punt (db)(iii) għandu jkollu tul massimu ta’ 10 faċċati ta’ karta ta’ daqs A4 meta tiġi stampata, għandu jiġi pprezentat u stabbilit b’mod li jkun faċli sabiex jinqara, bl-użu ta’ karattri ta’ daqs li jistgħu jinqraw u għandu jitfassal bil-lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ta’ domicilju, jew tal-anqas b’wahda mil-lingwi uffiċjali tiegħu, jew b’lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta’ dak l-Istat Membru.
- Il-korrispettiv aggregat totali tal-offerti ta’ titoli lill-pubbliku msemmijin fl-ewwel subparagrafu, il-punt (j), għandu jqis il-korrispettiv aggregat totali tal-offerti kollha ta’ titoli lill-pubbliku li jkunu saru fit-12-il xahar qabel id-data

tal-bidu ta' offerta ġdida ta' titoli lill-pubbliku, hliet dawk l-offerti ta' titoli lill-pubbliku li kienu soġġetti għal kwalunkwe eżenzjoni oħra mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett f'konformità mal-ewwel subparagrafu, jew skont l-Artikolu 3(2).”;

(c) il-paragrafu 5 huwa emendat kif ġej:

(i) l-ewwel subparagrafu huwa emendat kif ġej:

(1) il-punti (a) u (b) huma sostitwiti b'dan li ġej:

“(a) titoli funġibbli ma' titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, bil-kundizzjoni li dawn jirrapprezentaw, fuq perjodu ta' 12-il xahar, anqas minn 30 % tan-numru ta' titoli diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat;

(b) ishma li jirriżultaw mill-konverżjoni jew mill-iskambju ta' titoli oħrajn jew mill-eżerċizzju tad-drittijiet konferiti minn titoli oħrajn, meta l-ishma li jirriżultaw ikunu tal-istess klassi bħall-ishma diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, bil-kundizzjoni li l-ishma li jirriżultaw jirrapprezentaw, matul perjodu ta' 12-il xahar, anqas minn 30 % tan-numru ta' ishma tal-istess klassi diġà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, soġġett għat-tielet subparagrafu;

■

(ba) titoli funġibbli jew ma' titoli li jkunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat kontinwament għal tal-anqas l-aħħar 18-il xahar qabel l-ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli l-ġodda, ■ dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(i) it-titoli li għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat ma jinħarġux b'rabta ma' akkwizizzjoni permezz ta' offerta ta' skambju, ta' fużjoni jew ta' diviżjoni;

(ii) l-emittent tat-titoli ma jkunx taħt proċedura ta' insolvenza jew ta' ristrutturar;

(iii) dokument li fih l-informazzjoni stabbilita fl-Anness IX jiġi pprezentat lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u jitqiegħed għad-dispożizzjoni tal-pubbliku f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2).”;

(3) fil-punt (i), il-formulazzjoni introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“(i) titoli mingħajr ekwità maħruġin b'manjiera kontinwa jew ripetuta mill-istituzzjoni ta' kreditu, meta l-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offruti jkun anqas minn EUR 150 000 000 għal kull istituzzjoni ta' kreditu kkalkolat fuq perjodu ta' 12-il xahar, dment li dawk it-titoli:”;

(4) il-punti (j) u (k) huma mhassra;

- (ii) fit-tieni subparagrafu, il-formulazzjoni introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Ir-rekwizit li l-ishma li jirrizultaw jirrapprezentaw, fuq perjodu ta' 12-il xahar, anqas minn **30 %** tan-numru ta' ishma tal-istess klassi digà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat kif imsemmi fl-ewwwel subparagrafu, il-punt (b), ma għandux japplika fi kwalunkwe wieħed mill-kazijiet li ġejjin:”;

- (iii) *jżdzied is-subparagrafu* li ġej:

“Id-dokument imsemmi fil-punt (ba)(iii) għandu jkollu tul massimu ta' 10 faċċati ta' karta ta' daqs A4 meta tiġi stampata, għandu jiġi pprezentat u stabbilit b'mod li jkun faċli sabiex jinqara, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jistgħu jinqraw u għandu jitfassal bil-lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ta' domicilju, jew tal-anqas b'waħda mil-lingwi uffiċjali tiegħu, jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru.

■ ”;

- (d) il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“6. L-eżenzjonijiet mill-obbligu tal-pubblikazzjoni ta' prospett li huma stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 jistgħu jiġu kkombinati flimkien. Madankollu, *dawk l-eżenzjonijiet ma jistgħux jiġu kkombinati mal-eżenzjoni stabbilita fl-Artikolu 3(2). Barra minn hekk*, l-eżenzjonijiet fil-paragrafu 5, l-ewwel subparagrafu, il-punti (a) u (b), ma għandhomx jiġu kkombinati flimkien meta tali kombinament ikun jista' jwassal għall-ammissjoni immedjata jew differita għall-kummerċ f'suq regolat fuq perjodu ta' 12-il xahar ta' aktar minn **30 %** tan-numru ta' ishma tal-istess klassi digà ammessi għall-kummerċ fl-istess suq regolat, mingħajr ma jiġi ppubblikat prospett.”;

- (da) *jżdzied il-paragrafu* li ġej:

“7a. *Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet uniformi ta' applikazzjoni ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tfassal abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika kif l-ammont akkumulat ta' offerti magħmula fit-12-il xahar preċedenti għandu jiġi kkalkulat meta tivverifika jekk intlahqux il-livelli limitu monetarji stabbiliti fil-paragrafu 4, il-punt (j), u fil-paragrafu 5, il-punt (i).*

Offerti ta' titoli lill-pubbliku li kienu soġġetti għal eżenzjoni mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett skont il-paragrafu 4, l-ewwel subparagrafu, ta' dan l-Artikolu, u skont l-Artikolu 3(2), ma għandhomx jitqiesu f'tali komputazzjoni.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament emendatorju].

Il-Kummissjoni tinghata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.*

* *Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).";*

(2) l-Artikolu 2 huwa emendat kif ġej:

(a) il-punt (z) huwa mħassar;

(b) *jiżdiedu l-punti li ġejjin:*

“(za) “format elettroniku” tfisser format elettroniku kif iddefinit fl-Artikolu 4(1), il-punt (62a) tad-Direttiva 2014/65/UE;”.

(zb) “jiem ta’ negozju” tfisser jiem ta’ negozju tal-awtorità kompetenti rilevanti, esklużi l-Ħdud u l-festi pubbliċi, kif definiti fil-liġi nazzjonali applikabbli għal dik l-awtorità kompetenti;

(zc) “ristrutturar” tfisser ristrutturar kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punt (1), tad-Direttiva (UE) 2019/1023 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill;*

*(zd) “proċedimenti ta’ insolvenza” tfisser proċedimenti ta’ insolvenza kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (4), tar-Regolament (UE) 2015/848 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**;*

* *Id-Direttiva (UE) 2019/1023 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta’ Ġunju 2019 dwar oqfsa ta’ ristrutturar preventiv, dwar il-helsien mid-dejn u l-iskwalifiki, u dwar miżuri sabiex tiżdied l-effiċjenza tal-proċeduri li jikkonċernaw ir-ristrutturar, l-insolvenza u l-helsien mid-dejn, u li temenda d-Direttiva (UE) 2017/1132 (GU L 172, 26.6.2019, p. 18).*

** *Ir-Regolament (UE) 2015/848 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta’ Mejju 2015 dwar proċedimenti ta’ insolvenza (tfassil mill-ġdid) (GU L 141, 5.6.2015, p. 19).";*

(3) fl-Artikolu 3, il-paragrafi 1 u 2 huma sostitwiti b’dan li ġej:

“1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 1(4) u għall-paragrafu 2 ta’ dan l-Artikolu, 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, **l** offerti ta’ titoli lill-pubbliku **għandhom jiġu eżentati** mill-obbligu tal-pubblikazzjoni ta’ prospett kif stabbilit fil-paragrafu 1 dment li:

(a) tali offerti ma jkunux soġġetti għal notifika f’konformità mal-Artikolu 25;

- (b) il-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offruti jkun anqas minn EUR 12 000 000 għal kull emittent jew offerent ikkalkolat fuq perjodu ta' 12-il xahar.

B'deroga mill-punt (b) tal-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, l-Istati Membri jistgħu jeżentaw offerti ta' titoli lill-pubbliku mill-obbligu li jippubblikaw prospett stabbilit fil-paragrafu 1 dment li l-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offruti jkun anqas minn EUR 5 000 000 għal kull emittent jew offerent ikkalkolat fuq perjodu ta' 12-il xahar.

L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA meta jiddeċiedu li japplikaw il-livell limitu ta' eżenzjoni ta' EUR 5 000 000 stabbilit fit-tieni subparagrafu. L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw ukoll lill-Kummissjoni u lill-ESMA meta sussegwentement jiddeċiedu li minflok jadottaw il-livell limitu ta' eżenzjoni ta' EUR 12 000 000 msemmi fl-ewwel subparagrafu, il-punt (b).

Il-korrispettiv aggregat totali għat-titoli offruti ***lill-pubbliku***, kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-punt (b), ***u fit-tieni subparagrafu***, għandu jqis il-korrispettiv aggregat totali ***tal-offerti kontinwi kollha u tal-offerti kollha ta' titoli magħmula lill-pubbliku matul it-12-il xahar qabel id-data tal-bidu ta' offerta ġdida ta' titoli lill-pubbliku***, hliet għal dawk l-offerti ta' titoli lill-pubbliku ***li għalihom gie ppubblikat prospett jew*** li kienu soġġetti għal kwalunkwe eżenzjoni mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett skont l-Artikolu 1(4), l-ewwel subparagrafu.

Meta offerta ta' titoli lill-pubbliku tkun eżentata mill-obbligu ta' pubblikazzjoni ta' prospett skont l-ewwel ***jew it-tieni*** subparagrafu, Stat Membru jista' jitlob ***lill-emittent jiddivulga sommarju li jkun fih l-informazzjoni stabbilita fl-Artikolu 7(3) sa (12) u jagħmlu disponibbli għall-pubbliku f'konformità mal-arrangamenti stabbiliti fl-Artikolu 21(2).***”;

- (4) fl-Artikolu 4, il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. Meta offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni ta' titoli għall-kummerċ f'suq regolat tkun eżentata mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett f'konformità mal-Artikolu 1(4) jew (5) jew mal-Artikolu 3(2), emittent, offerent jew persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandhom ikunu intitolati li volontarjament ifasslu prospett f'konformità ma' dan ir-Regolament.”;

- (5) fl-Artikolu 5(1), l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Kwalunkwe bejgħ mill-ġdid sussegwenti ta' titoli li qabel kienu soġġetti għal tip wiehed jew aktar ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku elenkati fl-Artikolu 1(4), il-punti (a) sa (db), għandu jitqies bħala offerta separata u d-definizzjoni stabbilita fl-Artikolu 2, il-punt (d), għandha tapplika sabiex jiġi ddeterminat jekk dak il-bejgħ mill-ġdid ikunx offerta ta' titoli lill-pubbliku. Il-pjazzament ta' titoli permezz ta' intermedjarji finanzjarji għandu jkun soġġett għall-pubblikazzjoni ta' prospett sakemm ma tkunx tapplika waħda mill-eżenzjonijiet elenkati fl-Artikolu 1(4), il-punti (a) sa (db), fir-rigward tal-pjazzament finali.”;

- (6) l-Artikolu 6 huwa emendat kif ġej:

- (a) fil-paragrafu 1, il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 14b(2), għall-Artikolu 15a(2) u għall-Artikolu 18(1), prospett għandu jkun fih l-informazzjoni neċessarja li tkun sinifikanti għal investitur sabiex jagħmel valutazzjoni informata ta’”;

(b) il-paragrafu 2 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“2. Il-prospett għandu jkun dokument f’format standardizzat u l-informazzjoni ddivulgata fi prospett għandha tiġi pprezentata f’sekwenza standardizzata, f’konformità mal-atti delegati msemmijin fl-Artikolu 13(1). L-informazzjoni fi prospett għandha tinkiteb u tiġi pprezentata f’forma li tkun faċilment analizzabbli, konċiża u li tinftiehem, u tiegħu kont tal-fatturi stabbiliti fil-paragrafu 1, it-tieni subparagrafu, ta’ dan l-Artikolu.”;

(c) jiżdiedu l-pragrafi ■ li ġejjin:

“4. Prospett li jirrigwarda ishma jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għal ishma fil-kumpaniji għandu jkun ta’ tul massimu ta’ 300 faċċata ta’ karta ta’ daqs A4 meta jiġi stampat u għandu jiġi pprezentat u stabbilit b’mod li jkun faċli sabiex jinqara, bl-użu ta’ karattri ta’ daqs li jistgħu jinqraw.

5. B’deroga mill-paragrafi 2 u 4, meta titoli tal-istess klassi jkunu se jiġu ammessi għall-kummerċ f’suq regolat fl-Unjoni u jiġu offruti simultanjament għas-sottoskrizzjoni lil, jew jiġu pjazzati privatament ma’, investituri kwalifikati f’guriżdizzjoni ta’ pajjiż terz li tirrikjedi l-pubblikazzjoni ta’ dokument tal-offerta b’format standardizzat, ir-rekwiżiti ta’ format standardizzat, sekwenza standardizzata u tul massimu ma għandhomx japplikaw għall-prospett għall-ammissjoni għall-kummerċ f’suq regolat ta’ daww it-titoli.

Meta tapplika d-deroga stabbilita fl-ewwel subparagrafu ta’ dan il-paragrafu, il-prospett għandu jkun fih tabella ta’ korrelazzjoni li tindika fejn jinsabu l-punti li jiffurmaw parti mill-format standardizzat u s-sekwenza standardizzata tal-prospett kif imsemmi fil-paragrafu 2.

6. L-ESMA għandha tfassal linji gwida dwar il-komprensibbiltà u l-użu ta’ lingwaġġ sempliċi fil-prospetti biex tiżgura li l-informazzjoni pprovduta fihom tkun konċiża, ċara u faċli għall-utent;

L-ESMA għandha tfassal abbozz ta’ standards tekniċi ta’ implimentazzjoni biex tispeċifika l-mudell u t-tqassim tal-prospetti, inkluż id-daqs tat-tipa, u r-rekwiżiti tal-istil.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta’ standards tekniċi ta’ implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa ... [XX xhur mid-data tad-dhul fis-seħħ ta’ dan ir-Regolament emendatorju].

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi ta’ implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f’konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.”;

*1 Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019 supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as regards the

format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Commission Regulation (EC) No 809/2004 (OJ L 166, 21.6.2019, p. 26).”;

(7) l-Artikolu 7 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 3, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

“Mingħajr preġudizzju għall-ewwel subparagrafu ta’ dan il-paragrafu, is-sommarju jista’ jippreżenta jew jiġbor fil-qosor informazzjoni fil-forma ta’ ċarts, ta’ graffs jew ta’ tabelli.”;

(b) fil-paragrafu 4, il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b’dan li ġej:

“Is-sommarju għandu jkun magħmul mill-erba’ taqsijiet li ġejjin fl-ordni li ġej:”;

(c) il-paragrafu 5 huwa emendat kif ġej:

(i) fl-ewwel subparagrafu, il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b’dan li ġej:

“It-taqsima msemmija fil-paragrafu 4, il-punt (a), għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja fl-ordni li ġej:”;

(ii) fit-tieni subparagrafu:

- il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b’dan li ġej:

“Għandu jkun fiha t-twissijiet li ġejjin fl-ordni li ġej:”;

- jiżdied il-punt li ġej:

“(fa) meta applikabbi, notifika li l-kumpanija identifikat kwistjonijiet ambjentali bhala fattur ta’ riskju materjali f’konformità mal-Artikolu 16.”;

(d) **il-paragrafu 6 huwa emendat kif ġej:**

(i) is-sentenza introdutturja hija sostitwita b’dan li ġej:

“It-taqsima msemmija fil-paragrafu 4, il-punt (b), għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja fl-ordni li ġej:”;

(ii) fil-punt (a), jiżdied il-punt li ġej:

“(vi) meta l-emittent ikun soġġett għall-Artikolu 8 tar-Regolament (UE) 2020/852 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill*, informazzjoni dwar l-attivitajiet tal-imprezza li jikkwalifikaw bhala ambjentalment sostenibbli skont l-Artikoli 3 u 9 ta’ dak ir-Regolament.”;

(iii) jiżdiedu s-subparagrafi li ġejjin:

L-ESMA għandha tfassal abbozz ta’ standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-kontenut u l-format tal-allinjament mat-tassonomija tal-emittent fil-paragrafu 6, il-punt (a), il-punt (vi) filwaqt li tqis id-diversi tipi

ta' impriżi u emittenti u filwaqt li tiżgura li l-informazzjoni prodotta tkun komparabbli, konċiża u tinftiehem.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni tinghata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

* *Ir-Regolament (UE) 2020/852 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-18 ta' Ġunju 2020 dwar l-istabbiliment ta' qafas biex jiġi ffaċilitat l-investiment sostenibbli, u li jemenda r-Regolament (UE) 2019/2088 (GU L 198, 22.6.2020, p. 13).”;*

(e) il-paragrafu 7 huwa emendat kif ġej:

(i) is-sentenza introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“It-taqsimha msemmija fil-paragrafu 4, il-punt (c), għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja fl-ordni li ġej:”;

(ii) il-hames subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Meta s-sommarju jkun fih l-informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punt (c), it-tul massimu stabbilit fil-paragrafu 3 għandu jiġi estiż b'faċċata addizzjonali waħda ta' karta ta' daqs A4, meta jkun hemm garanti wieħed biss, jew bi tliet faċċati addizzjonali ta' karta ta' daqs A4 meta jkun hemm aktar garanti.”;

(f) fil-paragrafu 8, is-sentenza introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“It-taqsimha msemmija fil-paragrafu 4, il-punt (d), għandu jkun fiha l-informazzjoni li ġejja fl-ordni li ġej:”;

(g) il-paragrafu 12a huwa mhassar;

(h) *jiddahhal* il-paragrafu ■ li ġej:

“12b. B'deroga mill-paragrafi 3 sa 12 ta' dan l-Artikolu, Prospett ta' Segwitu tal-UE mfassal f'konformità mal-Artikolu 14b jew *Prospett UE* tat-Tkabbir *infassal* f'konformità mal-Artikolu 15a għandu jkun fih sommarju mfassal f'konformità ma' dan il-paragrafu.

Is-sommarju ta' Prospett ta' Segwitu tal-UE jew ta' *Prospett UE* tat-Tkabbir ■ għandu jitfassal bħala dokument qasir miktub b'mod konċiż u ta' tul massimu ta' *seba'* faċċati ta' karta ta' daqs A4 meta jiġi stampat.

Is-sommarju ta' Prospett ta' Segwitu tal-UE jew ta' **Prospett UE** tat-Tkabbir ■ ma għandux ikun fih kontroreferenzi għal partijiet oħrajn tal-prospett jew jinkorpora informazzjoni b'referenza u għandu jikkonforma mar-rekwiziti li ġejjin:

- (a) għandu jiġi pprezentat u jkun strutturat b'mod li jkun faċli sabiex jinqara, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jkun jista' jinqara;
- (b) għandu jinkiteb b'lingwa li tkun ċara, mhux teknika, konċiża u li tinftiehem mill-investituri u bi stil li jiffaċilita l-fehim tal-informazzjoni;
- (c) għandu jkun magħmul mill-erba' taqsimiet li ġejjin fl-ordni li ġej:
 - (i) introduzzjoni, li jkun fiha l-informazzjoni kollha msemmija fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu, inklużi t-twissijiet u d-data ta' approvazzjoni tal-Prospett **ta' Segwitu** tal-UE jew tad-Dokument tal-ħruġ tat-tkabbir tal-UE;
 - (ii) informazzjoni importanti dwar l-emittent;
 - (iii) informazzjoni importanti dwar it-titoli, inklużi d-drittijiet marbutin ma' dawk l-ishma u kwalunkwe limitu fuq dawk id-drittijiet;
 - (iv) informazzjoni importanti dwar l-offerta ta' titoli lill-pubbliku u/jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, jew it-tnejn;
 - (v) meta jkun hemm garanzija mehmuża mat-titoli, informazzjoni importanti dwar il-garanti u dwar in-natura u l-ambitu tal-garanzija.

Mingħajr preġudizzju għat-tielet subparagrafu, il-punti (a) u (b), is-sommarju ta' Prospett ta' Segwitu tal-UE jew ta' **Prospett UE** tat-Tkabbir ■ jista' jipprezenta jew jiġbor fil-qosor informazzjoni fil-forma ta' ċarts, ta' graffs jew ta' tabelli.

Meta s-sommarju ta' Prospett ta' Segwitu tal-UE jew ta' **Prospett UE** tat-Tkabbir **ikun** fih l-informazzjoni msemmija fit-tielet subparagrafu, il-punt (c)(v), it-tul massimu kif imsemmi fit-tieni subparagrafu għandu jiġi estiż b'faċċata addizzjonali waħda ta' karta ta' daqs A4, meta jkun hemm garanti wieħed biss, jew bi tliet faċċati addizzjonali ta' karta ta' daqs A4 meta jkun hemm aktar garanti.”;

(ha) jiżdied il-paragrafu li ġej:

“13a. L-ESMA għandha tfassal linji gwida dwar il-komprensibbiltà u l-użu ta' lingwaġġ sempliċi fis-sommarji biex tiżgura li l-informazzjoni pprovduta fihom tkun konċiża, ċara u faċli għall-utent.

Sabiex tiżgura kundizzjonijiet uniformi ta' applikazzjoni ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tfassal abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tispeċifika l-mudell u t-tqassim tas-sommarji, indlużi d-daqs tat-tipa u r-rekwiziti tal-istil.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa ... [XX xhur mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament emendatorju].

Il-Kummissjoni tinghata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.”;

(8) fl-Artikolu 9(2), it-tieni subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Wara li l-emittent kellu dokument tar-registrazzjoni universali approvat mill-awtorità kompetenti għal sena finanzjarja waħda, id-dokumenti tar-registrazzjoni universali sussegwenti jistgħu jiġu pprezentati għand l-awtorità kompetenti mingħajr l-approvazzjoni minn qabel.”;

(9) fl-Artikolu 11(2), it-tieni subparagrafu, il-parti introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Madankollu, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-ebda responsabbiltà ċivili ma għandha tintrabat ma' kwalunkwe persuna biss fuq il-bażi tas-sommarju skont l-Artikolu 7, inkluża kwalunkwe traduzzjoni tiegħu, sakemm.”;

(10) l-Artikolu 13 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1 huwa emendat kif ġej:

(i) l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Sa ... [18-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament emendatorju], il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati, f'konformità mal-Artikolu 44 sabiex tissupplimenta dan ir-Regolament rigward il-format standardizzat u s-sekwenza standardizzata tal-prospett, il-prospett bażi u l-kundizzjonijiet 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.”;

(ii) fit-tieni subparagrafu, jiżdiedu l-punti (f) u (g) li ġejjin:

“(f) jekk l-emittent ***ta' titoli ta' ekwità*** huwiex meħtieġ jipprovdri rapportar dwar is-sostenibbiltà, flimkien mal-opinjoni ta' assigurazzjoni relatata, f'konformità ***mad-Direttivi 2004/109/KE**** u ***2013/34/UE*** tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**;

(g) jekk titoli mingħajr ekwità offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat humiex irrekklamati bħala li jqisu l-fatturi ambjentali, soċjali jew ta' governanza (ESG) jew li jseguwu l-oġettivi tal-ESG.

(***ii***) ***jiżdied is-subparagrafu li ġej:***

“Għall-finijiet tat-tieni subparagrafu, il-punt (g), il-Kummissjoni għandha tallinja kwalunkwe rekwiżit ta' divulgazzjoni tal-ESG mad-dispożizzjonijiet inklużi fir-Regolament (UE) 2023/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.”;***

(b) fil-paragrafu 2, l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 sabiex jissupplimentaw dan ir-Regolament billi jistabbilixxu l-iskeda li tispjefika l-informazzjoni minima li trid tkun inkluzi fid-dokument tar-registrazzjoni universali.”;

(c) il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“3. L-atti delegati msemmija fil-paragrafi 1 u 2 għandhom jikkonformaw mal-Annessi I, II u III ta' dan ir-Regolament.”;

* *Id-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).*

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

*** *Ir-Regolament (UE) 2023/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar il-Bonds Ekoloġiċi Ewropej u d-divulgazzjonijiet fakultattivi għall-bonds ikkummerċjalizzati bhala ambjentalment sostenibbli u għall-bonds marbuta mas-sostenibbiltà (ĠU L ... ELI:...).*”;

(11) l-Artikoli 14 u 14a huma mhassra;

(12) jiddaħhal l-Artikolu 14b li ġej:

“Artikolu 14b

Prospett ta' Segwitu tal-UE

1. Il-persuni li ġejjin jistgħu jfasslu Prospett ta' Segwitu tal-UE fil-każ ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ta' ammissjoni għall-kummerċ ta' titoli f'suq regolat:

(a) emittenti li t-titoli tagħhom ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament tal-anqas għat-18-il xahar ta' qabel l-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat tat-titoli l-godda;

(b) offerenti ta' titoli ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament tal-anqas għat-18-il xahar ta' qabel l-offerta ta' titoli lill-pubbliku.

B'deroga mill-ewwel subparagrafu, emittent li għandu biss titoli mingħajr ekwità ammessi għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs ma għandux jithalla jfassal Prospett ta' Segwitu tal-UE għall-ammissjoni għall-kummerċ ta' titoli ta' ekwità f'suq regolat.

2. B'deroga mill-Artikolu 6(1), u mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 18(1), il-Prospett ta' Segwitu tal-UE għandu jkun fih l-informazzjoni kollha li l-investituri jehtiegu sabiex jifhmu dawn kollha li ġejjin:

- (a) il-prospetti u l-prestazzjoni finanzjarja tal-emittent u l-bidliet sinifikanti fil-pożizzjoni finanzjarja u tan-negożju tal-emittent li jkunu sehhew mit-tmiem tal-aħħar sena finanzjarja, jekk ikun hemm;
- (b) l-informazzjoni essenzjali dwar it-titoli, inklużi d-drittijiet marbutin ma' dawk l-ishma u kwalunkwe limitu fuq dawk id-drittijiet;
- (c) ir-raġunijiet għall-ħruġ u l-impatt tiegħu fuq l-emittent, inkluż fuq l-istruttura tal-kapital globali tal-emittent, u l-użu tar-rikavati.

3. L-informazzjoni li tinsab fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE għandha tkun miktuba u pprezentata f'forma li tkun faċilment analizzabbli, konċiża u li tinftiehem u għandha tippermetti lill-investituri jidher jiehdu deċiżjoni informata, filwaqt li jikkunsidraw l-informazzjoni regolata li diġà giet iddivulgata lill-pubbliku skont id-Direttiva 2004/109/KE, meta applikabbli, ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 u, meta applikabbli, l-informazzjoni msemmija fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565¹.

4. Il-Prospett ta' Segwitu tal-UE għandu jiffassal bħala dokument uniku li jkun fih l-informazzjoni minima stabbilita fl-Anness IV jew fl-Anness V, skont it-tipi ta' titoli.

5. Prospett ta' Segwitu tal-UE li jirrigwarda ishma jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għal ishma fil-kumpaniji għandu jkun ta' tul massimu ta' 50 faċċata ta' karta ta' daqs A4 meta jiġi stampat u għandu jiġi pprezentat u stabbilit b'mod li jkun faċli sabiex jinqara, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jistgħu jinqraw.

6. Is-sommarju, l-informazzjoni inkorporata b'referenza f'konformità mal-Artikolu 19 ta' dan ir-Regolament jew l-informazzjoni addizzjonali li għandha tiġi pprovduta meta l-emittent ikollu storja finanzjarja kumplessa jew ikun ha impenn finanzjarju sinifikanti, kif imsemmi fl-Artikolu 18 tar-Regolament Delegat (UE) 2019/980, ma għandhomx jitqiesu għat-tul massimu msemmi fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

7. Il-Prospett ta' Segwitu tal-UE għandu jkun dokument f'format standardizzat u l-informazzjoni divulgata fi Prospett ta' Segwitu tal-UE għandha tiġi pprezentata f'sekwenza standardizzata bbażata fuq l-ordni tad-divulgazzjoni stabbilit fl-Anness IV jew fl-Anness V, skont it-tipi ta' titoli.

7a. Sa ... [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament emendatorju], il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kontenut, il-format u s-sekwenza għall-Prospett ta' Segwitu tal-UE, kif ukoll il-kontenut ridott u l-format standardizzat tas-sommarju speċifiku.

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

¶ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565 tal-25 ta' April 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward rekwiżiti organizzazzjonali u kundizzjonijiet għall-operat għal ditti tal-investment u termini definiti għall-finijiet ta' dik id-Direttiva (GU L 87, 31.3.2017, p. 1).”;

(13) l-Artikolu 15 huwa mhassar;

(14) jiddaħħal l-Artikolu 15a li ġejj:

“Artikolu 15a
Prospett UE tat-Tkabbir

1. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 1(4) u għall-Artikolu 3(2), il-persuni li ġejjin **jistgħu jfasslu Prospett UE** tat-Tkabbir fil-każ ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku, dment li ma jkollhom l-ebda titolu ammess għall-kummerċ f'suq regolat:

- (a) SMEs;
- (b) emittenti, għajr SMEs, li t-titoli tagħhom huma, jew għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs;
- (c) emittenti, appartati dawk imsemmijin fil-punti (a) u (b), meta l-korrispettiv aggregat totali fl-Unjoni għat-titoli offruti lill-pubbliku jkun anqas minn EUR 50 000 000 ikkalkolat fuq perjodu ta' 12-il xahar, u dment li emittenti bħal dawn ma jkollhomx titoli nnegożjati f'MTF u jkollhom medja sa 499 impjegat matul is-sena finanzjarja preċedenti;
- (d) offerenti ta' titoli li nħarġu minn emittenti kif imsemmijin fil-punti (a) u (b).

B'deroga mill-ewwel subparagrafu, il-persuni msemmijin fil-punti (a) u (b) ta' dak is-subparagrafu, li t-titoli tagħhom ikunu ġew ammessi għall-kummerċ f'suq tat-tkabbir tal-SMEs kontinwament tal-anqas għall-aħħar 18-il xahar, jistgħu jfasslu Prospett ta' Segwitu tal-UE fil-każ ta' offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ta' ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat, dment li dawk l-emittenti ma jkollhom l-ebda titolu diġà ammess għall-kummerċ f'suq regolat.

Il-korrispettiv aggregat totali għat-titoli offruti lill-pubbliku, kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-punt (c), għandu jkollha il-korrispettiv aggregat totali **tal-offerti kontinwi kollha u** tal-offerti kollha ta' titoli **magħmula** lill-pubbliku **matul it-12-il** xahar qabel id-data tal-bidu ta' offerta ġdida ta' titoli lill-pubbliku, hliet **għal dawk l-offerti** ta' titoli lill-pubbliku li kienu soġġetti għal kwalunkwe eżenzjoni mill-obbligu li jiġi ppubblikat prospett f'konformità mal-Artikolu 1(4), l-ewwel subparagrafu, jew skont l-Artikolu 3(2) u l-offerti **li għalihom ikun ġie ppubblikat prospett**.

2. B'deroga mill-Artikolu 6(1), u mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 18(1), **Prospett UE** tat-Tkabbir għandu jinkludi l-informazzjoni mqassra u proporzjonata rilevanti li hija neċessarja sabiex l-investituri jkun jistgħu jifhmu dawn li ġejjin:

- (a) il-prospetti u l-prestazzjoni finanzjarja tal-emittent u l-bidliet sinifikanti fil-pożizzjoni finanzjarja u tan-negożju tal-emittent sa minn tmiem l-aħħar sena finanzjarja, jekk ikun hemm, kif ukoll l-istrategija ta' tkabbir tiegħu;
- (b) l-informazzjoni essenzjali dwar it-titoli, inklużi d-drittijiet marbutin ma' dawk l-ishma u kwalunkwe limitu fuq dawk id-drittijiet;

(c) ir-raġunijiet għall-ħruġ u l-impatt tiegħu fuq l-emittent fuq l-istruttura tal-kapital globali tal-emittent, u l-użu tar-rikavati.

3. L-informazzjoni li tinsab **fil-Prospett UE** tat-Tkabbir ■ għandha tinkiteb u tiġi ppreżentata f'forma li tkun faċilment analizzabbli, konċiża u li tinftiehem u għandha tippermetti lill-investituri, b'mod partikolari lill-investituri fil-livell tal-konsumatur, sabiex jieħdu deċiżjoni informata dwar l-investment.

4. **Il-Prospett UE** tat-Tkabbir ■ għandu jiffassal bhala dokument uniku li jkun fih l-informazzjoni stabbilita fl-Anness VII jew fl-Anness VIII, skont it-tipi ta' titoli.

5. **Prospett UE** tat-Tkabbir ■ li jirrigwarda ishma jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għal ishma fil-kumpaniji għandu jkun ta' tul massimu ta' 75 faċċata ta' karta ta' daqs A4 meta jiġi stampat u għandu jiġi ppreżentat u stabbilit b'mod li jkun faċli sabiex jinqara, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jistgħu jinqraw.

6. Is-sommarju, l-informazzjoni inkorporata b'referenza f'konformità mal-Artikolu 19 jew l-informazzjoni addizzjonali li għandha tiġi pprovduta meta l-emittent ikollu storja finanzjarja kumplessa jew ikun ha impenn finanzjarju sinifikanti, kif imsemmi fl-Artikolu 18 tar-Regolament Delegat (UE) 2019/980, ma għandhomx jitqiesu għat-tul massimu msemmi fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu.

7. **Il-Prospett UE** tat-Tkabbir ■ għandu jkun dokument f'format standardizzat u l-informazzjoni divulgata **fi Prospett UE** tat-Tkabbir ■ għandha tiġi ppreżentata f'sekwenza standardizzata bbażata fuq l-ordni tad-divulgazzjoni stabbilit fl-Anness VII jew fl-Anness VIII, skont it-tipi ta' titoli.”;

7a. Sa ... [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament emendatorju], il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kontenut ridott u l-format standardizzat u s-sekwenza standardizzata għall-Prospett UE tat-Tkabbir, kif ukoll il-kontenut ridott u l-format standardizzat tas-sommarju speċifiku.

Dawk l-atti delegati għandhom ikunu bbażati fuq l-Annessi VII u VIII.”;

(15) fl-Artikolu 16, il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. Il-fatturi ta' riskju li jidhru fi prospett għandhom ikunu limitati għal riskji li huma speċifiċi għall-emittent u għat-titoli u li jkunu materjali sabiex tittiehed deċiżjoni informata dwar l-investment, kif ikkorroborat mill-kontenut tal-prospett.

Prospett ma għandux ikun fih fatturi ta' riskju li huma ġeneriċi, li jservu biss bhala dikjarazzjonijiet ta' ċaħda ta' responsabbiltà, jew li ma jagħtux stampa ċara biżżejjed tal-fatturi ta' riskju speċifiċi li l-investituri għandhom ikunu konxji tagħhom.

Meta jiffassal il-prospett, l-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jitolbu l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandhom jivvalutaw il-materjalità tal-fatturi ta' riskju abbażi tal-probabbiltà tal-okkorrenza tagħhom u tal-kobor mistenni tal-impatt negattiv tagħhom.

L-emittent, l-offerent jew il-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat għandhom jiddeskrivu b'mod adegwat kull fattur ta' riskju, u jispjegaw kif dak il-fattur ta' riskju jaffettwa lill-emittent, jew jaffettwa t-titoli li qeghdin jiġu offruti jew li għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ. L-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jitolbu

ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jistgħu jiddivulgaw ukoll il-valutazzjoni tal-materjalità tal-fatturi ta' riskju msemmija fit-tielet subparagrafu billi jużaw skala kwalitattiva ta' livell baxx, medju jew għoli, skont l-għażla tagħhom.

Il-fatturi ta' riskju għandhom jiġu ppreżentati f'numru limitat ta' kategoriji skont in-natura tagħhom. ***F'kull kategorija, l-aktar fatturi ta' riskju materjali għandhom jiisemmew l-ewwel skont il-valutazzjoni prevista fit-tielet subparagrafu.***”;

(16) l-Artikolu 17 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1, il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(a) l-aċċettazzjonijiet tax-xiri jew tas-sottoskrizzjoni ta' titoli jistgħu jiġu rtirati għal mhux anqas minn ***jumejn*** ta' ***negozju*** wara li jkunu gie ddepożitat il-prezz tal-offerta finali jew l-ammont ta' titoli li jridu jiġu offruti lill-pubbliku; jew”;

(17) l-Artikolu 19 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, huwa emendat kif ġej:

(i) il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Informazzjoni li għandha tiġi inkluża fi prospett skont dan ir-Regolament u l-atti delegati adottati abbażi tiegħu, ***tista'*** tiġi inkorporata b'referenza f'dak il-prospett meta tkun giet ippubblikata elettronikament qabel jew simultanjament, tkun imfassla b'lingwa li tissodisfa r-rekwiziti tal-Artikolu 27 u meta tkun tinsab f'wiehed mid-dokumenti li ġejjin:”;

(ii) il-punt (b) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(b) id-dokumenti msemmijin fl-Artikolu 1(4), l-ewwel subparagrafu, il-punti (db) u (f) sa (i), u fl-Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, il-punti (ba) u (e) sa (h);”;

(iii) il-punt (f) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(f) rapporti ta' ġestjoni kif imsemmijin fil-Kapitoli 5 u 6 tad-Direttiva 2013/34/UE inkluż, meta applikabbli, ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà;”;

(b) ***jiddaħhal il-paragrafu 1a li ġej:***

“1a. L-informazzjoni li ma għandhiex tiġi inkluża fi prospett xorta tista' tiġi inkorporata b'referenza f'dak il-prospett fuq bażi volontarja, meta tkun giet ippubblikata elettronikament qabel jew simultanjament, titfassal b'lingwa li tissodisfa r-rekwiziti tal-Artikolu 27 u meta tkun tinsab f'wiehed mid-dokumenti msemmijin fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu. ”;

(ba) ***jiżdied il-paragrafu li ġej:***

“4a. Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 44 biex tissupplimenta dan ir-Regolament fir-rigward tal-inklużjoni tal-

informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 fil-prospetti għall-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat f'każijiet meta titoli tal-istess klassi jiġu simultanjament offruti għal sottoskrizzjoni jew ippjazzati privatament.”;

(18) l-Artikolu 20 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 6a huwa mhassar;

(b) jiddaħhal il-paragrafu ■ li ġej:

“6b. B’deroga mill-paragrafi 2 u 4, il-limiti ta’ żmien stabbiliti fil-paragrafu 2, l-ewwel subparagrafu, u fil-paragrafu 4, għandhom jitnaqqsu għal ***tmint*** ijiem ta’ ***negozju*** għal Prospett ta’ Segwitu tal-UE. L-emittent għandu jinforma lill-awtorità kompetenti tal-anqas hamest ijiem ta’ ***negozju*** qabel id-data prevista għas-sottomissjoni ta’ applikazzjoni għall-approvazzjoni.”;

(c) il-paragrafu 11 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“11. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f’konformità mal-Artikolu 44 sabiex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji għall-iskrutinju tal-prospetti, b’mod partikolari l-kompletezza, l-intelligibbiltà u l-konsistenza tal-informazzjoni li tinsab fih, u l-proċeduri għall-approvazzjoni tal-prospett, u dawn kollha li ġejjin:

(a) iċ-ċirkostanzi li fihom awtorità kompetenti tithalla tuża kriterji addizzjonali għall-iskrutinju tal-prospett, meta jitqiesu neċessarji għall-protezzjoni tal-investituri, u t-tip ta’ informazzjoni addizzjonali li tista’ tkun meħtieġa li tiġi ddivulgata f’ċirkostanzi bħal dawn;

(b) il-konsegwenzi għal awtorità kompetenti li tonqos milli tiehu deċiżjoni dwar il-prospett kif imsemmi fil-paragrafu 2, it-tieni subparagrafu;

(c) il-perjodu ta’ żmien massimu għal awtorità kompetenti sabiex tiffinalizza l-iskrutinju tal-prospett u tasal għal deċiżjoni dwar jekk dak il-prospett huwiex approvat, jew jekk l-approvazzjoni tkunx miċħuda u l-proċess ta’ rieżami terminat.

L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jitolbu dokumentazzjoni addizzjonali apparti dik meħtieġa skont l-Artikoli 6, 14b u 15a għat-tfassil ta’ prospett, Prospett ta’ Segwitu tal-UE jew Prospett UE tat-Tkabbir, rispettivament, u lanqas apparti dik meħtieġa miċ-ċirkostanzi msemmija fil-punt (a) tal-ewwel subparagrafu ta’ dan il-paragrafu.

Il-perjodu ta’ żmien massimu msemmi fil-punt (c) għandu jinkludi t-talbiet ta’ kwalunkwe awtorità kompetenti lill-emittenti sabiex ibiddu l-prospett jew jipprovdu informazzjoni supplementari, kif imsemmi fil-paragrafu 4.”;

(d) il-paragrafu 13 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“13. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA għandha torganizza u twettaq, tal-anqas kull ***sentejn***, evalwazzjoni bejn il-pari waħda tal-proċeduri ta’ skrutinju u ta’ approvazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti, inklużi n-notifiki tal-approvazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti. Ir-rieżami bejn il-pari għandu

jivvaluta wkoll l-impatt ta' approċċi differenti rigward l-iskrutinju u l-approvazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti fuq il-kapaċità tal-emittenti li jiġġeneraw il-kapital fl-Unjoni. Ir-rapport dwar ir-rieżami bejn il-pari għandu jiġi ppubblikat sa ... [*sentejn mid-data* tad-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament emendatorju] u kull *sentejn* wara din. Fil-kuntest tar-rieżami bejn il-pari, l-ESMA għandha tikkunsidra l-pariri mill-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq imsemmi fl-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.”;(19) l-Artikolu 21 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1, it-tieni subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Fil-każ ta' offerta inizjali lill-pubbliku ta' klassi ta' ishma li hija ammessa għall-kummerċ f'suq regolat għall-ewwel darba, il-prospett għandu jkun disponibbli għall-pubbliku tal-anqas *tlett ijiem ta' negozju* qabel it-tmiem tal-offerta.”;

(b) il-paragrafu 5a huwa mhassar;

(c) jiddaħhlu l-paragrafi 5b u 5c li ġejjin:

“5b. Prospett ta' Segwitu tal-UE għandu jiġi kklassifikat separatament fil-mekkanizmu ta' hażna msemmi fil-paragrafu 6.

5c. *Prospett UE* tat-Tkabbir għandu jiġi kklassifikat fil-mekkanizmu ta' hażna msemmi fil-paragrafu 6 b'mod li jkun differenzjat mit-tipi l-oħrajn ta' prospetti.”;

(d) il-paragrafu 11 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“11. Kopja tal-prospett għandha tintbagħat f'format elettroniku lil kwalunkwe investitur potenzjali, fuq talba u mingħajr ħlas, mill-emittent, mill-offerent, mill-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew l-intermedjarji finanzjarji li jqiegħdu jew ibigħu t-titoli”;

(20) l-Artikolu 23 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 2 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“2. Meta l-prospett ikollu x'jaqsam ma' offerta ta' titoli lill-pubbliku, investituri li jkunu digà qablu li jixtru jew jissottoskrivu t-titoli qabel ma s-suppliment jiġi ppubblikat għandu jkollhom id-dritt, li jiġi eżerċitat fi żmien *jumejn ta' negozju* għal wara l-pubblikazzjoni tas-suppliment, li jirtiraw l-aċċettazzjonijiet tagħhom, dment li l-fattur il-ġdid sinifikanti, l-iżball materjali jew in-nuqqas ta' akkuratizza materjali msemmi fil-paragrafu 1 ikun sehħ jew ikun ġie nnotat qabel l-għeluq tal-perjodu tal-offerta jew it-twassil tat-titoli, skont liema minnhom isehħ l-ewwel. Dak il-perjodu jista' jiġi estiż mill-emittent jew mill-offerent. Id-data finali tad-dritt ta' rtirar għandha tiġi ddikjarata fis-suppliment.

Is-suppliment għandu jkun fih dikjarazzjoni prominenti dwar id-dritt ta' rtirar, li tiddikjara b'mod ċar dawn kollha li ġejjin:

(a) dritt ta' rtirar jingħata biss lil dawg l-investituri li kienu digà 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 fegġ jew ġie nnotat il-fattur il-ġdid sinifikanti, l-iżball materjali jew in-nuqqas ta' akkuratizza materjali;

(b) il-perjodu li fih l-investituri jistgħu jeżerċitaw id-dritt ta' rtirar tagħhom;

- (c) lil min l-investituri jistgħu jikkuntattjaw jekk ikunu jixtiequ jeżerċitaw id-dritt ta' rtirar.”;
- (b) il-paragrafu 2a huwa mhassar;
- (c) il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“3. Meta l-investituri jixtru jew jissottoskrivu titoli permezz ta' intermedjarju finanzjarju bejn iż-żmien meta jiġi approvat il-prospett għal dawk it-titoli u l-għeluq tal-perjodu tal-offerta inizjali, dak l-intermedjarju finanzjarju għandu:

- (a) jinforma lil dawk l-investituri dwar il-possibbiltà li jiġi ppubblikat supplement, fejn u meta jiġi ppubblikat, inkluż fuq is-sit web tiegħu, u li l-intermedjarju finanzjarju jgħinhom jeżerċitaw id-dritt tagħhom li jirtiraw l-aċċettazzjonijiet f'każ bħal dan;
- (b) jinforma lil dawk l-investituri f'liema każ l-intermedjarju finanzjarju jikkuntattjahom, b'mezzi elettronici skont it-tieni subparagrafu sabiex jinnotifika li ġie ppubblikat supplement u soġġett għall-qbil tagħhom li jiġu kkuntattjati b'mezzi elettronici;
- (c) joffri lil dawk l-investituri li jaqblu li jiġu kkuntattjati biss b'mezzi oħrajn għajr dawk elettronici, inklużjoni fakultattiva għal kuntatt elettroniku biss għall-fini li jirċievu n-notifika tal-pubblikazzjoni ta' supplement;
- (d) iwissi lil dawk l-investituri li ma jaqblux li jiġu kkuntattjati b'mezzi elettronici u jirrifjutaw l-inklużjoni fakultattiva għall-kuntatt elettroniku kif imsemmi fil-punt (c) sabiex jimmonitorjaw is-sit web tal-emittent jew tal-intermedjarju finanzjarju sal-għeluq tal-perjodu tal-offerta jew tal-intermedjarju finanzjarju jew sal-konsenja tat-titoli, skont liema jsehh l-ewwel, sabiex jivverifikaw jekk ikunx ġie ppubblikat supplement.

Meta l-investituri msemmin fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu jkollhom id-dritt ta' rtirar imsemmi fil-paragrafu 2, l-intermedjarju finanzjarju għandu jikkuntattja lil dawk l-investituri b'mezzi elettronici sa tmiem l-ewwel jum ta' **negozju** ta' wara dak li fih jiġi ppubblikat is-supplement.

Meta t-titoli jinxtrow jew jiġu sottoskritti direttament mill-emittent, dak l-emittent għandu jinforma lill-investituri bil-possibbiltà li jiġi ppubblikat supplement u fejn jiġi ppubblikat u li, f'dak il-każ, huma jista' jkollhom dritt li jirtiraw l-aċċettazzjoni.”;

- (d) il-paragrafu 3a huwa mhassar;
- (e) jiddaħhal il-paragrafu 4a li ġej:

“4a. Supplement għal prospett bażi ma għandux jintuza sabiex jiġi introdott tip ġdid ta' garanzija li għalih l-informazzjoni neċessarja ma tkunx giet inkluża f'dak il-prospett bażi **sakemm dan ma jkunx mehtieġ minn neċessitajiet legali**.”;

- (f) jiżdied il-paragrafu 8 li ġej:

“8. L-ESMA għandha sa ... [**18-il xahar mid-data** tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament emendatorju] tfassal linji gwida sabiex tispeċifika ċ-ċirkostanzi li

fihom għandu jitqies suppliment sabiex jiġi introdott tip ġdid ta' titolu li mhuwiex diġà deskritt fi prospett bażi.”;

(21) l-Artikolu 27 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafi 1 u 2 huma sostitwiti b'dan li ġej:

“1. Meta ssir offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat titfittex fl-Istat Membru ta' domicilju biss, il-prospett għandu jitfassal jew b'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jew b'lingwa abitwali fl-isfera tal-finanzi internazzjonali, skont l-għażla tal-emittent, tal-offerent jew tal-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

Is-sommarju msemmi fl-Artikolu 7 għandu jkun disponibbli bil-lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ta' domicilju, jew tal-anqas b'waħda mil-lingwi uffiċjali tiegħu, jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru. Dik l-awtorità kompetenti ma għandhiex teħtieġ it-traduzzjoni ta' xi parti oħra tal-prospett.

2. Meta ssir offerta ta' titoli lill-pubbliku jew ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat titfittex fi Stat Membru wiehed jew aktar, il-prospett għandu jitfassal b'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti ta' kull wiehed minn dawk l-Istati Membri jew b'lingwa abitwali fl-isfera tal-finanzi internazzjonali, skont l-għażla tal-emittent, tal-offerent jew tal-persuna li titlob l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat.

Is-sommarju msemmi fl-Artikolu 7 għandu jkun disponibbli bil-lingwa uffiċjali ta' kull Stat Membru, jew tal-anqas waħda mil-lingwi uffiċjali ta' kull Stat Membru, jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' kull Stat Membru. L-Istati Membri ma għandhomx jeħtieġu t-traduzzjoni ta' xi parti oħra tal-prospett.”;

(b) il-paragrafu 3 huwa mħassar;

(c) il-paragrafu 4 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“4. It-termini finali għandhom jitfasslu bl-istess lingwa bħal-lingwa tal-prospett bażi approvat.

Is-sommarju tal-kwistjoni individwali jkun disponibbli bil-lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ta' domicilju, jew tal-anqas b'waħda mil-lingwi uffiċjali tiegħu, jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru.

Meta, f'konformità mal-Artikolu 25(4), it-termini finali jiġu kkomunikati lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jew, jekk ikun hemm aktar minn Stat Membru ospitanti wiehed, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti, is-sommarju tal-ħruġ individwali meħmuż mat-termini finali għandu jkun disponibbli bil-lingwa uffiċjali jew tal-anqas b'waħda mil-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti, jew b'lingwa oħra aċċettata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti f'konformità mal-paragrafu 2, it-tieni subparagrafu.”;

(22) l-Artikolu 29 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 29
Ekwivalenza

1. Emittent ta' pajjiż terz jista' jfittex ammissjoni għall-kummerċ ta' titoli f'suq regolat stabbilit fl-Unjoni wara l-pubblikazzjoni minn qabel ta' prospett imfassal u approvat f'konformità mal-liġijiet nazzjonali tal-emittent ta' pajjiż terz ■, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) il-Kummissjoni tkun adottat att ta' implimentazzjoni f'konformità mal-paragrafu 5;
- (b) l-emittent ta' pajjiż terz ikun ippreżenta l-prospett lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu;
- (c) l-emittent ta' pajjiż terz ikun ipprova konferma bil-miktub li l-prospett kien approvat minn awtorità superviżorja ta' pajjiż terz u jkun ipprova d-dettalji ta' kuntatt ta' dik l-awtorità;
- (d) il-prospett jissodisfa r-rekwiżiti lingwistiċi stabbiliti fl-Artikolu 27;
- (e) ir-reklami rilevanti kollha mxerrdin fl-Unjoni mill-emittent ta' pajjiż terz jikkonformaw mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 22(2) sa (5);
- (f) l-ESMA tkun ikkonkludiet ftehimiet ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji rilevanti ■ ta' pajjiż terz f'konformità mal-Artikolu 30.

2. Emittent ta' pajjiż terz jista' joffri wkoll titoli lill-pubbliku fl-Unjoni wara l-pubblikazzjoni minn qabel ta' prospett imfassal u approvat f'konformità mal-liġijiet nazzjonali ■ tal-pajjiż terz, u li huwa soġġett għalihom, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha msemmijin fil-punti (a) sa (f) tal-paragrafu 1 u li l-offerta ta' titoli lill-pubbliku tkun akkumpanjata minn ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew f'suq tat-tkabbir tal-SMEs stabbilit fl-Unjoni.

3. Meta, f'konformità mal-paragrafi 1 u 2, emittent ta' pajjiż terz joffri titoli lill-pubbliku jew ifittex ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat fi Stat Membru għajr l-Istat Membru ta' domicilju, għandhom japplikaw ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 24, 25 u 27.

4. Meta jiġu ssodisfati l-kriterji kollha stabbiliti fil-paragrafi 1 u 2, l-emittent ta' pajjiż terz għandu jkollu d-drittijiet u jkun soġġett għall-obbligi kollha f'konformità ma' dan ir-Regolament taħt is-superviżjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

5. Il-Kummissjoni tista' tadotta att ta' implimentazzjoni, f'konformità mal-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 45(2), li jiddetermina li l-qafas legali u superviżorju ta' pajjiż terz jiżgura li prospett imfassal f'konformità mal-liġi nazzjonali ta' dak il-pajjiż terz (minn hawn 'il quddiem "prospett ta' pajjiż terz") jikkonforma mar-rekwiżiti legalment vinkolanti li huma ekwivalenti għar-rekwiżiti msemmijin f'dan ir-Regolament, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) ir-rekwiżiti legalment vinkolanti tal-pajjiż terz jiżguraw li l-prospett ta' pajjiż terz ikun fih l-informazzjoni neċessarja li tkun materjali sabiex tippermetti lill-investituri jiehdu deċiżjoni informata dwar l-investment b'mod ekwivalenti għar-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament;
- (b) meta l-investituri fil-livell tal-konsumatur ikunu jistgħu jinvestu f'titoli li għalihom ikun tfassal prospett ta' pajjiż terz, dak il-prospett ikun fih sommarju li jipprova l-informazzjoni importanti li l-investituri fil-livell tal-konsumatur ikollhom jifhmu n-natura u r-riskji tal-emittent, tat-titoli u, meta applikabbli, tal-garanti, u li għandha tinqara flimkien mal-partijiet l-oħrajn ta' dak il-prospett;

- (c) il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi tal-pajjiż terz dwar ir-responsabbiltà ċivili japplikaw għall-persuni responsabbli għall-informazzjoni mogħtija fil-prospett, inkluż tal-anqas għall-emittent jew għall-korpi amministrattivi, manigerjali jew superviżorji tiegħu, għall-offerent, għall-persuna li tfitte l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat u, meta applikabbli, għall-garanti;
- (d) ir-rekwiżiti legalment vinkolanti tal-pajjiż terz jispeċifikaw il-validità tal-prospett ta' pajjiż terz u l-obbligu li jissupplimenta l-prospett ta' pajjiż terz meta fattur għdid sinifikanti, zball materjali jew nuqqas ta' akkuratizza materjali tal-informazzjoni inkluża f'dak il-prospett ikun jista' jaffettwa l-valutazzjoni tat-titoli, kif ukoll il-kundizzjonijiet għall-investituri sabiex jeżerċitaw id-drittijiet ta' rtirar tagħhom f'każ bħal dan;
- (e) il-qafas superviżorju tal-pajjiż terz għall-iskrutinju u għall-approvazzjoni ta' prospetti ta' pajjiżi terzi u l-arrangamenti għall-pubblikazzjoni ta' prospetti ta' pajjiżi terzi għandhom effett ekwivalenti għad-dispożizzjonijiet imsemmijin fl-Artikoli 20 u 21.

Il-Kummissjoni tista' tagħmel l-applikazzjoni ta' tali att ta' implimentazzjoni soġġetta għall-konformità effettiva u kontinwa minn pajjiż terz ma' kwalunkwe rekwiżit stabbilit f'dak l-att ta' implimentazzjoni.

6. Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati, f'konformità mal-Artikolu 44, sabiex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika ulterjorment il-kriterji msemmijin fil-paragrafu 5.”;

(23) l-Artikolu 30 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. Għall-fini tal-Artikolu 29 u, meta jitqies neċessarju, għall-fini tal-Artikolu 28, l-ESMA għandha tistabbilixxi arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi dwar l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-ESMA u l-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi kkonċernati u l-infurzar tal-obbligi li jirrizultaw skont dan ir-Regolament fil-pajjiżi terzi sakemm dak il-pajjiż terz, f'konformità ma' att delegat imsemmi fl-Artikolu 9(2) tad-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill^{*I}, ma jkunx fil-lista ta' guriżdizzjonijiet li jkollhom nuqqasijiet strateġiċi fir-regimi nazzjonali tagħhom tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u kontra l-finanzjament tat-terroriżmu li joħolqu theddid sinifikanti għas-sistema finanzjarja tal-Unjoni ***jew sakemm dak il-pajjiż terz ma jkunx elenkat fl-Anness I jew II tal-lista tal-UE ta' guriżdizzjonijiet li ma jikkooperawx għal finijiet ta' taxxa.*** Dawk l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiżguraw skambju effiċjenti ta' informazzjoni li jippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu d-dmirijiet tagħhom skont dan ir-Regolament.

*I Id-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2015 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-finijiet tal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li

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).”;

(b) il-paragrafu 2 huwa mhassar;

(c) il-paragrafi 3 u 4 huma sostitwiti b’dan li ġej:

“3. L-ESMA għandha tistabbilixxi arrangamenti ta’ kooperazzjoni dwar l-iskambju ta’ informazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta’ pajjiżi terzi biss jekk l-informazzjoni divulgata tkun soġġetta għal garanziji ta’ segretezza professjonali li jkunu tal-anqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 35. Dan l-iskambju ta’ informazzjoni għandu jkun intenzjonat biss għat-twettiq tal-kompiti tal-awtoritajiet kompetenti.

4. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f’konformità mal-Artikolu 44 sabiex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tiddetermina l-kontenut minimu tal-arrangamenti ta’ kooperazzjoni msemmijin fil-paragrafu 1 u d-dokument mudell li għandu jintuża għal arrangamenti ta’ kooperazzjoni bhal dawn.”;

(24) fl-Artikolu 38(1), l-ewwel subparagrafu, il-punt (a) huwa sostitwit b’dan li ġej:

“(a) ksur tal-Artikolu 3, tal-Artikoli 5 u 6, tal-Artikolu 7(1) sa (11) u (12b), tal-Artikoli 8 sa 10, tal-Artikolu 11(1) u (3), tal-Artikolu 14b(1), tal-Artikolu 15a(1), tal-Artikolu 16(1), (2) u (3), tal-Artikoli 17 u 18, tal-Artikolu 19(1) sa (3), tal-Artikolu 20(1), tal-Artikolu 21(1) sa (4) u (7) sa (11), tal-Artikolu 22(2) sa (5), tal-Artikolu 23 (1), (2), (3), (4a) u (5), u tal-Artikolu 27.”;

(25) fl-Artikolu 40, it-tieni subparagrafu huwa sostitwit b’dan li ġej:

“Għall-finijiet tal-Artikolu 20, għandu japplika wkoll dritt ta’ appell meta l-awtorità kompetenti la tkun ħadet 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), (6) u (6b) fir-rigward ta’ dik l-applikazzjoni.”;

(26) l-Artikolu 44 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafi 2 u 3 huma sostitwiti b’dan li ġej:

“2. Is-setgħa ta’ adożżjoni ta’ atti delegati msemmija fl-Artikolu 1(7), fl-Artikolu 9(14), fl-Artikolu 13(1) u (2), fl-Artikolu 16(5), fl-Artikolu 20(11), fl-Artikolu 29(6) u fl-Artikolu 30(4) għandha tingħata lill-Kummissjoni għal perjodu ta’ żmien indeterminat mill-20 ta’ Lulju 2017.

3. Id-delega tas-setgħat imsemmijin fl-Artikolu 1(7), fl-Artikolu 9(14), fl-Artikolu 13(1) u (2), fl-Artikolu 16(5), fl-Artikolu 20(11), fl-Artikolu 29(6) u fl-Artikolu 30(4) tista’ tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttejjem id-delega ta’ setgħa speċifikata f’dik id-deċiżjoni. Għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f’*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f’data aktar tard speċifikata fih. Ma għandha taffettwa l-validità tal-ebda att delegat li jkun diġà fis-sehh.”;

(b) il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“6. Att delegat adottat skont l-Artikolu 1(7), l-Artikolu 9(14), l-Artikolu 13(1) u (2), l-Artikolu 16(5), l-Artikolu 20(11), l-Artikolu 29(6) u l-Artikolu 30(4) għandu jidhol fis-seħh biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.”;

(27) l-Artikolu 47 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1, il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(a) it-tipi ta' emittenti, b'mod partikolari l-kategoriji ta' persuni msemmijin fl-Artikolu 15a(1), il-punti (a) sa (d);”;

(b) fil-paragrafu 2, il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(a) analiżi tal-punt sa fejn ir-regimi ta' divulgazzjoni stabbiliti fl-Artikoli 14b u 15a u fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali msemmi fl-Artikolu 9 qegħdin jintużaw fl-Unjoni kollha;”;

(c) jiżdied il-paragrafu ■ li ġej:

“3. Minbarra r-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafi 1 u 2, fir-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 l-ESMA għandha tinkludi l-informazzjoni li ġejja:

(a) analiżi tal-punt sa fejn jintużaw l-eżenzjonijiet imsemmijin fl-Artikolu 1(4), l-ewwel subparagrafu, il-punt (db), u fl-Artikolu 1(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (ba) madwar l-Unjoni, inkluża statistika dwar id-dokumenti msemmijin f'dawk l-Artikoli li jkunu ġew ippreżentati lill-awtoritajiet kompetenti;

(b) statistika dwar id-dokumenti tar-reġistrazzjoni universali msemmijin fl-Artikolu 9 li tkun giet ippreżentata lill-awtoritajiet kompetenti.”;

(28) l-Artikolu 47a huwa mħassar;

(29) fl-Artikolu 48, il-paragrafi 1 u 2 huma sostitwiti b'dan li ġej:

“1. Sal-31 ta' Diċembru...[*tliet* snin wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament emendatorju], il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, li jkun akkumpanjat, fejn xieraq, bi proposta leġiżlattiva.

2. Ir-rapport għandu jkun fih valutazzjoni ta', fost affarijiet oħrajn, jekk is-sommarju tal-prospett, ir-regimi ta' divulgazzjoni stipulati fl-Artikoli 14, 15a u fid-dokument tar-reġistrazzjoni universali msemmi fl-Artikolu 9 ikunux għadhom xierqa fid-dawl tal-oġġettivi segwiti tagħhom. Ir-rapport għandu jkun fih dan kollu li ġej:

(a) in-numru ta' Dokumenti tal-hruġ tat-tkabbir tal-UE ta' persuni f'kull waħda mill-kategoriji msemmijin fl-Artikolu 15a(1), il-punti (a) sa (d), u analiżi tal-evoluzzjoni

ta' kull numru bhal dan u tax-xejriet fl-għażla taċ-ċentri tan-negozjar mill-persuni intitolati li jużaw id-Dokumenti tal-ħruġ tat-tkabbir tal-UE;

- (b) analizi dwar jekk **Prospett UE** tat-Tkabbir jilhaqx bilanċ tajjeb bejn il-protezzjoni tal-investituri u t-tnaqqis tal-piżijiet amministrattivi għall-persuni intitolati li jużawh;
- (c) in-numru ta' Prospetti ta' Segwitu tal-UE approvati u analizi tal-evoluzzjoni tat-tali numru;
- (d) analizi dwar jekk il-Prospett ta' Segwitu tal-UE jilhaqx il-bilanċ it-tajjeb bejn il-protezzjoni tal-investituri u t-tnaqqis tal-piż amministrattiv għall-persuni intitolati li jużawh;
- (e) il-kost tat-tnejjija u tal-approvazzjoni ta' Prospett ta' Segwitu tal-UE u ta' **Prospett UE** tat-Tkabbir meta mqabblin mal-kostijiet kurrenti għat-tnejjija u għall-approvazzjoni ta' prospett standard, flimkien ma' indikazzjoni tal-iffrankar finanzjarju ġenerali miksub u ta' liema kostijiet jistgħu jitnaqqsu aktar kemm għall-Prospett ta' Segwitu tal-UE kif ukoll għad-Dokument tal-ħruġ tat-tkabbir tal-UE;
- (f) analizi dwar jekk id-dokument stabbilit fl-Anness IV jilhaqx il-bilanċ it-tajjeb bejn il-protezzjoni tal-investituri u t-tnaqqis tal-piż amministrattiv għall-persuni intitolati li jużawh.

2a. Il-Kummissjoni, sal-31 ta' Diċembru 2025, għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill li janalizza l-kwistjoni tar-responsabbiltà għall-informazzjoni mogħtija fi prospett, li jivvaluta jekk tistax tkun iġġustifikata aktar armonizzazzjoni tar-responsabbiltà tal-prospett fl-Unjoni u, jekk rilevanti, tippromponi emendi għad-dispożizzjonijiet dwar ir-responsabbiltà stabbiliti fl-Artikolu 11 ta' dan ir-Regolament.”;

- (30) jizdied **l-Artikolu** li ġej:

“*Artikolu 50*

Dispożizzjonijiet tranżizzjonali

1. L-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) 2017/1129 kif applikabbli fi ... [id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament emendatorju nieqes jum] għandu jkompli japplika għall-prospetti mfasslin f'konformità ma' dak l-Artikolu 14 u approvati qabel dik id-data sa tmiem il-validità tagħhom.

2. L-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) 2017/1129 kif applikabbli fi ... [id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament emendatorju nieqes jum] għandu jkompli japplika għall-Prospetti UE tat-Tkabbir approvati qabel dik id-data sa tmiem il-validità tagħhom.”;

- (31) l-Annessi I sa V huma sostitwiti bit-test fl-Anness I ta' dan ir-Regolament;
- (32) l-Anness Va huwa mhassar;
- (33) it-test stabbilit fl-Anness II ta' dan ir-Regolament jizdied bħala l-Annessi VII sa IX.”.

Artikolu 2
Emendi ghar-Regolament (UE) Nru 596/2014

Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 huwa emendat kif ġej:

(-1) fl-Artikolu 3, jiżdied il-punt li ġej:

“(35a) *“internalizzatur sistematiku” tfisser internalizzatur sistematiku kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (20), tad-Direttiva 2014/65/UE.”;*

(1) l-Artikolu 5 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1, il-punt (b) huwa sostitwit b’dan li ġej:

“(b) in-negozjar ikun irrapportat bhala parti mill-programm ta’ riakkwist lill-awtorità kompetenti tal-post tan-negozjar skont il-paragrafu 3 u wara dan jiġi ddivulgat lill-pubbliku f’forma aggregata;”;

(b) il-paragrafu 3 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“3. Sabiex jibbenefika mill-eżenzjoni stabbilita fil-paragrafu 1, l-emittent għandu jirrapporta t-tranzazzjonijiet kollha relatati mal-programm ta’ riakkwist lill-awtorità kompetenti tal-aktar suq rilevanti f’termini ta’ likwidità kif imsemmi fl-Artikolu 26(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. L-awtorità kompetenti riċeventi għandha, fuq talba, tgħaddi l-informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti taċ-ċentru tan-negozjar li fih l-ishma jkunu ġew ammessi għall-kummerċ u jiġu nnegozjati.”;

(2) fl-Artikolu 7(1), il-punt (d) huwa sostitwit b’dan li ġej:

“(d) informazzjoni mgħoddija minn klijent jew minn persuni oħrajn li jaġixxu f’isem il-klijent jew informazzjoni magħrufa bis-saħħa tal-ġestjoni ta’ kont proprjetarju jew ta’ fond ġestit u relatata ma’ ordnijiet pendenti fi strumenti finanzjarji, li hija ta’ natura preċiża, relatata, direttament jew indirettament, ma’ emittent wieħed jew aktar jew ma’ strument finanzjarju weħed jew aktar, u li, jekk issir pubblika, x’aktarx li jkollha effetti sinifikanti fuq il-prezzijiet ta’ dawk l-istrumenti finanzjarji, fuq il-prezz ta’ kuntratti spot relatati mal-komoditajiet, jew fuq il-prezz ta’ strumenti finanzjarji ta’ derivati relatati.”;

(3) l-Artikolu 11 huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 1, il-formulazzjoni introduttorja hija sostitwita b’dan li ġej:

“Sondaġġ tas-suq jikkonsisti fil-komunikazzjoni ta’ informazzjoni, qabel tithabbar tranzazzjoni, jekk ikun hemm, sabiex jitkejjel l-interess ta’ investituri potenzjali fi tranzazzjoni possibbli u l-kundizzjonijiet marbuta magħha bħad-daqs jew il-prezz potenzjali tagħha, lil investitur potenzjali wieħed jew aktar minn.”;

(b) il-paragrafu 4 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“4. Parteċipant fis-suq **għandu** jikkonforma mal-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) ikun kiseb il-kunsens tal-persuna li tircievi s-sondaġġ tas-suq biex tircievi informazzjoni privileġġata;

- (b) ikun informa lill-persuna li tirċievi s-sondaġġ tas-suq li hija projbita milli tuża dik l-informazzjoni, jew tipprova tuża dik l-informazzjoni, billi takkwista jew iċċedi, għall-kont tagħha stess jew għall-kont ta' parti terza, direttament jew indirettament, strumenti finanzjarji relatati ma' dik l-informazzjoni;
- (c) ikun informa lill-persuna li tirċievi s-sondaġġ tas-suq li hija projbita milli tuża dik l-informazzjoni, jew tipprova tuża dik l-informazzjoni, billi tikkanċella jew temenda ordni li diġà tqiegħdet dwar strument finanzjarju li l-informazzjoni hija relatata miegħu;
- (d) ikun informa lill-persuna li tirċievi s-sondaġġ tas-suq li billi taqbel li tirċievi l-informazzjoni tkun obbligata wkoll li żżomm l-informazzjoni kunfidenzjali;
- (e) ikun għamel u żamm rekord tal-informazzjoni kollha mogħtija lill-persuna li tirċievi s-sondaġġ tas-suq, inkluża l-informazzjoni mogħtija skont il-punti (a) sa (d), u l-identità tal-investituri potenzjali li lilhom għet iddivulgata l-informazzjoni, inklużi imma mhux biss il-persuni ġuridiċi u l-persuni fiżiċi li jaġixxu f'isem l-investitur potenzjali, u d-data u l-ħin ta' kull divulgazzjoni;
- (f) ikun ipprova dak ir-rekord lill-awtorità kompetenti fuq talba.

F'każ ta' konformità ma' dawk il-kundizzjonijiet kollha, il-parteċipant fis-suq għandu jitqies li jkun iddivulga informazzjoni privileġġata magħmula matul sondaġġ tas-suq fl-eżerċizzju normali tal-impjeg, tal-professjoni jew tad-dmirijiet ta' persuna għall-finijiet tal-Artikolu 10(1).”;

- (c) il-paragrafu 5 huwa mħassar;
- (d) il-paragrafi 6 u 7 huma sostitwiti b'dan li ġej:

6. Meta l-informazzjoni li tkun għet iddivulgata matul sondaġġ tas-suq skont il-paragrafu 4 ma tibqax iżjed informazzjoni privileġġata skont il-valutazzjoni tal-parteċipant fis-suq li jiddivulga, il-parteċipant fis-suq li jiddivulga għandu jinforma lir-riċevitur b'dan, malajr kemm jista' jkun. Dan l-obbligu ma għandux japplika f'każijiet li fihom l-informazzjoni tkun tħabbret pubblikament mod ieħor.

Il-parteċipant fis-suq li jiddivulga l-informazzjoni għandu jżomm rekord tal-informazzjoni mogħtija f'konformità ma' dan il-paragrafu u għandu jipprovdih lill-awtorità kompetenti fuq talba.

7. Minkejja dan l-Artikolu, il-persuna li tirċievi s-sondaġġ tas-suq għandha tivvaluta għaliha nnifisha jekk għandhiex informazzjoni privileġġata.”;

- (4) fl-Artikolu 13(12), il-punt (d) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(d) l-operatur tas-suq jew id-ditta tal-investment li topera s-suq tat- tkabbir tal-SMEs tirrikonoxxi bil-kitba lill-emittent li hija rċiviet kopja tal-kuntratt ta' likwidità.”;

- (5) l-Artikolu 17 huwa emendat kif ġej:

- (a) fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Emittent għandu jinforma lill-pubbliku malajr kemm jista' jkun dwar informazzjoni privileġġata li tikkonċerna direttament lil dak l-emittent. Dak ir-

rekwiżit ma għandux japplika għal passi intermedji fi proċess fit-tul kif imsemmi fl-Artikolu 7(2) u (3). *Mingħajr preġudizzju għall-paragrafu 11 ta' dan l-Artikolu, fi proċess fit-tul, l-avveniment finali biss huwa mehtieg li jiġi ddivulgat kemm jista' jkun malajr wara li jkun sehh.*”;

(b) *jiddahhal il-paragrafu* ■ li ġej:

■

1b. Emittent għandu jiżgura l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni li tissodisfa l-kriterji ta' informazzjoni privileġġata stabbiliti fl-Artikolu 7 sakemm dik l-informazzjoni tiġi ddivulgata skont il-paragrafu 1. Meta l-kunfidenzjalità ta' dik l-informazzjoni privileġġata ma tibqax żgurata, l-emittent għandu jiddivulga dik l-informazzjoni privileġġata lill-pubbliku mill-aktar fis possibbli.”;

■

(d) fil-paragrafu 5, il-formulazzjoni introdutturja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Emittent li huwa istituzzjoni tal-kreditu jew istituzzjoni finanzjarja jew emittent li huwa impriza omm jew impriza relatata ta' istituzzjoni bħal din, jista', taht ir-responsabbiltà proprja tiegħu, idewwem id-divulgazzjoni pubblika ta' informazzjoni privileġġata, inkluża, iżda mhux biss, informazzjoni li hija relatata ma' problema temporanja ta' likwidità u, b'mod partikolari l-bżonn li jirċievi assistenza temporanja fil-likwidità minn bank ċentrali jew minn mutwanti tal-aħħar istanza, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin.”;

(e) fil-paragrafu 7, it-tieni subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Dan il-paragrafu jinkludi sitwazzjonijiet fejn għajdut ikun jirrigwarda b'mod esplicitu informazzjoni privileġġata li d-divulgazzjoni tagħha ma tkunx giet ittardjata f'konformità mal-paragrafu 4 jew 5, meta dak l-għajdut ikun akkurat biżżejjed ■ sabiex jindika li l-kunfidenzjalità ta' dik l-informazzjoni ma tkunx aktar fiż-żgur.”;

(f) il-paragrafu 11 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“11. *L-ESMA għandha tfassal abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tistabbilixxi lista mhux eżawrjenti ta' sitwazzjonijiet li fihom dewmien fid-divulgazzjoni ta' informazzjoni privileġġata, jew in-nuqqas ta' tali divulgazzjoni, x'aktarx li jqarraq bil-pubbliku, kif imsemmi fil-paragrafu 1 u 4.*

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ...[12-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament emendatorju].

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.*

- * *Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).";*

(7) l-Artikolu 19 huwa emendat kif ġej:

(-a) *il-paragrafu 5 huwa sostitwit b'dan li ġej:*

“5. L-emittenti u parteċipanti fis-suq tal-kwoti tal-emissjonijiet għandhom jinnotifikaw, bil-miktub, lill-persuni li jwettqu responsabbiltajiet maniġerjali dwar l-obbligi tagħhom skont dan l-Artikolu. L-emittenti u parteċipanti fis-suq tal-kwoti tal-emissjonijiet għandhom ifasslu lista tal-persuni kollha li jwettqu responsabbiltajiet maniġerjali u persuni assoċjati mill-qrib magħhom.”;

(a) il-paragrafi 8 u 9 huma sostitwiti b'dan li ġej:

“8. Il-paragrafu 1 għandu japplika għal kwalunkwe tranżazzjoni sussegwenti ladarba jkun intlaħaq ammont totali ta' EUR 20 000 f'sena kalendarja. Il-livell limitu ta' EUR 20 000 għandu jiġi kkalkolat billi jingħaddu, mingħajr nettjar, it-tranżazzjonijiet kollha msemmijin fil-paragrafu 1. **Il-livelli limitu stabbiliti għal titoli differenti għandhom jiġu kkalkolati separatament.**

9. Awtorità kompetenti tista' tiddeċiedi li **tnaqqas** il-livell limitu stabbilit fil-paragrafu 8 għal EUR **10 000** u għandha tinforma lill-ESMA bid-deċiżjoni tagħha u bil-ġustifikazzjoni għad-deċiżjoni tagħha, b'referenza specifika għall-kundizzjonijiet tas-suq, li tadotta il-livell limitu **l-aktar baxx** qabel l-applikazzjoni tiegħu. L-ESMA għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha l-lista ta' livelli limitu li japplikaw f'konformità ma' dan l-Artikolu u l-ġustifikazzjonijiet ipprovduti mill-awtoritajiet kompetenti għal tali livelli limitu.”;

(aa) *fil-paragrafu 11, jiżdied is-subparagrafu li ġej:*

“Dan il-paragrafu ma għandux japplika għal tranżazzjonijiet jew attivitajiet kummerċjali li ma jirrelatawx ma' deċiżjonijiet attivi ta' investiment jew involviment attiv mill-persuna li teżerċita responsabbiltajiet maniġerjali, jew li jirriżultaw esklussivament minn fatturi esterni jew partijiet terzi, jew huma tranżazzjonijiet jew attivitajiet kummerċjali inkluż l-eżerċizzju ta' derivattivi fuq il-baži ta' termini ddeterminati minn qabel.”;

(b) il-paragrafu 12 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“12. Mingħajr preġudizzju għall-Artikoli 14 u 15, emittent jista jhalli persuna li twettaq responsabbiltajiet maniġerjali fi hdanu tinnegozja jew tagħmel tranżazzjonijiet għall-kont tagħha stess jew għall-kont ta' parti terza matul perjodu magħluq kif imsemmi fil-paragrafu 11:

- (a) fuq bażi ta' każ b'każ minhabba l-eżistenza ta' ċirkostanzi eċċezzjonali, bħal diffikultajiet finanzjarji kbar, li jirrikjedu l-bejgħ immedjat ta' ishma; jew
 - (b) minhabba l-karatteristiċi tal-kummerċ involut għal tranzazzjonijiet magħmulin taht, jew relatati ma', skema ta' ishma jew ta' tfaddil għall-impjegati u skemi tal-impjegati li jikkonċernaw strumenti finanzjarji għajr ishma, kwalifika jew intitolament ta' ishma u kwalifiki jew intitolamenti ta' strumenti finanzjarji għajr ishma, jew tranzazzjonijiet li fihom ma jinbidilx l-interess benefiċjarju fit-titolu rilevanti; jew
 - (c) meta dawk it-tranzazzjonijiet jew l-attivitajiet kummerċjali ma jimplikawx deċizjonijiet attivi ta' investment mill-persuna li teżerċita responsabbiltajiet maniġerjali, jew jirriżultaw *esklussivament* minn fatturi esterni jew partijiet terzi, jew ikunu l-eżerċizzju ta' derivattivi fuq il-baży ta' termini ddeterminati minn qabel.”;
- (8) fl-Artikolu 23(2), il-punt (g) huwa sostitwit b'dan li ġej:
- “(g) li jitolbu registrazzjonijiet eżistenti ta' konverżazzjonijiet bit-telefown, komunikazzjonijiet elettroniki jew rekords tat-traffiku tad-data miżmumin minn kumpaniji tal-investment, minn istituzzjonijiet tal-kreditu jew minn istituzzjonijiet finanzjarji kif ukoll minn amministraturi ta' parametri referenzjarji jew minn kontributori taht superviżjoni;”;
- (9) l-Artikolu 25 huwa emendat kif ġej:
- (a) jiddaħhal il-paragrafu 1a li ġej:

“1a. L-ESMA għandha tiffaċilita u tikkoordina l-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet regolatorji fi Stati Membri oħrajn u f'pajjiżi terzi. Meta tkun ġustifikata mill-karattru tal-każ, u fuq talba tal-awtorità kompetenti, l-ESMA għandha tikkontribwixxi għall-investigazzjoni tal-każ mill-awtorità kompetenti.”;
 - (b) fil-paragrafu 6, it-tieni subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Awtorità kompetenti li tagħmel it-talba tista' tinforma lill-ESMA bi kwalunkwe talba msemmija fl-ewwel subparagrafu. Fil-każ ta' investigazzjoni jew spezzjoni b'effett transfruntier, l-ESMA *tista' tiddeċiedi li* tikkoordina l-investigazzjoni jew l-ispezzjoni.”;
- (10) jiddaħhlu *l-Artikoli* ■ li ġejjin:

“Article 25a

Mekkaniżmu għall-iskambju tad-data dwar l-ordnijiet

1. L-awtoritajiet kompetenti li jissorveljaw iċ-ċentri tan-negożjar *u internalizzaturi sistematiċi* b'dimensjoni transfruntiera sinifikanti għandhom, sa [12-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], jistabbilixxu mekkaniżmu li jippermetti l-iskambju kontinwu u f'waqtu tad-data ■ dwar l-ordnijiet imsemmija fil-paragrafu 2 u miġbura minn dawk iċ-ċentri tan-negożjar *u internalizzaturi sistematiċi* f'konformità mal-Artikolu 25 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 fir-rigward tal-istrumenti nnegożjati f'tali suq. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddelegaw l-istabbiliment tal-mekkaniżmu lill-ESMA.

Meta awtorità kompetenti tissottometti talba għad-data skont il-paragrafu 2, *l-internalizzatur sistematiku jew iċ-ċentru tan-negozjar rilevanti għandu jipprovdi dik id-data lill-awtorità* kompetenti rikjesta fil-hin u mhux aktar tard minn *jumejn* tal-kalendarju ■ mid-data tat-talba. *L-awtorità kompetenti rikjesta għandha tibgħat dik id-data immedjatament malli tirċeviha.* It-talba għal data kontinwa minn awtorità kompetenti tista' tiġi sottomessa għal sett speċifiku ta' strumenti.

2. Awtorità kompetenti tista' tikseb data ■ dwar l-ordnijiet li toriġina minn ċentru tan-negozjar *jew internalizzatur sistematiku* li jkollu dimensjoni transfruntiera meta dik l-awtorità kompetenti tkun l-awtorità kompetenti tal-aktar suq rilevanti msemmi fl-Artikolu 26 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 għall-istrumenti finanzjarji li ġejjin:

- (a) ishma;
- (b) bonds;
- (c) futuri.

3. Stat Membru jista' jiddeċiedi li l-awtorità kompetenti tiegħu tipparteċipa fil-mekkanizmu stabbilit skont il-paragrafu 1 anki jekk l-ebda wiehed miċ-ċentri tan-negozjar *u internalizzaturi sistematiki* taht is-supervizjoni ta' tali awtorità kompetenti ma jkollu dimensjoni transfruntiera sinifikanti. Deċizzjoni bħal din għandha tiġi kkomunikata lill-ESMA li għandha tagħmilha pubblika fuq is-sit web tagħha.

Meta awtorità kompetenti ma tkunx parti mill-mekkanizmu stabbilit skont il-paragrafu 1, hija xorta għandha tikkonforma ma' talba għall-iskambju ta' data kontinwa ■ dwar l-ordnijiet skont l-Artikolu 25 fil-hin u mhux aktar tard minn hamest ijiem tal-kalendarju mid-data tat-talba.

4. L-ESMA għandha tfassal abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tispeċifika l-mekkanizmu xieraq għall-iskambju ta' data ■ dwar l-ordnijiet. B'mod partikolari, l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni għandhom jistabbilixxu l-arranġamenti operazzjonali sabiex jiżguraw it-trażmissjoni mingħajr xkiel tal-informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa [9 xhur wara l-applikazzjoni/id-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

5. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati sabiex tistabbilixxi lista ta' ċentri tan-negozjar deżinjati *u internalizzaturi sistematiki* li għandhom dimensjoni transfruntiera sinifikanti fis-supervizjoni tal-abbuż tas-suq, billi tqis tal-anqas is-sehem mis-suq taċ-ċentri tan-negozjar *u internalizzaturi sistematiki* fuq l-istrumenti. Il-Kummissjoni għandha tirrieżamina din il-lista tal-anqas kull erba' snin.

6. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 35 sabiex temenda l-paragrafu 2 billi taġġorna l-istrumenti finanzjarji, filwaqt li tqis l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji u l-kapaċità tal-awtoritajiet kompetenti li jipproċessaw id-data dwar dawk l-istrumenti finanzjarji.

Pjattaformi ta' kollaborazzjoni

1. Fil-każ ta' tħassib dwar l-integrità tas-swieq jew il-funzjonament tajjeb tas-swieq, l-ESMA tista' tistabbilixxi u tikkoordina pjattaforma ta' kollaborazzjoni fuq inizjattiva tagħha stess jew fuq talba ta' awtorità kompetenti waħda jew aktar.
2. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, fuq talba tal-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti għandhom jipprovdu l-informazzjoni neċessarja kollha fil-ħin.
3. Meta żewġ awtoritajiet rilevanti jew aktar ta' pjattaforma ta' kollaborazzjoni ma jaqblux dwar il-proċedura jew il-kontenut ta' azzjoni li għandha tittiehed, jew nuqqas ta' azzjoni, l-ESMA, fuq talba ta' kwalunkwe awtorità kompetenti rilevanti jew fuq inizjattiva tagħha stess, tista' tgħin lill-awtoritajiet kompetenti jilhq u ftehim f'konformità mal-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

L-ESMA tista' tiddeċiedi wkoll li tibda u tikkoordina spezzjonijiet fuq il-post. Hija għandha tistieden lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju kif ukoll lil awtoritajiet kompetenti rilevanti oħrajn tal-pjattaforma ta' kollaborazzjoni sabiex jipparteċipaw fi spezzjonijiet fuq il-post bħal dawn.

L-ESMA tista' tistabbilixxi wkoll pjattaforma ta' kollaborazzjoni b'mod kongunt mal-ACER u mal-korpi pubbliċi li jimmonitorjaw is-swieq tal-komoditajiet bl-ingrossa meta t-tħassib dwar l-integrità tas-suq u l-funzjonament tajjeb tas-swieq jaffettwa kemm is-swieq finanzjarji kif ukoll dawk spot.”;

(11) l-Artikolu 28 huwa mħassar

(12) l-Artikolu 29 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 29

Id-divulgazzjoni ta' data personali lil pajjiżi terzi

1. L-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru jistgħu jittrasferixxu data personali lil pajjiż terz dment li jiġu ssodisfati r-rekwiżiti tar-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill[¶] u fuq bażi ta' każ b'każ biss. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li t-trasferiment ikun neċessarju għall-finijiet ta' dan ir-Regolament u li l-pajjiż terz ma jittrasferix data lejn pajjiż terz ieħor sakemm ma jingħatax awtorizzazzjoni espressa bil-miktub u jikkonforma mal-kundizzjonijiet speċifikati mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru.
2. L-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru għandhom jiddivulgaw biss data personali riċevuta minn awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor lil awtorità superviżorja ta' pajjiż terz meta l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat tkun kisbet qbil espliċitu mill-awtorità kompetenti li tkun ittrażmettiet id-data u, meta applikabbli, dment li d-data tiġi ddivulgata biss għall-finijiet li għalihom dik l-awtorità kompetenti tkun tat il-kunsens tagħha.”

[¶] Ir-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 Generali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).”;

(13) l-Artikolu 30 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 2 huwa emendat kif ġej:

(i) il-punti (e) sa (g) huma sostitwiti b'dan li ġej:

“(e) projbizzjoni temporanja ta' persuna li twettaq responsabbiltajiet manigerjali f'kumpanija tal-investment jew kwalunkwe persuna fiżika oħra, li tinzamm responsabbli għall-ksur, milli teżerċita funzjonijiet manigerjali f'ditti tal-investment kif ukoll amministraturi ta' parametri referenzjarji jew kontributori taħt supervizjoni;

(f) fil-każ ta' ksur ripetut tal-Artikolu 14 jew 15, projbizzjoni permanenti ta' persuna li twettaq responsabbiltajiet manigerjali f'kumpanija tal-investment jew kwalunkwe persuna fiżika oħra li tinzamm responsabbli għall-ksur, milli teżerċita funzjonijiet manigerjali f'kumpaniji tal-investment kif ukoll amministraturi ta' parametri referenzjarji jew kontributori taħt supervizjoni;

(g) projbizzjoni temporanja ta' kwalunkwe persuna li twettaq responsabbiltajiet manigerjali f'kumpanija tal-investment jew persuna fiżika oħra li tinzamm responsabbli għall-ksur, milli tinneogzja għall-kont tagħha stess kif ukoll amministraturi ta' parametri referenzjarji jew kontributori taħt supervizjoni;”;

(ii) il-punt (j) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(j) fir-rigward ta' persuni ġuridiċi, sanzjonijiet pekunjarji amministrattivi massimi ta' mhux anqas minn:

(i) għall-ksur tal-Artikoli 14 u 15, 15 % tal-fatturat annwali totali tal-persuna ġuridika skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp manigerjali, jew EUR 15 000 000 jew fl-Istati Membri fejn l-euro ma tkunx il-munita uffiċjali, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-2 ta' Lulju 2014;

(ii) għall-ksur tal-Artikoli 16, 2 % tal-fatturat annwali totali tagħha skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp manigerjali, jew EUR 2 500 000 jew fl-Istati Membri fejn l-euro ma tkunx il-munita uffiċjali, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-2 ta' Lulju 2014;

(iii) għall-ksur tal-Artikolu 17, 2 % tal-fatturat annwali totali tagħha skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp manigerjali. Minflok l-ammont minimu bbażat fuq il-fatturat annwali totali, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jimponu sanzjonijiet amministrattivi ta' mill-anqas EUR 2 500 000, jew, meta l-persuna ġuridika tkun SME, EUR 1 000 000, jew fl-Istati Membri fejn l-euro ma tkunx il-munita uffiċjali, il-valuri korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-2 ta' Lulju 2014 jekk iqisu li l-ammont għas-sanzjoni amministrattiva bbażat fuq il-fatturat annwali totali jkun baxx b'mod sproporzjonat fir-rigward

taċ-ċirkostanzi msemmijin fl-Artikolu 31(1), il-punti (a), (b), (d), (e), (f), (g) u (h);

- (iv) għall-ksur tal-Artikoli 18 u 19, 0,8 % tal-fatturat annwali totali tagħha skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp manigerjali. Minflok l-ammont minimu bbażat fuq il-fatturat annwali totali, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jimponu sanzjonijiet amministrattivi ta' mill-anqas EUR 1 000 000, jew meta l-persuna ġuridika tkun SME, EUR 400 000, jew fl-Istati Membri fejn l-euro ma tkunx il-munita uffiċjali, il-valuri korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-2 ta' Lulju 2014 jekk iquisu li l-ammont għas-sanzjoni amministrattiva bbażat fuq il-fatturat annwali totali jkun baxx b'mod sproporzjonat fir-rigward taċ-ċirkostanzi msemmijin fl-Artikolu 31(1), il-punti (a), (b), (d), (e), (f), (g) u (h);
- (v) għall-ksur tal-Artikoli 20, 0,8 % tal-fatturat annwali totali tagħha skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp manigerjali, jew EUR 1 000 000 jew fl-Istati Membri fejn l-euro ma tkunx il-munita uffiċjali, il-valuri korrispondenti fil-munita nazzjonali fit-2 ta' Lulju 2014;”;

(ii) It-tielet subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Għall-finijiet tal-punt (j) tal-ewwel subparagrafu, meta l-persuna ġuridika tkun impriża prinċipali jew sussidjarja ta' impriża li tkun mehtieġa thejji kontijiet finanzjarji konsolidati skont id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill*, il-fatturat rilevanti annwali totali għandu jkun il-fatturat totali annwali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu skont id-Direttivi rilevanti dwar il-kontabilità – id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE** għall-banek u d-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE għall-kumpaniji tal-assigurazzjoni – skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp manigerjali tal-impriża prinċipali ewlenija.”;***

(b) jizdied il-paragrafu 4 li ġej:

“4. Għall-fini ta' dan l-Artikolu, “intrapriża żgħira u medja” jew “SME” tfisser intrapriża mikro, żgħira jew medja skont it-tifsira tal-Artikolu 2 tal-Anness għar-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni 2003/361/KE**** .

* ***Id-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, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li thassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE (ĠU L 182, 29.6.2013, p. 19).***

****** *Id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE tat-8 ta' Diċembru 1986 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn (ĠU L 372, 31.12.1986, p. 1).*

******* *Id-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE tad-19 ta' Diċembru 1991 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' intrapriži tal-assigurazzjoni (ĠU L 374, 31.12.1991, p. 7).* ****

******** Ir-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni 2003/361/KE tas-6 ta' Mejju 2003 dwar id-definizzjoni ta' intrapriži mikro, żgħar u ta' daqs medju (ĠU L 124, 20.5.2003, p. 36).”;

(14) fl-Artikolu 31, il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li meta jiġu sabiex jiddeterminaw it-tip u l-livell ta' sanzjonijiet amministrattivi, l-awtoritajiet kompetenti jiehdu f'kunsiderazzjoni ċ-ċirkostanzi rilevanti kollha, sabiex japplikaw sanzjonijiet proporzjonati, inklużi, meta jkun xieraq:

- (a) il-gravità u d-durata tal-ksur;
- (b) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuna responsabbli għall-ksur;
- (c) is-solidità finanzjarja tal-persuna responsabbli għall-ksur, kif indikat, pereżempju, mill-fatturat totali tal-persuna ġuridika jew mill-introjtu personali annwali ta' persuna fiżika;
- (d) l-importanza tal-profitti miksubin jew tat-telf evitat mill-persuna responsabbli għall-ksur, sakemm dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (e) il-livell ta' kooperazzjoni tal-persuna responsabbli għall-ksur mal-awtorità kompetenti, mingħajr preġudizzju għall-htieġa li tiġi żgurata r-restituzzjoni tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
- (f) ksur preċedenti mill-persuna responsabbli għall-ksur;
- (g) il-miżuri meħudin mill-persuna responsabbli għall-ksur sabiex tiġi evitata r-ripetizzjoni tiegħu; u
- (h) id-duplikazzjoni ta' proċedimenti kriminali u amministrattivi u ta' penali għall-istess ksur kontra l-persuna responsabbli.”;

(15) l-Artikolu 35 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafi 2 u 3 huma sostitwiti b'dan li ġej:

“2. Is-setgħa ta' adożzjoni ta' atti delegati msemmija fl-Artikolu 6(5) u (6), fl-Artikolu 12(5), fl-Artikolu 17(1), it-tieni subparagrafu, fl-Artikolu 17(2), it-tielet subparagrafu, fl-Artikolu 17(3), fl-Artikolu 19(13) u (14), fl-Artikolu 25a(6) u fl-Artikolu 38 għandha tingħata lill-Kummissjoni għal perjodu ta' hames snin mill-31 ta' Diċembru 20XX. Il-Kummissjoni għandha tfassal rapport fir-rigward tad-delega ta' setgħa mhux aktar tard minn disa' xhur qabel it-tmiem tal-perjodu ta' hames snin. Id-delega ta' setgħa għandha tiġi estiża awtomatikament għal perjodi ta' żmien identiċi, hlief jekk il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill joġġezzjonaw għal tali estensjoni mhux iktar tard minn tliet xhur qabel it-tmiem ta' kull perjodu.

3. Id-delega tas-setgħa msemmija fl-Artikolu 6(5) u (6), fl-Artikolu 12(5), fl-Artikolu 17(1), it-tieni subparagrafu, fl-Artikolu 17(2), it-tielet subparagrafu, fl-Artikolu 17(3), fl-Artikolu 19(13) u (14), fl-Artikolu 25a(6) u fl-Artikolu 38, tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttejjem id-delega ta' setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f'data aktar tard speċifikata fih. Ma għandha taffettwa l-validità tal-ebda att delegat li jkun diġà fis-sehħ.”;

(b) il-paragrafu 5 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“5. Att delegat adottat skont l-Artikolu 6(5) jew (6), l-Artikolu 12(5), l-Artikolu 17(1), it-tieni subparagrafu, l-Artikolu 17(2), it-tielet subparagrafu, l-Artikolu 17(3), l-Artikolu 19(13) jew (14), l-Artikolu 25a(5), l-Artikolu 25a(6) jew l-Artikolu 38, għandu jidhol 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 jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.”;

(16) l-Artikolu 38, l-ewwel subparagrafu, huwa emendat kif ġej:

(a) il-formulazzjoni introduttorja hija sostitwita b'dan li ġej:

“Sa... [3 snin *mid-data tad-dhul* fis-sehħ ta' dan ir-Regolament emendatorju], il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, flimkien ma' proposta leġislattiva sabiex temendah, jekk ikun xieraq. Dak ir-rapport għandu jivvaluta, fost l-oħrajn:”;

(b) il-punt (d) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(d) il-funzjonament tal-mekkanizmu ta' sorveljanza tal-kotba tal-ordnijiet bejn diversi swieq fir-rigward tal-abbuż tas-suq, inklużi rakkomandazzjonijiet għall-infurzar ta' tali mekkanizmu; u”.

Artikolu 3

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 600/2014

l-Artikolu 25 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 huwa emendat kif ġej:

(-1) *il-paragrafu 1* huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. Id-ditti tal-investment għandhom iżommu għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti, għal hames snin, id-data rilevanti relatata mal-ordnijiet kollha u mat-tranzazzjonijiet kollha fl-istrumenti finanzjarji li wettqu, kemm jekk f'isimhom kif ukoll jekk f'isem il-klijent. L-awtorità kompetenti taċ-ċentru tan-negozjar tista' titlob dik id-data fuq bażi kontinwa. Fil-każ tat-tranzazzjonijiet imwettqa f'isem klijenti, ir-registrazzjonijiet għandu jkun fihom l-informazzjoni u d-dettalji kollha dwar l-identità tal-klijent, u l-informazzjoni meħtieġa skont id-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill”.

L-ESMA tista' titlob aċċess għal dik l-informazzjoni f'konformità mal-proċedura u skont il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**.”;

(1) il-paragrafu 2 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“2. L-operatur ta' ċentru tan-negozjar għandu jzomm għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti, għal tal-anqas hames snin, id-data rilevanti relatata mal-ordnijiet kollha fl-istrumenti finanzjarji li huma reklamati permezz tas-sistemi tiegħu. ***Fuq talba*** tal-awtorità kompetenti taċ-ċentru tan-negozjar, ***l-operatur taċ-ċentru tan-negozjar għandu jipprova*** dik id-data bla hłas fuq bażi kontinwa. Ir-rekords għandu jkun fihom id-data rilevanti kollha li tikkostitwixxi l-karatteristiċi tal-ordni, inklużi dawk li jorbtu ordni mat-tranzazzjonijiet eżegwiti li johorġu minn dik l-ordni u li d-dettalji tagħhom għandhom ikunu rrapportati f'konformità mal-Artikolu 26(1) u (3). L-ESMA għandu jkollha rwol ta' faċilitazzjoni u ta' koordinazzjoni fir-rigward tal-aċċess għall-informazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti skont dan il-paragrafu.”;

(1a) ***jżded il-paragrafu li ġej:***

“2a. Il-paragrafu 2 għandu japplika wkoll għall-internalizzaturi sistematiċi fir-rigward tad-data dwar il-kwotazzjonijiet.”;

(2) il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“3. ***Wara konsultazzjonijiet mal-partijiet ikkonċernati rilevanti***, l-ESMA għandha tfassal abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tiddetermina d-dettalji u l-formats tad-data dwar l-ordnijiet rilevanti li jehtieg li tinzamm skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu li mhumiex imsemmijin fl-Artikolu 26.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [9 xhur ***mid-data*** tad-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament].

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmijin fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

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

** ***Ir-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 jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (GU L 331, 15.12.2010, p. 84).***”.

Artikolu 4

Dhul fis-seħħ u applikazzjoni

Dan ir-Regolament għandu jidhul fis-seħħ fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

L-Artikolu 1, il-punt (6)(b) u (c), u l-Artikolu 2, il-punt (38)(a), għandhom japplikaw minn ... [12-il xahar *mid-data* tad-dhul fis-seħħ].

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

Għall-Parlament Ewropew
Il-President

Għall-Kunsill
Il-President

ANNEX I
“ANNEX I
IL-PROSPETT

I. Sommarju

II. Għan, persuni responsabbli, informazzjoni minn partijiet terzi, rapporti tal-esperti u approvazzjoni tal-awtorità kompetenti

L-iskop huwa li tiġi pprovduta informazzjoni dwar il-persuni li huma responsabbli għall-kontenut tal-prospett u li jiġi pprovdut serħan il-moħħ għall-investituri dwar l-akkuratezza tal-informazzjoni divulgata fil-prospett. Barra minn hekk, din it-taqsimha tipprovdi informazzjoni dwar l-interessi tal-persuni involuti fl-offerta, kif ukoll ir-raġunijiet għall-offerta, l-użu tar-rikavati u l-ispejjeż tal-offerta. Barra minn hekk, din it-taqsimha tipprovdi informazzjoni dwar il-bażi ġuridika tal-prospett u l-approvazzjoni tiegħu mill-awtorità kompetenti.

III. Strategija, prestazzjoni u ambjent tan-negozju

L-iskop huwa li tiġi ddivulgata informazzjoni dwar l-identità tal-emittent, in-negozju, l-istrategija u l-oġettivi tiegħu. L-investituri għandu jkollhom fehim ċar tal-attivitajiet tal-emittent u tat-tendenzi prinċipali li jaffettwaw il-prestazzjoni, l-istruttura organizzazzjonali u l-investimenti materjali tiegħu. Meta applikabbli, l-emittent għandu jiddivulga f'din it-taqsimha stimi jew tbaħsir tal-prestazzjoni tiegħu fil-futur.

IV. Rapport ta' ġestjoni, inkluż ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà (titoli ta' ekwità biss)

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li *tipprovdi l-għażla li jiġu inkorporati* b'referenza r-rapporti ta' ġestjoni u r-rapporti konsolidati dwar il-ġestjoni kif imsemmi fl-Artikolu 4 tad-Direttiva 2004/109/KE, meta applikabbli, u fil-Kapitoli 5 u 6 tad-Direttiva 2013/34/UE, għall-perjodi koperti mill-informazzjoni finanzjarja storika inkluż, meta applikabbli, ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà.

V. Dikjarazzjoni tal-kapital operatorju (titoli ta' ekwità biss)

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tipprovdi informazzjoni dwar ir-reqwiziti tal-kapital operatorju tal-emittent.

VI. Fatturi ta' riskju

L-iskop huwa li jiġu deskritti r-riskji ewlenin li jiffaċċja l-emittent u l-impatt tagħhom fuq il-prestazzjoni futura tal-emittent, kif ukoll ir-riskji ewlenin li huma speċifiċi għat-titoli offruti lill-pubbliku jew li għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat.

VII. Termini u kundizzjonijiet tat-titoli

L-iskop ta' din it-taqsima huwa li tistabilixxi t-termini u l-kundizzjonijiet tat-titoli u li tipprovdi deskrizzjoni ddettaljata tal-karatteristiċi tagħhom.

VIII. Dettalji tal-offerta/ammissjoni għall-kummerċ

L-iskop ta' din it-taqsima huwa li tistabilixxi l-informazzjoni speċifika dwar l-offerta tat-titoli, il-pjan għad-distribuzzjoni u għall-allokazzjoni tagħhom, indikazzjoni tal-ipprezzar tagħhom. Barra minn hekk, tipprezenta informazzjoni dwar il-pjazzament tat-titoli, kwalunkwe ftehim ta' sottoskrizzjoni u arrangamenti relatati mal-ammissjoni għall-kummerċ. Tistabilixxi wkoll informazzjoni dwar il-persuni li jbigħu t-titoli u dilwizzjoni għall-azzjonisti eżistenti.

IX. Informazzjoni relatata mal-ESG (titoli minghajr ekwità biss, meta applikabbli)

Meta applikabbli, informazzjoni relatata mal-ESG f'konformità mal-att delegat imsemmi fl-Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, il-punt (g).

X. Governanza korporattiva

Din it-taqsima għandha tispjega l-amministrazzjoni tal-emittent u r-rwol tal-persuni involuti fil-ġestjoni tal-kumpanija. Għat-titoli ta' ekwità, se tipprovdi wkoll informazzjoni dwar l-isfond tal-manigment superjuri, ir-remunerazzjoni tiegħu u r-rabta potenzjali tiegħu mal-prestazzjoni tal-emittent.

XI. Informazzjoni finanzjarja

L-għan huwa li jiġi speċifikat liema rapporti finanzjarji jridu jiġu inklużi fid-dokument li jkopri l-aħħar sentejn finanzjarji (għal titoli ta' ekwità) jew l-aħħar sena finanzjarja (għal titoli minghajr ekwità) jew tali perjodu iqsar li matulu kien qed jopera fih l-emittent u informazzjoni oħra ta' natura finanzjarja. Il-prinċipji kontabilistiċi u tal-awditjar li jridu jiġu aċċettati sabiex jintużaw fit-tnejn u fl-awditjar tar-rapporti finanzjarji jiġu stabbiliti f'konformità mal-istandards internazzjonali tal-kontabilità u tal-awditjar.

A. Rapporti konsolidati u informazzjoni finanzjarja oħra.

B. Bidliet sinifikanti.

XII. Informazzjoni dwar l-azzjonisti u d-detenturi tat-titoli

Din it-taqsima għandha tipprovdi informazzjoni dwar l-azzjonisti maġġuri tal-emittent, l-eżistenza ta' kunflitti ta' interess potenzjali bejn il-manigment superjuri u l-emittent, il-kapital azzjonarju tal-emittent kif ukoll informazzjoni dwar tranzazzjonijiet ta' partijiet relatati, proċedimenti ġudizzjarji u ta' arbitraġġ u kuntratti materjali.

XIII. Informazzjoni dwar il-garanti (titoli minghajr ekwità biss, meta applikabbli)

L-iskop huwa li, meta applikabbli, tiġi pprovduta informazzjoni dwar il-garanti tat-titoli, inkluża informazzjoni essenzjali dwar il-garanti marbuta mat-titoli, il-fatturi ta' riskju u informazzjoni finanzjarja speċifika għall-garanti.

XIV. Informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u l-emittent tat-titoli sottostanti (meta applikabbli)

L-iskop huwa li tigi pprovduta, meta applikabbli, informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u, meta applikabbli, dwar l-emittent tat-titoli sottostanti.

XV. Informazzjoni dwar il-kunsens (meta applikabbli)

L-iskop huwa li tigi pprovduta informazzjoni dwar il-kunsens meta l-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil ta' prospett tagħti l-kunsens mal-użu tagħha f'konformità mal-Artikolu 5(1).

XVI. Dokumenti disponibbli

L-għan huwa li tigi pprovduta informazzjoni dwar id-dokumenti li għandhom jitqieghdu għad-dispożizzjoni għall-ispezzjoni u s-sit web fejn jistgħu jiġu spezzjonati.

ANNEX II

DOKUMENT TAR-REGISTRAZZJONI

I. Għan, persuni responsabbli, informazzjoni minn partijiet terzi, rapporti tal-esperti u approvazzjoni tal-awtorità kompetenti

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tipprovdi informazzjoni dwar il-persuni li huma responsabbli għall-kontenut tad-dokument tar-registrazzjoni u li tipprovdi serħan il-mohħ għall-investituri dwar l-akkuratezza tal-informazzjoni divulgata fil-prospett. Barra minn hekk, din it-taqsimha tipprovdi informazzjoni dwar il-bażi ġuridika tal-prospett u l-approvazzjoni tiegħu mill-awtorità kompetenti.

II. Strategija, prestazzjoni u ambjent tan-negozju

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tiddivulga informazzjoni dwar l-identità tal-emittent, in-negozju, l-istrategija u l-oġettivi tiegħu. Billi jaqraw din it-taqsimha, l-investituri għandu jkollhom fehim ċar tal-attivitajiet tal-emittent u tat-tendenzi prinċipali li jaffettwaw il-prestazzjoni, l-istruttura organizzazzjonali u l-investimenti materjali tiegħu. Meta applikabbli, l-emittent għandu jiddivulga f'din it-taqsimha stimi jew tbassir tal-prestazzjoni tiegħu fil-futur.

III. Rapport ta' ġestjoni, inkluż ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà (titoli ta' ekwità biss)

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li *tipprovdi l-għażla li jiġu inkorporati* b'referenza r-rapporti ta' ġestjoni u r-rapporti konsolidati dwar il-ġestjoni kif imsemmi fl-Artikolu 4 tad-Direttiva 2004/109/KE, meta applikabbli, u fil-Kapitoli 5 u 6 tad-Direttiva 2013/34/UE, għall-perjodi koperti mill-informazzjoni finanzjarja storika inkluż, meta applikabbli, ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà.

IV. Fatturi ta' riskju

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tiddekrivi r-riskji ewlenin iffaċċjati mill-emittent u l-impatt tagħhom fuq il-prestazzjoni futura tal-emittent.

V. Governanza korporattiva

Din it-taqsimha għandha tispjega l-amministrazzjoni tal-emittent u r-rwol tal-persuni involuti fil-ġestjoni tal-kumpanija. Għat-titoli ta' ekwità, barra minn hekk se tipprovdi informazzjoni dwar l-isfond tal-manigment superjuri, ir-remunerazzjoni tiegħu u r-rabta potenzjali tiegħu mal-prestazzjoni tal-emittent.

VI. Informazzjoni finanzjarja

L-għan huwa li jiġi speċifikat liema rapporti finanzjarji 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 perjodu iqsar li matulu kien qed jopera fih l-emittent u informazzjoni oħra ta' natura finanzjarja. Il-prinċipji kontabilistiċi u tal-awditjar li jridu jiġu aċċettati sabiex jintużaw fit-tnejn u fl-awditjar tar-rapporti finanzjarji jiġu stabbiliti f'konformità mal-istandards internazzjonali tal-kontabilità u tal-awditjar.

A. Rapporti konsolidati u informazzjoni finanzjarja oħra.

B. Bidliet sinifikanti.

VII. Informazzjoni dwar l-azzjonisti u d-detenturi tat-titoli

Din it-taqsimha għandha tipprovdi informazzjoni dwar l-azzjonisti maġġuri tal-emittent, l-eżistenza ta' kunflitti ta' interess potenzjali bejn il-manigment superjuri u l-emittent, il-kapital azzjonarju tal-emittent kif ukoll informazzjoni dwar tranzazzjonijiet ta' partijiet relatati, proċedimenti gudizzjarji u ta' arbitraġġ u kuntratti materjali.

VIII. Dokumenti disponibbli

L-għan huwa li tiġi pprovduta informazzjoni dwar id-dokumenti li għandhom jitqieghdu għad-dispożizzjoni għall-ispezzjoni u s-sit web fejn jistgħu jiġu spezzjonati.

ANNEX III

NOTA DWAR IT-TITOLI

I. Għan, persuni responsabbli, informazzjoni minn partijiet terzi, rapporti tal-esperti u approvazzjoni tal-awtorità kompetenti

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tipprovdi informazzjoni dwar il-persuni li huma responsabbli għall-kontenut tan-nota dwar it-titoli u li tipprovdi serħan il-moħħ għall-investituri dwar l-akkuratezza tal-informazzjoni divulgata fil-prospett. Barra minn hekk, din it-taqsimha tipprovdi informazzjoni dwar l-interessi tal-persuni involuti fl-offerta, kif ukoll ir-raġunijiet għall-offerta, l-użu tar-rikavati u l-ispejjeż tal-offerta. Barra minn hekk, din it-taqsimha tipprovdi informazzjoni dwar il-bażi ġuridika tal-prospett u l-approvazzjoni tiegħu mill-awtorità kompetenti.

II. Dikjarazzjoni tal-kapital operatorju

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tipprovdi informazzjoni dwar ir-rekwiziti tal-kapital operatorju tal-emittent.

III. Fatturi ta' riskju

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tiddekrivi r-riskji ewlenin li huma speċifiċi għat-titoli offruti lill-pubbliku jew li għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat.

IV. Termini u kundizzjonijiet tat-titoli

L-iskop ta' din it-taqsimha huwa li tistabilixxi t-termini u l-kundizzjonijiet tat-titoli u tipprovdi deskrizzjoni ddettaljata tal-karatteristiċi tagħhom.

V. Dettalji tal-offerta/ammissjoni għall-kummerċ

L-iskop huwa li tiġi pprovduta informazzjoni dwar l-offerta jew l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq regolat jew f'MTF, inkluż il-prezz finali tal-offerta u l-ammont ta' titoli (f'numru ta' titoli jew f'ammont nominali aggregat) li se jiġu offruti, ir-raġunijiet għall-offerta, il-pjan għad-distribuzzjoni tat-titoli, l-użu tar-rikavati mill-offerta, l-ispejjeż tal-ħruġ u tal-offerta, u d-dilwizzjoni (għal titoli ta' ekwità biss).

VI. Informazzjoni relatata mal-ESG (titoli mingħajr ekwità biss, meta applikabbli)

Meta applikabbli, informazzjoni relatata mal-ESG f'konformità mal-att delegat imsemmi fl-Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, il-punt (g).

VII. Informazzjoni dwar il-garanti (titoli mingħajr ekwità biss, meta applikabbli)

L-iskop huwa li tiġi pprovduta informazzjoni dwar il-garanti tat-titoli, meta applikabbli, inkluża informazzjoni essenzjali dwar il-garanti marbuta mat-titoli, il-fatturi ta' riskju u l-informazzjoni finanzjarja speċifika għall-garanti.

VIII. Informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u l-emittent tat-titoli sottostanti (meta applikabbli)

L-iskop huwa li tigi pprovduta, meta applikabbli, informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u, meta applikabbli, dwar l-emittent tat-titoli sottostanti.

IX. Informazzjoni dwar il-kunsens (meta applikabbli)

L-iskop huwa li tigi pprovduta informazzjoni dwar il-kunsens meta l-emittent jew il-persuna responsabbli għat-tfassil ta' prospett tagħti l-kunsens mal-użu tagħha f'konformità mal-Artikolu 5(1).

ANNEX IV

INFORMAZZJONI LI GĦANDHA TIĠI INKLUŻA FIL-PROSPETT TA' SEGWITU TAL-UE GĦAL ISHMA U GĦAL TITOLI TRASFERIBBLI OHRAJN EKWIVALENTI GĦAL ISHMA FIL-KUMPAJJI

I. Sommarju

Il-Prospett ta' Segwitu tal-UE jrid jinkludi sommarju mfassal f'konformità mal-Artikolu 7(12b).

II. Isem l-emittent, l-Istat Membru tal-inkorporazzjoni, link għas-sit web tal-emittent

Tiġi identifikata l-kumpanija li toħroġ l-ishma, inkluż l-identifikatur ta' entità ġuridika tagħha (LEI), l-isem legali u kummerċjali tagħha, il-pajjiż tal-inkorporazzjoni tagħha u s-sit web fejn l-investituri jistgħu jsibu informazzjoni dwar l-operazzjonijiet tan-negozju tal-kumpanija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprovdi, is-swieq prinċipali fejn tikkompeti, l-azzjonisti prinċipali tagħha, il-kompożizzjoni tal-korpi amministrattivi, manġerjali u superviżorji u l-manġment superjuri tagħha u, meta applikabbli, l-informazzjoni inkorporata b'referenza (b'dikjarazzjoni ta' każda ta' responsabbiltà li l-informazzjoni fuq is-sit web ma tiffurma parti mill-prospett sakemm dik l-informazzjoni ma tkunx inkorporata b'referenza fil-prospett).

III. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà u dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

1. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà

Jiġu identifikati l-persuni responsabbli għat-tfassil tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u tiġi inkluża dikjarazzjoni minn dawk il-persuni li, sa fejn jafu huma, l-informazzjoni li tinsab fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE tkun f'konformità mal-fatti u li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE ma jagħmel l-ebda omissjoni li x'aktarx taffettwa t-tifsira tiegħu.

Meta applikabbli, id-dikjarazzjoni trid tinkludi informazzjoni li toriġina minn partijiet terzi, inkluż is-sors(i) ta' dik l-informazzjoni, u dikjarazzjonijiet jew rapporti attribwiti lil persuna bħala espert u d-dettalji li ġejjin ta' dik il-persuna:

- (a) l-isem;
- (b) l-indirizz tan-negozju;
- (c) il-kwalifiki; u
- (d) l-interess sinifikanti fl-emittent (jekk ikun hemm).

2. Dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

Id-dikjarazzjoni trid tindika l-awtorità kompetenti li tkun approvat, f'konformità ma' dan ir-Regolament, il-Prospett ta' Segwitu tal-UE, tispeċifika li tali approvazzjoni ma hijiex approvazzjoni tal-emittent u lanqas tal-kwalità tal-ishma relatati mal-Prospett ta' Segwitu tal-UE, li l-awtorità kompetenti approvat biss il-Prospett ta' Segwitu tal-UE bħala li jissodisfa l-istandards ta'

kompletezza, ta' komprensibbiltà u ta' konsistenza imposti minn dan ir-Regolament, u tispeċifika li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE tfassal f'konformità mal-Artikolu 14b.

IV. Fatturi ta' riskju

Deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speċifiċi għall-emittent, u deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speċifiċi għall-ishma li jiġu offruti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, f'numru limitat ta' kategoriji, fit-taqsimha intitolata "Fatturi ta' Riskju".

Ir-riskji għandhom jiġu kkorroborati mill-kontenut tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE.

V. Rapporti finanzjarji

Ir-rapporti finanzjarji (annwali u kull sitt xhur) ippubblikati matul perjodu ta' 12-il xahar qabel l-approvazzjoni tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE. Meta jkunu ġew ippubblikati kemm ir-rapporti finanzjarji annwali kif ukoll daww ta' kull sitt xhur, ir-rapporti annwali biss iridu jkunu meħtieġa jekk dawn ikunu saru wara r-rapporti finanzjarji ta' kull sitt xhur.

Ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati b'mod indipendenti. Ir-rapport tal-awditjar għandu jithejja f'konformità mad-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u mar-Regolament (UE) Nru 537/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

Meta d-Direttiva 2006/43/KE u r-Regolament (UE) Nru 537/2014 ma japplikawx, ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati jew irrapportati fir-rigward ta' jekk, għall-finijiet tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE, jagħtux opinjoni vera u ġusta jew le f'konformità mal-istandards tal-awditjar applikabbli fi Stat Membru jew ma' standard ekwivalenti. Jekk dan ma jkunx il-każ, l-informazzjoni li ġejja trid tiġi inkluża fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE:

- (a) dikjarazzjoni prominenti li tiddivulga liema standards tal-awditjar ġew applikati;
- (b) spjegazzjoni ta' kwalunkwe nuqqas ta' osservanza sinifikanti tal-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar.

Meta rapporti tal-awditjar dwar ir-rapporti finanzjarji annwali jkunu ġew irrifjutati mill-awdituri statutorji jew meta jkunu jinkludu kwalifiki, modifiki ta' opinjoni, dikjarazzjonijiet ta' każda jew osservazzjonijiet, trid tingħata r-raġuni, u dawn il-kwalifiki, il-modifiki, id-dikjarazzjonijiet ta' każda jew l-osservazzjonijiet iridu jiġu riprodotti fl-intier tagħhom.

Deskrizzjoni ta' kull bidla sinifikanti fil-pożizzjoni finanzjarja tal-grupp li sehhet mit-tmiem tal-aħħar perjodu finanzjarju li għalih ikunu ġew ippubblikati rapporti finanzjarji awditjati jew inkella informazzjoni finanzjarja interim, trid tiġi inkluża wkoll, jew trid tiġi pprovduta dikjarazzjoni negattiva xierqa.

Meta applikabbli, trid tiġi inkluża wkoll informazzjoni pro forma.

VI. Il-politika tad-dividendi

Deskrizzjoni tal-politika tal-emittent dwar id-distribuzzjonijiet tad-dividendi u kwalunkwe restrizzjoni attwali fuqhom, kif ukoll dwar ir-riakkwist ta' ishma.

VII. Informazzjoni dwar ix-xejriet

Deskrizzjoni ta' dawn:

- (a) ix-xejriet riċenti l-aktar sinifikanti fil-produzzjoni, fil-bejgħ u fl-inventarju, u l-kostijiet u l-prezzijiet tal-bejgħ mit-tmiem tal-aħħar sena finanzjarja sad-data tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE;
- (b) informazzjoni dwar kwalunkwe xejra, incertezza, talba, impenn jew event magħruf li raġonevolment x'aktarx li jkollu effett sinifikanti fuq il-prospetti tal-emittent tal-anqas matul is-sena finanzjarja kurrenti;
- (c) informazzjoni dwar l-istrategija u l-objettivi tan-negożju finanzjarji u mhux finanzjarji tal-emittent fuq terminu qasir u twil.

Jekk ma jkun hemm l-ebda bidla sinifikanti f'xi waħda mix-xejriet imsemmijin fil-punt (a) jew (b) ta' din it-taqsim, trid issir dikjarazzjoni f'dak is-sens.

VIIa. Previżjonijiet u stimi tal-profitt

Informazzjoni pprovduta dwar kwalunkwe previżjoni jew stima tal-profitt ppubblikata qabel mill-emittent li tibqa' pendenti, filwaqt li tindika jekk għadhiex valida u, jekk le, għaliex le. L-emittent jista' jagħzel ukoll li jinkludi previżjoni għida jew stima tal-profitt għida akkumpanjata mis-suppożizzjonijiet prinċipali marbuta magħhom.

VIII. Termini u kundizzjonijiet tal-offerta, impenji sodi ta' xiri u intenzjonijiet ta' sottoskrizzjoni u karatteristiċi ewlenin tal-ftehimiet ta' sottoskrizzjoni u ta' pjazzament.

Jiġu stipulati l-prezz tal-offerta, in-numru ta' ishma offruti, l-ammont tal-ħruġ/offerta, il-kundizzjonijiet li għalihom hija soġġetta l-offerta, u l-proċedura għall-eżerċizzju ta' kwalunkwe jedd ta' prelazzjoni.

Sa fejn ikun jaf l-emittent, tiġi pprovduta informazzjoni dwar jekk l-azzjonisti prinċipali jew il-membri tal-korpi tal-manigment, supervizorji jew amministrattivi tal-emittent għandhomx l-intenzjoni li jissottoskrivu għall-offerta, jew jekk xi persuna jkollhiex l-intenzjoni li tissottoskrivi għal aktar minn 5 % tal-offerta.

Jiġi pprezentat kwalunkwe impenn sod għas-sottoskrizzjoni għal aktar minn 5 % tal-offerta u l-karatteristiċi sinifikanti kollha tal-ftehimiet ta' sottoskrizzjoni u ta' pjazzament, inklużi l-isem u l-indirizz tal-entitajiet li jaqblu li jissottoskrivu jew iqiegħdu l-ħruġ fuq il-bażi ta' impenn sod jew skont arrangamenti tal-“aħjar sforzi” u l-kwoti.

IX. Informazzjoni essenzjali dwar l-ishma u dwar is-sottoskrizzjoni tagħhom

Tiġi pprovduta l-informazzjoni essenzjali li ġejja dwar l-ishma offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat:

- (a) in-numru internazzjonali għall-identifikazzjoni tat-titoli (ISIN);

- (b) id-drittijiet marbutin mal-ishma, il-proċedura għall-eżerċizzju ta' dawk id-drittijiet u kwalunkwe limitu ta' dawk id-drittijiet;
- (c) meta l-ishma jistgħu jiġu sottoskritti kif ukoll dwar il-perjodu ta' żmien, inkluża kwalunkwe emenda possibbli, li matulu l-offerta se tkun miftuħa u deskrittjoni tal-proċess ta' applikazzjoni flimkien mad-data tal-ħruġ ta' ishma ġodda.

Meta applikabbli, informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u, meta applikabbli, l-emittent tat-titoli sottostanti.

Twissija li l-leġizlazzjoni tat-taxxa tal-Istat Membru tal-investitur u tal-pajjiż tal-inkorporazzjoni tal-emittent jista' jkollha impatt fuq l-introjtu riċevut mill-ishma.

Fil-każ ta' harġiet ġodda, dikjarazzjoni tar-riżoluzzjonijiet, tal-awtorizzazzjonijiet u tal-approvazzjonijiet li bis-saħħa tagħhom kienu jew se jiġu maħluqa jew maħruġa t-titoli.

X. Raġunijiet għall-offerta u l-użu tar-rikavati

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar ir-raġunijiet għall-offerta u, meta applikabbli, l-ammont nett stmat tar-rikavati diżaggregat f'kull użu intenzjonat prinċipali u pprezentat skont l-ordni tal-prijorità ta' dawn l-użi.

Meta l-emittent ikun konxju li r-rikavati antiċipati ma humiex se jkunu biżżejjed sabiex jiffinanzjaw l-użi proposti kollha, jeħtieġu jiddikjara l-ammont u s-sorsi tal-fondi l-oħrajn meħtieġa. Iridu jingħataw ukoll dettalji fir-rigward tal-użu tar-rikavati, b'mod partikolari meta r-rikavati jintużaw għall-akkwist tal-assi, għajr fil-perkors normali tan-negozju, sabiex jiġu ffinanzjati akkwisti mħabbrin ta' negozju ieħor, jew sabiex jiġi rrilaxxat, jitnaqqas jew jiġi rtirat id-dejn.

Xa. Ftehimiet ta' immobbiltà

F'relazżjoni ma' ftehimiet ta' immobbiltà, ipprovdidi dettalji ta' dawn li ġejjin:

(a) il-partijiet involuti;

(b) il-kontenut u l-eċċezzjonijiet tal-ftehim;

(c) indikazzjoni tal-perjodu tal-immobbiltà.

XI. Dikjarazzjoni tal-kapital operatorju

Dikjarazzjoni mill-emittent, li fl-opinjoni tiegħu, il-kapital operatorju huwa suffiċjenti għar-rekwiżiti preżenti tal-emittent jew, jekk le, kif l-emittent jipproponi li jipprovdidi l-kapital operatorju addizzjonali meħtieġ.

XII. Kunflitti ta' interess

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar kwalunkwe interess relatat mal-ħruġ, inklużi kunflitti ta' interess, u b'dettalji tal-persuni involuti u n-natura tal-interess.

XIII. Dilwizzjoni u parteċipazzjoni azzjonarja wara l-ħruġ

Jiġi pprezentat paragun bejn il-partiċipazzjoni fil-kapital azzjonarju u tad-drittijiet tal-vot għall-azzjonisti eżistenti qabel u wara ż-żieda fil-kapital li

tirriżulta mill-offerta lill-pubbliku, bis-suppożizzjoni li l-azzjonisti eżistenti ma jissottoskrivux għall-ishma l-godda u, separatament, bis-suppożizzjoni li l-azzjonisti eżistenti infatti jeżerċitaw l-intitolament tagħhom.

XIV. Dokumenti disponibbli

Dikjarazzjoni li tindika li matul it-terminu tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE, jistgħu jiġu spezzjonati d-dokumenti li ġejjin, meta jkun applikabbli:

- (a) il-memorandum u l-istatut ta' assoċjazzjoni aġġornati tal-emittent;
- (b) ir-rapporti, l-ittri, u d-dokumenti l-oħrajn kollha, il-valwazzjonijiet u d-dikjarazzjonijiet imħejjin minn espert fuq talba tal-emittent, li kwalunkwe parti minnhom tkun inkluża jew imsemmija fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE.

Indikazzjoni fuq is-sit web dwar liema dokumenti jistgħu jiġu spezzjonati.

* Id-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta' Mejju 2006 dwar il-verifiki statutorji tal-kontijiet annwali u tal-kontijiet konsolidati, li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 84/253/KEE (ĠU L 157, 9.6.2006, p. 87).

** Ir-Regolament (UE) Nru 537/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar rekwiżiti speċifiċi dwar l-awditjar statutorju ta' entitajiet ta' interess pubbliku u li jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2005/909/KE (ĠU L 158, 27.5.2014, p. 77).

ANNEX V

INFORMAZZJONI LI GĦANDHA TIĠI INKLUŻA FIL-PROSPETT TA' SEGWITU TAL-UE GĦAL TITOLI GĦAJR ISHMA JEW TITOLI TRASFERIBBLI EKWIVALENTI GĦAL ISHMA FIL-KUMPAĠIJI

I. Sommarju

Il-Prospett ta' Segwitu tal-UE jrid jinkludi sommarju mfassal f'konformità mal-Artikolu 7(12b).

II. Isem l-emittent, l-Istat Membru tal-inkorporazzjoni, link għas-sit web tal-emittent

Tiġi identifikata l-kumpanija li toħroġ it-titoli, inkluż l-identifikatur ta' entità ġuridika tagħha (LEI), l-isem legali u kummerċjali tagħha, il-pajjiż tal-inkorporazzjoni tagħha u s-sit web fejn l-investituri jistgħu jsibu informazzjoni dwar l-operazzjonijiet tan-negozju tal-kumpanija, il-prodotti li tagħmel jew is-servizzi li tipprovdi, is-swieq prinċipali fejn tikkompeti, l-azzjonisti prinċipali tagħha, il-kompożizzjoni tal-korpi amministrattivi, manġerjali u superviżorji u l-manġment superjuri tagħha u, meta applikabbli, l-informazzjoni inkorporata b'referenza (b'dikjarazzjoni ta' każda ta' responsabbiltà li l-informazzjoni fuq is-sit web ma tiffurma parti mill-prospett sakemm dik l-informazzjoni ma tkunx inkorporata b'referenza fil-prospett).

III. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà u dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

1. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà

Jiġu identifikati l-persuni responsabbli għat-tfassil tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE u tiġi inkluża dikjarazzjoni minn dawk il-persuni li, sa fejn jafu huma, l-informazzjoni li tinsab fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE tkun f'konformità mal-fatti u li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE ma jagħmel l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa t-tifsira tiegħu.

Meta applikabbli, id-dikjarazzjoni trid tinkludi informazzjoni li toriġina minn partijiet terzi, inkluż is-sors(i) ta' dik l-informazzjoni, u dikjarazzjonijiet jew rapporti attribwiti lil persuna bħala espert u d-dettalji li ġejjin ta' dik il-persuna:

- (a) l-isem;
- (b) l-indirizz tan-negozju;
- (c) il-kwalifiki; u
- (d) l-interess sinifikanti fl-emittent (jekk ikun hemm).

2. Dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

Id-dikjarazzjoni trid tindika l-awtorità kompetenti li tkun approvat, f'konformità ma' dan r-Regolament, il-Prospett ta' Segwitu tal-UE, tispeċifika li tali approvazzjoni ma hijiex approvazzjoni tal-emittent u lanqas tal-kwalità tal-ishma relatati mal-Prospett ta' Segwitu tal-UE, li l-awtorità kompetenti approvat biss il-Prospett ta' Segwitu tal-UE bħala li jissodisfa l-istandards ta'

kompletezza, ta' komprensibbiltà u ta' konsistenza imposti minn dan ir-Regolament, u tispeċifika li l-Prospett ta' Segwitu tal-UE tfassal f'konformità mal-Artikolu 14b.

IV. Fatturi ta' riskju

Deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speċifiċi għall-emittent u deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speċifiċi għat-titoli li jiġu offruti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, f'numru limitat ta' kategoriji, fit-taqsimha intitolata "Fatturi ta' Riskju".

Ir-riskji għandhom jiġu kkorroborati mill-kontenut tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE.

V. Rapporti finanzjarji

Ir-rapporti finanzjarji (annwali u kull sitt xhur) ippubblikati matul perjodu ta' 12-il xahar qabel l-approvazzjoni tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE. Meta jkunu ġew ippubblikati kemm ir-rapporti finanzjarji annwali kif ukoll daww ta' kull sitt xhur, ir-rapporti annwali biss iridu jkunu meħtieġa jekk dawn ikunu saru wara r-rapporti finanzjarji ta' kull sitt xhur.

Ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati b'mod indipendenti. Ir-rapport tal-awditjar għandu jithejja f'konformità mad-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u mar-Regolament (UE) Nru 537/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

Meta d-Direttiva 2006/43/KE u r-Regolament (UE) Nru 537/2014 ma japplikawx, ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati jew irrapportati fir-rigward ta' jekk, għall-finijiet tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE, jagħtux opinjoni vera u ġusta jew le f'konformità mal-istandards tal-awditjar applikabbli fi Stat Membru jew ma' standard ekwivalenti. Jekk dan ma jkunx il-każ, l-informazzjoni li ġejja trid tiġi inkluża fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE:

- (a) dikjarazzjoni prominenti li tiddivulga liema standards tal-awditjar ġew applikati;
- (b) spjegazzjoni ta' kwalunkwe nuqqas ta' osservanza sinifikanti tal-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar.

Meta rapporti tal-awditjar dwar ir-rapporti finanzjarji annwali jkunu ġew irrifjutati mill-awdituri statutorji jew meta jkunu jinkludu kwalifiki, modifiki ta' opinjoni, dikjarazzjonijiet ta' każda jew osservazzjonijiet, trid tingħata r-raġuni, u dawn il-kwalifiki, il-modifiki, id-dikjarazzjonijiet ta' każda jew l-osservazzjonijiet iridu jiġu riprodotti fl-intier tagħhom.

Deskrizzjoni ta' kull bidla sinifikanti fil-pożizzjoni finanzjarja tal-grupp li sehhet mit-tmiem tal-aħħar perjodu finanzjarju li għalih ikunu ġew ippubblikati rapporti finanzjarji awditjati jew inkella informazzjoni finanzjarja interim, trid tiġi inkluża wkoll, jew trid tiġi pprovduta dikjarazzjoni negattiva xierqa.

VI. Informazzjoni dwar ix-xejriet

Deskrizzjoni ta' dawn:

- (a) ix-xejriet riċenti l-aktar sinifikanti fil-produzzjoni, fil-bejgħ u fl-inventarju, u l-kostijiet u l-prezzijiet tal-bejgħ mit-tmiem tal-aħħar sena finanzjarja sad-data tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE;
- (b) informazzjoni dwar kwalunkwe xejra, incertezza, talba, impenn jew event magħruf li raġonevolment x'aktarx li jkollu effett sinifikanti fuq il-prospetti tal-emittent tal-anqas matul is-sena finanzjarja kurrenti;

Jekk ma jkun hemm l-ebda bidla sinifikanti f'xi waħda mix-xejriet imsemmijin fil-punt (a) jew (b) ta' din it-taqsim, trid issir dikjarazzjoni f'dak is-sens.

VII. Termini u kundizzjonijiet tal-offerta, impenji sodi ta' xiri u intenzjonijiet ta' sottoskrizzjoni u karatteristiċi ewlenin tal-ftehimiet ta' sottoskrizzjoni u ta' pjazzament.

Jiġu stipulati l-prezz tal-offerta, in-numru ta' titoli offruti, l-ammont tal-ħruġ/offerta u l-kundizzjonijiet li għalihom hija soġġetta l-offerta. Jekk l-ammont ma jkunx fiss, indikazzjoni tal-ammont massimu tat-titoli li se jiġu offruti (jekk disponibbli) u deskrizzjoni tal-arranġamenti u tal-perjodu taż-żmien sabiex jithabbar l-ammont definittiv tal-offerta lill-pubbliku.

L-isem u l-indirizz tal-entitajiet li jaqblu li jissottoskrivu l-ħruġ fuq bazi ta' impenn sod, u l-isem u l-indirizz tal-entitajiet li jaqblu li jpoġġu l-ħruġ mingħajr impenn sod jew skont arranġamenti tal-“aħjar sforzi”. Indikazzjoni tal-karatteristiċi materjali tal-ftehimiet, inklużi l-kwoti. Meta mhux il-ħruġ kollu jkun ġie sottoskritt, dikjarazzjoni tal-porzjon li ma jkunx ġie kopert. Indikazzjoni tal-ammont globali tal-kummissjoni tas-sottoskrizzjoni u tal-kummissjoni tat-tqeghid.

VIII. Informazzjoni essenzjali dwar it-titoli u dwar is-sottoskrizzjoni tagħhom

Tiġi pprovduta l-informazzjoni essenzjali li ġejja dwar it-titoli offruti lill-pubbliku jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat:

- (a) in-numru internazzjonali għall-identifikazzjoni tat-titoli (ISIN);
- (b) id-drittijiet marbuta mat-titoli, il-proċedura għall-eżerċizzju ta' dawk id-drittijiet u kwalunkwe limitu ta' dawk id-drittijiet;
- (c) tiġi pprovduta informazzjoni dwar meta t-titoli jistgħu jiġu sottoskritti kif ukoll dwar il-perjodu ta' żmien, inkluża kwalunkwe emenda possibbli, li matulu l-offerta se tkun miftuħa u deskrizzjoni tal-proċess ta' applikazzjoni flimkien mad-data tal-ħruġ ta' titoli godda;
- (d) Indikazzjoni tal-prezz mistenni li bih se jiġu offruti t-titoli jew, inkella, deskrizzjoni tal-metodu li bih se jiġi ddeterminat il-prezz, skont l-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) 2017/1129, u l-proċess għad-divulgazzjoni tiegħu;
- (e) informazzjoni dwar l-imġax 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.

Meta applikabbli, informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u, meta applikabbli, l-emittent tat-titoli sottostanti.

Twissija li l-legizlazzjoni tat-taxxa tal-Istat Membru tal-investitur u tal-pajjiż tal-inkorporazzjoni tal-emittent jista' jkollha impatt fuq l-introjtu riċevut mit-titoli.

IX. Ir-raġunijiet għall-offerta, l-użu tar-rikavati u, meta applikabbli, l-informazzjoni relatata mal-ESG

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar ir-raġunijiet għall-offerta u, meta applikabbli, l-ammont nett stmat tar-rikavati diżaggregat f'kull użu intenzjonat prinċipali u pprezentat skont l-ordni tal-prijorità ta' dawn l-użi.

Meta l-emittent ikun konxju li r-rikavati antiċipati ma humiex se jkunu biżżejjed sabiex jiffinanzjaw l-użi proposti kollha, jehtieġlu jiddikjara l-ammont u s-sorsi tal-fondi l-oħrajn meħtieġa. Iridu jingħataw ukoll dettalji fir-rigward tal-użu tar-rikavati, b'mod partikolari meta r-rikavati jintużaw għall-akkwist tal-assi, għajr fil-perkors normali tan-negozju, sabiex jiġu ffinanzjati akkwisti mħabbrin ta' negozju ieħor, jew sabiex jiġi rrilaxxat, jitnaqqas jew jiġi rtirat id-dejn.

Meta applikabbli, informazzjoni relatata mal-ESG f'konformità mal-iskeda kif speċifikata aktar fl-att delegat imsemmi fl-Artikolu 13(1), l-ewwel subparagrafu, filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, il-punt (g).

X. Kunflitti ta' interess

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar kwalunkwe interess relatat mal-ħruġ, inklużi kunflitti ta' interess, u b'dettalji tal-persuni involuti u n-natura tal-interess.

XI. Dokumenti disponibbli

Dikjarazzjoni li tindika li matul it-terminu tal-Prospett ta' Segwitu tal-UE, jistgħu jiġu spezzjonati d-dokumenti li ġejjin, meta jkun applikabbli:

- (a) il-memorandum u l-istatut ta' assoċjazzjoni aġġornati tal-emittent;
- (b) ir-rapporti, l-ittri, u d-dokumenti l-oħrajn kollha, il-valwazzjonijiet u d-dikjarazzjonijiet imħejjin minn espert fuq talba tal-emittent, li kwalunkwe parti minnhom tkun inkluża jew imsemmija fil-Prospett ta' Segwitu tal-UE.

Indikazzjoni fuq is-sit web dwar liema dokumenti jistgħu jiġu spezzjonati.”

ANNEX II

“ANNEX VII

INFORMAZZJONI LI GHANDHA TIĠI INKLUŻA FID-DOKUMENT TAL-ĦRUĠ DWAR IT-TKABBIR TAL-UE GHAL ISHMA U GHAL TITOLI TRASFERIBBLI OHRAJN EKWIVALENTI GHAL ISHMA FIL-KUMPAĠIJI

I. Sommarju

Id-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE jrid jinkludi sommarju mfassal f'konformità mal-Artikolu 7(12b).

II. Informazzjoni dwar l-emittent

Tiġi identifikata l-kumpanija li toħroġ l-ishma, inkluż il-post tar-registrazzjoni tal-emittent, in-numru tar-registrazzjoni u l-identifikatur tal-entità ġuridika (“LEI”) tiegħu, l-isem legali u kummerċjali tiegħu, il-leġiżlazzjoni li skont din jopera l-emittent, il-pajjiż tal-inkorporazzjoni tiegħu, l-indirizz, in-numru tat-telefown tal-uffiċċju registrat tiegħu (jew il-post prinċipali ta' negozju jekk ikun differenti mill-uffiċċju registrat tiegħu) u s-sit web, jekk ikun hemm, b'dikjarazzjoni ta' ċaħda ta' responsabbiltà li l-informazzjoni fuq is-sit web ma tifformax parti mid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE sakemm dik l-informazzjoni ma tkunx inkorporata b'referenza fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE.

III. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà u dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

1. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà

Jiġu identifikati l-persuni responsabbli għat-tfassil tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE u tiġi inkluża dikjarazzjoni minn dawk il-persuni li, sa fejn jafu huma, l-informazzjoni li tinsab fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE hija f'konformità mal-fatti u li d-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE ma jagħmel l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa t-tifsira tiegħu.

Meta applikabbli, id-dikjarazzjoni trid tinkludi informazzjoni li toriġina minn partijiet terzi, inkluż is-sors(i) ta' dik l-informazzjoni, u dikjarazzjonijiet jew rapporti attribwiti lil persuna bħala espert u d-dettalji li ġejjin ta' dik il-persuna:

- (a) l-isem;
- (b) l-indirizz tan-negozju;
- (c) il-kwalifiki; u
- (d) l-interess sinifikanti fl-emittent (jekk ikun hemm).

2. Dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

Id-dikjarazzjoni trid tindika l-awtorità kompetenti li tkun approvat, f'konformità ma' dan ir-Regolament, id-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, tispeċifika li tali approvazzjoni ma hijiex approvazzjoni tal-emittent u lanqas tal-kwalità tal-ishma relatati mad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, li l-awtorità

kompetenti approvat biss id-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE bħala li jissodisfa l-istandards ta' komplettezza, ta' komprensibbiltà u ta' konsistenza imposti minn dan ir-Regolament, u tispeçifika li d-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE tfassal f'konformità mal-Artikolu 15a.

IV. Fatturi ta' riskju

Deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speçifiçi għall-emittent, u deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speçifiçi għall-ishma li jiġu offruti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerç f'suq regolat, f'numru limitat ta' kategoriji, fit-taqsimha intitolata "Fatturi ta' Riskju".

Ir-riskji għandhom jiġu kkorroborati mill-kontenut tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE.

V. Strategija ta' tkabbir u harsa ġenerali lejn in-negozju

1. Strategija tat-Tkabbir u objettivi

Deskrizzjoni tal-istrategija tan-negozju tal-emittent, inklużi l-potenzjal tat-tkabbir u l-aspettattivi għall-futur, u l-objettivi strateġiçi (kemm finanzjarji kif ukoll mhux finanzjarji, jekk ikun hemm). Din id-deskrizzjoni għandha tqis l-isfidi u l-prospetti futuri tal-emittent.

2. Attivitajiet u swieq prinçipali

Deskrizzjoni tal-attivitajiet prinçipali tal-emittent, inklużi: (a) il-kategoriji prinçipali ta' prodotti mibjugħin u/jew ta' servizzi mwettqin; (b) indikazzjoni ta' kwalunkwe prodott, servizz jew attività ġdida sinifikanti li ġew introdotti wara l-pubblikazzjoni tal-aħħar rapporti finanzjarji awditjati. Deskrizzjoni tas-swieq prinçipali li fihom jikkompeti l-emittent, inklużi t-tkabbir tas-suq, ix-xejriet u s-sitwazzjoni kompetittiva.

3. Investimenti

Sa fejn ma tkunx koperta xi mkien ieħor fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, deskrizzjoni (inkluż l-ammont) tal-investimenti materjali tal-emittent mit-tmiem tal-perjodu kopert mill-informazzjoni finanzjarja storika inkluża fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE sad-data tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE u, jekk rilevanti, deskrizzjoni ta' kwalunkwe investiment materjali tal-emittent li jkun għaddej jew li għalih ikunu diġà ttieħdu impenji sodi.

3a. Previżjonijiet u stimi tal-profitt

Informazzjoni pprovduta dwar kwalunkwe stima tal-profitt jew stima ppubblikata qabel mill-emittent li tibqa' pendenti, filwaqt li tindika jekk għadhiex valida u, jekk le, għaliex le. L-emittent jista' jagħzel ukoll li jinkludi previżjoni ġdida jew stima tal-profitt ġdida akkumpanjata mis-suppożizzjonijiet prinçipali marbuta magħhom.

VI. Struttura organizzazzjonali

Jekk l-emittent huwa parti minn grupp u meta ma tkunx koperta xi mkien ieħor fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE u sal-punt neccessarju għal fehim

tan-negozju tal-emittent fis-shuhija tiegħu, dijagramma tal-istruttura organizzazzjonali.

VII. Governanza Korporattiva

Tiġi pprovduta l-informazzjoni li ġejja għall-membri tal-korpi amministrattivi, manigerjali u/jew superviżorji, kwalunkwe maniger superjuri li jkun rilevanti sabiex jiġi stabbilit li l-emittent għandu l-għarfien espert u l-esperjenza xierqa għall-ġestjoni tan-negozju tal-emittent, u, fil-każ ta' shubija limitata b'kapital azzjonarju, shab b'responsabbiltà illimitata:

- (a) l-ismijiet, l-indirizzi tan-negozju u l-funzjonijiet fl-emittent tal-persuni li ġejjin, id-dettalji dwar l-għarfien espert u l-esperjenza rilevanti b'rabta mal-ġestjoni u indikazzjoni tal-attivitajiet prinċipali mwettqin minnhom, lil hinn mill-emittent meta daww l-attivitajiet ikunu sinifikanti fir-rigward ta' dak l-emittent;
- (b) id-dettalji tan-natura ta' kwalunkwe relazzjoni familjali bejn kwalunkwe waħda minn daww il-persuni;
- (c) id-dettalji, tal-anqas għall-aħħar hames snin, ta' kwalunkwe kundanna b'rabta ma' reati frawdolenti u d-dettalji ta' kwalunkwe inkriminazzjoni pubblika uffċjali u/jew sanzjonijiet li jinvolvu lit-tali persuni minn awtoritajiet statutorji jew regolatorji (inklużi korpi professjonali dezinjati) u jekk qatt ġewx skwalifikati minn qorti milli jaġixxu bħala membri tal-korpi amministrattivi, manigerjali jew superviżorji ta' emittent jew milli jaġixxu fil-manigment jew iwettqu xi kompitu ta' kwalunkwe emittent. Jekk l-ebda informazzjoni bħal din ma teħtieġ li tiġi ddivulgata, għandha ssir dikjarazzjoni għal dak l-għan.

VIII. Rapporti finanzjarji

Ir-rapporti finanzjarji (annwali u kull sitt xhur) ippubblikati matul perjodu ta' 12-il xahar qabel l-approvazzjoni tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE. Meta jkunu ġew ippubblikati kemm ir-rapporti finanzjarji annwali kif ukoll daww ta' kull sitt xhur, ir-rapporti annwali biss iridu jkunu meħtieġa jekk dawn ikunu saru wara r-rapporti finanzjarji ta' kull sitt xhur.

Ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati b'mod indipendenti. Ir-rapport tal-awditjar irid jithejja f'konformità mad-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u mar-Regolament (UE) Nru 537/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

Meta d-Direttiva 2006/43/KE u r-Regolament (UE) Nru 537/2014 ma japplikawx, ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati jew irrapportati fir-rigward ta' jekk, għall-finijiet tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, jaġhtux opinjoni vera u ġusta jew le f'konformità mal-istandards tal-awditjar applikabbli fi Stat Membru jew ma' standard ekwivalenti. Jekk dan ma jkunx il-każ, l-informazzjoni li ġejja trid tiġi inkluża fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE:

- (a) dikjarazzjoni prominenti li tiddivulga liema standards tal-awditjar ġew applikati;
- (b) spjegazzjoni ta' kwalunkwe nuqqas ta' osservanza sinifikanti tal-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar.

Meta rapporti tal-awditjar dwar ir-rapporti finanzjarji annwali jkunu ġew irrifjutati mill-awdituri statutorji jew meta jkunu jinkludu kwalifiki, modifiki ta' opinjoni, dikjarazzjonijiet ta' każda jew osservazzjonijiet, trid tingħata r-raġuni, u dawn il-kwalifiki, il-modifiki, id-dikjarazzjonijiet ta' każda jew l-osservazzjonijiet iridu jiġu riprodotti fl-intier tagħhom.

Deskrizzjoni ta' kull bidla sinifikanti fil-pożizzjoni finanzjarja tal-grupp li seħhet mit-tmiem tal-aħħar perjodu finanzjarju li għalih ikunu ġew ippubblikati rapporti finanzjarji awditjati jew inkella informazzjoni finanzjarja interim, trid tiġi inkluża wkoll, jew trid tiġi pprovduta dikjarazzjoni negattiva xierqa.

Meta applikabbli, trid tiġi inkluża wkoll informazzjoni pro forma.

IX. Rapport ta' ġestjoni li jinkludi, meta applikabbli, ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà (emittenti b'kapitalizzazzjoni tas-suq ta' aktar minn EUR 200 000 000 biss)

Ir-rapport ta' ġestjoni kif imsemmi fil-Kapitoli 5 u 6 tad-Direttiva 2013/34/UE għall-perjodi koperti mill-informazzjoni finanzjarja storika li jinkludi, meta applikabbli, ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà, *jista'* jiġi inkorporat b'referenza.

Dan ir-rekwiżit japplika biss għall-emittenti b'kapitalizzazzjoni tas-suq ta' aktar minn EUR 200 000 000.

X. Il-politika tad-dividendi

Deskrizzjoni tal-politika tal-emittent dwar id-distribuzzjonijiet tad-dividendi u kwalunkwe restrizzjoni attwali fuqhom, kif ukoll dwar ir-riakkwist ta' ishma.

XI. Termini u kundizzjonijiet tal-offerta, impenji sodi ta' xiri u intenzjonijiet ta' sottoskrizzjoni u karatteristiċi ewlenin tal-ftehimiet ta' sottoskrizzjoni u ta' pjazzament

Jiġu stipulati l-prezz tal-offerta, in-numru ta' ishma offruti, l-ammont tal-ħruġ/offerta, il-kundizzjonijiet li għalihom hija soġġetta l-offerta, u l-proċedura għall-eżerċizzju ta' kwalunkwe jedd ta' prelazzjoni.

Sa fejn ikun jaf l-emittent, tiġi pprovduta informazzjoni dwar jekk l-azzjonisti prinċipali jew il-membri tal-korpi tal-manigment, superviżorji jew amministrattivi tal-emittent għandhomx l-intenzjoni li jissottoskrivu għall-offerta, jew jekk xi persuna jkollhiex l-intenzjoni li tissottoskrivi għal aktar minn 5 % tal-offerta.

Jiġi pprezentat kwalunkwe impenn sod għas-sottoskrizzjoni għal aktar minn 5 % tal-offerta u l-karatteristiċi sinifikanti kollha tal-ftehimiet ta' sottoskrizzjoni u ta' pjazzament, inklużi l-isem u l-indirizz tal-entitajiet li jaqblu li jissottoskrivu jew iqiegħdu l-ħruġ fuq il-bażi ta' impenn sod jew skont arrangamenti tal-“aħjar sforzi” u l-kwoti.

Meta applikabbli, jiġi indikat is-Suq tat-tkabbir tal-SMEs jew l-MTF fejn it-titoli għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ u, jekk ikunu magħruffin, l-aktar dati bikrin li fihom it-titoli se jiġu ammessi għall-kummerċ.

Meta applikabbli, id-dettalji ta' kwalunkwe entità li għandha impenn sod li taġixxi bhala intermedjarja f'negozjar sekondarju, billi ttipprovi likwidità permezz ta' rati ta' offerta, u deskrizzjoni tat-termini ewlenin tal-impenn tagħha.

XII. Informazzjoni essenzjali dwar l-ishma u dwar is-sottoskrizzjoni tagħhom

Tiġi pprovduta l-informazzjoni essenzjali li ġejja dwar l-ishma offruti lill-pubbliku:

- (a) in-numru internazzjonali għall-identifikazzjoni tat-titoli (ISIN);
- (b) id-drittijiet marbutin mal-ishma, il-proċedura għall-eżerċizzju ta' dawk id-drittijiet u kwalunkwe limitu ta' dawk id-drittijiet;
- (c) meta l-ishma jistgħu jiġu sottoskritti kif ukoll dwar il-perjodu ta' żmien, inkluża kwalunkwe emenda possibbli, li matulu l-offerta se tkun miftuħa u deskrizzjoni tal-proċess ta' applikazzjoni flimkien mad-data tal-ħruġ ta' ishma godda.

Meta applikabbli, informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u, meta applikabbli, l-emittent tat-titoli sottostanti.

Twissija li l-leġizlazzjoni tat-taxxa tal-Istat Membru tal-investitur u tal-pajjiż tal-inkorporazzjoni tal-emittent jista' jkollha impatt fuq l-introjtu riċevut mill-ishma.

XIII. Raġunijiet għall-offerta u l-użu tar-rikavati

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar ir-raġunijiet għall-offerta u, meta applikabbli, l-ammont nett stmat tar-rikavati diżaggregat f'kull użu intenzjonat prinċipali u pprezentat skont l-ordni tal-prijorità ta' dawn l-użi.

Meta l-emittent ikun konxju li r-rikavati antiċipati ma humiex se jkunu biżżejjed sabiex jiffinanzjaw l-użi proposti kollha, jeħtieġu jiddikjara l-ammont u s-sorsi tal-fondi l-oħrajn meħtieġa. Iridu jingħataw ukoll dettalji fir-rigward tal-użu tar-rikavati, b'mod partikolari meta r-rikavati jintużaw għall-akkwist tal-assi, għajr fil-perkors normali tan-negozju, sabiex jiġu ffinanzjati akkwisti mħabbirin ta' negozju ieħor, jew sabiex jiġi rilaxxat, jitnaqqas jew jiġi rtirat id-dejn.

Tiġi pprovduta spjegazzjoni dwar kif ir-rikavati mill-offerta jallinjaw mal-istrategija tan-negozju u mal-objettivi strateġiċi.

XIV. Dikjarazzjoni tal-kapital operatorju

Dikjarazzjoni mill-emittent, li fl-opinjoni tiegħu, il-kapital operatorju huwa suffiċjenti għar-rekwiżiti preżenti tal-emittent jew, jekk le, kif l-emittent jipproponi li jipprovi l-kapital operatorju addizzjonali meħtieġ.

XV. Kunflitti ta' interess

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar kwalunkwe interess relatat mal-ħruġ, inklużi kunflitti ta' interess, u b'dettalji tal-persuni involuti u n-natura tal-interess.

XVI. Dilwizzjoni u parteċipazzjoni azzjonarja wara l-hruġ

Jiġi ppreżentat paragun bejn il-parteċipazzjoni fil-kapital azzjonarju u tad-drittijiet tal-vot għall-azzjonisti eżistenti qabel u wara ż-żieda fil-kapital li tirriżulta mill-offerta lill-pubbliku, bis-suppożizzjoni li l-azzjonisti eżistenti ma jissottoskrivux għall-ishma l-godda u, separatament, bis-suppożizzjoni li l-azzjonisti eżistenti infatti jeżerċitaw l-intitolament tagħhom.

XVII. Dokumenti disponibbli

Dikjarazzjoni li tindika li, matul it-terminu tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, jistgħu jiġu spezzjonati d-dokumenti li ġejjin, meta jkun applikabbli:

- (a) il-memorandum u l-istatut ta' assoċjazzjoni aġġornati tal-emittent;
- (b) ir-rapporti, l-ittri, u d-dokumenti l-oħrajn kollha, il-valwazzjonijiet u d-dikjarazzjonijiet imħejjin minn espert fuq talba tal-emittent, li kwalunkwe parti minnhom tkun inkluża jew imsemmija fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE.

Indikazzjoni fuq is-sit web dwar liema dokumenti jistgħu jiġu spezzjonati.

ANNEX VIII

INFORMAZZJONI LI GHANDHA TIĠI INKLUŻA FID-DOKUMENT TAL-ĦRUĠ DWAR IT-TKABBIR TAL-UE GĦAL TITOLI GĦAJR ISHMA JEW TITOLI TRASFERIBBLI EKWIVALENTI GĦAL ISHMA FIL-KUMPAĠIJI

I. Sommarju

Id-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE jrid jinkludi sommarju mfassal f'konformità mal-Artikolu 7(12b).

II. Informazzjoni dwar l-emittent

Tiġi identifikata l-kumpanija li toħroġ it-titoli, inkluż il-post tar-registrazzjoni tal-emittent, in-numru tar-registrazzjoni u l-identifikatur tal-entità ġuridika ("LEI") tiegħu, l-isem legali u kummerċjali tiegħu, il-legiżlazzjoni li skont din jopera l-emittent, il-pajjiż tal-inkorporazzjoni tiegħu, l-indirizz, in-numru tat-telefown tal-uffiċċju registrat tiegħu (jew il-post prinċipali ta' negozju jekk ikun differenti mill-uffiċċju registrat tiegħu) u s-sit web, jekk ikun hemm, b'dikjarazzjoni ta' ċaħda ta' responsabbiltà li l-informazzjoni fuq is-sit web ma tiffornax parti mid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE sakemm dik l-informazzjoni ma tkunx inkorporata b'referenza fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE.

Kwalunkwe event riċenti partikolari għall-emittent u li huwa ta' portata materjali rilevanti għal evalwazzjoni tas-solvibbiltà tal-emittent.

Meta applikabbli, il-klassifikazzjonijiet tal-kreditu assenjati lill-emittent fuq it-talba jew bil-kooperazzjoni tal-emittent fil-proċess tal-klassifikazzjoni.

III. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà u dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

1. Dikjarazzjoni ta' responsabbiltà

Jiġu identifikati l-persuni responsabbli għat-tfassil tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE u tiġi inkluża dikjarazzjoni minn dawk il-persuni li, sa fejn jafu huma, l-informazzjoni li tinsab fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE hija f'konformità mal-fatti u li d-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE ma jagħmel l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa t-tifsira tiegħu.

Meta applikabbli, id-dikjarazzjoni trid tinkludi informazzjoni li toriġina minn partijiet terzi, inkluż is-sors(i) ta' dik l-informazzjoni, u dikjarazzjonijiet jew rapporti attribwiti lil persuna bħala espert u d-dettalji li ġejjin ta' dik il-persuna:

- (a) l-isem;
- (b) l-indirizz tan-negozju;
- (c) il-kwalifiki; u
- (d) l-interess sinifikanti fl-emittent (jekk ikun hemm).

2. Dikjarazzjoni dwar l-awtorità kompetenti

Id-dikjarazzjoni trid tindika l-awtorità kompetenti li tkun approvat, f'konformità ma' dan ir-Regolament, id-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, tispeċifika li tali approvazzjoni ma hijiex approvazzjoni tal-emittent u lanqas tal-kwalità tat-titoli relatati mad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, li l-awtorità kompetenti approvat biss id-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE bħala li jissodisfa l-istandards ta' kompletezza, ta' komprensibbiltà u ta' konsistenza imposti minn dan ir-Regolament, u tispeċifika li d-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE tfassal f'konformità mal-Artikolu 15a.

IV. Fatturi ta' riskju

Deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speċifiċi għall-emittent u deskrizzjoni tar-riskji materjali li huma speċifiċi għat-titoli li jiġu offruti lill-pubbliku u/jew ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, f'numru limitat ta' kategoriji, fit-taqsimha intitolata "Fatturi ta' Riskju".

Ir-riskji għandhom jiġu kkorroborati mill-kontenut tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE.

V. Strategija ta' tkabbir u harsa ġenerali lejn in-negozju

Deskrizzjoni qasira tal-istrategija tan-negozju tal-emittent, inkluż il-potenzjal tat-tkabbir.

Deskrizzjoni tal-attivitajiet prinċipali tal-emittent, inklużi:

- (a) il-kategoriji prinċipali ta' prodotti mibjugħin u/jew ta' servizzi mwettqin;
- (b) indikazzjoni ta' kwalunkwe prodott, servizz jew attività ġdida sinifikanti;
- (c) is-swieq prinċipali li fihom jikkompeti l-emittent.

VI. Struttura organizzazzjonali

Jekk l-emittent huwa parti minn grupp u meta ma tkunx koperta xi mkien ieħor fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE u sal-punt neċessarju għal fehim tan-negozju tal-emittent fis-sħubija tiegħu, dijagramma tal-istruttura organizzazzjonali.

VII. Governanza Korporattiva

Tiġi pprovduta deskrizzjoni qasira tal-prattiki u tal-governanza tal-bord.

Jiġu pprovduti l-ismijiet, l-indirizzi tan-negozju u l-funzjonijiet fl-emittent tal-persuni li ġejjin u indikazzjoni tal-attivitajiet prinċipali mwettqin minnhom, lil hinn minn dak l-emittent meta dawk l-attivitajiet ikunu sinifikanti fir-rigward ta' dak l-emittent:

- (a) il-membri tal-korpi amministrattivi, manigerjali u/jew supervizorji;
- (b) is-sħab b'responsabbiltà illimitata, fil-każ ta' sħubija limitata b'kapital azzjonarju.

VIII. Rapporti finanzjarji

Ir-rapporti finanzjarji (annwali u kull sitt xhur) ippubblikati matul perjodu ta' 12-il xahar qabel l-approvazzjoni tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE. Meta jkunu ġew ippubblikati kemm ir-rapporti finanzjarji annwali kif ukoll dawk ta' kull sitt xhur, ir-rapporti annwali biss iridu jkunu meħtieġa jekk dawn ikunu saru wara r-rapporti finanzjarji ta' kull sitt xhur.

Ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati b'mod indipendenti. Ir-rapport tal-awditjar irid jithejja f'konformità mad-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u mar-Regolament (UE) Nru 537/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

Meta d-Direttiva 2006/43/KE u r-Regolament (UE) Nru 537/2014 ma japplikawx, ir-rapporti finanzjarji annwali jridu jiġu awditjati jew irrapportati fir-rigward ta' jekk, għall-finijiet tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, jagħtux opinjoni vera u ġusta jew le f'konformità mal-istandards tal-awditjar applikabbli fi Stat Membru jew ma' standard ekwivalenti. Jekk dan ma jkunx il-każ, l-informazzjoni li ġejja trid tiġi inkluża fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE:

- (a) dikjarazzjoni prominenti li tiddivulga liema standards tal-awditjar ġew applikati;
- (b) spjegazzjoni ta' kwalunkwe nuqqas ta' osservanza sinifikanti tal-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar.

Meta rapporti tal-awditjar dwar ir-rapporti finanzjarji annwali jkunu ġew irrifjutati mill-awdituri statutorji jew meta jkunu jinkludu kwalifiki, modifiki ta' opinjoni, dikjarazzjonijiet ta' każda jew osservazzjonijiet, trid tingħata r-raġuni, u dawn il-kwalifiki, il-modifiki, id-dikjarazzjonijiet ta' każda jew l-osservazzjonijiet iridu jiġu riprodotti fl-intier tagħhom.

Deskrizzjoni ta' kull bidla sinifikanti fil-pożizzjoni finanzjarja tal-grupp li sehhet mit-tmiem tal-aħħar perjodu finanzjarju li għalih ikunu ġew ippubblikati rapporti finanzjarji awditjati jew inkella informazzjoni finanzjarja interim, trid tiġi inkluża wkoll, jew trid tiġi pprovduta dikjarazzjoni negattiva xierqa.

IX. Termini u kundizzjonijiet tal-offerta, impenji sodi ta' xiri u intenzjonijiet ta' sottoskrizzjoni u karatteristiċi ewlenin tal-ftehimiet ta' sottoskrizzjoni u ta' pjazzament

Jiġu stipulati l-prezz tal-offerta, in-numru ta' titoli offruti, l-ammont tal-ħruġ/offerta u l-kundizzjonijiet li għalihom hija soġġetta l-offerta. Jekk l-ammont ma jkunx fiss, indikazzjoni tal-ammont massimu tat-titoli li se jiġu offruti (jekk disponibbli) u deskrizzjoni tal-arrangamenti u tal-perjodu taż-żmien sabiex jiġi jithabbar l-ammont definittiv tal-offerta lill-pubbliku.

L-isem u l-indirizz tal-entitajiet li jaqblu li jissottoskrivu l-ħruġ fuq bazi ta' impenn sod, u l-isem u l-indirizz tal-entitajiet li jaqblu li jpoġġu l-ħruġ mingħajr impenn sod jew skont arrangamenti tal-“aħjar sforzi”. Indikazzjoni tal-karatteristiċi materjali tal-ftehimiet, inklużi l-kwoti. Meta mhux il-ħruġ kollu jkun ġie sottoskritt, dikjarazzjoni tal-porzjon li ma jkunx ġie kopert.

Indikazzjoni tal-ammont globali tal-kummissjoni tas-sottoskrizzjoni u tal-kummissjoni tat-tqeghid.

Meta applikabbli, jiġi indikat is-Suq tat-tkabbir tal-SMEs jew l-MTF fejn it-titoli għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ u, jekk ikunu magħrufin, l-aktar dati bikrin li fihom it-titoli se jiġu ammessi għall-kummerċ.

Meta applikabbli, id-dettalji tal-entitajiet li għandhom impenn sod li jaġixxu bhala intermedjarji f'negozjar sekondarju, billi jipprovdu likwidità permezz ta' rati ta' offerta, u deskrizzjoni tat-termini ewlenin tal-impenn tagħhom.

X. Informazzjoni essenzjali dwar it-titoli u dwar is-sottoskrizzjoni tagħhom

- (a) in-numru internazzjonali għall-identifikazzjoni tat-titoli (ISIN);
- (b) id-drittijiet marbuta mat-titoli, il-proċedura għall-eżerċizzju ta' dawk id-drittijiet u kwalunkwe limitu ta' dawk id-drittijiet;
- (c) tiġi pprovduta informazzjoni dwar meta t-titoli jistgħu jiġu sottoskritti kif ukoll dwar il-perjodu ta' żmien, inkluża kwalunkwe emenda possibbli, li matulu l-offerta se tkun miftuħa u deskrizzjoni tal-proċess ta' applikazzjoni flimkien mad-data tal-ħruġ ta' titoli godda;
- (d) indikazzjoni tal-prezz mistenni li bih se jiġu offruti t-titoli jew, inkella, deskrizzjoni tal-metodu li bih se jiġi ddeterminat il-prezz, skont l-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) 2017/1129, u l-proċess għad-divulgazzjoni tiegħu;
- (d) informazzjoni dwar l-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.

Meta applikabbli, informazzjoni dwar it-titoli sottostanti u, meta applikabbli, l-emittent tat-titoli sottostanti.

Twissija li l-leġizlazzjoni tat-taxxa tal-Istat Membru tal-investitur u tal-pajjiż tal-inkorporazzjoni tal-emittent jista' jkollha impatt fuq l-introjtu riċevut mit-titoli.

XI. Ir-raġunijiet għall-offerta, l-użu tar-rikavati u, meta applikabbli, l-informazzjoni relatata mal-ESG

Tiġi pprovduta informazzjoni dwar ir-raġunijiet għall-offerta u, meta applikabbli, l-ammont nett stmat tar-rikavati diżaggregat f'kull użu intenzjonat prinċipali u pprezentat skont l-ordni tal-prijorità ta' dawn l-użi.

Meta l-emittent ikun konxju li r-rikavati antiċipati ma humiex se jkunu biżżejjed sabiex jiffinanzjaw l-użi proposti kollha, jeħtieġu jiddikjara l-ammont u s-sorsi tal-fondi l-oħrajn meħtieġa. Iridu jingħataw ukoll dettalji fir-rigward tal-użu tar-rikavati, b'mod partikolari meta r-rikavati jintużaw għall-akkwist tal-assi, għajr fil-perkors normali tan-negozju, sabiex jiġu ffinanzjati akkwisti mħabbrin ta' negozju ieħor, jew sabiex jiġi rrilaxxat, jitnaqqas jew jiġi rtirat id-dejn.

Meta applikabbli, informazzjoni relatata mal-ESG f'konformità mal-iskeda kif speċifikata aktar fl-att delegat imsemmi fl-Artikolu 13(1), l-ewwel subparagrafu,

filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 13(1), it-tieni subparagrafu, il-punt (g).

XII. Kunflitti ta' interess

Tigi pprovduta informazzjoni dwar kwalunkwe interess relatat mal-ħruġ, inkluzi kunflitti ta' interess, u b'dettalji tal-persuni involuti u n-natura tal-interess.

XIII. Dokumenti disponibbli

Dikjarazzjoni li tindika li, matul it-terminu tad-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE, jistgħu jiġu spezzjonati d-dokumenti li ġejjin, meta jkun applikabbli:

- (a) il-memorandum u l-istatut ta' assoċjazzjoni aġġornati tal-emittent;
- (b) ir-rapporti, l-ittri, u d-dokumenti l-oħrajn kollha, il-valwazzjonijiet u d-dikjarazzjonijiet imħejjin minn espert fuq talba tal-emittent, li kwalunkwe parti minnhom tkun inkluża jew imsemmija fid-Dokument tal-ħruġ dwar it-tkabbir tal-UE.

Indikazzjoni fuq is-sit web dwar liema dokumenti jistgħu jiġu spezzjonati.

ANNEX IX

INFORMAZZJONI LI GĦANDHA TIĠI INKLUŻA FID-DOKUMENT IMSEMMI FL-ARTIKOLU 1(4), L-EWWEL SUBPARAGRAFU, IL-PUNT (DB), U FL- ARTIKOLU 1(5), L-EWWEL SUBPARAGRAFU, IL-PUNT (BA)

- I. L-isem tal-emittent (inkluż il-LEI tiegħu), il-pajjiż ta' inkorporazzjoni, il-link tas-sit elettroniku tal-emittent.
- II. Dikjarazzjoni minn dawk responsabbli għad-dokument li, sa fejn jafu huma, l-informazzjoni li tinsab fid-dokument hija konformi mal-fatti u li d-dokument ma fih l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa t-tifsira tiegħu.
- III. Dikjarazzjoni li d-dokument ma jikkostitwixxix prospett skont it-tifsira tar-Regolament (UE) 2017/1129 u li d-dokument ma kienx soġġett għall-iskrutinju u għal-approvazzjoni mill-awtorità kompetenti rilevanti f'konformità mal-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) 2017/1129.
- IV. Dikjarazzjoni ta' konformità kontinwa mar-rekwiżiti ta' rapportar u ta' divulgazzjoni matul il-perjodu ta' ammissjoni għall-kummerċ, inkluż skont id-Direttiva 2004/109/KE, meta tkun applikabbli, ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 u, meta jkun applikabbli, ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565.
- V. Indikazzjoni ta' fejn tkun disponibbli l-informazzjoni regolata ppubblikata mill-emittent skont l-obbligi ta' divulgazzjoni kontinwi u, meta applikabbli, fejn jista' jinkiseb l-aktar prospett riċenti.
- VI. Meta jkun hemm offerta ta' titoli għall-pubbliku, dikjarazzjoni li, fiż-żmien tal-offerta, l-emittent ma jkunx qiegħed jittardja d-divulgazzjoni ta' informazzjoni privileġġata skont ir-Regolament (UE) Nru 596/2014.
- VII. Ir-raġuni għall-ħruġ u l-użu tar-rikavati.
- VIII. Il-fatturi ta' riskju speċifiċi għall-ħruġ.
- IX. Il-karatteristiċi tat-titoli (inkluż l-ISIN tagħhom).
- X. Għall-ishma, id-dilwizzjoni u l-partecipazzjoni azzjonarja wara l-ħruġ.
- XI. Meta jkun hemm offerta ta' titoli għall-pubbliku, it-termini u l-kundizzjonijiet tal-offerta.
- XII. Meta applikabbli, kwalunkwe suq regolat jew suq tat-tkabbir tal-SMEs fejn it-titoli fungibbli bit-titoli li għandhom jiġu offruti lill-pubbliku jew li għandhom jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat diġà jkunu ammessi għall-kummerċ.”.