

15.4.2024

A9-0417/2

**Emenda 2**

**Irene Tinagli**

f' isem il-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji

**Rapport**

**A9-0417/2023**

**Aurore Lalucq**

It-trasparenza u l-integrità tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza (ESG)

(COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

**Proposta għal regolament**

–

EMENDI TAL-PARLAMENT EWROPEW\*

għall-proposta tal-Kummissjoni

-----

**REGOLAMENT (UE) 2024/...**

**TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**

**ta' ...**

**dwar it-trasparenza u l-integrità tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza (ESG), u li jemenda r-Regolament (UE) 2019/2088**

**(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**

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

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

Wara li kkunsidraw il-proposta tal-Kummissjoni Ewropea,

---

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

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

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew<sup>1</sup>,

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja<sup>2</sup>,

---

<sup>1</sup> ĠU C ....

<sup>2</sup> Il-pożizzjoni tal-Parlament Ewropew ta' ... (għadha ma gietx ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u d-deċiżjoni tal-Kunsill ta' ....

Billi:

- (1) Fil-25 ta' Settembru 2015, l-Assemblea Ġenerali tan-NU adottat qafas globali ġdid għall-iżvilupp sostenibbli: l-Aġenda 2030 għall-Iżvilupp Sostenibbli<sup>3</sup>, li għandha fil-qalba tagħha l-Għanijiet ta' Żvilupp Sostenibbli (SDGs). Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tal-2016 dwar il-passi li jmiss għal ġejjieni Ewropew sostenibbli<sup>4</sup> torbot l-SDGs mal-qafas ta' politika tal-Unjoni biex jiġi żgurat li l-azzjonijiet u l-inizjattivi ta' politika kollha tal-Unjoni, fl-Unjoni u globalment, jikkunsidraw l-SDGs mill-bidu nett. Il-konkluzjonijiet tal-Kunsill Ewropew tal-20 ta' Ġunju 2017<sup>5</sup> ikkonfermaw l-impenn tal-Unjoni u tal-Istati Membri għall-implimentazzjoni tal-Aġenda 2030 b'mod sħiħ, koerenti, komprensiv, integrat u effettiv u f'kooperazzjoni mill-qrib mas-sħab u ma' partijiet ikkonċernati oħrajn. ***Barra minn hekk, il-Prinċipji għall-Investment Responsabbli tan-NU għandhom aktar minn 3 000 firmatarju li jirrappreżentaw aktar minn EUR 100 triljun ta' assi mmanigġati.*** Fil-11 ta' Diċembru 2019, il-Kummissjoni ppubblikat il-komunikazzjoni tagħha dwar "Il-Patt Ekoloġiku Ewropew"<sup>6</sup>. ***Fit-30 ta' Ġunju 2021, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill iffirmaw il-Liġi Ewropea dwar il-Klima li tnaqqax fid-dritt tal-Unjoni l-għan stabbilit fil-komunikazzjoni tal-Kummissjoni tal-11 ta' Diċembru 2019 intitolata "Il-Patt Ekoloġiku Ewropew" (il-"Patt Ekoloġiku Ewropew") li l-ekonomija u s-socjetà tal-Unjoni jsiru newtrali għall-klima sal-2050.***

---

<sup>3</sup> Transforming our World: The 2030 Agenda for Sustainable Development (NU 2015).

<sup>4</sup> COM(2016)0739.

<sup>5</sup> CO EUR 17, KONKL. 5.

<sup>6</sup> Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni tal-11 ta' Diċembru 2019 dwar il-Patt Ekoloġiku Ewropew, COM(2019)640.

- (2) It-tranzizzjoni lejn ekonomija sostenibbli hija kruċjali biex jiġu żgurati l-kompetittività **u s-sostenibbiltà** fit-tul tal-ekonomija tal-Unjoni **u l-kwalità tal-hajja taċ-ċittadini fl-Unjoni u biex it-tishin globali jinżamm sew taht il-limitu ta' 1,5 grad Celsius**. Is-sostenibbiltà ilha għal żmien twil fil-qalba tal-proġett tal-Unjoni u t-Trattati tal-Unjoni jagħtu rikonoxximent lid-dimensjonijiet soċjali u ambjentali tagħha.
- (3) L-ilhuq tal-SDGs fl-Unjoni jirrikjedi d-direzzjonar tal-flussi tal-kapital lejn investimenti sostenibbli. Huwa **neċessarju** li jiġi sfruttat bis-sħiħ il-potenzjal tas-suq intern għall-ilhuq ta' dawk l-għanijiet. F'dak il-kuntest, huwa kruċjali li jitneħħew l-ostakli għall-moviment effiċjenti tal-kapital lejn investimenti sostenibbli fis-suq intern u li jiġi evitat li jitfaċċaw ostakli bħal dawn **u li jiġu stabbiliti regoli u standards biex, minn naha wahda, jiġu promossi finanzi sostenibbli u, min-naha l-oħra, jiġu diżinċentivati investimenti li jista' jkollhom impatt negattiv fuq l-ilhuq tal-obiettivi tal-SDGs**.
- (4) L-approċċ tal-UE għal tkabbir sostenibbli u inkluziv huwa ankrat fl-20 prinċipju tal-Pilastru Ewropew tad-Drittijiet Soċjali biex tiġi żgurata tranzizzjoni ġusta lejn dan l-għan u politiki li ma jhallu lil hadd jibqa' lura. Barra minn hekk, l-acquis soċjali tal-UE, li jinkludi l-Istrateġija tal-Unjoni tal-Ugwaljanza<sup>7</sup>, jipprovdi standards fl-oqsma tal-liġi tax-xogħol, l-ugwaljanza, l-aċċessibbiltà, is-saħħa u s-sikurezza fuq il-post tax-xogħol, u l-għieda kontra d-diskriminazzjoni.

---

<sup>7</sup> Strateġija dwar l-ugwaljanza bejn il-generi; Strateġija dwar l-ugwaljanza tal-LGBTIQ; Qafas strateġiku dwar ir-Rom; Strateġija għad-Drittijiet tal-Persuni b'Dizabilità.

- (5) ***Is-swieq finanzjarji jiżvolġu rwol kruċjali fid-direzzjonar tal-kapital lejn investimenti mehtieġa għall-ilhuq tal-obiettivi klimatiċi u ambjentali tal-Unjoni.*** F'Marzu 2018, il-Kummissjoni ppubblikat il-Pjan ta' Azzjoni tagħha "Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli"<sup>8</sup>, li jstabbilixxi l-istrategija tagħha dwar il-finanzi sostenibbli. L-obiettivi ta' dak il-Pjan ta' Azzjoni huma li l-fatturi ta' sostenibbiltà jiġu integrati fl-immaniġġar tar-riskju u li l-flussi tal-kapital jiġu orjentati mill-ġdid lejn investment sostenibbli biex jinkiseb tkabbir sostenibbli u inkluziv.
- (6) Bħala parti mill-Pjan ta' Azzjoni, il-Kummissjoni kkummissjonat studju intitolat "Studju dwar il-Klassifikazzjonijiet, id-Data u r-Riċerka Relatati mas-Sostenibbiltà"<sup>9</sup> biex tqis l-iżviluppi fis-suq tal-prodotti u tas-servizzi relatati mas-sostenibbiltà, tidentifika l-parteciċipanti ewlenin fis-suq u tenfasizza n-nuqqasijiet potenzjali. Dak l-istudju pprova inventarju u klassifikazzjoni tal-atturi tas-suq, il-prodotti u s-servizzi ta' sostenibbiltà disponibbli fis-suq u analiżi tal-użu u tal-kwalità perċepita tal-prodotti u s-servizzi relatati mas-sostenibbiltà mill-parteciċipanti fis-suq. L-istudju enfasizza ***l-eżistenza ta' kunflitti ta' interess, in-nuqqas*** ta' trasparenza u akkuratizza tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjonijiet Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza (ESG) u n-nuqqas ta' ċarezza fuq ***it-terminoloġija u*** l-operazzjonijiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.

---

<sup>8</sup> Il-Kummissjoni Ewropea, Pjan ta' Azzjoni: Il-Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli, COM(2018)0097.

<sup>9</sup> Il-Kummissjoni Ewropea, id-Direttorat Ġenerali għall-Istabbiltà Finanzjarja, is-Servizzi Finanzjarji u l-Unjoni tas-Swieq Kapitali, Studju dwar il-klassifikazzjonijiet relatati mas-sostenibbiltà, id-data u r-riċerka, l-Uffiċċju tal-Pubblikazzjonijiet tal-Unjoni Ewropea, 2021, <https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850>.

- (7) Fil-qafas tal-Patt Ekoloġiku Ewropew, il-Kummissjoni ressqet strateġija sostenibbli mġedda. L-istrateġija mġedda għall-finanzi sostenibbli giet adottata fis-6 ta' Lulju 2021<sup>10</sup>.
- (8) Bħala segwitu, il-Kummissjoni ħabbret fl-istrateġija mġedda għall-finanzi sostenibbli, konsultazzjoni pubblika dwar il-klassifikazzjonijiet ESG biex tikkontribwixxi għal valutazzjoni tal-impatt. Fil-konsultazzjoni pubblika li saret fl-2022, il-partijiet ikkonċernati kkonfermaw tħassib dwar in-nuqqas ta' trasparenza tal-metodoloġiji u l-oġettivi tal-klassifikazzjonijiet ESG u ċarezza fuq l-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG. ***Peress li l-fiduċja hija kruċjali għall-funzjonament tas-swieq finanzjarji, tali nuqqas ta' trasparenza u affidabbiltà tal-klassifikazzjonijiet ESG jenħtieġ li jiġi indirizzat b'mod urġenti.***
- (9) Fil-livell internazzjonali, l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) ħarġet rapport f'Novembru 2021 li fih sett ta' rakkomandazzjonijiet dwar il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ***u ta' prodott tad-data***<sup>11</sup>. ***Il-Kummissjoni u l-ESMA jenħtieġ li jikkunsidraw l-applikazzjoni tar-rakkomandazzjonijiet tal-IOSCO għall-klassifikazzjonijiet ESG ippubblikati f'Novembru 2021 meta jivvalutaw il-konformità ta' ġurisdizzjoni ta' pajjiż terz jew ta' fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament għall-fini ta' ekwivalenza, approvazzjoni jew rikonoxximent.***

---

<sup>10</sup> Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni dwar l-Istrateġija għall-Finanzjament tat-Tranzizzjoni lejn Ekonomija Sostenibbli COM(2021)0390.  
Ir-Rapport tal-IOSCO dwar il-klassifikazzjonijiet ESG u l-fornituri ta' prodotti tad-data, disponibbli fuq: <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>

- (10) Il-klassifikazzjonijiet ESG għandhom rwol importanti fis-swieq kapitali globali, minhabba li l-investituri, il-mutwatarji u l-emittenti qed jużaw dejjem aktar dawk il-klassifikazzjonijiet ESG bħala parti **mill-proċess ta'** teħid ta' deċizzjonijiet infurmati u sostenibbli dwar l-investment u l-finanzjament. L-istituzzjonijiet ta' kreditu, id-ditti tal-investment, l-imprizi tal-assigurazzjoni, l-imprizi tal-assigurazzjoni fuq il-ħajja u l-imprizi tar-riassigurazzjoni, fost l-oħrajn, ta' spiss jużaw dawk il-klassifikazzjonijiet ESG bħala referenza għall-prestazzjoni tas-sostenibbiltà jew għar-riskji u l-opportunitajiet tas-sostenibbiltà fl-attività tal-investment tagħhom. Konsegwentement, il-klassifikazzjonijiet ESG għandhom impatt sinifikanti fuq l-operazzjoni tas-swieq u fuq il-fiduċja u l-kunfidenza tal-investituri u l-konsumaturi. Sabiex jiġi żgurat li l-klassifikazzjonijiet ESG użati fl-Unjoni jkunu indipendenti, **komparabbli meta dan ikun possibbli, imparzjali, sistematiki** u ta' kwalità adegwata, huwa importanti li l-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG jitwettqu f'konformità mal-prinċipji ta' integrità, trasparenza, responsabbiltà u governanza tajba, **filwaqt li jikkontribwixxu għall-aġenda tal-Unjoni dwar il-finanzi sostenibbli**. Komparabbiltà aħjar u affidabbiltà akbar tal-klassifikazzjonijiet ESG itejbu l-effiċjenza ta' dak is-suq li qed jikber malajr, u b'hekk jiffaċilitaw il-progress lejn l-oġettivi tal-Patt Ekoloġiku.
- (11) Il-klassifikazzjonijiet ESG għandhom rwol abilitanti għall-funzjonament xieraq tas-suq tal-finanzi sostenibbli tal-Unjoni billi jipprovdu informazzjoni importanti għall-istrateġiji ta' investment, l-immaniġġar tar-riskju u l-obbligi ta' divulgazzjoni minn investituri u istituzzjonijiet finanzjarji. Għalhekk, huwa meħtieġ li jiġi żgurat li l-klassifikazzjonijiet ESG jipprovdu informazzjoni materjali utli għad-deċizzjonijiet lill-utenti, u li l-utenti tal-klassifikazzjonijiet ESG jifhmu aħjar l-oġettivi li jfittxu li jilħqu l-klassifikazzjonijiet ESG u xi kwistjonijiet u metriċi speċifiċi jkejlu dawk il-klassifikazzjonijiet.

- (12) Huwa meħtieġ li jiġu rikonoxxuti d-diversi mudelli tan-negozju tas-suq tal-klassifikazzjonijiet ESG. L-ewwel mudell tan-negozju huwa l-mudell ta' ħlas mill-utent, fejn l-utenti huma prinċipalment investituri li jixtru klassifikazzjonijiet ESG għal deċiżjonijiet ta' investiment. It-tieni mudell tan-negozju huwa l-mudell **imhallas mill-emittent**, fejn l-imprizi jixtru klassifikazzjonijiet ESG għall-valutazzjoni tar-riskji u tal-opportunitajiet bl-operazzjonijiet tagħhom. ***Sabiex tiġi żgurata affidabbiltà akbar tal-klassifikazzjonijiet ipprovduti fl-UE, jenħtieġ li l-elementi kklassifikati jew l-emittenti ta' element ikklassifikat ikollhom il-possibbiltà li jivverifikaw id-data użata mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG. Għal dak il-fini, element ikklassifikat jew emittent ta' element ikklassifikat jista', fuq talba, jaċċessa s-sett ta' data użat biex tinhareġ il-klassifikazzjoni tiegħu. Dan jipprovdil lill-element ikklassifikat jew lill-emittent ta' element ikklassifikat l-opportunità li jindika kwalunkwe żball fattwali fis-sett ta' data użat li potenzjalment jista' jkollu impatt fuq il-kwalità tal-klassifikazzjonijiet futuri. Din għandha tkun għodda purament għall-verifika tal-fatti, u l-element ikklassifikat jew l-emittenti ta' element ikklassifikat jenħtieġ li fl-ebda każ ma jkunu jistgħu jinfluwenzaw bi kwalunkwe mod il-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni jew l-eżitu tal-klassifikazzjoni. Innotifika lill-emittent jenħtieġ li tapplika biss qabel l-ewwel hrug tal-klassifikazzjoni u mhux għal kwalunkwe aġġornament sussegwenti. Din id-dispożizzjoni sservi ta' mezz biex l-entità klassifikata tiġi informata li l-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG se jiġi klassifikat.***



- (13) L-Istati Membri la jirregolaw u lanqas jissorveljaw l-attivitajiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jew il-kundizzjonijiet għall-forniment ta' klassifikazzjonijiet ESG. Fl-iżgurar tal-allinjament mal-objettivi tal-SDGs u tal-Patt Ekoloġiku Ewropew, u minhabba d-diverġenzi eżistenti, in-nuqqas ta' trasparenza u n-nuqqas ta' regoli komuni, huwa probabbli li l-Istati Membri jadottaw miżuri u approċċi diverġenti, li jkollhom impatt negattiv dirett fuq il-funzjonament xieraq tas-suq intern u joħolqu ostakli għalih, u jkunu ta' detriment għas-suq tal-klassifikazzjonijiet ESG. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li joħorġu klassifikazzjonijiet ESG għall-użu ta' istituzzjonijiet u imprizi finanzjarji fl-Unjoni jkunu soġġetti għal regoli differenti fi Stati Membri differenti. Standards u prattiki tas-suq diverġenti jagħmluha diffiċli li jkun hemm ċarezza fuq il-kostruzzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG u jippermettu t-tqabbil tagħhom, biex b'hekk jinholqu kundizzjonijiet tas-suq mhux uniformi għall-utenti, jikkawżaw ostakli addizzjonali fis-suq intern, u jirriskjaw li jfixklu d-deċiżjonijiet ta' investment.
- (14) Dan ir-Regolament jikkomplementa l-qafas eżistenti tal-finanzi sostenibbli tal-UE. Fl-aħħar mill-aħħar, jenhtieg li l-klassifikazzjonijiet ESG jiffaċilitaw il-flussi ta' informazzjoni sabiex jiffaċilitaw id-deċiżjonijiet ta' investment.

(15) *Biex jiġi definit b'mod adegwat il-kamp ta' applikazzjoni territorjali, dan ir-Regolament jenhtieg li jkun ibbażat fuq il-kunċett ta' "operazzjoni fl-Unjoni", filwaqt li ssir distinzjoni bejn il-kazijiet meta l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ikunu stabbiliti fl-Unjoni jew barra minnha. Fl-ewwel każ, jenhtieg li l-fornituri stabbiliti fl-Unjoni jitqiesu li joperaw fl-Unjoni meta johorġu u jippubblikaw il-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom fuq is-sit web tagħhom jew b'mezzi ohra, jew meta johorġu u jiddistribwixxu l-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom permezz ta' sottoskrizzjoni jew relazzjonijiet kuntrattwali ohra lil impriżi finanzjarji regolati fl-Unjoni, lil impriżi li jaqghu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>12</sup>, lil impriżi fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>13</sup>, b'mod partikolari fir-rigward ta' emittenti ta' pajjiżi terzi li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ fi swieq regolati tal-UE, jew lill-awtoritajiet pubbliċi tal-Unjoni jew tal-Istati Membri. Fit-tieni każ, il-fornituri stabbiliti barra mill-Unjoni jenhtieg li jitqiesu li joperaw fl-Unjoni biss meta johorġu u jiddistribwixxu l-klassifikazzjonijiet tagħhom permezz ta' abbonament jew relazzjonijiet kuntrattwali ohra lill-istess entitajiet bħal dawk għall-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbiliti fl-Unjoni.*

---

<sup>12</sup> *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 tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE (ĠU L 182, 29.6.2013, p. 19).*

<sup>13</sup> *Id-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Dicembru 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).*

- (16) *Dan ir-Regolament huwa mfassal biex jirregola l-hruġ, id-distribuzzjoni u, meta dan ikun rilevanti, il-pubblikazzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG, minghajr l-intenzjoni li jirregola l-użu tagħhom. Minhabba l-kamp ta' applikazzjoni territorjali ta' dan ir-Regolament marbut mal-kunċett ta' operazzjoni fl-Unjoni, jenhtieg li l-utenti ta' klassifikazzjonijiet ESG jinvolve ruhhom mal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li jkunu awtorizzati jew irregistrati skont id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament. Madankollu, f'każijiet limitati utent fl-Unjoni jista' jagħzel li jinvolve ruhu ma' fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit barra mill-Unjoni u mhux awtorizzat jew rikonoxxut skont dan ir-Regolament. Tali każijiet jenhtieg li jaderixxu strettament ma' kundizzjonijiet speċifiċi biex jiġi evitat kwalunkwe riskju ta' ċirkomvenzjoni.*
- (17) *Biex tiġi definita b'mod adegwat il-firxa ta' prodotti li ghalihom japplika dan ir-Regolament, id-definizzjoni ta' klassifikazzjoni ESG hija limitata għal opinjonijiet jew punteġġi li jkunu bbażati kemm fuq metodoloġija stabbilita kif ukoll fuq sistema ta' klassifikazzjoni definita. Pereżempju, l-assenjazzjoni ta' element f'kategorija jew skala li tkun pożittiva jew negattiva, abbażi ta' metodoloġija stabbilita fir-rigward tad-drittijiet ambjentali, soċjali u tal-bniedem, jew tal-fatturi ta' governanza jew tal-esponiment għar-riskji, jenhtieg li titqies bħala sistema ta' klassifikazzjoni skont dan ir-Regolament.*

- (18) *Jenhtieg li dan ir-Regolament ma japplikax għall-pubblikazzjoni jew id-distribuzzjoni ta' data dwar id-drittijiet ambjentali, soċjali u tal-bniedem, u l-fatturi ta' governanza li ma tirriżultax fl-iżvilupp ta' klassifikazzjoni ESG. Barra minn hekk, jenhtieg li tali regoli ma jkunux applikabbli għal prodotti jew servizzi li jinkorporaw element ta' klassifikazzjoni ESG, inkluża r-riċerka dwar l-investment kif stabbilit fid-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>14</sup>. Ir-rieżamijiet esterni tal-Bonds Ekoloġiċi Ewropej u l-opinjoni ta' tieni parti dwar bonds ekoloġiċi, bonds ikkummerċjalizzati bhala ambjentalment sostenibbli, bonds marbuta mas-sostenibbiltà, self u tipi oħra ta' strumenti ta' dejn, jenhtieg li jkunu wkoll barra mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dawn ir-regoli sal-punt li tali rieżamijiet esterni u opinjonijiet ta' tieni parti ma jkunx fihom klassifikazzjonijiet ESG prodotti mir-rieżaminatur jew mill-fornitur tal-opinjoni ta' tieni parti. Ir-rieżamijiet esterni jinkludu r-rapporti ta' qabel il-hruġ, bhal dawk tal-oqfsa ta' finanzjament, ir-rieżamijiet ta' wara l-hruġ, bhar-rapporti ta' allokkazzjoni, u r-rapporti tal-impatt. Barra minn hekk, dawn ir-regoli m'għandhomx ikunu applikabbli għal klassifikazzjonijiet żviluppati esklużivament għall-proċessi ta' akkreditazzjoni jew ċertifikazzjoni, li mhumiex immirati lejn l-investment u l-analiżi finanzjarja jew it-tehid tad-deċiżjonijiet. Fl-aħhar nett, dawn ir-regoli jenhtieg li ma jkunux applikabbli għall-attivitajiet ta' tikkettar ESG meta tali tikkettar jingħata lil entitajiet, strumenti finanzjarji jew prodotti. Din l-eżenzjoni hija kontingenti fuq tikketti ESG li ma jinvolvux id-divulgazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG.*

---

<sup>14</sup> *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 (riformulazzjoni) (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).*

- (19) *Jenhtieg li dan ir-Regolament fil-principju ma japplikax ghal klassifikazzjonijiet prodotti minn membri tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC). Dan sabiex jiġi żgurati li dan ir-Regolament ma jkollux impatt mhux intenzjonat fuq miżuri tas-SEBC li jkunu intiżi biex iqisu kunsiderazzjonijiet klimatiċi jew kunsiderazzjonijiet ambjentali, soċjali u ta' governanza oħra fil-qafas tal-kollateral tal-politika monetarja tas-SEBC meta ssegwi l-objettiv primarju tagħha li iżomm l-istabbiltà tal-prezzijiet u tappoġġa l-politiki ekonomiċi ġenerali fl-Unjoni.*
- (20) *Meta impriża jew istituzzjoni finanzjarja tiddivulga informazzjoni dwar l-impatti, ir-riskji u l-oppurtunitajiet għas-sostenibbiltà tagħha stess jew dawk tal-katina tal-valur tagħha, jenhtieg li tali informazzjoni ma titqiesx bhala klassifikazzjoni ESG skont dan ir-Regolament.*
- (21) *Jenhtieg li dan ir-Regolament ma japplikax ghal klassifikazzjonijiet ESG privati prodotti fuq ordni individwali u pprovduti esklużivament lill-persuna li tkun ghamlet l-ordni u li ma jkunux maħsuba għal divulgazzjoni jew distribuzzjoni pubblika b'abbonament jew b'mezzi oħrajn. Jenhtieg li dan ir-Regolament lanqas ma japplika ghal klassifikazzjonijiet ESG maħruġa minn impriži finanzjarji regolati li jintużaw esklużivament għal finijiet interni jew għall-forniment ta' servizzi jew prodotti finanzjarji interni jew intragrupp.*

(22) *Sabiex ikomplu jissahhu l-funzjonament tas-suq uniku u l-livell ta' protezzjoni tal-investituri, huwa importanti li tiġi żgurata trasparenza suffiċjenti u konsistenti dwar il-klassifikazzjonijiet ESG mahruġa minn impriżi finanzjarji regolati u inkorporati fil-prodotti jew is-servizzi finanzjarji tagħhom, meta tali klassifikazzjonijiet jiġu ddivulgati u għalhekk ikunu viżibbli għal partijiet terzi. L-investituri jenhtieg li jirċievu informazzjoni adegwata dwar il-metodoloġiji sottostanti għall-klassifikazzjonijiet ESG li jenhtieg li jiġu ddivulgati fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament jikkomplementa wkoll l-obbligi ta' divulgazzjoni relatati mal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni stabbiliti mir-Regolament (UE) 2019/2088 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>15</sup>. Divulgazzjoni simili jenhtieg li tkun mehtieġa wkoll minn kwalunkwe impriża finanzjarja regolata ohra fl-Unjoni li tiddivulga klassifikazzjoni ESG bhala parti mill-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħha minghajr ma tkun koperta mir-Regolament (UE) 2019/2088. Jenhtieg li l-investituri jirċievu, permezz ta' link għas-sit web rilevanti, l-istess informazzjoni bhal dik mehtieġa mill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG mill-punt 1 tal-Anness III ta' dan ir-Regolament, filwaqt li jitqies il-kontenut tal-informazzjoni diġà ddivulgata mill-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji u mill-konsulenti finanzjarji skont ir-Regolament (UE) 2019/2088. Impriżi finanzjarji regolati ohra jenhtieg li jiddivulgaw l-istess informazzjoni, filwaqt li jqisu d-diversi tipi ta' prodotti finanzjarji, il-karatteristiċi tagħhom u d-differenzi bejniethom kif ukoll il-htieġa li tiġi evitata d-duplikazzjoni ma' informazzjoni diġà ppubblikata f'konformità ma' rekwiżiti regolatorji applikabbli ohra. B'mod ġenerali, kwalunkwe duplikazzjoni fir-rekwiżiti ta' divulgazzjoni applikabbli jenhtieg li tiġi evitata. Bl-istess objettiv li tiġi evitata kwalunkwe duplikazzjoni tar-regoli, jenhtieg li l-impriżi finanzjarji regolati li johorġu klassifikazzjonijiet ESG u jinkorporaw dawk il-klassifikazzjonijiet fi prodotti jew servizzi finanzjarji li joffru lil partijiet terzi jiġu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.*

---

<sup>15</sup> *Ir-Regolament (UE) 2019/2088 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar divulgazzjonijiet relatati mas-sostenibbiltà fis-settur tas-servizzi finanzjarji (ĠU L 317, 9.12.2019, p. 1).*

- (23) *L-organizzazzjonijiet minghajr skop ta' qligh li johorġu klassifikazzjonijiet ESG għal finijiet mhux kummerċjali u li jipubblikaw daww il-klassifikazzjonijiet minghajr hlas, jenhtieg li ma jitqisux li jaqghu fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Madankollu, jenhtieg li jagħmlu hilithom biex jintegraw ir-rekwiżiti ta' trasparenza stabbiliti f'dan ir-Regolament meta dan ikun applikabbli. Meta l-organizzazzjonijiet minghajr skop ta' qligh jimponu tariffi fuq l-elementi kklassifikati biex jirrapportaw data jew biex jassenjawlhom klassifikazzjoni permezz tal-pjattaforma tagħhom, jew meta jimponu tariffi fuq l-utenti biex jaċċessaw kwalunkwe informazzjoni dwar il-klassifikazzjonijiet ESG, jenhtieg li dawn ikunu koperti bir-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament.*
- (24) *Il-persuni fiżiċi inklużi l-akkademiċi u l-ġurnalisti li jipubblikaw u jiddistribwixxu klassifikazzjonijiet ESG għal finijiet mhux kummerċjali jenhtieg li ma jaqghux fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.*
- (25) *Biex jiġi vvalutat il-profil ESG tal-kumpaniji, u bhala parti mill-proċessi deċiżjonali tagħhom dwar il-finanzjament u l-investment sostenibbli, l-istituzzjonijiet ta' kreditu, id-ditti tal-investment, l-impriżi tal-assigurazzjoni, u l-impriżi tar-riassigurazzjoni, fost l-ohrajn, jiddependu kemm fuq klassifikazzjonijiet ESG esterni kif ukoll fuq prodotti tad-data ESG esterni. L-istituzzjonijiet finanzjarji jenhtieg li jkunu responsabbli fil-każ ta' akkużi ta' greenwashing relatati mal-prodotti finanzjarji tagħhom, filwaqt li d-distribuzzjoni unika ta' informazzjoni ESG dwar entitajiet jew prodotti finanzjarji, ibbażata fuq metodoloġija proprjetarja jew stabbilita, li tinkludi, fost l-ohrajn, settijiet ta' data dwar l-emissjonijiet u data dwar il-kontroversji, jenhtieg li ma tkunx koperta minn dan ir-Regolament. Jenhtieg li l-Kummissjoni twestaq rieżami ta' dan ir-Regolament li jivvaluta jekk il-kamp ta' applikazzjoni identifikat huwiex biżżejjed biex jiżgura l-fiduċja tal-investituri u l-konsumaturi fil-prestazzjoni tas-sostenibbiltà ta' prodotti u servizzi finanzjarji u, meta jkun mehtieg, jipprevedi t-twessigh tas-sett ta' prodotti tad-data ESG u l-fornituri ta' prodotti tad-data ESG koperti b'dan ir-Regolament.*

- (26) Huwa importanti li jiġu stabbiliti regoli li jiżguraw li l-klassifikazzjonijiet ESG ipprovduti mill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzati fl-Unjoni jkunu ta' kwalità adegwata, ikunu soġġetti għal rekwiżiti xierqa, ***b'rikonoxximent tal-eżistenza ta' mudelli ta' negozju differenti***, u jiżguraw l-integrità tas-suq. Dawk ir-regoli jkunu japplikaw għall-klassifikazzjonijiet ESG ġenerali li jkopru fatturi Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza, u għal klassifikazzjonijiet li jharsu biss lejn fattur Ambjentali, Soċjali jew ta' Governanza uniku jew subkomponent ta' dak il-fattur. ***Jenhtieg li jiġu pprovduti klassifikazzjonijiet ambjentali (E), soċjali (S) u ta' governanza (G) separati minflok metrika ESG unika li taggrega l-fatturi E, S u G. Jekk il-fornituri ta' klassifikazzjoni ESG jiddeċiedu li jipprovdur klassifikazzjonijiet aggregati, jenhtieg li jiddivulgaw ir-rata u l-ponderazzjoni mogħtija lil kull komponent E, S u G, li jenhtieg li jiġu ppreżentati b'mod li jiżgura l-komparabbiltà sabiex jiġi żgurat li kull kategorija E, S u G tkun tista' titqabbel mal-oħrajn.***



(27) Minhabba l-użu tal-klassifikazzjonijiet ESG minn fornituri **stabbiliti** barra mill-Unjoni, huwa meħtieġ li jiġu introdotti rekwiżiti bbażati fuq liema fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti barra mill-Unjoni** jistgħu joffru s-servizzi tagħhom fl-Unjoni. Dan huwa meħtieġ biex jiġu żgurati l-integrità tas-suq, il-protezzjoni tal-investituri u l-infurzar xieraq. Għalhekk, qed jiġu proposti tliet regimi possibbli għal dawk il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti barra mill-Unjoni**: ekwivalenza, approvazzjoni u rikonossiment. Bħala prinċipju ġenerali, jenħtieġ li s-supervizjoni u r-regolamentazzjoni f'pajjiż terz ikunu ekwivalenti għas-supervizjoni u r-regolamentazzjoni tal-Unjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG. Għalhekk, il-klassifikazzjonijiet ESG ipprovduti minn fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit u awtorizzat jew irregiſtrat** f'pajjiż terz, jistgħu jiġu offruti biss fl-Unjoni meta tkun ittiehdet deċiżjoni pożittiva mill-Kummissjoni dwar l-ekwivalenza tar-regim tal-pajjiż terz. Madankollu, sabiex jiġi evitat kwalunkwe impatt negattiv li jirriżulta minn waqfien f'daqqa possibbli tal-offerta fl-Unjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG ipprovduti minn fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni**, huwa meħtieġ ukoll li jiġu previsti ċerti mekkaniżmi oħrajn, jiġifieri l-approvazzjoni u r-rikonossiment. Kwalunkwe fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG bi struttura ta' grupp jenħtieġ li jkun jista' juża l-mekkanizmu ta' approvazzjoni għall-klassifikazzjonijiet ESG żviluppata barra mill-Unjoni. **Biex jagħmel dan, jenħtieġ li jstabbilixxi, fi hdan il-grupp, fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzat fl-Unjoni. Dan il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzat jenħtieġ li jiżgura li l-hruġ u d-distribuzzjoni ta' klassifikazzjonijiet ESG jissodisfaw rekwiżiti li mill-inqas ikunu stretti daqs ir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Barra minn hekk, il-fornitur stabbilit fl-Unjoni jenħtieġli jkollu l-għarfien espert meħtieġ biex jimmonitorja l-hruġ u d-distribuzzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG tal-fornitur stabbilit barra mill-Unjoni. Jenħtieġ li jkun hemm raġuni oġġettiva li tiġġustifika għaliex il-klassifikazzjonijiet approvati jinħarġu minn fornitur stabbilit barra mill-Unjoni. Ir-rekwiżit li tintwera l-konformità, kif deskritt f'dan ir-Regolament, jenħtieġ li ma jiġix ippruvat għal kull klassifikazzjoni individwali iżda pjuttost għall-metodoloġiji u l-proċeduri ġenerali implimentati mill-fornitur. Fornituri iżgħar ta' klassifikazzjonijiet ESG b'fatturat nett annwali konsolidat tal-attivitajiet kollha tagħhom taht il-limitu kwantitattiv stabbilit b'referenza għall-ammont massimu stabbilit fid-Direttiva dwar il-Kontabilità għad-definizzjoni ta' gruppi iżgħar jenħtieġ li jkunu jistgħu jibbenefikaw mir-regim ta' rikonossiment.** Meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** jkun soġġett għal supervizjoni f'pajjiż

*terz.*, jenhtieg li jigu stabbiliti arrangamenti ta' kooperazzjoni xierqa sabiex jigi zgurat l-iskambju xieraq ta' informazzjoni mal-awtorità kompetenti rilevanti tal-pajjiż *terz.*

- (28) *Il-kunċett ta' stabbiliment jestendi għal kwalunkwe attività reali u effettiva eżerċitata permezz ta' arrangamenti stabbli. Meta jkun qed jiġi ddeterminat jekk entità bbażata barra mill-UE għandhiex stabbiliment fi Stat Membru, huwa pertinenti li jiġi kkunsidrat il-grad ta' stabbiltà tal-arrangamenti, l-eżerċizzju effettiv tal-attivitajiet fl-Unjoni, u n-natura speċifika tal-attivitajiet ekonomiċi u s-servizzi pprovduti.*
- (29) *L-Unjoni Ewropea tirrappreżenta wiehed mis-swieq ewlenin għall-klassifikazzjonijiet ESG. Hija wkoll waħda mill-ewwel ġurisdizzjonijiet li żviluppat regolament dwar it-trasparenza u l-integrità tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG. Jenhtieg li l-Kummissjoni tkompli taħdem mas-shab internazzjonali biex trawwem il-konverġenza tar-regoli li japplikaw għall-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.*
- (30) *Sabiex jiġi żgurat livell għoli ta' fiduċja tal-investituri u tal-konsumaturi fis-suq intern, jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li jipprovdu klassifikazzjonijiet ESG fl-Unjoni jkunu awtorizzati. Għalhekk, jehtieg li jiġu stabbiliti kundizzjonijiet armonizzati għal tali awtorizzazzjoni u l-proċedura għall-ghoti, is-sospensjoni u l-irtirar ta' tali awtorizzazzjoni. Jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li jkunu ġew awtorizzati jinnotifikaw lill-ESMA dwar kwalunkwe bidla materjali fil-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni inizjali tagħhom mingħajr dewmien żejjed. Bidla materjali tinkludi kwalunkwe ftuh jew għeluq ta' fergħa fl-Unjoni. Sabiex tipprovdi aktar ċarezza lill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, jenhtieg li l-ESMA tispeċifika x'jikkostitwixxi bidla materjali billi tohrog linji gwida għal dak l-għan.*

- (31) Sabiex jiġi żgurat livell għoli ta' informazzjoni lill-investituri u lil utenti oħrajn tal-klassifikazzjonijiet ESG, jenhtieg li l-informazzjoni dwar il-klassifikazzjonijiet ESG u l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG tkun disponibbli fuq il-Punt ta' Access Uniku Ewropew (ESAP)<sup>16</sup>. Jenhtieg li l-ESAP jipprovdi lill-pubbliku access centralizzat faċli għal tali informazzjoni.
- (32) Sabiex jiġu żgurati l-kwalità u l-affidabbiltà tal-klassifikazzjonijiet ESG, jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jużaw metodologiji ta' klassifikazzjoni li jkunu rigorużi, sistematiċi, *indipendenti*, kontinwi u *kapaċi li jiġu ġġustifikati*. *Jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jiġu mhegga jindirizzaw iż-żewġ aspetti tal-prinċipju ta' materjalità doppja*. Jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jirrieżaminaw il-metodologiji tal-klassifikazzjonijiet ESG fuq bażi kontinwa u mill-inqas kull sena, *filwaqt li jqisu l-iżviluppi Ewropej u dawk internazzjonali li jaffettwaw il-fatturi E, S jew G*. *Madankollu, huwa kruċjali li tithalla f'idejn il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG stess id-determinazzjoni tal-metodologiji proprji tagħhom f'konformità ma' dawk il-prinċipji*.

---

<sup>16</sup> Ir-Regolament (UE) 2023/2859 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Diċembru 2023 li jistabbilixxi punt ta' access uniku Ewropew li jipprovdi access centralizzat għal informazzjoni disponibbli pubblikament ta' rilevanza għas-servizzi finanzjarji, is-swieq kapitali u s-sostenibbiltà (ĠU L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

(33) **■** Jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jiddivulgaw informazzjoni lill-pubbliku dwar il-metodologiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ewlenin tal-klassifikazzjoni li dawk il-fornituri jużaw fl-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tagħhom u f'kull wiehed mill-prodotti ta' klassifikazzjoni ESG tagħhom. Fid-dawl tal-użi tal-klassifikazzjonijiet ESG mill-investituri, jenhtieg li l-prodotti ta' klassifikazzjoni jiddivulgaw b'mod esplicitu liema dimensjoni ***tal-prinċipju ta' materjalità*** doppja l-klassifikazzjoni tindirizza, jiġifieri jekk tinvolvi kemm ir-riskju finanzjarju materjali ***ghall-element*** ikklassifikat ***jew ghall-emittent tal-element ikklassifikat*** kif ukoll l-impatt materjali ***tal-element*** ikklassifikat ***jew tal-emittent tal-element ikklassifikat*** fuq l-ambjent u fuq is-soċjetà b'mod generali, jew jekk tqisx wiehed biss minnhom. Jenhtieg li dawn jiddivulgaw b'mod esplicitu jekk il-klassifikazzjoni tindirizzax dimensjonijiet oħrajn. Għall-istess raġuni, jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jipprovdu informazzjoni aktar dettaljata dwar il-metodologiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ewlenin tal-klassifikazzjoni ***lill-utenti*** tal-klassifikazzjonijiet ESG. Jenhtieg li dik l-informazzjoni tippermetti lill-utenti tal-klassifikazzjonijiet ESG iwettqu d-diligenza dovuta tagħhom stess meta jivvalutaw jekk għandhomx jiddependu jew le fuq dawk il-klassifikazzjonijiet ESG. Madankollu, jenhtieg li d-divulgazzjoni ta' informazzjoni li tikkonċerna ***l-metodologiji***, il-mudelli ***u s-suppożizzjonijiet ewlenin*** ma tiżvelax informazzjoni kummerċjali sensitiva u ma tfixkilx l-innovazzjoni. ***Il-fornituri ta' klassifikazzjoni ESG jenhtieg li jiddivulgaw jekk qisux il-fatturi E, S, jew G, jew aggregazzjoni tagħhom, il-klassifikazzjoni mogħtija lil kull fattur rilevanti, u l-ponderazzjoni li kull wiehed minn dawk il-fatturi jkun ingħata fl-aggregazzjoni. Il-fornituri ta' klassifikazzjoni ESG jenhtieg li jiddivulgaw ukoll il-limitazzjonijiet tal-informazzjoni disponibbli għalihom, inkluża informazzjoni dwar l-involviment possibbli ma' partijiet ikkonċernati tal-element ikklassifikat jew tal-emittent tal-element ikklassifikat. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jenhtieg li jiddivulgaw ukoll informazzjoni lill-pubbliku dwar il-limitazzjonijiet tal-metodologija użata, bħal meta jivvalutaw biss waħda miż-żewġ dimensjonijiet tal-prinċipju ta' materjalità doppja jew meta l-klassifikazzjoni ESG tiġi espressa f'valur relattiv jew assolut.***

- (34) *Huwa rakkomandat li jitqiesu l-objettivi tal-Unjoni u l-istandards internazzjonali ghal kull fattur sabiex jiġi żgurat livell suffiċjenti ta' kwalità tal-klassifikazzjonijiet ESG. Ghaldaqstant, jenhtieg li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jipprovdu informazzjoni dwar jekk il-klassifikazzjoni tqisx, fost ftehimiet internazzjonali rilevanti ohrajn, l-allinjament mal-objettivi stabbiliti fil-Ftehim ta' Pariġi adottat fl-ambitu tal-Konvenzjoni Qafas tan-Nazzjonijiet Uniti dwar it-Tibdil fil-Klima fit-12 ta' Diċembru 2015 (il-“Ftehim ta' Pariġi”) għall-fattur E, il-konformità mal-konvenzjonijiet ewlenin tal-Organizzazzjoni Internazzjonali tax-Xogħol dwar id-dritt għall-organizzazzjoni u n-negozjar kollettiv għall-fattur S, u l-allinjament mal-istandards internazzjonali dwar l-evazzjoni u l-evitar tat-taxxa għall-fattur G.*
- (35) *Ir-Regolament (UE) 2019/2088, ir-Regolament (UE) 2020/852 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>17</sup> u d-Direttiva (UE) 2022/2464 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>18</sup> jirrappreżentaw inizjattivi leġiżlattivi deċiżivi biex jitjiebu d-disponibbiltà, il-kwalità u l-konsistenza tar-rekwiżiti ESG tul il-katina tal-valur shiha ta' parteċipanti fis-suq finanzjarju, li jenhtieg li jikkontribwixxu għat-titjib kontinwu tal-kwalità tal-klassifikazzjonijiet ESG.*
- (36) *Jenhtieg li dan ir-Regolament ma jinterferix mal-metodoloġiji jew mal-kontenut tal-klassifikazzjoni ESG. Id-diversità fil-metodoloġiji tal-fornituri ta' klassifikazzjoni ESG tiżgura li jkun u jistgħu jintlaħqu r-rekwiżiti wesghin tal-utenti u tippromwovi l-kompetizzjoni fis-suq.*

---

<sup>17</sup> *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 (ĠU L 198, 22.6.2020, p. 13).*

<sup>18</sup> *Id-Direttiva (UE) 2022/2464 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Diċembru 2022 li temenda r-Regolament (UE) Nru 537/2014, id-Direttiva 2004/109/KE, id-Direttiva 2006/43/KE u d-Direttiva 2013/34/UE, fir-rigward tar-rapportar korporattiv dwar is-sostenibbiltà (ĠU L 322, 16.12.2022, p. 15).*

- (37) *Filwaqt li fornitur tal-klassifikazzjoni ESG jista' juża l-allinjament mat-tassonomija stabbilita fir-Regolament (UE) 2020/852 bhala fattur rilevanti jew indikatur ewlieni tal-prestazzjoni (KPI) fil-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tiegħu, il-klassifikazzjonijiet fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament jenħtieġ li ma jitqisux bhala tikketti ESG li jindikaw jew jiggarrantixxu l-konformità jew l-allinjament mar-Regolament (UE) 2020/852 jew ma' kwalunkwe standard ieħor.*
- (38) Jenħtieġ li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jiżguraw li jipprovdu klassifikazzjonijiet ESG li jkunu indipendenti, *imparzjali, sistematiċi* u ta' kwalità adegwata. Huwa importanti li jiġu introdotti rekwiziti organizzazzjonali li jiżguraw il-prevenzjoni u l-mitigazzjoni ta' kunflitti ta' *interest* potenzjali. Sabiex tiġi żgurata l-indipendenza tagħhom, jenħtieġ li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jevitaw sitwazzjonijiet ta' kunflitt ta' *interest* u jimmaniġġaw dawk il-kunflitti b'mod adegwat meta dawn ikunu inevitabli. Jenħtieġ li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jiddivulgaw il-kunflitti ta' *interest* fil-hin. Jenħtieġ li jzommu wkoll rekords tat-theddid sinifikanti kollu għall-indipendenza tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG u dik tal-impjegati tiegħu u ta' persuni oħrajn involuti fil-proċess ta' klassifikazzjoni, kif ukoll is-salvagwardji applikati biex jittaffa dak it-theddid. Barra minn hekk, sabiex jiġu evitati kunflitti ta' *interest* potenzjali, jenħtieġ li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ma jithallewx joffru *fl-istess entità* għadd ta' servizzi oħrajn, inklużi servizzi ta' konsulenza, klassifikazzjonijiet tal-kreditu, parametri referenzjarji, attivitajiet ta' investment, awditjar, jew attivitajiet bankarji, tal-assigurazzjoni u tarriassigurazzjoni. Fl-aħhar nett, sabiex jiġi evitat, identifikat, eliminat jew immaniġġat u ddivulgat kwalunkwe kunflitt ta' *interest* u sabiex jiġu żgurati l-kwalità, l-integrità u r-reqqa tal-proċess ta' klassifikazzjoni u rieżami ESG f'kull hin, jenħtieġ li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jistabbilixxu politiki u proċeduri interni xierqa b'rabta mal-impjegati u ma' persuni oħrajn involuti fil-proċess ta' klassifikazzjoni. Jenħtieġ li tali politiki u proċeduri, b'mod partikulari, jinkludu mekkaniżmi ta' kontroll intern u funzjoni ta' *sorveljanza*.

(39) *Sabiex jiġu indirizzati r-riskji ta' kunflitti ta' interessi, jenhtieġ li xi attivitajiet jiġu offruti minn entitajiet legali separati. Madankollu, xi whud minn dawn l-attivitajiet jistgħu jiġu offruti fl-istess entità ġuridika meta l-fornituri jkollhom biżżejjed miżuri u proċeduri fis-seħħ biex jiżguraw li kull attività tiġi eżerċitata b'mod awtonomu u biex jiġi evitat li jinholqu riskji potenzjali ta' kunflitti ta' interess fit-tehid ta' deċiżjonijiet fl-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tagħha. Jenhtieġ li tali deroga ma tkunx possibbli għal attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu u għal attivitajiet ta' awditjar u konsultazzjoni. L-attivitajiet ta' konsultazzjoni jinkludu l-iżvilupp ta' strategiji ta' sostenibbiltà u strategiji għall-immaniġġar tar-riskji jew tal-impatti għas-sostenibbiltà. Fir-rigward tal-attività tal-iżvilupp tal-parametri referenzjarji, l-ESMA jenhtieġ li tivvaluta jekk il-miżuri proposti mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG humiex xierqa jew suffiċjenti fir-rigward tar-riskji potenzjali ta' kunflitti ta' interess, filwaqt li tqis jekk l-amministratur tal-parametri referenzjarju joffrix parametri referenzjarji li jsegwu objettivi ta' sostenibbiltà u b'mod partikolari Parametri Referenzjarji tat-Tranżizzjoni Klimatika tal-UE u parametri referenzjarji tal-UE allinjati mal-Ftehim ta' Pariġi f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>19</sup>.*

---

<sup>19</sup> *Ir-Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2016 dwar l-indiċi użati bhala parametri referenzjarji fi strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji jew dwar il-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment u li jemenda d-Direttivi 2008/48/KE u 2014/17/UE u r-Regolament (UE) Nru 596/2014 (ĠU L 171, 29.6.2016, p. 1).*



(40) *L-impjegati tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u persuni oħra involuti fil-proċess ta' klassifikazzjoni jenhtieg li ma jipparteċipawx fid-determinazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG ta' kwalunkwe entità kklassifikata, jew jinfluwenzawha b'xi mod iehor, jekk ikun hemm kwalunkwe evidenza ta' awtoriežami, interess personali, promozzjoni, jew familjarità li jirriżultaw minn relazzjonijiet finanzjarji, personali, kummerċjali, ta' impjeg jew oħrajn bejn dawk il-persuni u l-entità kklassifikata, li b'riżultat tagħhom parti terza oġġettiva, raġonevoli u infurmata, filwaqt li tqis is-salvagwardji applikati, tikkonkludi li l-indipendenza ta' dawk il-persuni hija compromessa. Jekk, matul il-perjodu li fih l-impjegati tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jew persuni oħra involuti fil-proċess ta' klassifikazzjoni jkunu parti mill-attivitajiet ta' valutazzjoni, entità kklassifikata tiġi fuža ma' entità oħra jew takkwista entità oħra, jenhtieg li dawk il-persuni jidentifikaw u jevalwaw kwalunkwe interess jew relazzjoni attwali jew reċenti li, filwaqt li jitqiesu s-salvagwardji disponibbli, jistgħu jikkompromettu l-indipendenza u l-kapaċità ta' dawk il-persuni li jkomplu jkunu involuti fl-attivitajiet ta' valutazzjoni wara d-data effettiva tal-fużjoni jew tal-akkwiżizzjoni.*

- (41) Biex ikun hemm aktar ċarezza u tissaħħaħ il-fiduċja fl-operazzjonijiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, huwa meħtieġ li jiġu stabbiliti rekwiżiti għas-superviżjoni kontinwa tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG *fl-Unjoni*. *Fid-dawl tas-similaritajiet importanti bejn l-attivitajiet tal-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu u l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u l-allinjament mill-qrib relatat tal-aspetti ċentrali tal-qafas regolatorju għall-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG mal-qafas regolatorju applikabbli għall-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu skont ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>20</sup>, u biex jiġu żgurati l-applikazzjoni armonizzata tar-regoli proposti kif ukoll is-superviżjoni uniformi, huwa meqjus raġonevoli, meta titqies id-deċiżjoni meħuda skont ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009 li s-superviżjoni tiġi fdata lill-ESMA, li s-superviżjoni tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG tiġi fdata wkoll lill-ESMA. Dan ma jikkostitwixxix preċedent u jenħtieġ li ma jiġix interpretat bħala li jstabilixxi prattika jew politika dwar l-attribuzzjoni ta' responsabbiltajiet superviżorji fis-settur finanzjarju.*
- (42) *Minbarra l-użu tagħhom fis-settur tas-servizzi finanzjarji, il-valutazzjonijiet tal-klassifikazzjonijiet ESG jintużaw ukoll fil-kuntest tal-akkwist u tal-katina tal-provvista. Għalhekk jenħtieġ li, fis-superviżjoni tagħha tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, l-ESMA tqis id-distinzjoni bejn il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG fis-setturi finanzjarji u dawk fis-setturi mhux finanzjarji.*

---

<sup>20</sup> *Ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar aġenziji li jiggradaw il-kreditu (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 1).*

- (43) Jenħtieg li l-ESMA tkun tista' titlob l-informazzjoni kollha meħtiega biex twettaq il-kompiti supervizorji tagħha b'mod effettiv. Għalhekk jenħtieg li tkun tista' titlob tali informazzjoni mingħand il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, il-persuni involuti f'attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG, ***ir-rappreżentanti legali mahtura skont ir-regim ta' rikonossiment, l-elementi*** kklassifikati ***u l-emittenti ta' elementi kklassifikati*** u partijiet terzi li lilhom il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jkunu esternalizzaw funzjonijiet operattivi u persuni li b'xi mod ieħor huma relatati jew konnessi mill-qrib u sostanzjalment ma' fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jew ma' attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG.
- (44) Jenħtieg li l-ESMA tkun tista' twettaq il-kompiti supervizorji tagħha, u b'mod partikolari tkun tista' għieghel lill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG itemmu ksur, jipprovdu informazzjoni kompluta u korretta, jew jikkonformaw ma' investigazzjoni jew spezzjoni fuq il-post. Biex jiġi zġurat li l-ESMA tkun tista' twettaq dawk il-kompiti supervizorji, jenħtieg li l-ESMA tkun tista' timponi penali jew pagamenti perjodiċi ta' penali.
- (45) Minhabba r-rwol tagħha li tawtorizza u tissorvelja l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, jenħtieg li l-ESMA tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li ma jinvolvux għazliet ta' politika għas-sottomissjoni lill-Kummissjoni. Jenħtieg li l-ESMA tispeċifika aktar l-informazzjoni meħtiega għall-awtorizzazzjoni tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG. Jenħtieg li l-Kummissjoni jkollha s-setgħa li tadotta dawk l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) u f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>21</sup>.

---

<sup>21</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

- (46) Fir-rwol tagħha li tawtorizza u tissorvelja l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, jenhtieg li l-ESMA tkun tista' titlob *lill-entitajiet taht superviżjoni* tariffi superviżorji **■** . Jenhtieg li dawn it-tariffi *jkunu proporzjonati u adegwati ghad-daqs tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u sal-punt tas-superviżjoni tagħhom*.
- (47) Sabiex jiġu speċifikati aktar l-elementi tekniċi ta' dan ir-Regolament, 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 tal-ispeċifikazzjonijiet tal-proċedura *biex jiġu* imposti multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, inklużi dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet ta' difiża, dispożizzjonijiet temporali, il-għbir ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, u regoli dettaljati dwar il-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar ta' penali u t-tip ta' tariffi, il-kwistjonijiet li għalihom huma dovuti t-tariffi, l-ammont tat-tariffi, u l-mod li bih għandhom jithallsu dawk it-tariffi. Huwa partikolarment importanti li l-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet xierqa matul ix-xogħol tagħha ta' thejjija, ukoll fil-livell ta' esperti, u li dawk il-konsultazzjonijiet jiġu mwettqa f'konformità mal-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet<sup>22</sup>. B'mod partikolari, biex tiġi żgurata parteċipazzjoni ugwali fit-thejjija ta' atti delegati, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill jirċievu d-dokumenti kollha fl-istess hin li jirċevuhom l-esperti tal-Istati Membri, u l-esperti tagħhom ikollhom aċċess sistematiku għal-laqgħat tal-gruppi tal-esperti tal-Kummissjoni li jittrattaw it-thejjija ta' atti delegati.

---

<sup>22</sup> ĠU L 123, 12.5.2016, p. 1.

(48) Huwa meħtieġ li jkun hemm għadd ta' miżuri li jappoġġaw fornituri iżgħar ta' klassifikazzjonijiet ESG biex ikunu jistgħu jkomplu l-attivitajiet tagħhom, jew jidhlu fis-suq wara d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. *F'dan l-isfond, jenħtieġ li jiġi introdott reġim temporanju biex jiffaċilita d-dhul fis-suq ta' fornituri iżgħar ta' klassifikazzjonijiet ESG u jappoġġa l-iżvilupp ta' fornituri iżgħar eżistenti ta' klassifikazzjonijiet ESG li diġà joperaw fl-Unjoni qabel id-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament. Skont dan il-qafas temporanju u fakultattiv, il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ikkategorizzati bhala impriži żgħar jew bhala gruppi żgħar jenħtieġ li jirreġistraw mal-ESMA, mingħajr il-ħtieġa ta' awtorizzazzjoni, u jenħtieġ li jkunu soġġetti biss għal dispożizzjonijiet speċifiċi dwar ir-rekwiżiti organizzazzjonali u għal dispożizzjonijiet dwar ir-rekwiżiti ta' trasparenza. Jenħtieġ li l-ESMA jkollha s-setgħa li titlob informazzjoni u li twettaq investigazzjonijiet ġenerali, spezzjonijiet fuq il-post, u li tadotta miżuri amministrattivi. Jenħtieġ li l-ESMA tiżgura wkoll li r-riskji ta' ċirkonvenzjoni jiġu evitati, b'mod partikolari billi jiġi evitat li impriži żgħar fi gruppi ta' daqs medju jew kbar jibbenefikaw mid-dispożizzjonijiet deskritti fl-ambitu ta' dan ir-reġim. Ladarba jintemm dan ir-reġim temporanju, dawn il-fornituri iżgħar ta' klassifikazzjonijiet ESG jenħtieġ li japplikaw għall-awtorizzazzjoni u jibbenefikaw minn reġim proporzjonat fir-rigward tar-rekwiżiti ta' governanza, akkumpanjati minn tariffi superviżorji* ■ *proporzjonati mal-fatturat nett annwali tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikkonċernat.*

- (49) ***Meta entità jew investitur ifittxu klassifikazzjoni ESG minghand tal-inqas żewġ fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, dawn jistgħu jqisu li jahtru mill-inqas fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG wiehed b'shem mis-suq ta' mhux aktar minn 10 % fl-Unjoni.***
- (50) Minhabba li l-objettivi ta' dan ir-Regolament ma jistgħux jinkisbu b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri, jiġifieri li jistabbilixxu reġim konsistenti u effettiv biex jiġu indirizzati n-nuqqasijiet u l-vulnerabbiltajiet li jholqu l-klassifikazzjonijiet ESG, iżda jistgħu pjuttost, minhabba l-iskala u l-effetti, 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 dawk l-objettivi.
- (51) Jenhtieg li dan ir-Regolament japplika mingħajr preġudizzju għall-applikazzjoni ***tal-Artikoli*** 101 u 102 tat-TFUE.
- (52) ***Il-Bank Ċentrali Ewropew ta l-opinjoni fuq inizjattiva proprja tiegħu fl-4 ta' Ottubru 2023,***

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

## Titolu I

### Suġġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

#### Artikolu 1

##### Suġġett

Dan ir-Regolament jintroduci approċċ regolatorju komuni biex jittejbu l-integrità, it-trasparenza, ***il-komparabbiltà meta dan ikun possibbli***, ir-responsabbiltà, ***l-affidabbiltà***, il-governanza tajba u l-indipendenza tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG, filwaqt li jikkontribwixxi għat-trasparenza u l-kwalità tal-klassifikazzjonijiet ESG ***u għall-aġenda dwar il-finanzi sostenibbli tal-Unjoni***. Huwa għandu l-għan li jikkontribwixxi għall-funzjonament bla xkiel tas-suq intern, filwaqt li jikseb livell għoli ta' protezzjoni tal-konsumaturi u tal-investituri u jipprevjeni l-greenwashing jew tipi oħrajn ta' miżinformazzjoni, inklużi l-ħasil soċjali, bl-introduzzjoni ta' rekwiżiti ta' trasparenza relatati mal-klassifikazzjonijiet ESG u r-regoli dwar l-organizzazzjoni u l-kondotta tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.

#### Artikolu 2

##### Kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament japplika għall-klassifikazzjonijiet ESG maħruġa minn fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li joperaw fl-Unjoni. ***Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jitqiesu li joperaw fl-Unjoni fil-każijiet li ġejjin:***

- (a) *ghall-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbiliti fl-Unjoni, meta johorġu u jippubblikaw il-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom fuq is-sit web tagħhom jew permezz ta' mezzi oħra jew meta johorġu u jiddistribwixxu l-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom permezz ta' abbonament jew relazzjonijiet kuntrattwali oħra lil impriži finanzjarji regolati fl-Unjoni, lil impriži li jaqghu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2013/34/UE, lil impriži li jaqghu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2004/109/KE jew lil istituzzjonijiet, korpi, ufficċji u aġenziji tal-Unjoni jew lill-awtoritajiet pubbliċi tal-Istati Membri;*
- (b) *ghall-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbiliti barra mill-Unjoni, meta johorġu u jiddistribwixxu l-klassifikazzjonijiet tagħhom permezz ta' abbonament jew relazzjonijiet kuntrattwali oħra lil impriži finanzjarji regolati fl-Unjoni, lil impriži li jaqghu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2013/34/UE, lil impriži li jaqghu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2004/109/KE jew lil istituzzjonijiet, korpi, ufficċji u aġenziji tal-Unjoni jew lill-awtoritajiet pubbliċi tal-Istati Membri.*

2. Dan ir-Regolament ma japplika għall-ebda waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) klassifikazzjonijiet ESG privati li ma humiex maħsuba għad-divulgazzjoni pubblika jew għad-distribuzzjoni;
- (b) klassifikazzjonijiet ESG **mahruga** minn impriži finanzjarji regolati li jintużaw **esklużivament** għal skopijiet interni jew għall-forniment ta' servizzi **jew** prodotti finanzjarji interni **jew intragrupp**;



- (c) *klassifikazzjonijiet ESG mahruġa minn impriži finanzjarji regolati fl-Unjoni li:*
- (i) *ikunu inkorporati fi prodott jew servizz, meta tali prodotti jew servizzi jkunu diġà regolati skont id-dritt tal-Unjoni, inkluż skont ir-Regolament (UE) 2019/2088, id-Direttivi 2013/36/UE<sup>23</sup>, (UE) 2014/65, 2009/138/KE<sup>24</sup>, 2009/65/KE<sup>25</sup>, 2011/61/UE<sup>26</sup> u (UE) 2016/2341<sup>27</sup> tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, ir-Regolament ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni (UE) Nru 883/2014<sup>28</sup>, ir-Regolamenti (UE) 2020/1503<sup>29</sup>, (UE) 2023/1114<sup>30</sup> u (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u*
- (ii) *jigħu ddivulgati lil parti terza.*

<sup>23</sup> *Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).*

<sup>24</sup> *Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvenza II) (riformulazzjoni) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1).*

<sup>25</sup> *Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-impriži ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).*

<sup>26</sup> *Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Maniġers ta' Fondi ta' Investment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).*

<sup>27</sup> *Id-Direttiva (UE) 2016/2341 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Diċembru 2016 dwar l-attivitàjiet u s-superviżjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali (IORPs) (ĠU L 354, 23.12.2016, p. 37).*

<sup>28</sup> *Ir-Regolament ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni (UE) Nru 883/2014 tal-5 ta' Awwissu 2014 li jirreġistra denominazzjoni fir-reġistru tad-denominazzjonijiet protetti tal-orijini u tal-indikazzjonijiet ġeografiċi protetti (Jamón de Serón (IGP)) (ĠU L 242, 14.8.2014, p. 3).*

<sup>29</sup> *Ir-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-7 ta' Ottubru 2020 dwar fornituri Ewropej ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għan-negozji, u li jemenda r-Regolament (UE) 2017/1129 u d-Direttiva (UE) 2019/1937 (ĠU L 347, 20.10.2020, p. 1).*

<sup>30</sup> *Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieq fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, p. 40).*

*Fis-sitwazzjonijiet koperti bl-ewwel subparagrafu ta' dan il-punt, meta impriża finanzjarja regolata fl-Unjoni tiddivulga lil partijiet terzi klassifikazzjoni ESG bhala parti mill-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, hija ghandha tinkludi fuq is-sit web tagħha l-istess informazzjoni bhal dik mehtieġa mill-punt 1 tal-Anness III ta' dan ir-Regolament u ghandha tiddivulga f'dawk il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni link ghal dawk id-divulgazzjonijiet tas-sit web, hliet meta tkun soġġetta għall-Artikolu 13(3) tar-Regolament (UE) 2019/2088.*

*L-awtoritajiet kompetenti nazzjonali mahtura f'konformità mal-leġiżlazzjonijiet settorjali kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu ghandhom jimmonitorjaw il-konformità mill-impriži finanzjarji regolati mar-rekwiżiti ta' dan l-Artikolu, f'konformità mas-setghat mogħtija b'dawn il-leġiżlazzjonijiet settorjali;*

- (d) klassifikazzjonijiet ESG mahruġa minn fornituri stabbiliti barra mill-Unjoni li mhumiex awtorizzati jew rikonoxxuti skont it-Titolu II u li jissodisfaw il-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:*

- (i) *il-klassifikazzjoni ESG tiġi distribwita fuq l-inizjattiva esklużiva proprja tal-utent stabbilit fl-Unjoni minghajr ebda kuntatt, solleċitazzjoni, promozzjoni, reklamar jew kwalunkwe inizjattiva oħra minn qabel mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, jew minn kwalunkwe parti terza f'isem il-fornitur; klassifikazzjoni ESG distribwita fl-Unjoni minn fornitur stabbilit barra mill-Unjoni li s-sehem mis-suq tiegħu fl-Unjoni fl-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tiegħu jsir sostanzjali jew li jkollu sit web f'mill-inqas waħda mil-lingwi uffiċjali tal-Unjoni – u li ma tkunx abitwali fl-isfera tal-finanzi internazzjonali ma għandhiex titqies bhala distribwita fuq l-inizjattiva esklużiva proprja tal-utent;*
- (ii) *ma jkun hemm l-ebda sostitut għall-klassifikazzjonijiet offruti minn xi fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzat skont dan ir-Regolament. Inizjattiva ta' utent kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-punt ma għandhiex tintitola lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit barra mill-Unjoni jiddistribwixxi klassifikazzjonijiet ESG lil dan l-utent b'mod rikorrenti u lanqas ma għandha tintitolah jiddistribwixxi klassifikazzjonijiet ESG lil xi utent iehor fl-Unjoni;*
- (e) *il-pubblikazzjoni jew id-distribuzzjoni ta' data dwar id-drittijiet ambjentali, soċjali u tal-bniedem, u l-fatturi ta' governanza;*
- (f) *klassifikazzjonijiet tal-kreditu maħruġa skont ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009, kwalunkwe punteġġi jew valutazzjonijiet relatati mal-ESG li jiġu prodotti jew ippubblikati bhala parti mill-metodoloġiji għall-klassifikazzjonijiet tal-kreditu jew bhala input jew output tal-valutazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja;*

- (g) prodotti jew servizzi li jinkorporaw element ta' klassifikazzjoni ESG, **inkluża r-riċerka dwar l-investment kif stabbilit fid-Direttiva (UE) 2014/65/UE;**
- (h) **rieżamijiet esterni tal-Bonds Ekoloġiċi Ewropej u** opinjonijiet ta' tieni parti dwar bonds **ekoloġiċi, bonds ikkummerċjalizzati bhala ambjentalment sostenibbli, bonds marbuta mas-sostenibbiltà, self u tipi ohra ta' strumenti ta' dejn, sal-punt li tali rieżamijiet esterni u opinjonijiet ta' tieni parti ma jkunx fihom klassifikazzjonijiet ESG prodotti mir-rieżaminatur jew mill-fornitur tal-opinjoni ta' tieni parti;**
- (i) klassifikazzjonijiet ESG prodotti mill-awtoritajiet pubbliċi tal-Unjoni jew tal-Istati Membri **meta ma jiġux ippubblikati jew distribwiti għal finijiet kummerċjali;**
- (j) klassifikazzjonijiet ESG **prodotti** minn fornitur awtorizzat ta' klassifikazzjonijiet ESG **meta dawn jiġu ppublikati jew distribwiti** minn parti terza;
- (k) klassifikazzjonijiet ESG prodotti minn **membri tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali meta ma jiġux ippubblikati jew distribwiti għal skopijiet kummerċjali;**
- (l) **divulgazzjonijiet obligatorji skont l-Artikoli 6, 8, 9, 10, 11 u 13 tar-Regolament (UE) 2019/2088;**
- (m) **divulgazzjonijiet skont l-Artikoli 5, 6 u 8 tar-Regolament (UE) 2020/852;**
- (n) **klassifikazzjonijiet ESG żviluppati esklużivament għall-proċessi ta' akkreditazzjoni jew ċertifikazzjoni, li ma jkollhomx fil-mira investment u analiżi finanzjarja jew tehid ta' deċiżjonijiet;**

- (o) *attivitajiet ta' tikkettar dment li t-tikketti mogħtija lill-entitajiet, lill-istrumenti finanzjarji jew lill-prodotti finanzjarji rilevanti ma jinvolvux id-divulgazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG;*
- (p) *klassifikazzjonijiet ESG ippubblikati jew distribwiti minn organizzazzjonijiet mingħajr skop ta' qligh għal finijiet mhux kummerċjali.*

*B'deroga mill-ewwel subparagrafu ta' dan il-punt (p), meta l-organizzazzjonijiet mingħajr skop ta' qligh jimponu tariffi fuq l-elementi kklassifikati biex jirrapportaw data jew biex jassenjawlhom klassifikazzjoni permezz tal-pjattaforma tagħhom, jew meta jimponu tariffi fuq l-utenti biex jaċċessaw kwalunkwe informazzjoni dwar il-klassifikazzjonijiet ESG, dawn għandhom ikunu koperti bir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.*

3. *L-ASE għandhom, permezz tal-Kumitat Kongunt, jiżviluppaw abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex jispeċifikaw id-dettalji tal-preżentazzjoni u l-kontenut tal-informazzjoni li għandha tiġi ddivulgata skont il-paragrafu 2, il-punt (c), filwaqt li jqisu d-diversi tipi ta' prodotti finanzjarji, il-karatteristiċi tagħhom u d-differenzi bejniethom u l-htieġa li tiġi evitata d-duplikazzjoni mal-informazzjoni diġà ppubblikata f'konformità mar-rekwiżiti regolatorji applikabbli.*

*Il-Kummissjoni għandha s-setgha li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010<sup>31</sup>, (UE) Nru 1094/2010<sup>32</sup> u (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.*

---

<sup>31</sup> *Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).*

<sup>32</sup> *Ir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol), u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u li jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/79/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 48).*

Artikolu 3  
Definizzjonijiet

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

- (1) “klassifikazzjoni ESG” tfisser opinjoni, punteġġ jew kombinazzjoni tat-tnejn, fir-rigward ***tal-profil jew il-karatteristiċi ta' element ikklassifikat fir-rigward tad-drittijiet ambjentali, soċjali u tal-bniedem, jew il-fatturi ta' governanza*** jew skopertura għar-riskji ■ jew l-impatt fuq ***id-drittijiet ambjentali, soċjali u tal-bniedem, jew il-fatturi ta' governanza***, li jkunu bbażati ***kemm*** fuq metodoloġija stabbilita ***kif ukoll*** fuq sistema ta' klassifikazzjoni definita tal-kategoriji ta' klassifikazzjoni ■ , irrispettivament minn jekk tali klassifikazzjoni ESG tkunx ittikkettata b'mod esplicitu bhala “klassifikazzjoni ***ESG***”, “***opinjoni ESG***” jew “punteġġ ESG”;
- (2) “opinjoni ***ESG***” tfisser valutazzjoni ***ESG*** li ***hija*** bbażat fuq metodoloġija bbażata fuq ir-regoli u sistema ta' klassifikazzjoni definita tal-kategoriji ta' klassifikazzjoni, li tinvolvi direttament analist ta' klassifikazzjoni fil-proċess tal-klassifikazzjoni jew fil-proċess tas-sistemi;
- (3) “punteġġ ***ESG***” tfisser miżura ***ESG*** derivata mid-data, bl-użu ta' metodoloġija bbażata fuq ir-regoli, u bbażata biss fuq sistema jew mudell statistiku jew algoritmiku stabbilit minn qabel, mingħajr ebda input analitiku sostanzjali addizzjonali minn analist;
- (4) “***fornitur*** ta' klassifikazzjoni ESG” tfisser persuna ġuridika li xogħolha jinkludi:
  - (a) ***il-hruġ, u***
  - (b) ***il-pubblikazzjoni jew id-distribuzzjoni***, ta' klassifikazzjonijiet ■ ESG fuq bażi professjonali;

- (5) “impriza finanzjarja regolata fl-Unjoni” tfisser impriza, irrissettivament mill-forma ġuridika tagħha, jiġifieri:
- (a) istituzzjoni ta’ kreditu kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (1), tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>33</sup>;
  - (b) ditta tal-investiment kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (1), tad-Direttiva (UE) 2014/65;
  - (c) maniger ta’ fond ta’ investiment alternattiv (AIFM) kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (b), tad-Direttiva 2011/61/UE, inkluż maniger ta’ fond ta’ kapital ta’ riskju kwalifikanti kif definit fl-Artikolu 3, il-punt (c), tar-Regolament (UE) Nru 345/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>34</sup>, maniger ta’ fond ta’ intraprenditorija soċjali kwalifikanti kif definit fl-Artikolu 3, il-punt (c), tar-Regolament (UE) Nru 346/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>35</sup> u maniger tal-ELTIF kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (12), tar-Regolament (UE) 2015/760 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>36</sup>;

---

<sup>33</sup> Ir-Regolament (UE) 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta’ Ġunju 2013 dwar ir-rekwiziti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta’ kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

<sup>34</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 345/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta’ April 2013 dwar fondi Ewropej ta’ kapital ta’ riskju (ĠU L 115, 25.4.2013, p. 1).

<sup>35</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 346/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta’ April 2013 dwar il-fondi ta’ intraprenditorija soċjali Ewropej (ĠU L 115, 25.4.2013, p. 18).

<sup>36</sup> Ir-Regolament (UE) 2015/760 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-29 ta’ April 2015 dwar il-Fondi ta’ Investiment Ewropej fuq Terminu Twil (ĠU L 123, 19.5.2015, p. 98).

- (d) kumpanija manigerjali ta' impriza ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punt (b), tad-Direttiva 2009/65/KE;
- (e) impriza tal-assigurazzjoni kif definit fl-Artikolu 13, il-punt (1), tad-Direttiva 2009/138/KE;
- (f) impriza tar-riassigurazzjoni kif definit fl-Artikolu 13, il-punt (4), tad-Direttiva 2009/138/KE;
- (g) istituzzjoni għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali kif definit fl-Artikolu 1, il-punt (6), tad-Direttiva (UE) 2016/2341;
- (h) istituzzjonijiet tal-pensjoni li joperaw skemi tal-pensjoni li huma kkunsidrati bħala skemi tas-sigurtà soċjali koperti bir-Regolamenti (KE) Nru 883/2004 u (KE) Nru 987/2009<sup>37</sup> tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u kwalunkwe entità ġuridika stabbilita għall-fini ta' investment ta' tali skemi tas-sigurtà soċjali;

---

<sup>37</sup> Ir-Regolament (KE) Nru 987/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 li jstabilixxi l-proċedura għall-implimentazzjoni tar-Regolament (KE) Nru 883/2004 dwar il-koordinazzjoni tal-iskemi ta' sigurtà soċjali (ĠU L 284, 30.10.2009, p. 1).



- (i) fond ta' investiment alternattiv (AIF) immanigġat minn AIFM kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (b), tad-Direttiva 2011/61/UE jew AIF taħt superviżjoni skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
- (j) UCITS kif definit fl-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2009/65/KE;
- (k) kontroparti ċentrali kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (1), tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>38</sup>;
- (l) depożitorju ċentrali tat-titoli kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punt (1), tar-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>39</sup>;
- (m) veikolu bi skop speċjali tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 211 tad-Direttiva 2009/138/KE;
- (n) "entità bi skop speċjali tat-titolizzazzjoni" kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (2), tar-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>40</sup>;

---

<sup>38</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranzazzjonijiet (ĠU L 201, 27.7.2012, p. 1).

<sup>39</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 1).

<sup>40</sup> Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jistabbilixxi 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).

- (o) kumpanija azzjonarja tal-assigurazzjoni kif definit fl-Artikolu 212(1), il-punt (f), tad-Direttiva 2009/138/KE jew kumpanija azzjonarja finanzjarja mħallta kif definit fl-Artikolu 212(1), il-punt (h), tad-Direttiva 2009/138/KE, li hija parti minn grupp tal-assigurazzjoni li huwa soġġett għal superviżjoni fil-livell tal-grupp skont l-Artikolu 213 ta' dik id-Direttiva u li ma huwiex eżentat mis-superviżjoni tal-grupp skont l-Artikolu 214(2) ta' dik id-Direttiva;
- (p) ***kumpanija azzjonarja finanzjarja kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (20), tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;***
- (q) istituzzjoni ta' pagament kif definit fl-Artikolu 1(1), il-punt (d), tad-Direttiva (UE) 2015/2366 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>41</sup>;
- (r) istituzzjoni tal-flus elettronici kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (1), tad-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>42</sup>;
- (s) fornitur ta' servizz ta' finanzjament kollettiv kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punt (e), tar-Regolament (UE) 2020/1503;

---

<sup>41</sup> Id-Direttiva (UE) 2015/2366 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar is-servizzi ta' pagament fis-suq intern, li temenda d-Direttivi 2002/65/KE, 2009/110/KE u 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 1093/2010, u li tħassar id-Direttiva 2007/64/KE (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 35).

<sup>42</sup> Id-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar il-bidu, l-eżerċizzju u s-superviżjoni prudenzjali tan-negozju tal-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li temenda d-Direttivi 2005/60/KE u 2006/48/KE u li tħassar id-Direttiva 2000/46/KE (ĠU L 267, 10.10.2009, p. 7).

- (t) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (8), tar-Regolament (UE) 2023/1114 meta jwettaq servizz wiehed jew aktar tal-kriptoassi kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (9), tar-Regolament (UE) 2023/1114;
  - (u) repożitorju tad-data dwar it-tranzazzjonijiet kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (2), tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
  - (v) repożitorju tat-titolizzazzjoni kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (23), tar-Regolament (UE) 2017/2402;
  - (w) amministratur ta' parametri referenzjarji kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (3), tar-Regolament (UE) 2016/1011;
  - (x) aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (b), tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009;
- (6) “analist ta' klassifikazzjoni” tfisser persuna li twettaq funzjonijiet analitiċi bil-għan li toħroġ klassifikazzjonijiet ESG;
- (7) “*element* ikklassifikat” tfisser persuna ġuridika, strument finanzjarju, prodott finanzjarju jew awtorità pubblika jew korp irregolat bil-liġi pubblika li huwa esplicitament jew implicitament ikklassifikat fil-klassifikazzjoni ■ ESG, irrispettivament minn jekk tali klassifikazzjoni tkunx giet mitluba u irrispettivament minn jekk il-persuna ġuridika tkunx ipprovdiet informazzjoni għal tali klassifikazzjoni ■ ESG;

- (8) **“strument finanzjarju”** tfisser kwalunkwe strument minn dawk elenkati fl-Anness I, it-Taqsima C, tad-Direttiva (UE) 2014/65;
- (9) “utent” tfisser persuna fizika jew ġuridika, inkluża awtorità pubblika jew korp irregolat bil-liġi pubblika, li **lilha tiġi distribwita** klassifikazzjoni ESG **permezz ta’ abbonament jew relazzjonijiet kuntrattwali ohra**;
- (10) “awtoritajiet kompetenti” tfisser l-awtoritajiet mahtura minn kull Stat Membru **f’konformità mal-Artikolu 30 u għall-finijiet ta’ dan ir-Regolament**;
- (11) **“korp maniġerjali”** tfisser il-korp jew il-korpi ta’ fornitur ta’ klassifikazzjoni ESG, li **jinhattru f’konformità mal-liġi nazzjonali, li għandhom is-setgħa li jistabbilixxu l-istrateġija, l-oġettivi u d-direzzjoni ġenerali, u li jissorveljaw u jimmonitorjaw it-tehid ta’ deċiżjonijiet maniġerjali, u jinkludu l-persuni li effettivament jidderieġu n-negozju tal-fornitur ta’ klassifikazzjonijiet ESG**;
- (12) “maniġment superjuri” tfisser il-persuna jew il-persuni li effettivament jidderieġu n-negozju tal-fornitur ta’ klassifikazzjonijiet ESG u l-membri jew il-membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju tal-fornitur ta’ klassifikazzjonijiet ESG;
- (13) “grupp ta’ fornituri ta’ klassifikazzjonijiet ESG” tfisser grupp ta’ imprizi stabbiliti fl-Unjoni li jikkonsisti minn impriża prinċipali u s-sussidjarji tagħha fis-sens tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2013/34/UE, u imprizi marbuta ma’ xulxin b’relazzjoni u li l-okkupazzjoni tagħhom tinkludi l-forniment ta’ klassifikazzjonijiet ESG.

## Titolu II

### Forniment ta' klassifikazzjonijiet ESG fl-Unjoni

#### Artikolu 4

##### Rekwiziti biex *wiehed jopera* fl-Unjoni

Kwalunkwe persuna ġuridika li tixtieq *topera bhala fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG* fl-Unjoni għandha tkun soġġetta għal *kwalunkwe* waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) awtorizzazzjoni maħruġa mill-ESMA kif imsemmi fl-Artikolu 6;
- (b) deċiżjoni ta' implimentazzjoni kif imsemmija fl-Artikolu 10;
- (c) awtorizzazzjoni għall-approvazzjoni kif imsemmija fl-Artikolu 11;
- (d) rikonoxximent kif imsemmi fl-Artikolu 12.

#### *Artikolu 5*

##### *Regim temporanju għall-fornituri żghar ta' klassifikazzjonijiet ESG*

1. *Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit fl-Unjoni kkatégorizzat bhala impriża żghira jew bhala grupp żghir skont il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2013/34/UE li jixtieq jopera fl-Unjoni, ikun soġġett biss għall-prinċipji ġenerali ddikjarati fl-Artikolu 15(1), (5), u (7), għad-dispożizzjonijiet tal-Artikoli 23 u 24, u għas-setgħat imsemmija fl-Artikoli 32 sa 37, dment li:*

- (a) *jinnotifika lill-ESMA bl-intenzjoni tiegħu li jopera fl-Unjoni;*
- (b) *ikun ġie rreġistrat mill-ESMA qabel ma jibda jopera fl-Unjoni.*
2. *Meta fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG imsemmi fil-paragrafu 1 ma jibqax ikkategorizzat bhala impriża żghira jew bhala grupp żghir skont il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2013/34/UE jew tliet snin wara r-registrazzjoni tiegħu f'konformità mal-paragrafu 1, skont liema minn dawn il-possibiltajiet issehh l-ewwel, il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jsir soġġett għad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan ir-Regolament u għandu fi żmien sitt xhur japplika għal awtorizzazzjoni skont il-Kapitolu 1 tat-Titolu II.*
3. *Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG imsemmija fil-paragrafu 1 jistgħu jagħzlu li jipparteċipaw skont dan ir-Regolament. Meta l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jagħzlu li jagħmlu dan, dan ir-Regolament għandu jsir applikabbli għalihom fl-intier tiegħu.*

## Kapitolu 1

Awtorizzazzjoni *tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbiliti fl-Unjoni biex joperaw* fl-Unjoni

### Artikolu 6

Applikazzjoni għal awtorizzazzjoni *biex wiehed jopera fl-Unjoni*

1. Il-persuni ġuridiċi stabbiliti fl-Unjoni li jixtiequ *joperaw* fl-Unjoni *skont l-Artikolu 2(1), il-punt (a)*, għandhom japplikaw għall-awtorizzazzjoni mal-ESMA.
2. L-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha elenkata fl-Anness I u għandha tiġi sottomessa bi kwalunkwe waħda mil-lingwi uffiċjali tal-Unjoni. Ir-Regolament tal-Kunsill Nru 1<sup>43</sup> għandu japplika *mutatis mutandis* għal kwalunkwe komunikazzjoni oħra bejn l-ESMA u l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u l-persunal tagħhom.
3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar l-informazzjoni elenkata fl-Anness I.  
L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... *[disa' xhur mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*.  
Is-setgħa ta' adozzjoni tal-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu hija mogħtija lill-Kummissjoni f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

---

<sup>43</sup> Ir-Regolament Nru 1 li jistabbilixxi l-lingwi li għandhom jintużaw mill-Komunità Ekonomika Ewropea (ĠU 17, 6.10.1958, p. 385).

4. Fornitur awtorizzat ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jikkonforma mal-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni inizjali f'kull hin.
5. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jinnotifikaw lill-ESMA dwar kwalunkwe bidla materjali fil-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni inizjali, inkluż kwalunkwe ftuh jew għeluq ta' fergħa fl-Unjoni, mingħajr dewmien żejjed.

#### Artikolu 7

Eżami tal-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG mill-ESMA

1. Fi żmien **25** jum tax-xogħol minn meta tirċievi l-applikazzjoni msemmija fl-Artikolu 6(2), l-ESMA għandha tivvaluta jekk l-applikazzjoni tkunx kompluta. Meta l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-ESMA għandha tistabbilixxi data tal-għeluq sa meta l-applikant għandu jipprovdi informazzjoni addizzjonali.
2. Wara li tkun ivvalutat jekk applikazzjoni hijiex kompluta, l-ESMA għandha tinnotifika lill-applikant bir-riżultat ta' dik il-valutazzjoni.
3. Fi żmien **90** jum tax-xogħol min-notifika msemmija fil-paragrafu 2, l-ESMA għandha tadotta deċiżjoni motivata bis-sħiħ li tawtorizza jew tirrifjuta l-awtorizzazzjoni.
4. L-ESMA tista' testendi l-perjodu msemmi fil-paragrafu 3 għal **120** jum tax-xogħol, b'mod partikolari meta l-applikant:
  - (a) jipprevedi l-approvazzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG kif imsemmi fl-Artikolu 11;
  - (b) jipprevedi l-użu ta' esternalizzazzjoni; jew
  - (c) jitlob eżenzjoni mill-konformità skont l-Artikolu 22.



5. Id-deċiżjoni adottata mill-ESMA skont il-paragrafu 3 għandha tidhol fis-seħh fil-ħames jum tax-xogħol wara l-adozzjoni tagħha.
6. ***Jekk l-applikant ma jipprovdi informazzjoni addizzjonali sad-data tal-gheluq imsemmija fil-paragrafu 1, jew jekk ma tiġi adottata l-ebda deċiżjoni mill-ESMA fil-perjodu msemmi fil-paragrafu 3 jew 4, skont kif ikun kif applikabbli, l-applikazzjoni għandha titqies irrifjutata.***

#### Artikolu 8

Deċiżjoni li tingħata jew tiġi rrifjutata l-awtorizzazzjoni biex ***wiehed jopera fl-Unjoni*** u n-notifika ta' dik id-deċiżjoni

1. L-ESMA għandha tawtorizza lill-applikant bħala fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG meta wara l-eżami tal-applikazzjoni msemmi fl-Artikolu 7 tikkonkludi li l-applikant jikkonforma mal-kundizzjonijiet għall-forniment tal-klassifikazzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament.
2. L-ESMA għandha tinforma lill-applikant fi żmien ħamest ijiem tax-xogħol ***bid-deċiżjoni*** msemmija fil-paragrafu 1.
3. L-ESMA għandha tinforma lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-EIOPA bi kwalunkwe deċiżjoni mehuda skont il-paragrafu 2.
4. L-awtorizzazzjoni għandha tkun effettiva għat-territorju kollu tal-Unjoni.

## Artikolu 9

### Irtirar jew sospensjoni tal-awtorizzazzjoni

1. L-ESMA għandha tirtira jew tissospendi l-awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG fi kwalunkwe wiehed mill-każijiet li ġejjin:
  - (a) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun irrinunzja espressament l-awtorizzazzjoni jew ma jkun ipprovda l-ebda klassifikazzjoni ESG għal **12-il xahar** qabel dak l-irtirar jew dik is-sospensjoni;
  - (b) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun kiseb l-awtorizzazzjoni tiegħu billi għamel dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mezz irregolari ieħor;
  - (c) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ma jkunx għadu jissodisfa l-kundizzjonijiet li skonthom kien awtorizzat;
  - (d) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG kiser serjament jew ripetutament dan ir-Regolament.
2. Id-deċiżjoni dwar l-irtirar jew is-sospensjoni tal-awtorizzazzjoni għandha tidhol fis-seħh b'mod immedjat fl-Unjoni kollha. ***L-ESMA għandha tinforma lill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti, lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-EIOPA bi kwalunkwe deċiżjoni meħuda skont il-paragrafu 1. Il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jiġi infurmat ukoll bid-deċiżjoni meħuda skont il-paragrafu 1.***

## Kapitolu 2

### **Operazzjoni** fl-Unjoni minn fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti barra mill-Unjoni**

#### Artikolu 10

##### Deċiżjoni dwar l-ekwivalenza

1. Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** li jixtieq **jopera** fl-Unjoni **skont l-Artikolu 2(1), il-punt (b)**, għandu jkun jista' jagħmel dan biss meta jkun inkluż fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 14 dment li jkunu ġew issodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
  - (a) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** ikun persuna ġuridika, ikun awtorizzat jew irreġistrat bħala fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG fil-pajjiż terz ikkonċernat, u jkun soġġett għal superviżjoni **f'**dak il-pajjiż terz;
  - (b) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** jkun innotifika lill-ESMA li jixtieq **jopera** fl-Unjoni u jkun **issottometta lill-ESMA prova tal-awtorizzazzjoni jew tar-reġistrazzjoni, id-dokumenti rilevanti meħtieġa għall-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni fil-pajjiż terz, kif ukoll** l-isem tal-awtorità kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tiegħu fil-pajjiż terz **u jkun irċieva konferma mill-ESMA dwar il-kompletezza tal-informazzjoni pprovduta**;
  - (c) il-Kummissjoni tkun adottat deċiżjoni dwar l-ekwivalenza skont il-paragrafu 2;
  - (d) l-arrangamenti ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 4 ikunu operattivi.

2. Il-Kummissjoni tista' tadotta deċiżjoni ta' implimentazzjoni li tiddikjara li l-qafas legali u l-prattika superviżorja ta' pajjiż terz jiżguraw li:
- (a) il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzati jew irregistrati f'dak il-pajjiż terz ikunu konformi mar-rekwiżiti vinkolanti li huma ekwivalenti għar-rekwiżiti skont dan ir-Regolament;
  - (b) il-konformità mar-rekwiżiti vinkolanti msemmija fil-punt (a) tkun soġġetta għal superviżjoni u infurzar effettivi fuq bażi kontinwa f'dak il-pajjiż terz.



Tali deċiżjoni ta' implimentazzjoni għandha tiġi adottata f'konformità mal-proċedura ta' eżami msemmija fl-Artikolu 48.

3. Il-Kummissjoni tista' tadotta att delegat f'konformità mal-Artikolu 47 biex tispeċifika l-kundizzjonijiet imsemmija **fil-paragrafu 2, l-ewwel subparagrafu**, il-punti (a) u (b) **ta' dan l-Artikolu**. Il-Kummissjoni tista' tissoġġetta l-applikazzjoni tad-deċiżjoni ta' implimentazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 **ta' dan l-Artikolu** għal:
- (a) l-issodisfar effettiv fuq bażi kontinwa minn dak il-pajjiż terz ta' kwalunkwe kundizzjoni stabbilita f'dik id-deċiżjoni ta' implimentazzjoni li għandha l-għan li tiżgura standards superviżorji u regolatorji ekwivalenti;
  - (b) il-kapaċità tal-ESMA li teżerċita b'mod effettiv ir-responsabbiltajiet ta' monitoraġġ imsemmija fl-Artikolu 33 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.



4. L-ESMA għandha tistabbilixxi arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-pajjiżi terzi li l-qafas legali u l-prassi superviżorji tagħhom ikunu ġew rikonoxxuti bħala ekwivalenti f'konformità mal-paragrafu 2. Tali arrangamenti għandhom jispeċifikaw **mill-inqas** dan li ġej:
- (a) il-mekkanizmu għall-iskambju ta' informazzjoni **fuq bażi regolari u ad hoc** bejn l-ESMA u l-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi kkonċernati, inkluż l-aċċess għall-informazzjoni rilevanti kollha mitluba mill-ESMA rigward il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzat jew irregiżtrat f'dak il-pajjiżiż terz;
  - (b) il-mekkanizmu għal notifika fil-pront lill-ESMA meta awtorità kompetenti ta' pajjiż terz tqis li l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzat jew irregiżtrat f'dak il-pajjiżiż terz u li jkun isorveljat minn dik l-awtorità kompetenti ta' pajjiż terz ikun qed jikser il-kundizzjonijiet tal-awtorizzazzjoni jew tar-regiżtrazzjoni tiegħu, jew liġi nazzjonali oħra f'dak il-pajjiżiż terz;
  - (c) il-proċeduri li jikkonċernaw il-koordinazzjoni ta' attivitajiet superviżorji, inklużi spezzjonijiet fuq il-post;
  - (d) **il-mekkanizmu għal notifika fil-pront lill-ESMA meta awtorità kompetenti ta' pajjiżiż terz tiegħu kwalunkwe azzjoni regolatorja jew superviżorja fir-rigward tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, inkluża kwalunkwe bidla li jista' jkollha impatt fuq il-konformità kontinwa tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG mal-liġijiet u r-regolamenti applikabbli;**

(e) *il-mekkaniżmu għal notifika fil-pront lill-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz meta l-ESMA tohroġ avviż pubbliku f'konformità mal-Artikolu 35 lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit barra mill-Unjoni.*

*Għall-fini tal-ewwel subparagrafu, meta l-ESMA tiġi infurmata li fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit barra mill-Unjoni ma għadux jissodisfa l-kundizzjonijiet biex jiġi awtorizzat fil-pajjiż ta' oriġini tiegħu, l-ESMA għandha tnehhil mir-reġistru msemmi fl-Artikolu 14.*

5. *Għall-fini tal-paragrafu 1, il-punt (b), l-ESMA għandha tivvaluta jekk l-informazzjoni hijiex kompluta fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta tirċeviha. Jekk l-ESMA tqis li l-informazzjoni ma tkunx kompluta, l-ESMA għandha tistabilixxi data ta' għeluq sa meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jipprovdi informazzjoni addizzjonali. Wara li tivvaluta l-kompletezza tas-sottomissjoni, l-ESMA għandha tinforma lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG dwar l-eżitu tal-proċess mhux aktar tard minn 60 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika inizjali.*

#### Artikolu 11

Approvazzjoni ta' klassifikazzjonijiet ESG *minn* fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG *stabbilit barra mill-Unjoni*

1. Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG *stabbilit* fl-Unjoni u  awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 8 jista' japprova klassifikazzjonijiet ESG ipprovduti minn fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG *stabbilit barra mill-Unjoni* u li jappartjeni għall-istess grupp, dment li jkunu ġew issodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit** fl-Unjoni jkun applika mal-ESMA għall-awtorizzazzjoni ta' tali approvazzjoni;
- (b) **il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit fl-Unjoni jkun jissodisfa l-indikaturi tas-sustanza minima li ġejjin:**
- (i) **ikollu l-bini tiegħu stess jew bini għall-użu esklużiv tiegħu fi Stat Membru;**
  - (ii) **ikollu mill-inqas kont bankarju attiv wiehed tiegħu stess fl-Unjoni; u**
  - (iii) **ikollu preżenza analitika u ta' teħid ta' deċiżjonijiet xierqa fl-Unjoni meta jitqiesu n-natura, l-iskala jew il-kumplessità tal-attivitajiet tiegħu fl-Unjoni;**
- (c) **l-approvazzjoni tal-klassifikazzjoni ESG ma tfixkilx il-kwalità tal-valutazzjoni tal-entità kklassifikata jew l-arranġament ta' rieżamijiet jew spezzjonijiet fuq il-post, meta dawn ikunu previsti fil-metodoloġija tal-klassifikazzjoni ESG użata mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG;**
- (d) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit** fl-Unjoni jkun ivverifika u jkun jista' juri fuq bazi kontinwa lill-ESMA li **l-hruġ u d-distribuzzjoni ta' klassifikazzjonijiet ESG approvati** jissodisfaw rekwiżiti li huma mill-inqas stretti daqs ir-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament; **il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit fl-Unjoni għandu juri konformità ma' dawk ir-rekwiżiti mingħajr ma jkollu għalfejn jirreferi għall-proċess speċifiku segwit għal kull klassifikazzjoni individwali;**

- (e) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit** fl-Unjoni jkollu l-għarfien espert meħtieġ biex **effettivament** jimmonitorja **l-klassifikazzjonijiet** ESG mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni**, u biex jimmaniġġa kwalunkwe riskju assoċjat;
- (f) ikun hemm raġuni oġġettiva għaliex **il-klassifikazzjonijiet ESG iridu jiġu approvati għall-użu tagħhom fl-Unjoni, u dan jista' jinkludi fatturi bħall-ispeċifità tal-klassifikazzjonijiet ESG, il-htieġa tal-prossimità tal-produzzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG għall-emittent jew għal realtà ekonomika speċifika, industrija partikolari, ċentri ta' eċċellenza għas-subkomponenti tal-fatturi ESG, id-disponibbiltà ta' hiliet speċifiċi meħtieġa għall-produzzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG, id-disponibbiltà materjali tad-data tal-input u l-iżvilupp ta' klassifikazzjonijiet ESG permezz tal-kollaborazzjoni ta' timijiet globali**;
- (g) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit** fl-Unjoni jipprovdi lill-ESMA fuq talba tagħha l-informazzjoni kollha meħtieġa biex l-ESMA tkun tista' tissorvelja l-konformità mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni, meta dan ikun rilevanti għall-klassifikazzjoni approvata**, ma' dan ir-Regolament fuq bazi kontinwa;
- (h) meta fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** jkun soġġett għal supervizzjoni, ikun hemm fis-seħh arrangament ta' kooperazzjoni xieraq bejn l-ESMA u l-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz fejn ikun **stabbilit** il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, biex jiġi żgurat skambju effiċjenti ta' informazzjoni;



2. Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li japplika għall-approvazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 1, **il-punt (a)**, għandu jipprovdi lill-ESMA l-informazzjoni kollha meħtieġa biex jissodisfa lill-ESMA li, fiż-żmien tal-applikazzjoni, il-kundizzjonijiet kollha msemmija f' dak il-paragrafu jkunu ssodisfati.
3. Fi żmien **45** jum tax-xogħol minn meta tirċievi l-applikazzjoni **kompluta** għal approvazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, **il-punt (a)**, **iżda mhux aktar tard minn 85 jum tax-xogħol minn meta tirċievi l-applikazzjoni inizjali**, l-ESMA għandha teżamina l-applikazzjoni u tiddeċiedi jew li tawtorizza l-approvazzjoni jew li tirrifjutaha. L-ESMA għandha tinnotifika **lill-applikant dik id-deċiżjoni fi żmien hamest ijiem tax-xogħol**.
4. Klassifikazzjoni ESG approvata għandha titqies bħala klassifikazzjoni ESG ipprovduta mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li japprova. Il-fornitur li japprova ma għandux juża l-approvazzjoni bl-intenzjoni li jevita r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.
5. Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li jkun approva klassifikazzjoni ESG **mahruga** minn fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** għandu jibqa' kompletament responsabbli għal tali klassifikazzjoni ESG u għall-konformità mal-obbligi skont dan ir-Regolament.
6. Meta l-ESMA jkollha raġunijiet fondati sewwa biex tikkunsidra li l-kundizzjonijiet stabbiliti **f'dan l-Artikolu** ma għadhomx issodisfati, hija għandu jkollha s-setgħa li titlob lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li japprova biex iwaqqaf l-approvazzjoni, **minghajr preġudizzju għall-miżuri, il-multi u l-penali applikabbli f'konformità mal-Artikoli 35 sa 37**.

## Artikolu 12

Rikonoxximent ta' **fornitur** ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni**

1. Sakemm il-Kummissjoni tkun adottat deċiżjoni dwar l-ekwivalenza kif imsemmi fl-Artikolu 10 jew, meta din tkun adottata, fil-każ li d-deċiżjoni dwar l-ekwivalenza tithassar, il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti barra mill-Unjoni** b'fatturat nett annwali **tal-attivitajiet kollha** tagħhom taht **l-ammont massimu stabbilit fl-Artikolu 3(5), it-tieni subparagrafu, tad-Direttiva 2013/34/UE, għall-aħħar tliet snin konsekuttivi jistgħu joperaw** fl-Unjoni, dment li l-ESMA tkun irrikonoxxiet dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ■ f'konformità ma' dan **l-Artikolu. Meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit barra mill-Unjoni jappartjeni għal grupp fis-sens tal-Artikolu 2(11) tad-Direttiva 2013/34/UE, il-fatturat nett konsolidat għandu jiġi vvalutat fuq bażi konsolidata. Għal dak il-għan, l-ESMA tista' tqis jew valutazzjoni minn awditeur estern indipendenti jew ċertifikazzjoni tal-awtorità kompetenti tal-pajjiż terz fejn ikun stabbilit il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG.**
2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti barra mill-Unjoni** li jixtiequ jiġu rikonoxxuti kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandhom jikkonformaw mar-rekwiziti stabbiliti f'dan ir-Regolament u japplikaw għar-rikonoxximent mal-ESMA. ■

3. **Fornitur** ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** li jixtieq jiġi rikonoxxut kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkollu rappreżentant legali. Dak ir-rappreżentant legali għandu jkun persuna ġuridika li tinsab fl-Unjoni u maħtura espressament minn dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ■ biex taġixxi **f'ismu, li turi u tkun responsabbli lejn l-ESMA** li dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **jissodisfa l-obbligi stabbiliti f'**dan ir-Regolament **fuq bażi kontinwa. Ir-rappreżentant legali għandu, fuq talba, jipprovdi lill-ESMA l-informazzjoni kollha meħtieġa biex jissodisfa lill-ESMA li l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jissodisfa r-rekwiżiti stabbiliti f'dan ir-Regolament.**
4. Il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** għandu jipprovdi lill-ESMA, qabel ir-rikonoxximent imsemmi fil-paragrafu 1, l-informazzjoni li ġejja:
- (a) **l-informazzjoni kollha meħtieġa biex jintwera li l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1 huma ssodisfati, inkluża l-informazzjoni elenkata fl-Anness I;**
- (b) l-informazzjoni kollha meħtieġa biex tissodisfa lill-ESMA **li l-fornitur** ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** jkun stabbilixxa l-arrangamenti kollha meħtieġa biex jissodisfa r-rekwiżiti msemmija **fil-paragrafi 2 u 3;**

- (c) il-lista tal-klassifikazzjonijiet ESG attwali jew prospettivi tiegħu li huma maħsuba **ghad-distribuzzjoni** fl-Unjoni;
- (d) meta jkun applikabbli, l-isem u d-dettalji ta' kuntatt tal-awtorità kompetenti fil-pajjiż terz responsabbli għas-supervizjoni tiegħu.

***Fi żmien 90 jum tax-xogħol minn meta tircievi l-applikazzjoni għar-rikonoxximent imsemmija fil-paragrafu 2, l-ESMA għandha teżamina l-applikazzjoni u tiddeċiedi dwar ir-rikonoxximent. L-ESMA għandha tinforma lill-applikant bid-deċiżjoni tagħha fi żmien hamest ijiem tax-xogħol mid-deċiżjoni.***

5. L-ESMA għandha tirrikonoxxi l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit **barra mill-Unjoni** kif imsemmi fil-paragrafu 1, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** jkun ikkonforma mal-kundizzjonijiet kollha stabbiliti fil-paragrafi 2, 3 u 4;
- (b) meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbilit barra mill-Unjoni** jkun soġġett għal supervizjoni, l-ESMA għandha tfittex li tistabbilixxi arrangament ta' kooperazzjoni xieraq mal-awtorità kompetenti rilevanti tal-pajjiż terz fejn jinsab il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, biex tiżgura skambju effiċjenti ta' informazzjoni.

6. Ma għandu jingħata l-ebda rikonoxximent meta l-eżerċitar effettiv mill-ESMA tal-funzjonijiet superviżorji tagħha skont dan ir-Regolament ikun ipprevenut jew mil-liġijiet, mir-regolamenti jew mid-dispożizzjonijiet amministrattivi tal-pajjiż terz fejn ikun stabbilit il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ta' pajjiż terz, jew inkella, meta dan ikun applikabbli, mil-limitazzjonijiet fis-setgħat ta' superviżjoni u investigazzjoni tal-awtorità kompetenti ta' dak il-pajjiż terz.
7. L-ESMA għandha timponi multi, f'konformità mal-Artikolu 36, tissospendi jew, meta jkun xieraq, tirtira r-rikonoxximent imsemmi fil-paragrafu 1 meta jkollha raġunijiet fondati sewwa, abbażi ta' evidenza dokumentata, biex tikkunsidra li l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG:
- (a) qed jaġixxi, jew kien qed jaġixxi, b'mod li huwa evidentement ta' preġudizzju għall-interessi tal-utenti tal-klassifikazzjonijiet ESG tiegħu jew għall-funzjonament tajjeb tas-swieq;
  - (b) ikun kiser serjament ir-rekwiziti applikabbli stabbiliti f'dan ir-Regolament;
  - (c) ikun għamel dikjarazzjonijiet foloz jew uża kwalunkwe mezz irregolari ieħor biex jikseb ir-rikonoxximent.

8. ***Meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG rikonoxxut skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Artikolu mill-ESMA ma jibqax jissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1, huwa għandu jinnotifika lill-ESMA minghajr dewmien żejjed.***

***Il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jinnotifika lill-ESMA fi żmien tliet xhur jekk ikun irid ikompli joffri s-servizzi tiegħu fl-Unjoni u japplika għal awtorizzazzjoni fi żmien 12-il xahar. Fin-nuqqas ta' tali notifika, il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jieqaf jopera fl-Unjoni.***

9. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tiddetermina l-forma u l-kontenut tal-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 u, b'mod partikolari, il-preżentazzjoni tal-informazzjoni mitluba fil-paragrafu 4. L-ESMA għandha tissottomettihom lill-Kummissjoni ***sa ... [disa' xhur mid-data tad-dhul fis-sehh].***

Is-setgħa ta' adozzjoni tal-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu hija mogħtija lill-Kummissjoni f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

## Artikolu 13

### Arrangamenti ta' kooperazzjoni

1. Kwalunkwe arrangament ta' kooperazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 10(4), l-Artikolu 11(1), il-punt (h), u l-Artikolu 12(5), il-punt (b), għandu jkun soġġett għal garanziji ta' segretezza professjonali li jkunu mill-inqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 46. L-iskambju ta' informazzjoni mwettaq skont tali arrangamenti ta' kooperazzjoni għandu jkun maħsub għat-twettiq tal-kompiti tal-ESMA jew tal-awtoritajiet kompetenti.
2. Fir-rigward tat-trasferiment ta' data personali lil pajjiż terz, l-ESMA għandha tapplika r-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>44</sup>.

## Kapitolu 3

### Reġistru u aċċessibilità tal-informazzjoni

## Artikolu 14

Reġistru tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u aċċessibilità tal-informazzjoni fuq il-Punt ta' Aċċess Uniku Ewropew (ESAP)

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi u żżomm reġistru li jkun fih informazzjoni dwar dawn kollha li ġejjin:
  - (a) l-identitajiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG awtorizzati skont l-Artikolu 8 **jew irreġistrati skont l-Artikolu 5;**
  - (b) l-identitajiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti bara l-Unjoni** li jikkonformaw mal-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 10 u tal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi responsabbli għas-supervizjoni ta' dawk il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ■ ;
  - (c) l-identitajiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li japprova u **tal-fornituri** ta' klassifikazzjonijiet ESG **stabbiliti barra l-Unjoni approvati msemmija** fl-Artikolu 11 u, fejn applikabbli, tal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi li huma responsabbli għas-supervizjoni tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ■ approvat;

---

<sup>44</sup> 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, uffiċċji 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 (ĠU L 295, 21.11.2018, p. 39).

- (d) l-identitajiet tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG *stabbiliti barra l-Unjoni* li ġew rikonoxxuti f'konformità mal-Artikolu 12, *ir-rappreżentant legali li jinsab fl-Unjoni ta' dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG* u, fejn applikabbli, tal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi responsabbli għas-supervizjoni ta' dawk il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG .



2. Ir-reġistru msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun aċċessibbli għall-pubbliku fuq is-sit web tal-ESMA u għandu jiġi aġġornat *mingħajr dewmien*, kif meħtieġ.
3. Mill-1 ta' Jannar 2028, meta jagħmel pubblika kwalunkwe informazzjoni skont l-Artikolu 19(1) u l-Artikolu 23(1), il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jissottometti dik l-informazzjoni lill-korp ta' ġbir rilevanti msemmi fil-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu fl-istess hin għall-aċċessibilità fuq l-ESAP stabbilit skont ir-Regolament (UE) 2023/2859.
4. Dik l-informazzjoni għandha tikkonforma mar-rekwiziti kollha li ġejjin:
  - (a) l-informazzjoni għandha tithejja f'format li minnu tista' tiġi estratta d-data kif definit fl-Artikolu 2, punt (3), tar-Regolament (UE) 2023/2859 jew, fejn meħtieġ skont id-dritt tal-Unjoni, f'format li jista' jinqara mill-magni, kif definit fl-Artikolu 2, punt (4), tar-Regolament (UE) 2023/2859;
  - (b) l-informazzjoni għandha tkun akkumpanjata bil-metadata li ġejja:
    - (i) *isem kummerċjali shih u, jekk applikabbli, l-isem użat għall-finijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u l-abbrevjazzjoni tal-isem* tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li jissottometti l-informazzjoni;
    - (ii) l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, kif speċifikat skont l-Artikolu 7(4) tar-Regolament (UE) 2023/2859;
    - (iii) id-daqs tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG kif speċifikat skont l-Artikolu 7(4) tar-Regolament (UE) 2023/2859;

(iv) it-tip ta' informazzjoni kif klassifikata skont l-Artikolu 7(4) tar-Regolament (UE) 2023/2859;

(v) metadata li tispeċifika jekk l-informazzjoni tinkludix data personali.

5. Għall-finijiet tal-paragrafu 4, il-punt **(b)(ii)**, il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jikseb l-identifikatur ta' entità ġuridika kif speċifikat skont l-Artikolu 7(4) tar-Regolament (UE) 2023/2859.
6. Sabiex l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 issir aċċessibbli fuq l-ESAP, il-korp tal-ġbir kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (2) tar-Regolament (UE) 2023/2859 għandu jkun l-ESMA.
7. Mill-1 ta' Jannar 2028, l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 u fl-Artikoli 11(3), **35(6) u 38(1)** għandha ssir aċċessibbli fuq l-ESAP. Għal dak l-iskop, il-korp ta' ġbir kif definit fl-Artikolu 2, punt (2), ta' dak ir-Regolament għandu jkun l-ESMA. Dik l-informazzjoni għandha tithejja f' format li minnu tista' tiġi estratta d-data kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (3), tar-Regolament (UE) 2023/2859, u tkun tinkludi l-metadata fir-rigward tal-ismijiet u, fejn disponibbli, l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG kif speċifikat skont l-Artikolu 7(4) ta' dak ir-Regolament, it-tip ta' informazzjoni kif ikklassifikata skont l-Artikolu 7(4) ta' dak ir-Regolament u jekk l-informazzjoni tinkludix data personali.

8. Għall-finijiet li jiġu żgurati l-għbir u l-amministrazzjoni effiċjenti tad-data sottomessa f'konformità mal-paragrafu 3, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tispeċifika:
- (a) kwalunkwe metadata oħra li għandha takkumpanja l-informazzjoni;
  - (b) l-istrutturar tad-data fl-informazzjoni;
  - (c) għal liema informazzjoni huwa meħtieġ format li jinqara mill-magni u liema format li jinqara mill-magni għandu jintuża.

Qabel ma tiżviluppa l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni, l-ESMA għandha twettaq analiżi tal-ispejjeż u l-benefiċċji. Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-punt (c), l-ESMA għandha tivvaluta l-vantaġġi u l-iżvantaġġi ta' formati differenti li jinqraw mill-magni u twettaq testijiet xierqa fuq il-post, ***f'konsultazzjoni mal-partijiet ikkonċernati rilevanti***.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni.

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

9. Jekk ikun meħtieġ, l-ESMA għandha tadotta linji gwida għall-entitajiet biex jiżguraw li l-metadata sottomessa f'konformità fil-paragrafu 8, l-ewwel subparagrafu, punt (a), tkun korretta.

### Titolu III

#### L-integrità u l-affidabbiltà tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG

#### Kapitolu 1

#### Rekwiziti, proċessi u dokumenti organizzazzjonali dwar il-governanza

#### Artikolu 15

#### Prinċipji generali

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżguraw l-indipendenza tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni tagħhom, inkluż mill-influwenzi jew ir-restrizzjonijiet politiċi u ekonomiċi kollha.
2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jkollhom fis-seħh regoli u proċeduri li jiżguraw li ***l-klassifikazzjonijiet*** ESG tagħhom ***jinhargu u jiġu ppubblikati u ddistribwiti*** f'konformità ma' dan ir-Regolament.
3. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jużaw sistemi, riżorsi u proċeduri li huma adegwati u effettivi biex jikkonformaw mal-obbligi tagħhom skont dan ir-Regolament.
4. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jadottaw u jimplimentaw politiki u proċeduri bil-miktub li jiżguraw li l-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom ikunu bbażati fuq analiżi bir-reqqa tal-informazzjoni **■** kollha li tkun disponibbli għalihom ***u li tkun rilevanti għall-analiżi tagħhom f'konformità mal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tagħhom.***
5. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jadottaw u jimplimentaw politiki u proċeduri interni ta' diligenza dovuta li jiżguraw li l-interessi kummerċjali tagħhom ma jfixklux l-indipendenza jew l-akkuratezza tal-attivitajiet ta' valutazzjoni.

6. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jadottaw u jimplementaw proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi tajbin, mekkaniżmi ta' kontroll intern, u arrangamenti ta' kontroll u salvagwardja effettivi għas-sistemi tal-ipproċessar tal-informazzjoni.
7. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jużaw metodoloġiji ta' klassifikazzjoni għall-klassifikazzjonijiet ESG li jipprovdu, li jkunu rigorużi, sistematiċi, **indipendenti** u kapaċi li jiġu **ġġustifikati** u għandhom japplikaw dawk il-metodoloġiji ta' klassifikazzjoni b'mod kontinwu **u b'manjiera trasparenti**.
8. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jirriezaminaw il-metodoloġiji ta' klassifikazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 fuq bażi kontinwa u mill-inqas kull sena.
9. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jimmonitorjaw u jevalwaw l-adekwatezza u l-effettività tas-sistemi, tar-riżorsi u tal-proċeduri msemmija fil-paragrafu 3 mill-inqas kull sena u jieħdu miżuri xierqa biex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas.
10. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jistabbilixxu u jzommu funzjoni ta' sorveljanza permanenti, **indipendenti** u effettiva biex jiżguraw sorveljanza tal-aspetti **ġenerali** tal-forniment tal-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom.

***Il-funzjoni ta' sorveljanza għandu jkollha r-riżorsi u l-għarfien espert neċessarji u jkollha aċċess għall-informazzjoni kollha neċessarja biex twettaq il-funzjonijiet tagħha. Għandu jkollha aċċess dirett għall-korp manġerjali tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG.***

Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżviluppaw u jzommu proċeduri robusti fir-rigward tal-funzjoni ta' sorveljanza tagħhom.

11. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jadottaw il-miżuri kollha meħtieġa biex jiżguraw li l-informazzjoni li jużaw biex jassenjaw il-klassifikazzjonijiet ESG tkun ta' kwalità suffiċjenti u miksuba minn sorsi affidabbli. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom **jiddikjaraw** b'mod **ċar u** esplicitu li l-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom huma l-opinjoni tagħhom stess.
12. ***Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jinfurmaw lill-element ikklassifikat jew lill-emittent tal-element ikklassifikat matul is-sigħat tax-xogħol tiegħu u mill-inqas jumejn tax-xogħol shaħ qabel l-ewwel hruġ tal-klassifikazzjoni ESG sabiex jagħtu l-opportunità lill-element ikklassifikat jew lill-emittent tal-element ikklassifikat li jinforma lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG bi kwalunkwe żball fattwali. Għal dak l-ghan, il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jagħmlu disponibbli, fuq talba mill-element ikklassifikat jew mill-emittent tal-element ikklassifikat, minghajr hlas u fuq bażi mhux kummerċjali, l-informazzjoni msemmija fil-punt 1, il-punti (b) u (c), u fil-punt 2, il-punt (b)(ii), tal-Anness III u d-data tal-aħħar aġġornament tad-data kif ukoll, fejn rilevanti, kwalunkwe data oħra miġbura, stmata jew ikkalkolata relatata magħhom.***
13. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ma għandhomx jiddivulgaw informazzjoni dwar il-kapital intellettwali, il-proprjetà intellettwali, l-għarfien espert jew ir-riżultati tal-innovazzjoni tagħhom li jikkwalifikaw bħala sigrieti kummerċjali kif definiti fl-Artikolu 2, il-punt (1), tad-Direttiva (UE) 2016/943 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>45</sup>.
14. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jagħmlu biss bidliet fil-klassifikazzjonijiet ESG tagħhom f'konformità mal-metodoloġji tal-klassifikazzjoni tagħhom ippubblikati skont l-Artikolu 23.

---

<sup>45</sup> Id-Direttiva (UE) 2016/943 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2016 dwar il-protezzjoni ta' konozzenza u ta' informazzjoni kummerċjali kunfidenzjali (sigrieti kummerċjali) kontra l-ksib, l-użu u l-iżvelar illegali tagħhom (ĠU L 157, 15.6.2016, p. 1).

## Artikolu 16

### Separazzjoni tan-negozju u tal-attivitajiet

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ma għandhom jipprovdu l-ebda waħda mill-attivitajiet li ġejjin:
  - (a) attivitajiet ta' konsulenza ma' investituri jew imprizi;
  - (b) il-ħruġ u *d-distribuzzjoni* ta' klassifikazzjonijiet tal-kreditu *kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (a) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009*;
  - (c) l-iżvilupp ta' parametri referenzjarji *fis-sens tar-Regolament (UE) Nru 2016/1011*;
  - (d) *servizzi u* attivitajiet ta' investiment *kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (2), tar-Regolament (UE) 2014/65*;
  - (e) *l-awditjar statutorju dwar ir-rapporti finanzjarji u l-inkarigi ta' assigurazzjoni rigward ir-rapportar dwar is-sostenibbiltà fis-sens tad-Direttiva 2013/34/UE*;
  - (f) *attivitajiet ta' istituzzjonijiet ta' kreditu fis-sens tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, u* attivitajiet   tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni *fis-sens tad-Direttiva 2009/138/KE*.

2. *B'deroga mill-paragrafu 1, il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jistgħu jipprovdu l-attivitajiet elenkati fil-paragrafu 1, il-punti (d) u (f), dment li jistabbilixxu miżuri speċifiċi, inklużi l-miżuri msemmija fl-Artikoli 25 u 26:*
- (a) biex jiġi żgurat li kull attività tiġi eżerċitata b'mod awtonomu u jiġi evitat li jinholqu riskji potenzjali ta' kunflitti ta' interess fit-tehid ta' deċiżjonijiet fi hdan l-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tagħha;*
  - (b) biex jiġi żgurat li l-impjegati tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG involuti direttament fil-proċess tal-valutazzjoni ta' element ikklassifikat ma għandhom jipprovdu l-ebda waħda mill-attivitajiet imsemmija fil-paragrafu 1.*
- Fl-implimentazzjoni ta' tali miżuri, il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jqis ukoll l-attivitajiet tal-grupp li jappartjeni għalih, jekk applikabbli.*
3. *B'deroga mill-paragrafu 1, il-punt (c), fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jista' jippreżenta talba lill-ESMA biex ikun awtorizzat jiżviluppa parametri referenzjarji dment li jistabbilixxi miżuri speċifiċi, inklużi dawk imsemmija fil-paragrafu 2. L-ESMA għandha tivvaluta jekk il-miżuri proposti mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG humiex xierqa u suffiċjenti fir-rigward tar-riskji potenzjali ta' kunflitti ta' interess. Jekk l-ESMA tqis li l-miżuri mhumix xierqa jew suffiċjenti fir-rigward tar-riskji potenzjali ta' kunflitt ta' interess, għandu japplika l-paragrafu 1, il-punt (c).*



*Kwalunkwe bidla sostanzjali fil-miżuri mehuda mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew fl-implimentazzjoni tagħhom ghandha tiġi nnotifikata lill-ESMA mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG qabel ma tiġi implimentata. L-ESMA ghandha tivvaluta jekk il-miżuri ghadhomx xierqa u suffiċjenti fir-rigward tar-riskji potenzjali ta' kunflitti ta' interess. Jekk le, ghandu japplika l-paragrafu 1, il-punt (c).*

*L-ESMA ghandha tiehu d-deċiżjoni tagħha kif imsemmi fl-ewwel u fit-tieni subparagrafi fi żmien 30 jum tax-xogħol minn meta tirċievi l-informazzjoni kompluta dwar il-miżuri proposti mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew tal-bidliet sostanzjali tagħhom jew sal-iskadenzi stabbiliti fl-Artikolu 7 jekk il-valutazzjoni tkun parti mill-evalwazzjoni tagħha tal-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni.*

4. *Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ghandu jiżgura li l-impjegati tiegħu li jkunu involuti direttament fil-proċess tal-valutazzjoni ta' element ikklassifikat ma jipprovdu l-ebda wahda mill-attivitajiet imsemmija fil-paragrafu 1, il-punti (a), (b) u (e).*
5. *L-ESMA ghandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika d-dettalji tal-miżuri u tas-salvagwardji li jridu jiġu implimentati skont il-paragrafi 2, 3 u 4.*  
*L-ESMA ghandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sa ... [disa' xhur mid-dhul fis-seħh 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.*

6. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżguraw li l-forniment ta' servizzi oħrajn għajr dawk imsemmija fil-paragrafu 1 ma johloqx riskji ta' kunflitti ta' interess fl-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tagħhom. ***F'każ ta' riskji ta' kunflitt ta' interess, il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom joqogħdu lura milli joffru tali servizzi oħra.***

#### Artikolu 17

Analisti tal-klassifikazzjoni, impjegati u persuni oħrajn involuti fil-forniment ta' klassifikazzjonijiet ESG

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżguraw li l-analisti tal-klassifikazzjoni, l-impjegati u kwalunkwe persuna fiżika oħra ***taht il-kontroll tagħhom jew*** li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni tagħhom, ***pereżempju permezz ta' arrangament kuntrattwali,*** u li huma direttament involuti fil-forniment ta' klassifikazzjonijiet ESG, inklużi analisti direttament involuti fil-proċess ta' klassifikazzjoni u persuni involuti fil-forniment ta' punteġġi ***tal-ESG, ikunu mharrġa b'mod xieraq u jkollhom*** l-għarfien u l-esperjenza li huma meħtieġa għat-twettiq tad-dmirijiet u tal-kompiti assenjati, ***inkluż, fejn xieraq, fehim suffiċjenti tar-riskju finanzjarju materjali potenzjali għall-entità kklassifikata u tal-impatt materjali potenzjali tal-entità kklassifikata fuq l-ambjent u s-soċjetà b'mod ġenerali.***

2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżguraw li l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ma jithallewx jibdew jew jipparteċipaw f'negozjati rigward tariffi jew pagamenti ma' kwalunkwe **element ikklassifikat jew ma' emittent ta' element ikklassifikat** jew kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta mal-**element ikklassifikat** b'kontroll.
3. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1, **li jkunu direttament involuti fid-determinazzjoni ta' klassifikazzjoni individwali dwar element ikklassifikat, kif ukoll pożizzjoni manigerjali għolja fil-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG**, ma għandhom jixtru jew ibiġhu l-ebda strument finanzjarju maħruġ, garantit, jew appoġġat b'xi mod ieħor minn xi entità kklassifikata **jew kwalunkwe entità fi hdan il-grupp tal-entità kklassifikata**, għajr parteċipazzjonijiet fi skemi diversifikati ta' investiment kollettiv, inklużi fondi ġestiti, **jew investimenti magħmula skont ġestjoni ta' portafoll diskrezzjonarju**, u lanqas ma għandhom jinvolvu ruħhom f'xi tranżazzjoni f'tali strumenti finanzjarji.
4. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx **ikunu involuti direttament** jew jinfluwenzaw b'xi mod ieħor id-determinazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG **tal-element ikklassifikat rilevanti** meta daww il-persuni:
  - (a) ikollhom strumenti finanzjarji **tal-element ikklassifikat**, minbarra parteċipazzjonijiet fi skemi diversifikati ta' investiment kollettiv, **inklużi fondi ġestiti, u investimenti magħmula taht ġestjoni ta' portafoll diskrezzjonarju**;

- (b) ikollhom strumenti finanzjarji ta' kwalunkwe entità relatata ma' ***element ikklassifikat***, li l-pussess tagħhom jista' jikkawża jew jista' ġeneralment ikun ipperċepit li qed jikkawża kunflitt ta' interess, minbarra parteċipazzjonijiet fi skemi diversifikati ta' investiment kollettiv, ***inklużi fondi ġestiti, u investimenti magħmula taħt ġestjoni ta' portafoll diskrezzjonarju***;
- (c) ***fl-ahhar sena*** kellhom relazzjoni ta' impjeg, negozju jew relazzjoni oħra mal-entità kklassifikata ***jew ma' kwalunkwe entità fi hdan il-grupp tal-element ikklassifikat*** li tista' tikkawża jew tista' ġeneralment tkun ipperċepita li qed tikkawża kunflitt ta' interess.

5. Il-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżguraw li l-persuni msemmija fil-paragrafu 1, ***kif ukoll il-persuni li għandhom pożizzjoni manġerjali superjuri fil-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG***:

- (a) jiehdu l-miżuri kollha raġonevoli biex jiproteġu l-proprjetà u r-rekords fil-pussess tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG minn frodi, serq jew użu ħazin, filwaqt li jqisu n-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG u n-natura u l-firxa tal-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG;
- (b) ma jikkondividux informazzjoni kunfidenzjali li tkun ġiet fdata lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ma' xi persuna li ma tkunx involuta direttament fil-forniment ta' attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG, inklużi analisti tal-klassifikazzjoni u impjegati ta' xi persuna direttament jew indirettament marbuta mal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG b'kontroll, u kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha huma jew ikunu tqiegħdu għad-dispożizzjoni ta', jew huma taħt il-kontroll ta', kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta mal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG b'kontroll;

(c) ma jużawx jew ma jikkondividux informazzjoni kunfidenzjali għal xi skop ieħor għajr il-forniment ta' attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG, inkluż għan-negozjar ta' strumenti finanzjarji;

(d) **ma jissolleċitax jew ma jaċċettawx flus, rigali jew favuri minghand xi hadd li miegħu l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jagħmel negozju.**

6. **Il-persuni msemmija** fil-paragrafu 1 li jqisu li kwalunkwe persuna oħra ■ imsemmija fil-paragrafu 1 tkun involuta f'imgħiba li huma jqisu li hija illegali għandhom jinformaw minnufih lill-funzjoni ta' **sorveljanza** b'dan. Il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jiżgura li tali rapportar ma jkollu l-ebda konsegwenza negattiva għall-persuna li tkun qed tirrapporta.
7. Meta analist tal-klassifikazzjoni jitttermina l-impjieg tiegħu mal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG u, **fi żmien sena**, jingħaqad ma' **element ikklassifikat jew emittent ta' element ikklassifikat** li **fih** kien involut **direttament** fil-klassifikazzjoni, il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jirrieżamina x-xogħol tal-analist tal-klassifikazzjoni fuq sena qabel it-tluq tiegħu.
8. Il-persuni kif imsemmija fil-paragrafu 1, **kif ukoll il-manigment superjuri tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG**, ma għandhomx jieħdu pożizzjoni manigerjali **superjuri f'element ikklassifikat jew f'emittent ta' element ikklassifikat** li **fih** kienu involuti fil-klassifikazzjoni għal **disa'** xhur wara l-għoti ta' tali klassifikazzjoni.

## Artikolu 18

### Rekwiżiti taż-żamma tar-rekords

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jirreġistraw l-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tagħhom. Dawk ir-rekords għandu jkun fihom l-informazzjoni elenkata ***fl-Annessi I u II***.
2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom iżommu l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għal mill-inqas 5 snin u f'tali forma li jkun possibbli li tiġi replikata u mifhuma bis-sħiħ id-determinazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG.

## Artikolu 19

### Mekkanizmu ta' trattament tal-ilmenti

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jkollhom fis-seħh u jipubblikaw fuq is-sit web tagħhom il-proċeduri biex jirċievu, jinvestigaw u jzommu rekords dwar l-ilmenti li jkunu saru ***mill-utenti ta' klassifikazzjonijiet ESG, l-elementi kklassifikati u l-emittenti ta' elementi kklassifikati. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jipprovdu wkoll b'mod ċar informazzjoni fuq is-sit web tagħhom dwar il-mekkanizmu għat-trattament tal-ilmenti u d-dettalji ta' kuntatt tagħhom.***

2. Il-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li:
- (a) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jagħmel disponibbli għall-pubbliku l-politika dwar it-trattament tal-ilmenti;



- (b) il-fatt li l-ilmenti jiġu investigati b' mod f' waqt u għust u li l-eżitu tal-investigazzjoni jiġi kkomunikat lill-ilmentatur f' perjodu ta' żmien raġonevoli, sakemm tali komunikazzjoni ma tmurx kontra l-oġettivi tal-ordni pubbliku jew ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>46</sup>;
- (c) il-fatt li l-inkjesta titwettagħ b' mod indipendenti minn kwalunkwe persunal li kien involut fis-sugġett tal-ilment.

3. ***L-ilmenti jistgħu jiġu ppreżentati fir-rigward ta':***

- (a) ***is-sorsi tad-data użati għal klassifikazzjoni ESG speċifika, u l-iżbalji fattwali;***
- (b) ***il-mod li bih tkun għet applikata l-metodoloġija ta' klassifikazzjoni b'rabta ma' klassifikazzjoni ESG speċifika;***
- (c) ***jekk klassifikazzjoni ESG speċifika hijiex rappreżentattiva tal-element ikklassifikat jew tal-emittent tal-element ikklassifikat;***

---

<sup>46</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jhassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

## Artikolu 20

### Preokkupazzjonijiet motivati

1. *Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ghandu jkollhom fis-sehh proceduri biex jirċievu preokkupazzjonijiet motivati mill-partijiet ikkonċernati, filwaqt li jipprovdu l-ismijiet u l-pożizzjoni tagħhom.*
2. *Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, bl-eċċezzjoni ta' fornituri iżghar ta' klassifikazzjonijiet ESG, skont it-tifsira tal-limitu massimu tal-fatturat nett biex jiddefinixxu l-impreżi iżghar fid-Direttiva 2013/34/UE, għandhom jagħmlu hilithom biex iwiegħbu għall-preokkupazzjonijiet motivata fi żmien 30 jum tax-xogħol.*

## Artikolu 21

### Esternalizzazzjoni

1. *L-esternalizzazzjoni ta' funzjonijiet operazzjonali importanti **ma għandhiex** tfixkel b' mod materjali l-kwalità **tal-kontroll** intern tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **u l-kapaċità** tal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) li tissorvelja l-konformità tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG mal-obbligi tiegħu skont dan ir-Regolament.*
2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li jesternalizzaw funzjonijiet jew kwalunkwe servizz jew attività li huma rilevanti għall-forniment ta' klassifikazzjoni ESG għandhom jibqgħu kompletament responsabbli għat-twettiq tal-obbligi kollha skont dan ir-Regolament.
3. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li jesternalizzaw funzjonijiet jew kwalunkwe servizz jew attività li huma rilevanti għall-forniment ta' klassifikazzjoni ESG għandhom jibqgħu kompletament responsabbli għad-divulgazzjoni tal-informazzjoni msemmija fl-Anness II.



## Artikolu 22

Eżenzjonijiet fuq ir-rekwiżiti ta' governanza

1. **█** Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG *jista' jippreżenta talba lill-ESMA biex ikun eżentat milli jikkonforma mar-rekwiżiti msemmija fl-Artikolu 15(6), (8) u (10).*
2. **Meta tivvaluta talba bhal din, l-ESMA ghandha tivverifika jekk il-kundizzjonijiet li ġejjin humiex issodisfati:**
  - (a) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun impriza żgħira jew **grupp żgħir** skont il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2013/34/UE;
  - (b) il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun implimenta miżuri u proċeduri u, b'mod partikolari, mekkaniżmi ta' kontroll intern, arrangamenti ta' rapportar u miżuri li jiżguraw l-indipendenza tal-analisti tal-klassifikazzjoni u tal-persuni li japprovaw il-klassifikazzjonijiet ESG u li jiżguraw il-konformità effettiva ma' dan ir-Regolament;
  - (c) **il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun wera li d-daqs** tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ma jigix iddeterminat b'tali mod li tiġi evitata l-konformità ma' dan ir-Regolament;
  - (d) **il-fornitur ESG ikun wera b'ċarezza suffiċjenti li r-rekwiżiti msemmija fil-paragrafu 1 ma humiex proporzjonati ghan-natura, l-iskala jew il-kumplessità tan-negozju ta' dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew ghan-natura jew tal-firxa tal-hruġ tal-klassifikazzjonijiet ESG tiegħu.**

**Abbażi ta' dawk il-kunsiderazzjonijiet, l-ESMA tista' teżenta lil dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG mir-rekwiżiti kollha msemmija fil-paragrafu 1 jew, f'każijiet debitament ġustifikati u abbażi tal-elementi pprovduti mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG skont l-ewwel subparagrafu, il-punt (d), minn xi whud minn dawk ir-rekwiżiti biss.**

## Kapitolu 2

### Rekwiżiti tat-trasparenza

#### Artikolu 23

Divulgazzjoni lill-pubbliku tal-metodoloġiji, tal-mudelli u tas-suppożizzjonijiet ewlenin tal-klassifikazzjoni użati fl-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiddivulgaw fuq is-sit web tagħhom, ***bħala minimu***, il-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ewlenin tal-klassifikazzjoni li jużaw fl-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG tagħhom, inkluża l-informazzjoni msemmija ***fil-punt (d) tal-Anness I u fil-punt 1 tal-Anness III. Din l-informazzjoni għandha tiġi ppubblikata b'mod ċar u trasparenti u identifikata f'taqsimha separata tas-sit web tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG.***
2. ***Għandhom jiġu pprovduti klassifikazzjonijiet E, S u G separati minflok ma tintuża metrika ESG unika li taggrega l-fatturi E, S u G. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jipprovdu d-divulgazzjonijiet imsemmija f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 24 b'mod separat għal kull fattur.***
3. ***B'deroga mill-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, il-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG jistgħu jipprovdu klassifikazzjoni ESG waħda li taggrega l-fatturi E, S u G, jekk jipprovdu, minghajr preġudizzju għal obbligi ulterjuri ta' divulgazzjoni skont dan ir-Regolament, l-informazzjoni msemmija fil-punt (h) tal-punt 1 tal-Anness III.***

4. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar l-elementi li għandhom jiġu ddivulgati f'konformità mal-paragrafu 1. ***Dawn l-elementi ma għandhom jinkludu l-ebda rekwiżit ta' divulgazzjoni addizzjonali minbarra dawk elenkati fil-punt 1 tal-Anness III.***
5. L-ESMA għandha tissottometti l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji ***tal-paragrafu 4*** lill-Kummissjoni sa ... ***[disa' xhur mid-data tad-dhul fis-seħh]***.
- Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli minn 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
6. ***Il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jipprovdi l-informazzjoni msemmija fil-punt 1 tal-Anness III sa mhux aktar tard minn meta jibda johroġ il-klassifikazzjonijiet ESG.***
- 7 ***L-ESMA tista' tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tispeċifika l-istandards, il-formati u l-mudelli tad-data li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jehtieġ li jużaw biex jipprezentaw l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1.***
- Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-istandards regolatorji ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.***

## Artikolu 24

Divulgazzjonijiet ***lill-utenti*** tal-klassifikazzjonijiet ESG u lill-entitajiet ikklassifikati

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom ***jaghmlu disponibbli***, bħala minimu, l-informazzjoni msemmija fil-punt 2 tal-Anness III ***lill-utenti tal-klassifikazzjonijiet ESG*** u lill-entitajiet ikklassifikati ***fuq bażi kontinwa***.
2. ***Fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jiżgura li meta jawtorizza lill-abbonat jiddivulga l-klassifikazzjoni ESG, il-link għall-informazzjoni tal-punt 1 tal-Anness III tkun meħmuża mal-klassifikazzjoni ESG.***
3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar l-elementi li għandhom jiġu ddivulgati f'konformità mal-paragrafu 1. ***Dawn l-elementi ma għandhom jinkludu l-ebda rekwiżit ta' divulgazzjoni addizzjonali minbarra dawk elenkati fil-punt 2 tal-Anness III.***
4. L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... ***[disa' xhur mid-data tad-dhul fis-sehh]***.  
Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa biex tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli minn 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

5. *L-ESMA tista' tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tispeċifika l-standards tad-data, il-formati u l-mudelli li l-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jehtieġ li jużaw biex jippreżentaw l-informazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 1.*

*Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta l-standards regolatorji ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.*

### Kapitolu 3

#### Indipendenza u kunflitti ta' interess

#### Artikolu 25

#### Indipendenza u evitar ta' kunflitti ta' interess

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jkollhom fis-seħħ arrangamenti ta' governanza robusti, inkluża struttura organizzattiva ċara bi rwoli u responsabbiltajiet definiti sewwa, trasparenti u konsistenti għall-persuni kollha involuti fil-forniment ta' klassifikazzjoni ESG.
2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jieħdu l-passi kollha meħtieġa biex jiżguraw li kwalunkwe klassifikazzjoni ESG ipprovduta ma tiġix affettwata minn xi kunflitt ta' interess eżistenti jew potenzjali, jew minn xi relazzjoni kummerċjali ***jew relazzjoni ohra***, mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG innifsu jew mill-azzjonisti, mill-manigġers, mill-analisti tal-klassifikazzjoni, mill-impjegati jew minn xi persuna fiżika ohra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, jew ta' xi persuna direttament jew indirettament marbuta magħhom b'kontroll ***jew kwalunkwe fornitur terz li lili jkunu ġew esternalizzati funzjonijiet jew kwalunkwe servizz jew attività***.

3. Fejn ikun hemm riskju ta' kunflitt ta' interess fi hdan fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG minhabba l-istruttura tas-sjieda, l-interessi ta' kontroll, jew l-attivitajiet ta' dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, ta' xi entità li għandha jew tikkontrolla l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, ta' entità li hija proprjetà tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew li hija kkontrollata minnu, jew ta' xi wiehed mill-affiljati tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG **jew ta' fornitur terz, l-ESMA għandha tiehu azzjoni.** L-ESMA tista' titlob lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jieħu miżuri biex itaffi dak ir-riskju. ■

Meta kunflitt ta' interess kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu ma **jigix** għestit b' mod adegwat **permezz ta' miżura speċifika ta' mitigazzjoni tar-riskji, l-ESMA tista' tirrikjedi lill-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG biex iġġib il-ksur fi tmiemu. Jekk ikun meħtieġ,** l-ESMA għandha titlob lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG iwaqqaf l-attivitajiet jew ir-relazzjonijiet li joħolqu l-kunflitt ta' interess, jew **li** jieqaf jipprovdi l-klassifikazzjonijiet ESG.

4. **Azzjonist jew membru ta' fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li jkollu influwenza sinifikanti kif definit fl-Artikolu 2, il-punt 13, tad-Direttiva 2013/34/UE f'dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, jew f'impriza li għandha s-setgħa teżerċita kontroll jew influwenza dominanti fuq dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, għandu jġi pprojbit milli jagħmel kwalunkwe minn dawn li ġejjin:**

- (a) li jkollu influwenza sinifikanti fi kwalunkwe fornitur iehor ta' klassifikazzjonijiet ESG;**
- (c) li jkollu d-dritt jew is-setgħa li jahtar jew inehhi membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' kwalunkwe fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG iehor;**
- (d) li jkun membru tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' kwalunkwe fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG iehor.**

***Dan il-paragrafu ma japplikax ghal investimenti f'fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ohrajn li jappartjenu għall-istess grupp ta' fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jew għal investimenti f'fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG li huma impriži mikro jew żghar skont il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2013/34/UE.***

5. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiddivulgaw lill-ESMA l-kunflitti ta' interess eżistenti jew potenzjali kollha, inklużi l-kunflitti ta' interess li jirriżultaw mis-sjieda jew mill-kontroll tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.
6. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jistabbilixxu u joperaw politiki, proċeduri u arranġamenti organizzattivi effettivi għall-identifikazzjoni, id-divulgazzjoni, il-prevenzjoni, l-immaniġġar u l-mitigazzjoni tal-kunflitti ta' interess. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jirrieżaminaw u jaġġornaw regolarment dawk il-politiki, il-proċeduri u l-arranġamenti. Dawk il-politiki, il-proċeduri u l-arranġamenti għandhom jipprevjenu, jimmaniġġaw u jimmitigaw b'mod speċifiku l-kunflitti ta' interess minhabba s-sjieda jew il-kontroll tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew minhabba interessi ohrajn fil-grupp tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, jew kunflitti ta' interess li huma kkawżati minn persuni ohrajn li jeżerċitaw influwenza jew kontroll fuq il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG b'rabta mad-determinazzjoni tal-klassifikazzjoni ESG.
7. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jirrieżaminaw l-operazzjonijiet tagħhom biex jidentifikaw kunflitti ta' interess potenzjali mill-inqas kull sena.

## Artikolu 26

### Ġestjoni ta' kunflitti ta' interess potenzjali mill-impjegati

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jiżguraw li l-impjegati tagħhom u kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tagħhom u li jkunu involuti direttament fil-forniment ta' klassifikazzjoni ESG:
  - (a) ikollhom il-ħiliet li huma meħtieġa biex iwettqu l-kompiti u d-dmirijiet tagħhom u jkunu soġġetti għal ġestjoni u supervizjoni effettivi;
  - (b) ma jkunux soġġetti għal influwenza mhux dovuta jew għal kunflitti ta' interess;
  - (c) ***ma jkunux ikkumpensati u l-prestazzjoni tagħhom ma tkunx evalwata b'tali manjiera li tohloq kunflitti ta' interess jew b'xi mod ieħor taffettwa l-integrità tal-proċess ta' determinazzjoni tal-klassifikazzjoni ESG;***
  - (d) ma jkollhom l-ebda interess jew konnessjoni kummerċjali li jikkompromettu l-attivitajiet tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG;
  - (e) ikunu pprojbati milli jikkontribwixxu għad-determinazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG permezz ta' offerti ta' akkwist jew ta' bejgħ u tranżazzjonijiet fuq bażi personali jew f'isem il-partecipanti fis-suq, ħlief meta tali kontribuzzjoni tkun meħtieġa esplicitament bhala parti mill-metodoloġija tal-klassifikazzjoni ESG u tkun soġġetta għal regoli speċifiċi stabbiliti hemmhekk;



- (f) ikunu soġġetti għal proċeduri effettivi li jikkontrollaw l-iskambju ta' informazzjoni ma' impjegati oħrajn involuti f'attivitajiet li jistgħu joħolqu riskju ta' kunflitti ta' interess jew ma' partijiet terzi, meta dik l-informazzjoni tista' taffettwa l-klassifikazzjoni ESG.
2. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jistabbilixxu proċeduri ta' kontroll intern speċifiċi biex jiżguraw l-integrità u l-affidabbiltà tal-impjegat jew tal-persuna li tiddetermina l-klassifikazzjoni ESG, inkluża l-approvazzjoni interna mill-manigment qabel it-tixrid tal-klassifikazzjoni ESG.

#### Artikolu 27

Trattament ġust, raġonevoli, trasparenti u mhux diskriminatorju tal-utenti tal-klassifikazzjonijiet ESG

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG għandhom jieħdu passi li jkunu adegwati biex jiżguraw li t-tariffi imposti fuq il-klijenti jkunu ġusti, raġonevoli, trasparenti u mhux diskriminatorji.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-ESMA tista' titlob lill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jipprovduha evidenza ddokumentata dwar il-politika tal-ipprezzar tagħhom, inklużi l-istruttura tat-tariffi u l-kriterji tal-ipprezzar. L-ESMA tista' tiegħu miżuri superviżorji f'konformità mal-Artikolu 35, u tista' tiddeċiedi li timponi multi f'konformità mal-Artikolu 36 meta ssib li t-tariffi tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG mhumiex ġusti, raġonevoli, trasparenti u mhux diskriminatorji.

Kapitolu 4  
Superviżjoni mill-ESMA

Taqsimha 1  
Prinċipji ġenerali

Artikolu 28

In-noninterferenza mal-kontenut tal-klassifikazzjonijiet jew tal-metodoloġiji

Fit-tweġġ ta' dmirijietom skont dan ir-Regolament, l-ESMA, il-Kummissjoni jew kwalunkwe awtorità pubblika ta' Stat Membru ma għandhomx jinterferixxu mal-kontenut tal-klassifikazzjonijiet jew tal-metodoloġiji ESG.

Artikolu 29

ESMA

1. F'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA għandha toħroġ u taġġorna linji gwida dwar il-kooperazzjoni bejn l-ESMA u l-awtoritajiet kompetenti għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, inklużi l-proċeduri u l-kundizzjonijiet dettaljati relatati mad-delega tal-kompiti.
2. F'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA għandha, f'kooperazzjoni mal-EBA u mal-EIOPA, toħroġ u taġġorna linji gwida dwar l-applikazzjoni tar-reġim ta' approvazzjoni msemmi fl-Artikolu 10 ta' dan ir-Regolament sa ... *[disa' xhur mid-data tad-dhul fis-seħh]*.

3. L-ESMA għandha tippubblika rapport annwali dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, inkluż dwar il-miżuri superviżorji meħuda u l-penali imposti mill-ESMA skont dan ir-Regolament, inklużi multi u pagamenti perjodiċi ta' penali. Dak ir-rapport għandu jkun fih, b'mod partikolari, informazzjoni dwar l-evoluzzjoni tas-suq tal-Klassifikazzjonijiet ESG u valutazzjoni tal-applikazzjoni tar-regimi tal-pajjiżi terzi msemmija fl-Artikoli 10, 11 u 12.  
L-ESMA għandha tippreżenta r-rapport annwali msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni.
4. ***Kull sena, l-ESMA għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha lista ta' fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG elenkati fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 14(1), li tindika s-sehem mis-suq totali tagħhom fl-Unjoni. Il-pubblikazzjoni għandha tqis l-istruttura tas-suq, inklużi l-livelli ta' konċentrazzjoni u d-diversità tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.***
5. ***Għall-finijiet tal-paragrafu 4, is-sehem mis-suq għandu jitkejjel b'referenza għall-fatturat annwali ġġenerat mill-attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG fil-livell ta' grupp fl-Unjoni.***
6. L-ESMA għandha tikkoopera mal-EBA u mal-EIOPA fit-twettiq tal-kompiti tagħha u għandha tikkonsulta mal-EBA u mal-EIOPA qabel ma toħroġ u taggorna linji gwida u tissottometti abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji.

## Artikolu 30

### Awtoritajiet kompetenti

1. Sa ... *[15-il xhar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*, kull Stat Membru għandu jinnomina awtorità kompetenti għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom persunal adegwat, fir-rigward tal-kapaċità u l-għarfien espert, sabiex ikunu jistgħu japplikaw dan ir-Regolament.

## Artikolu 31

### Eżerċitar tas-setgħat imsemmija fl-Artikoli minn 32 sa 34

Is-setgħat mogħtija lill-ESMA jew lil xi uffiċjal tal-ESMA jew persuna oħra awtorizzata minnha mill-Artikoli 32, 33 u 34 ma għandhomx jintużaw biex tintalab id-divulgazzjoni ta' informazzjoni jew dokumenti li huma soġġetti għal privileġġ legali.

## Artikolu 32

### Talbiet għal informazzjoni

1. L-ESMA tista', b'talba sempliċi jew b'deċizzjoni, titlob lill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG, lill-persuni involuti f'attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG, ***lill-element ikklassifikat u lill-emittenti ta' elementi kklassifikati***, lill-partijiet terzi li lilhom il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ikunu esternalizzaw funzjonijiet jew attivitajiet operazzjonali u lil persuni li b'xi mod ieħor ikunu relatati jew konnessi mill-qrib u b'mod sostanzjali ma' fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG jew ma' attivitajiet ta' klassifikazzjoni ESG, biex jipprovdu l-informazzjoni kollha li teħtieġ biex twettaq id-dmirijiet tagħha skont dan ir-Regolament.

2. Meta tibgħat talba sempliċi għall-informazzjoni skont il-paragrafu 1, l-ESMA għandha:
- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bħala l-bażi ġuridika għat-talba;
  - (b) tiddikjara l-iskop tat-talba;
  - (c) tispeċifika x'informazzjoni tkun meħtieġa;
  - (d) tistabilixxi limitu ta' żmien ***ragonevoli li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni u l-format*** li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni;
  - (e) tinforma lill-persuna li mingħandha tkun intalbet l-informazzjoni li ma hemm l-ebda obbligu li tiġi pprovduta l-informazzjoni, iżda li kwalunkwe twegiba għat-talba għall-informazzjoni ma għandhiex tkun skorretta jew qarrieqa;
  - (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 36, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa.
3. Meta titlob li tingħata informazzjoni skont il-paragrafu 1 b'deċiżjoni, l-ESMA għandha:
- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bħala l-bażi ġuridika għat-talba;
  - (b) tiddikjara l-iskop tat-talba;
  - (c) tispeċifika x'informazzjoni tkun meħtieġa;

- (d) tistabilixxi limitu ta' zmien *ragonevoli li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni u l-format* li fih għandha tiġi pprovduta l-informazzjoni;
  - (e) tindika l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 37 meta l-produzzjoni tal-informazzjoni meħtieġa ma tkunx kompluta;
  - (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 36, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa;
  - (g) tindika d-dritt għal appell tad-deċiżjoni quddiem il-Bord tal-Appell u għar-rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea f'konformità mal-Artikoli 60 u 61 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
4. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 jew ir-rappreżentanti tagħhom u, fil-każ ta' persuni ġuridiċi jew ta' assoċjazzjonijiet li ma jkollhom l-ebda personalità ġuridika, il-persuni awtorizzati li jirrappreżentawhom bil-liġi jew bil-kostituzzjoni tagħhom, għandhom jipprovdu l-informazzjoni mitluba. L-avukati debitament awtorizzati biex jaġixxu jistgħu jipprovdu l-informazzjoni f'isem il-klijenti tagħhom. Dawk il-klijenti għandhom jibqgħu kompletament responsabbli jekk l-informazzjoni pprovduta mill-avukati ma tkunx kompluta, jew tkun skorretta jew qarrieqa.
5. L-ESMA għandha, mingħajr dewmien, tibgħat kopja tat-talba sempliċi jew tad-deċiżjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikunu domiciljati jew stabbiliti l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ikkonċernati mit-talba għall-informazzjoni.

## Artikolu 33

### Investigazzjonijeit ġenerali

1. Sabiex taqdi dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-ESMA tista' twettaq l-investigazzjonijiet kollha meħtieġa tal-persuni msemmija fl-Artikolu 32(1). Għal dak il-ghan, l-ufficjali tal-ESMA u persuni oħrajn awtorizzati minnha għandu jkollhom is-setgħa li:
  - (a) jeżaminaw kwalunkwe rekord, data, proċedura u kwalunkwe materjal ieħor rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom, irrispettivament mill-mezz li fuqu jkunu maħżuna;
  - (b) jieħdu jew jiksbu kopji ċċertifikati ta', jew siltiet minn, tali rekords, data, proċeduri u materjal ieħor;
  - (c) isejġu u jitolbu lil kwalunkwe persuna msemmija fl-Artikolu 32(1) jew lir-rappreżentanti jew lill-persunal tagħha għal spjegazzjonijiet bil-fomm jew bil-miktub dwar fatti jew dokumenti relatati mas-sugġett u mal-iskop *tal-investigazzjoni* u jzommu rekord tat-twegibiet;
  - (d) jintervistaw lil kwalunkwe persuna fizika jew ġuridika oħra li tagħti l-kunsens tagħha li tiġi intervistata għall-fini tal-ġbir ta' informazzjoni relatata mas-sugġett ta' investigazzjoni;
  - (e) jitolbu rekords tat-traffiku tat-telefon u tad-data.

2. L-uffiċjali tal-ESMA u persuni oħrajn awtorizzati minnha għall-finijiet tal-investigazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom mal-produzzjoni ta' awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-sugġett u l-iskop tal-investigazzjoni. Dik l-awtorizzazzjoni għandha tindika wkoll il-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 37(1) meta l-produzzjoni tar-rekords, tad-data, tal-proċeduri jew ta' xi materjal ieħor meħtieġ, jew it-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-persuni msemmija fl-Artikolu **32(1)** ma jgħux ipprovduti jew ma jkunux kompluti, kif ukoll il-multi previsti fl-Artikolu 36, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-persuni msemmija fl-Artikolu **32(1) ikunu** skorretti jew qarrieqa.
3. Il-persuni msemmija fl-Artikolu 32(1) għandhom jissottomettu ruħhom għal investigazzjonijiet immedija abbażi ta' deċiżjoni tal-ESMA. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-sugġett u l-iskop tal-investigazzjoni, il-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 3, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u d-dritt li d-deċiżjoni tiġi rieżaminata mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea.
4. Fi żmien xieraq qabel l-investigazzjoni, l-ESMA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn għandha titwettaq l-investigazzjoni bl-investigazzjoni u bl-identità tal-persuni awtorizzati. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata għandhom, fuq talba tal-ESMA, jassistu lil dawk il-persuni awtorizzati fil-qadi ta' dmirijiethom. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata jistgħu jattendu wkoll l-investigazzjonijiet fuq talba.



5. Jekk talba għar-rekords tat-traffiku tat-telefon jew tad-data msemmija fil-paragrafu 1, il-punt (e), tkun teħtieġ awtorizzazzjoni minn awtorità ġudizzjarja skont ir-regoli nazzjonali, għandha ssir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni. Tista' wkoll issir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni bħala miżura ta' prekawzjoni.
6. Meta ssir applikazzjoni għal awtorizzazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 5, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali għandha tivverifika li d-deċiżjoni tal-ESMA tkun awtentika u li l-miżuri koerċittivi previsti la jkunu arbitrarji u lanqas eċċessivi wara li jkun tqies is-sugġett tal-investigazzjonijiet. Meta tivverifika l-proporzjonalità tal-miżuri koerċittivi, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-ESMA għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari dawk relatati mar-raġunijiet li l-ESMA jkollha biex tissuspetta li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament u s-serjetà tal-ksur suspettat u n-natura tal-involviment tal-persuna soġġetta għall-miżuri koerċittivi. Madankollu, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali ma għandhiex tirrieżamina l-ħtieġa għall-investigazzjoni jew titlob li tingħata l-informazzjoni dwar il-fajl tal-ESMA. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-ESMA għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

## Artikolu 34

### Spezzjonijiet fuq il-post

1. Sabiex taqdi dmirijietha skont dan ir-Regolament, l-ESMA tista' twettaq l-ispezzjonijiet fuq il-post kollha meħtieġa fi kwalunkwe bini kummerċjali tal-persuni ġuridiċi msemmija fl-Artikolu 32(1). Meta t-twettiq tajjeb u l-effiċjenza tal-ispezzjoni jkunu jirrikjedu dan, l-ESMA tista' twettaq spezzjoni fuq il-post mingħajr avviż minn qabel.
2. L-uffiċjali tal-ESMA u persuni oħrajn awtorizzati minnha sabiex iwettqu spezzjoni fuq il-post jistgħu jidhlu fi kwalunkwe bini kummerċjali u art tal-persuni ġuridiċi soġġetti għal deċiżjoni ta' investigazzjoni adottata mill-ESMA u għandu jkollhom is-setgħat kollha stipulati fl-Artikolu 33(1). Huma għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jissigillaw kwalunkwe bini kummerċjali u l-kotba jew ir-rekords għall-perjodu tal-ispezzjoni u sa fejn ikun meħtieġ għaliha.
3. L-uffiċjali tal-ESMA u persuni oħrajn awtorizzati minnha biex iwettqu spezzjoni fuq il-post għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom wara l-produzzjoni ta' awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-suġġett u l-iskop tal-ispezzjoni u l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 33 meta l-persuni kkonċernati ma jissottomettux ruħhom għall-ispezzjoni. Fi żmien xieraq qabel l-ispezzjoni, l-ESMA għandha tavża dwar l-ispezzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih tkun se ssir l-ispezzjoni.

4. Il-persuni msemmija fl-Artikolu 32(1) għandhom jissottomettu ruħhom għal spezzjonijiet fuq il-post ordnati b' deċiżjoni tal-ESMA. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-sugġett u l-iskop tal-ispezzjoni, tispeċifika d-data li fiha għandha tibda u tindika l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 33, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kif ukoll id-dritt li d-deċiżjoni tiġi rieżaminata mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea. L-ESMA għandha tiegħu tali deċiżjonijiet wara li tikkonsulta mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih tkun se ssir l-ispezzjoni.
5. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih tkun se ssir l-ispezzjoni, kif ukoll dawk awtorizzati jew maħtura minnha, għandhom, fuq talba tal-ESMA, jassistu b' mod attiv lill-uffiċjali tal-ESMA u lil persuni oħrajn awtorizzati minnha. Għal dak il-għan, huma għandhom igawdu s-setgħat stabbiliti fil-paragrafu 2. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat jistgħu wkoll jattendu l-ispezzjonijiet fuq il-post fuq talba.
6. L-ESMA tista' wkoll titlob lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu kompiti investigattivi speċifiċi u spezzjonijiet fuq il-post kif previst f' dan l-Artikolu u fl-Artikolu 33(1) f' isimha. Għal dak il-għan, l-awtoritajiet kompetenti għandhom igawdu l-istess setgħat bħall-ESMA kif stabbiliti f' dan l-Artikolu u fl-Artikolu 33(1).

7. Meta l-uffiċjali tal-ESMA u persuni oħrajn li jakkumpanjawhom awtorizzati mill-ESMA jsibu li persuna tkun qed topponi spezzjoni ordnata skont dan l-Artikolu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat għandha tagħtihom l-assistenza meħtieġa, filwaqt li titlob, fejn xieraq, l-assistenza tal-pulizija jew ta' awtorità tal-infurzar ekwivalenti, sabiex dawn ikunu jistgħu jwettqu l-ispezzjoni tagħhom fuq il-post.
8. Jekk l-ispezzjoni fuq il-post prevista fil-paragrafu 1 jew l-assistenza prevista fil-paragrafu 7 tkun teħtieġ awtorizzazzjoni minn awtorità ġudizzjarja skont ir-regoli nazzjonali, għandha ssir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni. Tista' wkoll issir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni bħala miżura ta' prekawzjoni.
9. Meta tkun saret applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 8, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali għandha tivverifika li d-deċiżjoni tal-ESMA tkun awtentika u li l-miżuri koerċittivi previsti li jkunu arbitrarji u lanqas eċċessivi wara li jkun tqies is-suġġett tal-ispezzjoni. Meta tivverifika l-proporzjonalità tal-miżuri koerċittivi, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-ESMA għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari dawk relatati mar-raġunijiet li l-ESMA jkollha biex tissuspetta li jkun sar ksur ta' dan ir-Regolament u s-serjetà tal-ksur suspettat u n-natura tal-involviment tal-persuna soġġetta għall-miżuri koerċittivi. Madankollu, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali ma għandhiex tirrieżamina l-ħtieġa għall-ispezzjoni jew titlob li tiġi pprovduta bl-informazzjoni dwar il-fajl tal-ESMA. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-ESMA għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

## Artikolu 2

Sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħrajn

## Artikolu 35

Miżuri superviżorji mill-ESMA

1. Meta l-ESMA ssib li fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ma jkunx ikkonforma mal-obbligi tiegħu skont dan ir-Regolament, hija għandha tiegħu waħda jew aktar mill-miżuri superviżorji li ġejjin:
  - (a) tirtira ***jew tissospendi*** l-awtorizzazzjoni ***jew ir-rikonoxximent*** tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG;
  - (b) tipprojbixxi temporanjament lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG milli ***jippubblika jew jiddistribwixxi*** klassifikazzjonijiet ESG, sakemm jintemm il-ksur;  
**■**
  - (c) titlob lill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG itemm il-ksur;
  - (d) timponi multi skont l-Artikolu 36;
  - (e) toħroġ avvizi pubbliċi.
2. ***L-ESMA tista' tiegħu wkoll waħda jew aktar mill-miżuri superviżorji, imsemmija fil-paragrafu 1, il-punti (b) sa (e), fir-rigward ta' kwalunkwe persuna li topera fl-Unjoni skont l-Artikolu 2(1):***
  - (i) ***mingħajr ma tikkonforma mal-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 4 jew fil-każ li l-ESMA tkun irtirat jew issospendiet tali awtorizzazzjoni jew rikonoxximent,***
  - (ii) ***mingħajr ma tikkonforma mal-kundizzjonijiet biex wiehed jibbenefika minn kwalunkwe esklużjoni stabbilita fl-Artikolu 2(2).***

3. ***L-ESMA tista' tiehu wkoll il-miżura superviżorja, imsemmija fil-paragrafu 1, il-punt (e), fil-każ li attività ta' klassifikazzjoni ESG ta' fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li jopera fl-Unjoni tkun ta' theddida serja għall-integrità tas-suq jew għall-protezzjoni tal-investituri fl-Unjoni.***

***Sabiex tivverifika jekk persuna tkunx qed topera fl-Unjoni skont l-Artikolu 2(1), l-ESMA tista' tuża s-setgħat tagħha mogħtija mill-Artikoli 32 sa 34 lill-persuna kkonċernata jew lil kwalunkwe parti terza li tippermettilha twettaq l-attività ta' klassifikazzjoni ESG.***

4. Il-miżuri superviżorji msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

5. Meta tiehu l-miżuri superviżorji msemmija fil-paragrafu 1, l-ESMA għandha tqis in-natura u s-serjetà tal-ksur, filwaqt li tqis il-kriterji li ġejjin:

(a) id-durata u l-frekwenza tal-ksur;

(b) jekk ir-reat finanzjarju kienx ikkawżat, iffacilitat jew inkella attribwibbli għall-ksur;

(c) jekk il-ksur ikunx sar intenzjonalment jew b'negligenza;

- (d) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuna responsabbli għall-ksur;
- (e) is-saħħa finanzjarja tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, kif indikata mill-fatturat nett annwali totali tiegħu;
- (f) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tal-investituri *u fuq utenti oħrajn*;
- (g) l-importanza tal-profitti miksuba u tat-telf evitat mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew tat-telf għall-partijiet terzi derivat mill-ksur, sa fejn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati tali profitti u telf;
- (h) il-livell ta' kooperazzjoni tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG mal-ESMA, mingħajr preġudizzju għall-htieġa li tiġi żgurata r-restituzzjoni tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dak il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG;
- (i) ksur preċedenti mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG;
- (j) il-miżuri meħuda wara l-ksur mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG biex tiġi evitata r-repetizzjoni tiegħu.

6. L-ESMA għandha tinnotifika kwalunkwe azzjoni meħuda skont il-paragrafu 1 lill-persuna responsabbli għall-ksur mingħajr dewmien żejjed. L-ESMA għandha tippubblika kwalunkwe azzjoni bħal din fuq is-sit web tagħha fi żmien 10 ijiem tax-xogħol mid-data meta tkun giet adottata.

Il-pubblikazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu għandu jkun fiha dawn kollha li ġejjin:

- (a) dikjarazzjoni li tafferma d-dritt tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li jappella d-deċiżjoni;
- (b) fejn rilevanti, dikjarazzjoni li tafferma li jkun tressaq appell u li tispeċifika li tali appell ma jkollux effett sospensiv;
- (c) dikjarazzjoni li tasserixxi li jkun possibbli għall-ESMA li tissospendi l-applikazzjoni tad-deċiżjoni kkontestata f'konformità mal-Artikolu 60(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

7. ***L-ESMA tista' tirrikjedi wkoll li l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li jwettaq ksur jinforma lill-utenti tal-klassifikazzjonijiet ESG tiegħu dwar il-miżura superviżorja meħuda mill-ESMA skont il-paragrafu 1.***



## Artikolu 36

### Multi

1. Meta l-ESMA ssib li fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, jew, fejn applikabbli, ir-rappreżentant legali tiegħu, ikun kiser dan ir-Regolament intenzjonalment jew b'negligenza, hija għandha tadotta decizjoni li timponi multa. L-ammont massimu tal-multa għandu jkun ta' 10 % tal-fatturat nett annwali totali tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG, ikkalkolat abbażi tal-aktar rapporti finanzjarji disponibbli reċenti approvati mill-korp manigerjali tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG. ***Ksur għandu jittqies li sar intenzjonalment jekk l-ESMA ssib elementi oġġettivi li juru li persuna aġixxiet deliberatament biex twettaq il-ksur.***
2. Meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun impriża prinċipali jew sussidjarja ta' impriża prinċipali li tkun meħtieġa thejji kontijiet finanzjarji kkonsolidati skont id-Direttiva 2013/34/UE, il-fatturat nett annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat nett annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu f'konformità mad-dritt tal-Unjoni rilevanti fil-qasam tal-kontabilità, skont l-aktar kontijiet ikkonsolidati disponibbli reċenti approvati mill-korp manigerjali tal-impriża prinċipali aħharija.
3. Meta tiddetermina l-livell ta' multa skont il-paragrafu 1, l-ESMA għandha tqis il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 35(5).
4. Minkejja l-paragrafu 3, meta l-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikun ibbenefika finanzjarjament mill-ksur, direttament jew indirettament, l-ammont tal-multa għandu jkun mill-inqas ugwali għal dak il-benefiċċju.

5. Meta att jew ommissjoni ta' fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikunu jikkostitwixxu aktar minn ksur wiehed ta' dan ir-Regolament, għandha tapplika biss l-ogħla multa kkalkolata f'konformità mal-paragrafu 2 u relatata ma' wiehed mill-kazijiet ta' ksur.

#### Artikolu 37

##### Pagamenti perjodiċi ta' penali

1. L-ESMA għandha, b'deċiżjoni, timponi pagamenti perjodiċi ta' penali sabiex iġġieghel:
- (a) lil fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG itemm ksur f'konformità ma' deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 35;
  - (b) lill-persuni msemmija fl-Artikolu 32(1):
    - (i) jipprovdu informazzjoni kompluta li tkun intalbet b'deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 32;
    - (ii) jissottomettu ruħhom għal investigazzjoni u, b'mod partikolari, jipproduċu fl-intier tagħhom rekords, data, proċeduri kompluti jew kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ u jimlew u jikkoreġu informazzjoni oħra pprovduta f'investigazzjoni mnedija b'deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 32;
    - (iii) jissottomettu ruħhom għal spezzjoni fuq il-post ordnata b'deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 34.

2. Pagament perjodiku ta' penali għandu jkun effettiv u proporzjonat. L-ESMA għandha timponi l-pagament perjodiku ta' penali fuq bażi ta' kuljum sakemm il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jew il-persuna kkonċernata jikkonformaw mad-deċiżjoni rilevanti msemmija fil-paragrafu 1.
3. Minkejja l-paragrafu 2, l-ammont tal-pagamenti perjodiċi ta' penali għandu jkun 3 % tal-fatturat medju ta' kuljum fis-sena kontabilistika preċedenti, jew, fil-każ ta' persuni fiżiċi, 2 % tal-introjtu medju ta' kuljum fis-sena kalendarja preċedenti. Dan għandu jiġi kkalkolat mid-data stipulata fid-deċiżjoni li timponi l-pagament perjodiku ta' penali.
4. Pagament perjodiku ta' penali għandu jiġi impost għal perjodu massimu ta' 6 xhur wara n-notifika tad-deċiżjoni tal-ESMA. Wara t-tmiem ta' dak il-perjodu, l-ESMA għandha tirrieżamina l-miżura.

### Artikolu 38

Divulgazzjoni, natura, infurzar u allokazzjoni tal-multi u tal-pagamenti perjodiċi ta' penali

1. L-ESMA għandha tiddivulga lill-pubbliku kull multa u kull pagament perjodiku ta' penali li hija tkun imponiet skont l-Artikoli 36 u 37, sakemm tali divulgazzjoni lill-pubbliku ma tipperikolax serjament is-swieq finanzjarji tal-Unjoni jew ma tikkawżax dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti. Tali divulgazzjoni ma għandux ikun fiha data personali skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 2018/1725.

2. Il-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 36 u 37 għandhom ikunu ta' natura amministrattiva.
3. Il-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 36 u 37 għandhom ikunu infurzabbli.  
  
L-infurzar tal-multi u tal-pagamenti perjodiċi għandu jiġi regolat mir-regoli ta' proċedura fis-seħħ fl-Istat Membru jew fil-pajjiż terz fejn jitwettaq.
4. Il-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali għandhom jiġu allokati għall-baġit ġenerali tal-Unjoni Ewropea.

### Taqsimha 3

#### Proċeduri u rieżami

#### Artikolu 39

##### Regoli proċedurali sabiex jittiehdu miżuri superviżorji u jiġu imposti multi

1. Meta l-ESMA ssib li hemm indikazzjonijiet serji ta' ksur possibbli ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tahtar uffiċjal tal-investigazzjoni indipendenti fi hdan l-ESMA biex jinvestiga l-kwistjoni. L-uffiċjal mahtur ma għandux jiġi involut jew ikun ġie involut, direttament jew indirettament, fis-superviżjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG li magħhom ikun relatat il-ksur u għandu jwettaq il-funzjonijiet tiegħu indipendentement mill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA.

2. L-uffiċjal tal-investigazzjoni msemmi fil-paragrafu 1 għandu jinvestiga l-allegat ksur, filwaqt li jqis kwalunkwe kument sottomess mill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjoni, u għandu jissottometti fajl komplut bis-sejbiet tiegħu lill-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA.
3. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu s-setgħa li jitlob informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 32 u li jwettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post f'konformità mal-Artikoli 33 u 34.
4. Meta jwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu aċċess għad-dokumenti u l-informazzjoni kollha li jkunu ngabru mill-ESMA fl-attivitajiet supervizorji tagħha.
5. Id-drittijiet ta' difiża tal-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet għandhom jiġu rrispettati bis-shiħ matul l-investigazzjonijiet skont dan l-Artikolu.
6. Mas-sottomissjoni tal-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinnotifika lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjoni.

7. Abbażi tal-fajl li jkun fih is-sejbiet tal-uffiċjal tal-investigazzjoni u, fejn mitlub mill-persuni kkonċernati wara li jkun sema' lil dawk il-persuni f'konformità mal-Artikolu 40, il-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA għandu jivvaluta jekk persuna waħda jew aktar soġġetti għall-investigazzjoni jkunux ikkommettew il-ksur ikkonċernat u għandu, f'dak li għandu x'jaqsam mal-konkluzjoni li jkun twettaq tali ksur, jieħu miżura supervizorja kif imsemmija fl-Artikolu 35 u jimponi multa f'konformità mal-Artikolu 36.
8. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux jipparteċipa fid-deliberazzjonijiet tal-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA jew jintervjeni bi kwalunkwe mod ieħor fil-proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet tal-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA.
9. Il-Kummissjoni għandha tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta aktar regoli ta' proċedura biex tiġi eżerċitata s-setgħa tal-ESMA li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, inklużi dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet ta' difiża, dispożizzjonijiet temporali, u l-għbir ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, u billi tadotta regoli dettaljati dwar il-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar tal-penali.  
  
Ir-regoli msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jiġu adottati permezz ta' atti delegati f'konformità mal-Artikolu 47.

10. L-ESMA għandha tirreferi kwistjonijiet għal prosekuzzjoni kriminali lill-awtoritajiet nazzjonali kkonċernati meta, fit-twettiq tal-kompiti tagħha skont dan ir-Regolament, hija ssib li jkun hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jistgħu jikkostitwixxu reati kriminali. L-ESMA għandha żżomm lura milli timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali meta liberazzjoni minn qabel jew kundanna li tirriżulta minn fatt identiku jew fatti li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà saret *res judicata* bħala riżultat tal-proċedimenti kriminali skont il-liġi nazzjonali.

#### Artikolu 40

#### Smigh tal-persuni soġġetti għal investigazzjonijiet

1. Qabel ma tiegħu kwalunkwe deċiżjoni skont l-Artikoli 35, 36 u 37, l-ESMA għandha tagħti lill-persuni soġġetti għall-proċedimenti l-opportunità li jinstemgħu dwar is-sejbiet tagħha. L-ESMA għandha tibbaża d-deċiżjonijiet tagħha fuq sejbiet li dwarhom il-persuni soġġetti għall-proċedimenti kellhom opportunità li jikkummentaw biss.
- L-ewwel subparagrafu ma għandux japplika meta tkun meħtieġa azzjoni urgenti skont l-Artikolu 35 sabiex jiġi evitat li ssir ħsara sinifikanti u imminenti lis-sistema finanzjarja. F'każ bħal dan, l-ESMA tista' tadotta deċiżjoni interim u għandha tagħti lill-persuni kkonċernati l-opportunità li jinstemgħu malajr kemm jista' jkun wara li tiegħu d-deċiżjoni tagħha.

2. Id-drittijiet ta' difiża tal-persuni soġġetti għall-proċedimenti għandhom jiġu rrispettati bis-sħiħ fl-investigazzjonijiet. Huma għandhom ikunu intitolati li jkollhom aċċess għall-fajl tal-ESMA, soġġetti għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigrieti kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali jew għad-dokumenti preparatorji interni tal-ESMA.

#### Artikolu 41

#### Rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja

Il-Qorti tal-Ġustizzja għandu jkollha guriżdizzjoni bla limiti biex tirriezamina d-deċiżjonijiet li permezz tagħhom l-ESMA tkun imponiet multa jew pagament perjodiku ta' penali. Hija tista' tannulla, tnaqqas jew iżżid il-multa jew il-pagament perjodiku ta' penali impost.



## Taqsim 4

### Tariffi u delega

#### Artikolu 42

#### Tariffi supervizorji

1. L-ESMA għandha timponi tariffi *proporzjonati* fuq il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG f'konformità mal-att delegat adottat skont il-paragrafu 2. Dawk it-tariffi għandhom ikopru bis-sħiħ in-nefqa meħtieġa tal-ESMA relatata mas-supervizjoni tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u r-rimborż ta' kwalunkwe kost li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jgarrbu fit-twettiq tax-xogħol skont dan ir-Regolament, b'mod partikolari b'hala riżultat ta' kwalunkwe delega tal-kompiti f'konformità mal-Artikolu 43.
2. L-ammont ta' tariffa individwali għandu jkun proporzjonat mal-fatturat nett annwali tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikkonċernat.

Sa **■** ... [12-il xahar mid-dhul fis-sehh], il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 47 biex jissupplimentaw dan ir-Regolament billi tispeċifika t-tip ta' tariffi, il-kwistjonijiet li għalihom huma dovuti t-tariffi, l-ammont tat-tariffi **u l-gustifikazzjoni rispettiva**, il-mod li bih għandhom jithallsu u, fejn applikabbli, il-mod li bih l-ESMA għandha ttrimborsa lill-awtoritajiet kompetenti fir-rigward ta' kwalunkwe kost li setgħu garrbu fit-twettiq tax-xogħol skont dan ir-Regolament, b'mod partikolari bhala riżultat ta' kwalunkwe delega tal-kompiti kif imsemmi fl-Artikolu 43. **Dawk l-atti delegati għandhom jistabbilixxu tariffi li jkunu proporzjonati u adegwati għad-daqs tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG u sal-punt tas-superviżjoni tagħhom, b'mod partikolari meta jiġu kkatégorizzati bhala impriżi żgħar jew gruppi żgħar skont il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2013/34/UE.**

## Kapitolu 5

### Kooperazzjoni bejn l-ESMA u l-awtoritajiet nazzjonali kompetenti

#### Artikolu 43

##### Delega tal-kompiti mill-ESMA lill-awtoritajiet kompetenti

1. Fejn mehtieg għat-twettiq xieraq ta' kompitu supervizorju, l-ESMA tista' tiddelega ***l-kompiti*** supervizorji ***li għejjin*** lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru f'konformità mal-linji gwida maħruġa mill-ESMA skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 :
  - (a) ***is-setgħa*** li twettaq talbiet għal informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 32;
  - (b) ***is-setgħa li twettaq*** investigazzjonijiet u spezzjonijiet generali fuq il-post f'konformità mal-Artikoli 33 u 34;
2. Qabel id-delega ta' kompitu f'konformità mal-paragrafu 1, l-ESMA għandha tikkonsulta mal-awtorità kompetenti rilevanti dwar:
  - (a) il-kamp ta' applikazzjoni tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat;
  - (b) l-iskeda ta' żmien għat-twettiq tal-kompitu;
  - (c) it-trażmissjoni tal-informazzjoni mehtieġa mill-ESMA u lilha.

3. L-ESMA għandha tirrimborża lil awtorità kompetenti għall-kostijiet imġarrba b'riżultat tat-twettiq tal-kompiti ddelegati. ***L-ispejjeż li għandhom jithallsu lura għandhom jikkonsistu fl-ispejjeż fissi kollha kif ukoll l-ispejjeż varjabbli kollha relatati mat-twettiq tal-kompiti delegati jew mal-assistenza mogħtija lill-ESMA.***
4. L-ESMA għandha tirrieżamina kwalunkwe delega li ssir f'konformità mal-paragrafu 1 f'intervalli xierqa. L-ESMA tista' tirrevoka delega fi kwalunkwe ħin.
5. Delega tal-kompiti la għandha taffettwa r-responsabbiltà tal-ESMA u lanqas tillimita l-kapaċità tal-ESMA li twettaq u tissorvelja l-attività ddelegata. L-ESMA ma għandhiex tiddelega r-responsabbiltajiet superviżorji, inklużi d-deċiżjonijiet ta' awtorizzazzjoni, il-valutazzjonijiet finali u d-deċiżjonijiet ta' segwitu dwar il-ksur.

#### Artikolu 44

##### Skambju ta' informazzjoni

L-ESMA u l-awtoritajiet kompetenti għandhom, mingħajr dewmien żejjed, jipprovdu lil xulxin l-informazzjoni meħtieġa għall-qadi ta' dmirijiethom skont dan ir-Regolament ***jew skont ir-responsabbiltà u l-mandati superviżorji rispettivi tagħhom.***

## Artikolu 45

### Notifiki u talbiet għal sospensjoni mill-awtoritajiet kompetenti

1. Awtorità kompetenti ta' Stat Membru li ssib li fit-territorju tiegħu stess jew ta' Stat Membru ieħor qed jitwettqu jew twettqu atti li jiksru dan ir-Regolament, għandha tinforma lill-ESMA b'dan. Awtorità kompetenti li tqis li jkun xieraq għal skopijiet investigattivi tista' tissuggerixxi lill-ESMA li tivvaluta l-htieġa li tuża s-setgħat skont l-Artikolu 32 b'rabta mal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG involut f'dawk l-atti.
2. L-ESMA għandha tiegħu azzjoni xierqa. L-ESMA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti notifikanti bl-eżitu u, sa fejn ikun possibbli, bi kwalunkwe żvilupp interim sinifikanti.
3. Awtorità kompetenti notifikanti ta' Stat Membru li tqis li fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG li huwa elenkat fir-registru msemmi fl-Artikolu 14 u li l-klassifikazzjonijiet ESG tiegħu jintużaw fit-territorju ta' dak l-Istat Membru jkun kiser dan ir-Regolament b'tali mod li l-protezzjoni tal-investituri jew l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja f'dak l-Istat Membru jigu affettwati b'mod sinifikanti, tista' titlob lill-ESMA tissospendi l-forniment ta' klassifikazzjonijiet ESG mill-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG ikkonċernat. L-awtorità kompetenti notifikanti għandha ttiprovdi lill-ESMA bir-raġunijiet sħaħ għat-talba tagħha.
4. Meta l-ESMA tqis li t-talba msemmija fil-paragrafu 3 ma tkunx ġustifikata, hija għandha tinforma lill-awtorità kompetenti notifikanti b'dan bil-miktub, filwaqt li tistabilixxi r-raġunijiet għall-opinjoni tagħha. Meta l-ESMA tqis li t-talba hija ġustifikata, hija għandha tiegħu l-miżuri xierqa biex issolvi l-kwistjoni ***u għandha tgharraf b'dan lill-awtorità kompetenti notifikanti bil-miktub.***

## Artikolu 46

### Segretezza professjonali

1. L-obbligu tas-segretezza professjonali għandu japplika għall-ESMA, għall-awtoritajiet kompetenti u għall-persuni kollha li jaħdmu jew li ħadmu għall-ESMA, għall-awtoritajiet kompetenti jew għal kwalunkwe persuna oħra li lilha l-ESMA tkun iddelegat xi kompiti, inklużi awdituri u esperti kkuntrattati mill-ESMA. ***L-informazzjoni koperta bis-segretezza professjonali ma tista' tiġi ddivulgata lill-ebda persuna jew awtorità oħra għajr permezz ta' dispożizzjonijiet stabbiliti bid-dritt tal-Unjoni jew dak nazjonali.***
2. L-informazzjoni kollha skambjata skont dan ir-Regolament bejn l-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti, l-EBA, l-EIOPA u l-BERS ***li tikkonċerna l-kundizzjonijiet ta' negozju jew operazzjonali u affarijiet ekonomiċi jew personali oħrajn*** għandha titqies kunfidenzjali, ħlief:
  - (a) meta l-ESMA jew l-awtorità kompetenti jew awtorità oħra jew korp ieħor ikkonċernati jiddikjaraw fil-mument tal-komunikazzjoni li tali informazzjoni tista' tiġi ddivulgata;
  - (b) meta d-divulgazzjoni tkun meħtieġa għal proċedimenti ġudizzjarji;
  - (c) meta l-informazzjoni ddivulgata tintuża f' sommarju jew f' forma aggregata li fiha l-parteciċpanti individwali fis-swieq finanzjarji ma jkunux jistgħu jiġu identifikati.

Titolu IV  
Atti delegati u ta' implimentazzjoni

Artikolu 47

Eżerċitar u revoka tad-delega u oġġezzjonijiet għall-atti delegati

1. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni suġġett għall-kundizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.
2. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati msemija fl-Artikoli **10(3), 39(9) u 42(2)** għandha tingħata lill-Kummissjoni għal perjodu ta' ***hames snin minn ... [data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]. Il-Kummissjoni għandha tfassal rapport fir-rigward tad-delega ta' setgħa mhux aktar tard minn disa' xhur qabel it-tmiem ta' dak il-perjodu. 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 aktar tard minn tliet xhur qabel it-tmiem ta' kull perjodu.***
3. Id-delega ta' setgħa msemija fl-Artikoli **10(3), 39(9) u 42(2)** tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttejjm id-delega ta' setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f'data aktar tard speċifikata fih. Ma għandha taffettwa l-validità tal-ebda att delegat li jkun diġà fis-seħh.

4. Qabel ma tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tikkonsulta esperti nnominati minn kull Stat Membru skont il-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet.
5. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
6. Att delegat adottat skont l-Artikoli **10(3), 39(9) u 42(2)** għandu jidhol fis-seħh biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien ***tliet xhur*** min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiz ***b'tliet xhur*** fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.
7. Jekk, malli jiskadi l-perjodu msemmi fil-paragrafu 6, la l-Parlament Ewropew u lanqas il-Kunsill ma jkunu oġġezzjonaw għall-att delegat, dan għandu jiġi ppubblikat f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* u għandu jidhol fis-seħh fid-data ddikjarata fih. L-att delegat jista' jiġi ppubblikat f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* u jidhol fis-seħh qabel l-iskadenza ta' dak il-perjodu jekk il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni bl-intenzjoni tagħhom li ma jqajmux oġġezzjonijiet.



8. Jekk jew il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill joġġezzjona għall-att delegat fil-perjodu msemmi fil-paragrafu 1, dan ma għandux jidhol fis-seħh. F'konformità mal-Artikolu 296 tat-TFUE, l-istituzzjoni li toġġezzjona għandha tiddikjara r-raġunijiet għaliex oġġezzjonat għall-att delegat.



#### Artikolu 48

##### Proċedura ta' kumitat

1. Il-Kummissjoni għandha tiġi assistita mill-Kumitat Ewropew tat-Titoli stabbilit mid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE<sup>47</sup>. Dak il-kumitat għandu jkun kumitat fis-sens tar-Regolament (UE) Nru 182/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>48</sup>.
2. Fejn issir referenza għal dan il-paragrafu, għandu japplika l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 182/2011.

---

<sup>47</sup> Id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni tas-6 ta' Ġunju 2001 li tistabbilixxi l-Kumitat Ewropew tat-Titoli (ĠU L 191, 13.7.2001, p. 45)

<sup>48</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 182/2011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Frar 2011 li jstabbilixxi r-regoli u l-prinċipji ġenerali dwar il-modalitajiet ta' kontroll mill-Istati Membri tal-eżerċizzju mill-Kummissjoni tas-setgħat ta' implimentazzjoni (ĠU L 55, 28.2.2011, p. 13).

Titolu V  
Dispożizzjonijiet tranżitorji u finali

Artikolu 49

Dispożizzjonijiet tranżitorji

1. Il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG li **kienu joperaw fl-Unjoni** fid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament għandhom jinnotifikaw lill-ESMA **sa... [19-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]** jekk ikunu **jixtiequ** jkomplu **joperaw fl-Unjoni** u japplikaw għal awtorizzazzjoni **jew rikonoxximent** f'konformità **mal-proċeduri taħt it- Titolu II**. F'dak il-każ, huma għandhom japplikaw għall-awtorizzazzjoni **jew rikonoxximent** fi żmien **erba'** xhur wara d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. **Fin-nuqqas ta' tali applikazzjoni lill-ESMA fi żmien daww l-erba' xhur, huma għandhom iwaqqfu l-attivitajiet tagħhom.**
2. **Wara li jinnotifika lill-ESMA skont il-paragrafu 1, il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG għandu jiġi rreġistrat temporanjament fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 14 u jkun awtorizzat, sakemm l-applikazzjoni tiegħu tkun giet approvata jew miċhuda, li jkompli jopera fl-Unjoni u jista' japprova klassifikazzjoni ESG ipprovduta minn fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbilit barra mill-Unjoni u li jappartjeni għall-istess grupp skont l-Artikolu 11.**
3. B'deroga **mill-paragrafu 1**, il-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG ikkategorizzati bhala **impriži żghar jew bhala gruppi żghar skont il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 3** tad-Direttiva 2013/34/UE **li kienu joperaw fl-Unjoni fid-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament** għandhom **jinnotifikaw lill-ESMA skont id-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 5** fi żmien **22 xahar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament. Fin-nuqqas ta' tali notifika fi żmien 22 xahar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament, huma għandhom iwaqqfu l-attivitajiet tagħhom.**

*Artikolu 50*

*Emendi għar-Regolament (UE) 2019/2088*

*Ir-Regolament (UE) 2019/2088 huwa emendat kif ġej:*

*Fl-Artikolu 13, jiżdied il-paragrafu 3 li ġej:*

*“3. Meta partecipant fis-swieq finanzjarji jew konsulent finanzjarju jiddivulga lil partijiet terzi klassifikazzjoni ESG bhala parti mill-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tiegħu, huwa għandu jinkludi fuq is-sit web tiegħu l-istess informazzjoni bhal dik meħtieġa mill-punt 1 tal-Anness III tar-Regolament X (ir-regolament dwar il-klassifikazzjonijiet ESG) u f'dawk il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandu jiddivulga link għal dik l-informazzjoni ddivulgata fis-sit web.*

*L-ESAs għandhom, permezz tal-Kumitat Kongunt, jiżviluppaw abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex jispeċifikaw l-informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, b'kont meħud tal-informazzjoni diġà ddivulgata skont l-Artikolu ta' dan ir-Regolament.*

*Is-setgħa hija ddelegata lill-Kummissjoni biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fit-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu, f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 1094/2010 u (UE) Nru 1095/2010.”.*

## Artikolu 51

### Rieżami

1. Il-Kummissjoni għandha tevalwa l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament sa [*erba'* snin mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].
2. Il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport dwar is-sejbiet ewlenin tal-evalwazzjoni lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill. Meta twettaq l-evalwazzjoni, il-Kummissjoni għandha tqis l-iżviluppi tas-suq u l-evidenza rilevanti għad-dispożizzjoni tagħha. ***Ir-rapport għandu b'mod partikolari jivvaluta:***
  - (a) *l-impatt ta' dan ir-Regolament fuq it-tranzizzjoni lejn ekonomija sostenibbli, fuq in-nuqqas tal-investimenti meħtieġa biex jintlahqu l-miri klimatiċi tal-Unjoni kif stabbiliti fir-Regolament (UE) 2021/1119 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill<sup>49</sup>, u fuq l-orjentament mill-ġdid tal-flussi tal-kapital privat lejn investimenti sostenibbli;*
  - (b) *l-impatt ta' dan ir-Regolament fuq l-istruttura tas-suq, inkluża l-evoluzzjoni tal-għadd u tad-diversità tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.*
  - (c) *jekk il-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament huwiex xieraq biex jintlahqu l-oġettivi tiegħu f'konformità mal-Artikolu 1, inkluż jekk il-fornituri ta' prodotti tad-data dwar id-drittijiet ambjentali, soċjali u tal-bniedem, u l-fatturi ta' governanza għandhomx jiġu inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament;*

---

<sup>49</sup> *Ir-Regolament (UE) 2021/1119 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-30 ta' Ġunju 2021 li jstabbilixxi l-qafas biex tinkiseb in-newtralità klimatika u li jemenda r-Regolamenti (KE) Nru 401/2009 u (UE) 2018/1999 ("Liġi Ewropea dwar il-Klima") (ĠU L 243, 9.7.2021, p. 1).*

- (d) l-adegwatezza tar-rekwiżiti għall-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG stabbiliti barra mill-Unjoni biex joperaw fl-Unjoni;*
- (e) il-funzjonament tas-suq tal-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG fl-UE, inklużi kunflitti ta' interess potenzjali, u s-superviżjoni tiegħu mill-ESMA;*
- (f) jekk dan ir-Regolament, inkluż il-prinċipju tan-noninterferenza msemmi fl-Artikolu 28, ikkontribwewx għat-titjib tal-kwalità u l-affidabbiltà tal-klassifikazzjonijiet ESG u naqqas l-użu ta' klassifikazzjonijiet ESG qarrieqa;*

3. Fejn il-Kummissjoni ssib li jkun xieraq, ir-rapport għandu jkun akkumpanjat minn proposta legiżlattiva għall-emenda tad-dispożizzjonijiet rilevanti ta' dan ir-Regolament.

Artikolu 52

Dhul fis-seħħ u applikazzjoni

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

Għandu japplika minn ... [*18-il xahar* mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]

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

Magħmul fi ...,

*Għall-Parlament Ewropew*  
*Il-President*

*Għall-Kunsill*  
*Il-President*

## ANNEX I

### INFORMAZZJONI LI GĦANDHA TKUN IPPOVDUTA FL-APPLIKAZZJONI GĦAL AWTORIZZAZZJONI

Applikazzjoni għal awtorizzazzjoni għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja:

- (a) l-isem sħiħ tal-applikant, l-indirizz tal-uffiċċju rreġistrat fl-Unjoni, is-sit web tal-applikant u, jekk ikun disponibbli, l-identifikatur tal-entità ġuridika (legal entity identifier, LEI);
- (b) l-isem u d-dettalji ta' kuntatt ta' persuna ta' kuntatt;
- (c) l-istatus legali tal-applikant;
- (d) l-istruttura tas-sjieda tal-applikant;
- (e) ***l-identità tal-entitajiet fl-istruttura tas-sjieda li se jipprovdu klassifikazzjonijiet ESG jew kwalunkwe waħda mill-attivitajiet elenkati fl-Artikolu 16(1);***
- (f) l-identità tal-membri tal-manigment superjuri tal-applikant u l-livell ta' kwalifika, esperjenza u taħriġ tagħhom;
- (g) l-għadd ta' analisti, impjegati u persuni oħrajn direttament involuti fl-attivitajiet ta' ***klassifikazzjoni ESG***, u l-livell ta' esperjenza u taħriġ tagħhom bħala haddiema tal-applikant u l-livell ta' esperjenza u taħriġ tagħhom;
- (h) ***il-kopertura mistennija tas-suq tal-klassifikazzjonijiet ESG tiegħu;***

- (i) (g) deskrizzjoni tal-proċeduri u l-metodoloġiji użati għall-ħruġ u r-rieżami tal-klassifikazzjonijiet ESG implimentati mill-applikant, **u jekk il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG jistenniex li juża l-informazzjoni divulgata skont ir-Regolament (UE) 2019/2088, u d-Direttiva 2013/34/UE, u jekk hux qed jistenna li juża metodoloġiji li huma bbażati fuq evidenza xjentifika u jqis il-miri u l-oġettivi tal-Ftehim ta' Pariġi jew kwalunkwe ftehim internazzjonali rilevanti ieħor;**
- (j) il-politiki jew il-proċeduri implimentati mill-applikant biex jidentifika, jimmaniġġa u jddivulga kwalunkwe kunflitt ta' interess kif imsemmi fl-Artikolu 15 ta' dan ir-Regolament;
- (k) fejn applikabbli, dokumenti u informazzjoni relatati ma' kwalunkwe arrangament ta' esternalizzazzjoni eżistenti jew ippjanat għal attivitajiet koperti minn dan ir-Regolament;
- (l) fejn applikabbli, informazzjoni dwar attivitajiet oħra, **inkluża l-approvazzjoni mistennija, imwettqa** mill-applikant, jew li l-applikant biħsiebu jipprovdi.
- (m) **fejn applikabbli, informazzjoni dwar il-miżuri speċifiċi implimentati mill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG kif imsemmi fl-Artikolu 16(2) u (3);**
- (n) **fejn applikabbli, informazzjoni dwar attivitajiet preċedenti ta' klassifikazzjoni ESG.**



## ANNEX II

### REKWIŻITI ORGANIZZAZZJONALI

#### 1. Informazzjoni dwar iż-Żamma tar-Registri

Il-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG għandhom iżommu rekords ta' dan kollu li ġej:

(a) għal kull klassifikazzjoni ESG, *fejn applikabbli*:

- (i) *l-identità tal-analisti ta' klassifikazzjoni li jipparteċipaw fid-determinazzjoni tal-klassifikazzjoni ESG, l-identità tal-persuni li approvaw il-klassifikazzjoni ESG, informazzjoni dwar jekk il-klassifikazzjoni ESG kinitx mitluba jew mhux mitluba, u d-data li fiha ttiehdet l-azzjoni ta' klassifikazzjoni ESG;*
- (ii) *l-identità tal-persuni responsabbli għall-iżvilupp tal-metodoloġija bbażata fuq ir-regoli, u l-identità tal-persuni li jkunu approvaw il-metodoloġija tal-klassifikazzjoni;*

- (b) ir-rekords dwar il-kontijiet li għandhom x'jaqsmu mal-mizati li jkunu thallsu minn kwalunkwe *element ikklassifikat jew emittent tal-element ikklassifikat* jew parti terza relatata jew kwalunkwe utent tal-klassifikazzjonijiet;
- (c) ir-rekords tal-kontijiet għal kull abbonat għall-klassifikazzjonijiet ESG;

- (d) ir-rekords li jiddokumentaw il-proċeduri stabbiliti u l-metodoloġiji ta' klassifikazzjoni użati mill-fornitur tal-klassifikazzjoni ESG biex jiddetermina l-klassifikazzjonijiet ESG;
- (e) ir-rekords interni u l-komunikazzjonijiet u l-fajls esterni, inklużi informazzjoni mhux pubblika u dokumenti ta' ħidma, użati biex jiffurmaw il-bażi ta' kwalunkwe deċiżjoni ta' klassifikazzjoni ESG meħuda;
- (f) ir-rekords tal-proċeduri u l-miżuri implimentati mill-fornitur tal-klassifikazzjoni ESG biex jikkonforma ma' dan ir-Regolament;
- (g) il-metodoloġija użata għad-determinazzjoni ta' klassifikazzjoni ESG;
- (h) bidliet fi proċeduri u metodoloġiji standard jew devjazzjonijiet minnhom;
- (i) id-dokumenti kollha dwar kwalunkwe lment, fosthom dawk sottomessi mill-ilmentatur.

## 2. Esternalizzazzjoni

Meta l-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG jesternalizzaw funzjonijiet lil fornitur tas-servizzi jew kwalunkwe servizz jew attività rilevanti fil-forniment ta' klassifikazzjoni ESG, il-fornitur tal-klassifikazzjoni ESG għandu jiżgura li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-fornitur tas-servizz ikollu l-abbiltà, il-kapaċità u kwalunkwe awtorizzazzjoni meħtieġa bil-ligi, biex iwettaq il-funzjonijiet, is-servizzi jew l-attivitajiet esternalizzati b'mod affidabbli u professjonali;

- (b) il-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG jieħu azzjoni xierqa jekk jidher li l-fornitur tas-servizz jista' ma jkunx qed iwettaq il-funzjonijiet esternalizzati b' mod effettiv u f' konformità mal-liġi applikabbli u r-rekwiziti regolatorji;
- (c) il-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG iżomm l-għarfien espert meħtieġ biex jissorvelja l-funzjonijiet esternalizzati b' mod effettiv u biex jimmanigġja r-riskji assoċjati mal-esternalizzazzjoni;
- (d) il-fornitur tas-servizzi jiddivulga lill-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG kwalunkwe żvilupp li jista' jkollu impatt materjali fuq il-kapaċità tiegħu li jwettaq il-funzjonijiet esternalizzati b' mod effettiv u f' konformità mal-liġi applikabbli u r-rekwiziti regolatorji;
- (e) il-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG ikun jista' jidtermina l-arrangamenti ta' esternalizzazzjoni fejn meħtieġ;
- (f) il-fornitur tal-klassifikazzjonijiet ESG jieħu passi raġonevoli, inklużi pjanijiet ta' kontingenza, biex jevita riskju operazzjonali bla bżonn relatat mal-parteeċipazzjoni tal-fornitur tas-servizz fil-proċess ta' determinazzjoni tal-klassifikazzjoni ESG.

### ANNEX III

#### REKWIŻITI TA' DIVULGAZZJONI

##### 1. Divulgazzjonijiet minimi lill-pubbliku

F' konformità mal-Artikolu 23 tar-Regolament, il-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG għandhom, bħala minimu, jiddivulgaw lill-pubbliku fuq is-sit web tagħhom u permezz tal-Punt ta' Aċċess Uniku Ewropew (European Single Access Point, ESAP) dan li ġej:

- (a) harsa ġenerali lejn il-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni użati (u l-bidliet fihom), inkluż jekk l-analiżi tħarisx lura jew tħarisx 'il quddiem ***u l-perjodu taż-żmien kopert***;
- (b) ***il-klassifikazzjoni tal-industrija użata***;
- (c) harsa ġenerali lejn ***is-sorsi tad-data inkluż jekk id-data nkisbitx minn dikjarazzjonijiet ta' sostenibbiltà meħtieġa skont id-Direttiva 2013/34 jew minn informazzjoni divulgata skont ir-Regolament (UE) 2019/2088, u jekk is-sorsi humiex pubbliċi jew mhux pubbliċi u harsa ġenerali lejn il-proċessi tad-data, l-istima tad-data tal-input f'każ ta' nuqqas ta' disponibbiltà u l-frekwenza tal-***

aġġornamenti tad-data ■ ;

(d) *l-istruttura tas-sjieda tal-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG;*

- (e) informazzjoni dwar jekk u kif il-metodoloġiji huma bbażati fuq evidenza xjentifika;
- (f) informazzjoni dwar l-objettiv ***definit b'mod ċar*** tal-klassifikazzjonijiet ***u l-immarkar ta'*** jekk il-klassifikazzjoni hijiex qed tivvaluta r-riskji, l-impatti, ***jew it-tnejn, skont il-prinċipju ta' materjalità doppja***, jew ***kwalunkwe*** dimensjoni oħra, ***u fil-każ ta' materjalità doppja l-proporzjon tar-riskju u l-materjalità tal-impatt***;
- (g) l-ambitu tal-klassifikazzjoni, jiġifieri ***jekk tkoprix fattur individwali E, S, jew G jew jekk hijiex*** klassifikazzjoni aggregata li taggrega l-fattur E, S u G, jew ***jekk tkoprix*** kwistjonijiet speċifiċi bħar-riskji ta' tranzizzjoni;
- (h) fil-każ ta' klassifikazzjoni ESG aggregata, il-ponderazzjoni tat-tliet kategoriji generali tal-fatturi ESG (pereżempju 33 % Ambjent, 33 % Soċjali, 33 % Governanza), u l-ispejgazzjoni tal-metodu ta' ponderazzjoni, inkluż il-piż għal kull fattur E, S u G individwali;
- (i) fi ħdan il-fatturi E, S jew G, l-ispeċifikazzjoni tas-suġġetti koperti mill-klassifikazzjoni/punteġġ ESG, u jekk jikkorrispondux għas-suġġetti mill-istandards tar-rapportar dwar is-sostenibbiltà żviluppati skont l-Artikolu 29b tad-Direttiva 2013/34/UE;
- (j) informazzjoni dwar jekk il-klassifikazzjoni hijiex espressa f'valuri assoluti jew relattivi;

- (k) fejn applikabbli, referenza għall-użu tal-Intelligenza Artifiċjali (IA) fil-proċess tal-ġbir tad-data jew tal-klassifikazzjoni/tal-punteġġ, ***inkluża informazzjoni dwar limitazzjonijiet jew riskji attwali tal-użu tal-IA;***
- (l) informazzjoni ġenerali dwar il-kriterji użati għall-istabbiliment tat-tariffi għall-klijenti, li tispeċifika d-diversi elementi kkunsidrati, ***u informazzjoni ġenerali dwar il-mudell tan-negozju/tal-hlas;***
- (m) kwalunkwe limitazzjoni fis-sorsi tad-data ***u metodoloġiji*** użati għall-kostruzzjoni tal-klassifikazzjonijiet ESG.
- (n) ***ir-riskji ewlenin tal-kunflitti ta' interess u l-passi meħuda biex jittaffew;***
- (o) ***jekk klassifikazzjoni ESG ta' element ikklassifikat tkopri l-fattur E, informazzjoni dwar jekk dik il-klassifikazzjoni tqisx il-miri u l-oġettivi tal-Ftehim ta' Pariġi jew kwalunkwe ftehim internazzjonali rilevanti iehor;***
- (p) ***jekk klassifikazzjoni ESG ta' entità tkopri l-fatturi S u G, informazzjoni dwar jekk dik il-klassifikazzjoni tqisx kwalunkwe ftehim internazzjonali rilevanti;***
- (q) ***kwalunkwe limitazzjoni dwar l-informazzjoni disponibbli lill-fornituri ta' klassifikazzjonijiet ESG.***

█

2. Divulgazzjonijiet addizzjonali lill-utenti ***tal-klassifikazzjonijiet*** ESG u lill-imprizi kklassifikati fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2013/34/UE

***Bi qbil mal-Artikolu 24 u minbarra d-divulgazzjoni minima lill-pubbliku*** msemmija ***fil-punt 1 ta' dan l-Anness***, il-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG għandhom jagħmlu disponibbli l-informazzjoni li ġejja ***lill-utenti u lill-elementi kklassifikati u lill-emittenti tal-element ikklassifikat, jekk ikun applikabbli***, li huma soġġetti għal tali klassifikazzjoni:

- (a) harsa ġenerali aktar granulari lejn il-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni użati (u l-bidliet fihom), inkluż:
- (i) fejn applikabbli, evidenza xjentifika u suppożizzjonijiet li fuqhom huma bbażati l-klassifikazzjonijiet;
  - 
  - (ii) il-KPIs rilevanti għal kull fattur E, S u G, u l-metodu ta' ponderazzjoni,
  - (iii) ***fil-każ ta' klassifikazzjoni ESG aggregata, ir-riżultat tal-valutazzjoni għal kull kategorija ta' fatturi ESG, preżentat b'mod li jiżgura l-komparabbiltà tal-kategoriji E, S u G;***
  - (iv) kwalunkwe nuqqas potenzjali tal-metodoloġiji, ***u l-miżuri mehuda biex jiġi indirizzat dak in-nuqqas;***
  - (v) politiki għar-revizjoni tal-metodoloġiji,

- (vi) *meta klassifikazzjoni ESG tkun issahhet jew iddghajfet, minhabba kwalunkwe bidla fil-metodologiji ta' klassifikazzjoni, fil-mudelli, fis-suppożizzjonijiet ewlenin ta' klassifikazzjoni jew fis-sorsi tad-data (inklużi stimi), ir-raġunijiet għal dawn il-bidliet u l-implikazzjonijiet tagħhom fuq il-klassifikazzjoni partikolari;*
- (vii) l-aħħar data tar-reviżjoni;
- (viii) *meta l-klassifikazzjoni ESG tkopri l-fattur E, jekk u sa liema punt il-klassifikazzjoni ESG hija korrelatata mal-perċentwal ta' allinjament mat-tassonomija skont ir-Regolament (UE) 2020/852, jew allinjata ma' ftehimiet internazzjonali oħrajn, flimkien ma' spjegazzjoni ta' kwalunkwe devjazzjoni sinifikanti minnha;*
- (b) ħarsa ġenerali aktar granulari lejn il-proċessi tad-data, inkluż:
- (i) spjegazzjoni aktar dettaljata tas-sorsi tad-data użati – inkluż jekk humiex pubbliċi jew mhux pubbliċi, ***jekk humiex soġġetti għal impenn ta' aċċertament***, filwaqt li jissemma jekk humiex derivati mill-istandards tar-rapportar dwar is-sostenibbiltà żviluppati skont ***l-Artikoli 19 u 29b*** tad-Direttiva 2013/34/UE ***dwar attivitajiet ekonomiċi sostenibbli u d-divulgazzjoni ta' informazzjoni skont ir-Regolament (UE) 2020/852 u r-Regolament (UE) 2019/2088***, inkluż jekk u kif tintuża l-informazzjoni dwar il-pjanijiet ta' tranżizzjoni tal-kumpaniji derivati minn tali standards tar-rapportar dwar is-sostenibbiltà;



- (ii) fejn applikabbli l-użu tal-istima u l-medja tal-industrija u l-ispjegazzjoni tal-metodologija sottostanti,
  - (iii) il-politiki għall-aġġornament tad-data u r-revizjoni tad-data storika, id-data tal-aħħar aġġornamenti tad-data,
  - (iv) il-kontrolli tal-kwalità tad-data, ***il-frekwenza tagħhom u l-proċess ta' rimedju jekk jinqalghu kwistjonijiet;***
  - (v) kwalunkwe pass meħud biex jiġu indirizzati l-limitazzjonijiet fis-sorsi tad-data, fejn applikabbli;
- (c) fejn applikabbli, informazzjoni dwar l-involviment ma' entitajiet ikklassifikati, ***inkluż jekk il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG wettaqx rieżamijiet jew żjarat fuq il-post u l-frekwenza tagħhom;***
- (d) ***fejn fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG johroġ klassifikazzjoni mhux mitluba, dikjarazzjoni prominenti għal dak il-għan fil-klassifikazzjoni, inkluża informazzjoni dwar jekk l-entità jew parti terza relatata pparteċipatx jew le fil-proċess ta' klassifikazzjoni u jekk il-fornitur ta' klassifikazzjonijiet ESG kellux aċċess għad-dokumenti relatati mal-ġestjoni u għal dokumenti interni rilevanti ohra fir-rigward tal-entità kklassifikata jew ta' parti terza relatata.***
- (e) fejn applikabbli, spjegazzjoni ta' kwalunkwe metodologija tal-IA użata fil-proċess tal-ġbir jew tal-klassifikazzjoni tad-data;
- (f) f'każ ta' informazzjoni ġdida maġġuri dwar ***element ikklassifikat li għandu*** l-possibbiltà li ***jaffettwa*** r-riżultat ta' klassifikazzjoni ESG, il-fornituri tal-klassifikazzjonijiet ESG għandhom jinfurmaw kif ikunu qiesu dik l-informazzjoni u jekk emendawx il-klassifikazzjoni ESG korrispondenti.
- (g) ***fejn applikabbli, l-informazzjoni msemmija fil-punt 2 ta' dan l-Anness għandha tkun speċifika għal kull klassifikazzjoni ESG distribwita.***

Or. en