



Dokument legiżlattiv konsolidat

16.4.2019

EP-PE_TC1-COD(2018)0045

*****I**

POŻIZZJONI TAL-PARLAMENT EWROPEW

adottata fl-ewwel qari fis-16 ta' April 2019 bil-ħsieb tal-adozzjoni tar-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-iffaċilitar tad-distribuzzjoni transfruntiera tal-imprizi ta' investiment kollettiv u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 345/2013, (UE) Nru 346/2013 u (UE) Nru 1286/2014
(EP-PE_TC1-COD(2018)0045)

PE615.964v01-00

POŻIZZJONI TAL-PARLAMENT EWROPEW

adottata fl-ewwel qari fis-16 ta' April 2019

bil-hsieb tal-adozzjoni tar-Regolament (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-iffaċilitar tad-distribuzzjoni transfruntiera *tal-impriži* ta' investiment kollettiv u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 345/2013, (UE) Nru 346/2013 u (UE) Nru 1286/2014

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

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

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

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

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

■

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

Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja²,

¹ ĠU C 367, 10.10.2018, p. 50.

² Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tas-16 ta' April 2019.

Billi:

- (1) Approċċi regolatorji u supervizzorji li jirrigwardaw id-distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment alternattivi ("AIFs"), kif definit *fid*-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹, *inklużi l-fondi Ewropej ta' kapital ta' riskju (EuVECA), kif definit fir-Regolament (UE) Nru 345/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill², il-fondi ta' intraprenditorija soċjali Ewropej (EuSEF), kif definit fir-Regolament (UE) Nru 346/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³, u l-Fondi Ewropej tal-Investment fuq Terminu Twil (ELTIF), kif definit fir-Regolament (UE) 2015/760 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴ kif ukoll l-impriżi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli ("UCITS"), fis-sens tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵, jirriżultaw fi frammentazzjoni u ostakli għall-kummerċjalizzazzjoni transfruntiera u għall-aċċess tal-AIFs u l-UCITS, li min-naħa tagħhom jistgħu jwaqqfuhom milli jkunu kkummerċjalizzati fi Stati Membri oħrajn. UCITS tista' tiġi ġestita esternament jew internament, skont il-forma ġuridika tagħha. **Kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan ir-Regolament relatata ma' kumpaniji maniġerjali tal-UCITS jenhtieg li tapplikakemm għal kumpanija, li n-negozju regolari tagħha huwa l-ġestjoni tal-UCITS u għal kwalunkwe UCITS li ma jkunx hatar kumpanija maniġerjali tal-UCITS.***

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

² *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).*

³ *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).*

⁴ *Ir-Regolament (UE) Nru 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).*

⁵ 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-impriżi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

- (2) Sabiex jissahhaħ il-qafas regolatorju applikabbli **għall-impriżi** ta' investment **kollettiv** u biex jiħarsu aħjar l-investituri, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni indirizzati lill-investituri f'AIFs u f'UCITS jenħtieġ li jkunu identifikabbli bħala tali, u jenħtieġ li **jiddeskrivu** r-riskji u l-benefiċċji tax-xiri ta' unitajiet jew ishma ta' AIF jew UCITS bl-istess mod prominenti. Barra minn hekk, jenħtieġ li l-informazzjoni kollha inkluża fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni indirizzati lill-investituri tkun ippreżentata b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi. Sabiex tigi salvagwardjata l-protezzjoni tal-investitur u jiġu żgurati kundizzjonijiet ekwi bejn l-AIFs u l-UCITS, jenħtieġ li l-istandards għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni japplikaw għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għall-AIFS u għall-UCITS.
- (3) ***Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni indirizzati lill-investituri f'AIFs u UCITS jenħtieġ li jispeċifikaw fejn, kif u f'liema lingwa l-investituri jistghu jiksbu informazzjoni fil-qosor dwar id-drittijiet tal-investitur u jenħtieġ li jiddikjaraw b'mod ċar li l-AIFM, il-manijer tal-EuVECA, il-manijer tal-EuSEF jew il-kumpanija manijerjali tal-UCITS (flimkien, "manijers tal-impriżi ta' investment kollettiv"), għandhom id-dritt li jtemmu l-arranġamenti magħmula għall-kummerċjalizzazzjoni.***

- (4) *Sabiex jiżdedu t-trasparenza u l-protezzjoni tal-investitur u jiġi ffaċilitat l-aċċess għall-informazzjoni dwar il-liġijiet u r-regolamenti nazzjonali u d-dispożizzjonijiet amministrattivi applikabbli għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jenhtieg li jipubblikaw dawn it-testi fuq is-siti web tagħhom fi, bhala minimu, lingwa abitwali wahda fl-isfera tal-finanzi internazzjonali, inklużi s-sommarji mhux uffiċjali tagħhom li jippermettu lill-manigiers tal-impriżi ta' investiment kollettiv jiksbu harsa ġenerali wiesgħa ta' dawk il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi. Il-pubblikazzjoni jenhtieg li tkun għal finijiet ta' informazzjoni biss u jenhtieg li ma tohloqx obbligi legali. Għall-istess raġunijiet, l-Awtorità Superviżorja Ewropea (l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹ (ESMA) jenhtieg li tohloq bażi tad-data ċentrali li jkun fiha sommarji tar-rekwiżiti nazzjonali għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u hyperlinks għall-informazzjoni ppubblikata fis-siti web tal-awtoritajiet kompetenti.*
- (5) *Sabiex jiġu promossi prattiki tajba ta' protezzjoni tal-investitur li jkunu minqusa fir-rekwiżiti nazzjonali għal komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ġusti u ċari, inklużi l-aspetti online ta' tali komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, l-ESMA jenhtieg li tohroġ linji gwida dwar l-applikazzjoni ta' dawk ir-rekwiżiti għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.*

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

- (6) Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jesigū notifika *minn qabel* ta' komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni *għall-iskop ta' verifika ex ante tal-konformità* ta' dawk il-komunikazzjonijiet ma' dan ir-Regolament u rekwiżiti applikabbli oħra, *bhal pereżempju* jekk il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni humiex identifikabbli bħala tali, jekk *jiddeskrivux* ir-riskji u l-benefiċċji tax-xiri ta' unitajiet ta' UCITS, u fil-każijiet li fihom Stat Membru jippermetti l-kummerċjalizzazzjoni tal-AIFs lill-investituri fil-livell tal-konsumatur, ir-riskji u l-benefiċċji tax-xiri ta' unitajiet jew ishma ta' AIF b'mod ugwalment prominenti u jekk l-informazzjoni kollha fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni hijiex ipprezentata b'mod li jkun għust, ċar u mhux qarrieqi. *Dik il-verifika jenhtieg li titwettaq f'perjodu ta' żmien limitat. Meta l-awtoritajiet kompetenti jesigū notifika minn qabel, dan jenhtieg li ma jwaqqafhomx milli jivverifikaw il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ex post.*
- (7) *L-awtoritajiet kompetenti jenhtieg li jirrapportaw lill-ESMA r-riżultati ta' dawk il-verifiki, it-talbiet għal emendi u kwalunkwe sanzjoni imposta fuq il-manigġers tal-impriżi ta' investiment kollettiv. Bil-għan li jiżdiedu s-sensibilizzazzjoni u t-trasparenza fir-rigward tar-regoli applikabbli għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, minn naħa waħda, u tiġi żgurata l-protezzjoni tal-investitur, min-naħa l-oħra, jenhtieg li l-ESMA, kull tieni sena, tipprepara u tibgħat lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni rapport dwar dawk ir-regoli u l-applikazzjoni Prattika tagħhom abbażi ta' verifiki ex ante u ex post ta' komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni mill-awtoritajiet kompetenti.*

I

- (8) Sabiex jiġi żgurat it-trattament ugwali tal-manigġers tal-imprezza ta' investiment kollettiv u jiġi ffaċilitat it-teħid tad-deċiżjonijiet tagħhom ***rigward*** jekk għandhomx jinvolvu ruħhom fid-distribuzzjoni transfruntiera ta' fondi ta' investiment, huwa importanti li t-tariffi u l-ħlasijiet imposti mill-awtoritajiet kompetenti ***għas-superviżjoni ta' attivitajiet transfruntiera*** jkunu proporzjonati għall-kompiti ta' superviżjoni mwettqa u żvelati pubblikament, u li, ***sabiex tissaħħah it-trasparenza***, dawk it-tariffi u l-ħlasijiet ikunu ppubblikati fis-siti web tal-awtoritajiet kompetenti. Għall-istess raġuni, ***il-hyperlinks għall-informazzjoni ppubblikata fuq is-sit web tal-awtoritajiet kompetenti fir-rigward tat-tariffi u l-ħlasijiet jenhtieg li jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-ESMA sabiex ikun hemm punt ċentrali għall-informazzjoni***. Jenhtieg li s-sit web tal-ESMA jinkludi ***wkoll*** għodda interattiva li tippermetti l-kalkoli ***indikattivi ta' dawk*** it-tariffi u l-ħlasijiet imposti mill-awtoritajiet kompetenti.
- (9) ***Biex jiġi żgurat l-irkupru ahjar tat-tariffi jew tal-ħlasijiet u biex jiżdedu t-trasparenza u ċ-ċarezza tal-istruttura tat-tariffi u tal-ħlasijiet, meta tali tariffi jew ħlasijiet jiġu imposti mill-awtoritajiet kompetenti, il-manigġers tal-imprezzi ta' investiment kollettiv jenhtieg li jirċievu fattura, dikjarazzjoni ta' pagament individwali jew struzzjoni ta' pagament li tistabbilixxi b'mod ċar l-ammont ta' tariffi jew ħlasijiet dovuti u l-metodu ta' pagament.***

- (10) Peress li, f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA jenhtieg li timmonitorja u tivvaluta l-iżviluppi tas-suq fil-qasam tal-kompetenza tagħha, huwa xieraq u mehtieg li jissahha l-għarfien tal-ESMA billi jitwessgħu l-bażijiet tad-data attwalment eżistenti tal-ESMA biex jinkludu bażi tad-data ċentrali li telenka l-AIFs u l-UCITS kollha li huma kkummerċjalizzati b'mod transfruntier, il-manigiers ta' daww l-imprizi ta' investiment kollettiv ***u l-Istati Membri li fihom issir il-kummerċjalizzazzjoni***. Għal dan il-għan, ***u sabiex l-ESMA tkun tista' iżomm il-bażi tad-data ċentrali aġġornata***, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jibagħtu lill-ESMA ***informazzjoni dwar in-notifiki, l-ittri ta' notifika u l-informazzjoni*** li jkunu rċevew skont id-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/UE ***fir-rigward ta' attività ta' kummerċjalizzazzjoni transfruntiera kif ukoll informazzjoni dwar kwalunkwe bidla li jenhtieg li tiġi riflessa f'dik il-bażi tad-data. F'dak ir-rigward, l-ESMA jenhtieg li tistabbilixxi portal ta' notifika li fih l-awtoritajiet kompetenti jenhtieg li jtellgħu d-dokumenti kollha rigward id-distribuzzjoni transfruntiera tal-UCITS u l-AIFs.***

- (11) Sabiex jiġu żgurati kundizzjonijiet ekwi bejn il-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kif definit fir-Regolament (UE) Nru 345/2013, jew fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kif definit fir-Regolament (UE) Nru 346/2013, minn naħa, u AIFs oħrajn, min-naħa l-oħra, huwa neċessarju li f'dawk ir-Regolamenti jiġu inklużi regoli dwar il-prekummerċjalizzazzjoni li jkunu identiċi għar-regoli stabbiliti fid-Direttiva 2011/61/UE dwar il-prekummerċjalizzazzjoni. Tali regoli jenħtieġ li jippermettu lill-manigġers irregistrati skont dawk ir-Regolamenti sabiex jiffukaw fuq l-investituri billi jittestjaw il-ħajra tagħhom għal opportunitajiet jew strategiji ta' investiment futuri permezz ta' fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti u fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.

- (12) *B'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1286/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹, ċerti kumpaniji u persuni msemmija fl-Artikolu 32 ta' dak ir-Regolament huma eżentati mill-obbligi skont dak ir-Regolament sal-31 ta' Diċembru 2019. Dak ir-Regolament jipprevedi wkoll li l-Kummissjoni għandha tirrevedih sal-31 ta' Diċembru 2018, sabiex tivvaluta, inter alia, jekk jenhtieg li dik l-eżenzjoni tranżizzjonali tiġi estiża, jew jekk, wara l-identifikazzjoni ta' kwalunkwe aġġustament neċessarju, jenhtieg li d-dispożizzjonijiet dwar it-taghrif ewlieni għall-investitur fid-Direttiva 2009/65/KE jiġu sostitwiti minn dokument bl-informazzjoni ewlenija jew jiġu kkunsidrati bhala ekwivalenti għalih kif stabbilit f'dak ir-Regolament.*
- (13) *Sabiex il-Kummissjoni tkun tista' twettaq ir-rieżami skont ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 kif previst oriġinarjament, l-iskadenza għal dak ir-rieżami jenhtieg li tiġi estiża bi 12-il xahar. Il-kumitat kompetenti tal-Parlament Ewropew jenhtieg li jappoġġja l-proċess ta' rieżami tal-Kummissjoni billi jorganizza seduta ta' smigh dwar is-sugġett mal-partijiet interessati rilevanti li jirrappreżentaw l-interessi tal-konsumatur u l-industrija.*

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

(14) Sabiex jiġi evitat li l-investituri jirċievu żewġ dokumenti differenti ta' żvelar minn qabel, jiġifieri dokument tat-tagħrif ewlieni għall-investitur (KIID) kif meħtieġ mid-Direttiva 2009/65/KE u dokument bl-informazzjoni ewlenija (KID) kif meħtieġ mir-Regolament (UE) Nru 1286/2014, għall-istess impriża ta' investiment kollettiv filwaqt li jkunu qed jiġu adottati u implimentati l-atti leġislattivi li jirriżultaw mir-rieżami tal-Kummissjoni skont dak ir-Regolament, l-eżenzjoni tranżizzjonali mill-obbligi skont dak ir-Regolament, jenħtieġ li tiġi estiża b'24 xahar. Mingħajr preġudizzju għal dik l-estensjoni, l-istituzzjonijiet u l-awtoritajiet superviżorji kollha involuti jenħtieġ li jagħmlu hilithom biex jaġixxu malajr kemm jista' jkun biex jiffaċilitaw it-terminazzjoni ta' dik l-eżenzjoni tranżizzjonali.

I

- (15) Jenhtieg li l-Kummissjoni jkollha s-setgħa tadotta abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji, żviluppati mill-ESMA, fir-rigward tal-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard **għall-pubblikazzjoni** u n-notifika mill-awtoritajiet kompetenti tal-ligijiet, ir-regolament u d-dispożizzjonijiet amministrattivi **nazzjonali** u s-sommarji tagħhom dwar ir-rekwiżiti ta' kummerċjalizzazzjoni applikabbli fit-territorji tagħhom, il-livelli ta' tariffi jew hlasijiet imposti minnhom **għal attivitajiet transfruntiera**, u fejn applikabbli, il-metodoloġiji ta' kalkolu rilevanti. Barra minn hekk, biex titjeb it-trażmissjoni **lill-ESMA**, jenhtieg li l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni jiġu adottati **wkoll** fir-rigward tan-notifiki, l-ittri ta' notifika u **l-informazzjoni** dwar l-attivitajiet **ta' kummerċjalizzazzjoni** transfruntiera li huma meħtieġa mid-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/EU u l-arrangamenti tekniċi neċessarji għall-funzjonament tal-portal tan-notifika li se jiġi stabbilit mill-ESMA. Jenhtieg li l-Kummissjoni tadotta dawk l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni permezz ta' atti ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 291 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea u fkonformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (16) Jehtieg li **tiġi speċifikata l-informazzjoni li għandha tiġi kkomunikata kull tliet xhur lill-ESMA, sabiex il-bażijiet tad-data tal-impriži ta' investiment kollettiv kollha u l-manigġers tagħhom jinżammu aġġornati.**

- (17) Kwalunkwe pproċessar ta' data personali mwettaq fil-qafas ta' dan ir-Regolament, bħall-iskambju jew it-trażmissjoni ta' data personali mill-awtoritajiet kompetenti, jenħtieġ li jsir b'mod konformi mar-Regolament (UE) Nru 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹, u kwalunkwe skambju jew trażmissjoni ta' informazzjoni mill-ESMA jenħtieġ li jsiru skont **ir-Regolament (KE) Nru 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**².
- (18) *Sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistghu jeżerċitaw il-funzjonijiet attribwiti lilhom f'dan ir-Regolament, l-Istati Membri jenħtieġ li jiżguraw li dawk l-awtoritajiet ikollhom is-setgħat superviżorji u investigattivi kollha neċessarji.*

¹ **Ir-Regolament (UE) Nru 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar id-Direttiva 95/46/KE (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).**

² **Ir-Regolament (UE) Nru 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, ufficcji 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).**

- (19) Sa... [5 snin wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], il-Kummissjoni jenħtieg li tagħmel evalwazzjoni tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Jenħtieg li dik l-evalwazzjoni tiegħu inkunsiderazzjoni l-iżviluppi tas-suq u tivvaluta jekk il-miżuri introdotti tejbux id-distribuzzjoni transfruntiera tal-imprizi ta' investiment kollettiv.
- (20) ***Sa... [sentejn wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament] il-Kummissjoni jenħtieg li tippubblika rapport dwar solleċitazzjoni u domanda bil-kontra fuq l-inizjattiva proprja ta' investitur, filwaqt li tispeċifika l-firxa ta' dik il-forma ta' sottoskrizzjoni f'fondi, id-distribuzzjoni ġeografika tagħha inkluż f'pajjiżi terzi, u l-impatt tagħha fuq ir-reġim ta' passaportar.***

- (21) Sabiex tiġi żgurata ċ-ċertezza tad-dritt, jeħtieġ li jiġu sinkronizzati d-dati tal-applikazzjoni tal-liġijiet, ir-regolament u d-dispożizzjonijiet amministrattivi **nazzjonali** li jimplementaw id-Direttiva (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁺ u ta' dan ir-Regolament fir-rigward tad-dispożizzjonijiet dwar il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u l-prekummerċjalizzazzjoni.
- (22) Minhabba li l-għan ta' dan ir-Regolament, jiġifieri t-tisħiħ tal-effiċjenza tas-suq filwaqt li tiġi stabbilita l-unjoni tas-swieq kapitali, ma jistax jinkiseb b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri iżda jista', minhabba l-effetti tiegħu, jinkiseb 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 jinkiseb dak l-għan,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

¹ Id-Direttiva (UE) 2019/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta' ... li temenda d-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/UE fir-rigward tad-distribuzzjoni transfruntiera tal-imprizi ta' investiment kollettiv (ĠU L ...).

⁺ ĠU: Jekk jogħġbok daħhal fit-test in-numru tad-Direttiva li jinsab fid-dokument PE-CONS .../... (2018/0041 (COD)) u daħhal in-numru, id-data u r-referenza tal-ĠU ta' dik id-Direttiva fin-nota ta' qiegħ il-paġna.

Artikolu 1

Suġġett

Dan ir-Regolament jistabbilixxi regoli uniformi dwar il-pubblikazzjoni ta' dispożizzjonijiet nazzjonali li jikkonċernaw ir-rekwiżiti ta' kummerċjalizzazzjoni għall-imprizi ta' investiment kollettiv u dwar il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni indirizzati lill-investituri, kif ukoll il-prinċipji komuni rigward tariffi u hlasijiet imposti fuq il-manigġers ta' investiment kollettiv fir-rigward tal-attivitajiet transfruntiera tagħhom, l-istabbiliment ta' bażi ta' data ċentrali dwar il-kummerċjalizzazzjoni transfruntiera tal-imprizi ta' investiment kollettiv.

Artikolu 2

Kamp ta' applikazzjoni

Dan ir-Regolament għandu japplika għal:

- (a) manigġers ta' fondi ta' investiment alternattivi;
- (b) kumpaniji manigġerjali tal-UCITS, inkluż kwalunkwe UCITS li ma tkunx hatret kumpanija manigġerjali tal-UCITS;
- (c) manigġers ta' EuVECA; u
- (d) manigġers ta' EuSEF.

Artikolu 3
Definizzjonijiet

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

- (a) ***"fondi ta' investment alternattivi" jew "AIFs" tfisser AIFs kif definit fil-punt (a) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE, u tinkludi EuVECA, EuSEF u ELTIF;***
- (b) ***"manigera ta' fondi ta' investment alternattivi" jew "AIFMs" tfisser AIFMs kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE u awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 6 ta' dik id-Direttiva;***
- (c) ***"maniger ta' EuSEF" tfisser maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti kif definit fil-punt (c) tal-ewwel paragrafu tal-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru 345/2013, irregistrat skont l-Artikolu 14 ta' dak ir-Regolament;***
- (d) ***"maniger ta' EuSEF" tfisser maniger ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti kif definit fil-punt (c) tal-Artikolu 3(1) tar-Regolament (UE) Nru 346/2013 u rregistrat skont l-Artikolu 15 ta' dak ir-Regolament;***

- (e) "awtoritajiet kompetenti" tfisser **awtoritajiet** kompetenti kif definit fil-punt (h) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/65/KE jew fil-punt (f) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE jew awtoritajiet kompetenti tal-EU AIF kif definit fil-punt (h) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2011/61/UE;
- (f) "Stat Membru ta' domicilju" tfisser l-Istat Membru li fih l-AIFM, **il-manijer ta' EuVECA, il-manijer ta' EuSEF** jew il-kumpanija manijerjali tal-UCITS għandhom l-uffiċċju rreġistrat tagħhom;
- (g) "UCITS" tfisser UCITS awtorizzata skont l-Artikolu 5 tad-Direttiva 2009/65/KE;
- (h) "kumpanija manijerjali tal-UCITS" tfisser kumpanija manijerjali kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 2(1)(b) tad-Direttiva 2009/65/KE;

Artikolu 4

Rekwiżiti għal komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. ***L-AIFMs, il-manigġers ta' EuVECA, il-manigġers ta' EuSEFs u l-kumpaniji*** manigġerjali tal-UCITS għandhom jiżguraw li l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni kollha indirizzati lill-investituri jkunu identifikabbli bhala tali u ***jiddeskrivu*** r-riskji u l-benefiċċji tax-xiri ta' unitajiet jew ishma ta' AIF jew ***unitajiet*** ta' UCITS b'mod ugwalment prominenti, u li l-informazzjoni kollha inkluża fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa.
2. Il-kumpaniji manigġerjali tal-UCITS għandhom jiżguraw li ***l-komunikazzjonijiet*** ta' kummerċjalizzazzjoni li jkun ***fihom*** informazzjoni speċifika dwar xi UCITS ***ma jikkontradixxux jew inaqqsu s-sinifikat tal-informazzjoni*** li tkun fil-prospett imsemmi fl-Artikolu 68 tad-Direttiva 2009/65/KE jew ***it-tagħrif ewlieni*** għall-investituri msemmi fl-Artikolu 78 ta' dik id-Direttiva. Il-kumpaniji manigġerjali tal-UCITS għandhom jiżguraw li l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni kollha jindikaw li jeżisti prospett u li t-tagħrif ewlieni għall-investituri jkun disponibbli. ***Tali komunikazzjonijiet*** ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jispeċifikaw fejn, kif u b'liema lingwa l-investituri jew l-investituri potenzjali jistgħu jiksbu l-prospett u t-tagħrif ewlieni għall-investituri ***u għandhom jipprovdu hyperlinks jew indirizzi tas-sit web għal dawk id-dokumenti.***

3. *Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 għandhom jispeċifikaw fejn, kif u b'liema lingwa l-investituri jew l-investituri potenzjali jistgħu jiksibu sommarju tad-drittijiet tal-investitur u għandhom jipprovdu hyperlink għal tali sommarju, li għandu jinkludi, kif xieraq, informazzjoni dwar aċċess għall-mekkaniżmi ta' rimedju kollettiv fil-livell tal-Unjoni u nazzjonali f'każ ta' tilwim.*

Tali komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandu jkun fihom ukoll informazzjoni ċara li l-manijer jew il-kumpanija manijerjali msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jistgħu jiddeċiedu li jtemmu l-arranġamenti li jkunu saru għall-kummerċjalizzazzjoni tal-impriżi ta' investiment kollettivi tagħhom skont l-Artikolu 93a tad-Direttiva 2009/65/KE u l-Artikolu 32a tad-Direttiva 2011/61/UE.

4. L-AIFMs, *il-manijers ta' EuVECA, il-manijers ta' EuSEFs* għandhom jiżguraw li *l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni* li jkunu jinkludu stedina għal xiri ta' unitajiet jew ishma ta' AIF li jkun fihom informazzjoni speċifika dwar AIF ma *jikkontradixxux* l-informazzjoni li trid tiġi divulgata lill-investituri f'konformità mal-Artikolu 23 tad-Direttiva 2011/61/UE, *mal-Artikolu 13 tar-Regolament (UE) Nru 345/2013 jew mal-Artikolu 14 tar-Regolament (UE) Nru 346/2013, jew inaqqsu* s-sinifikat tagħha.

5. Il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu għandu japplika mutatis mutandis għall-AIFs li jipubblikaw prospett skont ir-Regolament (UE) Nru 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹, jew skont il-liġi nazzjonali, jew japplikaw regoli dwar il-format u l-kontenut tat-tagħrif ewlieni għall-investituri msemmi fl-Artikolu 78 tad-Direttiva 2009/65/KE.
6. Sa... [24 xahar wara d-data tad-dħul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], l-ESMA għandha toħroġ linji gwida dwar l-applikazzjoni tar-rekwiżiti għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, u wara dan taġġorna dawk il-linji gwida minn żmien għal żmien, waqt li tiegħu inkunsiderazzjoni l-aspetti online ta' tali komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.

¹ Ir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jhassar id-Direttiva 2003/71/KE (ĠU L 168, 30.6.2017, p. 12).

Artikolu 5

Pubblikazzjoni ta' dispożizzjonijiet nazzjonali li jikkonċernaw ir-rekwiżiti ta' kummerċjalizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw u jzommu fuq is-siti web tagħhom **informazzjoni aġġornata u kompleta dwar** il-liġijiet, ir-regolament u d-dispożizzjonijiet amministrattivi nazzjonali kollha applikabbli li jirregolaw ir-regoli tal-kummerċjalizzazzjoni għall-AIFs u l-UCITS, u s-sommarji tagħhom, fi, bħala minimu, lingwa abitwali waħda fl-isfera tal-finanzi internazzjonali.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA **il-hyperlinks** għas-siti web tal-awtoritajiet kompetenti fejn tkun ippubblikata **l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1.**

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw **lill-ESMA** bi kwalunkwe bidla fl-informazzjoni pprovduta skont l-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu **minghajr dewmien żejjed.**

3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex jiġu ddeterminati l-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard **għall-pubblikazzjonijiet u** għan-notifiki skont dan l-Artikolu.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa... [18-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh **ta' dan ir-Regolament**].

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

█

Artikolu 6

Il-bażi tad-data ċentrali tal-ESMA dwar id-dispożizzjonijiet nazzjonali rigward ir-rekwiżiti ta' kummerċjalizzazzjoni

Sa... [30 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], l-ESMA għandha tippubblika u żżomm fuq is-sit web tagħha bażi ta' data ċentrali li jkun fiha ■ s-sommarji *msemmija fl-Artikolu 5(1)*, u l-hyperlinks għas-siti web tal-awtoritajiet kompetenti *msemmija fl-Artikolu 5(2)*.

Artikolu 7

Il-verifika *ex ante* tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Għall-fini uniku ta' verifika tal-konformità ma' dan ir-Regolament u mad-dispożizzjonijiet nazzjonali dwar ir-rekwiżiti ta' kummerċjalizzazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jesiġu notifika *minn qabel* tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni li l-kumpaniji maniġerjali tal-UCITS ■ għandhom il-hsieb li jużaw direttament jew indirettament fit-trattazzjonijiet tagħhom mal-investituri.

Ir-rekwiżit ta' notifika minn qabel imsemmi fl-ewwel subparagrafu ma għandux jikkostitwixxi kundizzjoni minn qabel għall-kummerċjalizzazzjoni ta' unitajiet ta' UCITS *u ma għandux ikun parti mill-proċedura ta' notifika msemmija fl-Artikolu 93 tad-Direttiva 2009/65/KE*.

Fejn l-awtoritajiet kompetenti jirrikjedu notifika ***minn qabel*** kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, dawn għandhom, fi żmien għaxart ijiem ta' xogħol ***wara li jaslu l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni***, jinformaw lill-kumpanija manigerjali tal-UCITS dwar kwalunkwe talba biex din temenda l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħha.

In-notifika minn qabel imsemmija fl-ewwel subparagrafu tista' tkun mehtieġa fuq bażi sistematika jew skont kwalunkwe Prattika oħra ta' verifika u għandha tkun mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe setgħa superviżorja ulterjuri rigward il-verifika ex post tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.

2. L-awtoritajiet kompetenti li jesigu notifika ***minn qabel*** tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jistabbilixxu, japplikaw, u jipubblikaw fis-siti web tagħhom, il-proċeduri għan-notifika ***minn qabel***. Ir-regoli u l-proċeduri interni għandhom jiżguraw trattament trasparenti u nondiskriminatorju tal-UCITS kollha, irrispettivament mill-Istati Membri li fihom huma awtorizzati l-UCITS.

3. Fejn l-AIFMs, *il-manigiers tal-EuVECA jew il-manigiers tal-EuSEF* jikkummerċjalizzaw unitajiet jew ishma *tal-AIFs tagħhom* lill-investituri individwali, il-paragrafi 1 u 2 għandhom japplikaw mutatis mutandis għal dawk l-AIFMs, *il-manigiers tal-EuVECA jew il-manigiers tal-EuSEF*.

█

Artikolu 8

Rapport tal-ESMA dwar il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Sal-31 ta' Marzu 2021 u kull tieni sena wara dan, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrapportaw lill-ESMA l-informazzjoni li ġejja:
- (a) in-numru ta' *talbiet għal emendi fir-rigward tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni li saru abbażi ta' verifika ex ante, fejn applikabbli;*
 - (b) *in-numru ta' talbiet għal emendi u* deċiżjonijiet meħuda *abbażi ta' verifiki ex post*, b'distinzzjoni ċara tal-aktar ksur frekwenti, inklużi deskrizzjoni *u n-natura ta' dak il-ksur;*

(c) *deskrizzjoni tal-aktar ksur frekwenti tar-rekwiżiti msemmija fl-Artikolu 4; u*

(d) *eżempju wieħed ta' kull ksur imsemmi fil-punti (b) u (c).*

2. Sat-30 ta' Ġunju 2021 u kull *tieni* sena wara dan, l-ESMA għandha tippreżenta rapport *lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni li jippreżenta harsa ġenerali tar-rekwiżiti ta' kummerċjalizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 5(1) fl-Istati Membri kollha u li jkun fih analiżi* tal-effetti tal-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi nazzjonali li jirregolaw il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni *abbażi wkoll tal-informazzjoni riċevuta skont il-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.*

Artikolu 9

Prinċipji komuni rigward tariffi jew ħlasijiet

1. ***Fejn*** it-tariffi jew il-ħlasijiet ***jiġu*** imposti mill-awtoritajiet kompetenti ***ghat-twettiq ta' dmiriethom fir-rigward tal-attivitajiet transfruntiera ta' AIFMs, manigers tal-EuVECA, manigers ta' EuSEFs u kumpaniji manigerjali tal-UCITS, tali tariffi jew ħlasijiet*** għandhom ikunu ***konsistenti mal-ispiza ġenerali*** relatata **█** mal-prestazzjoni ***tal-funzjonijiet tal-awtorità kompetenti***.
2. Fir-rigward tat-tariffi jew il-ħlasijiet msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jibagħtu fattura, ***dikjarazzjoni ta' pagament individwali jew struzzjoni ta' pagament*** li jstipulaw b'mod ċar il-metodu ta' pagament u d-data li fiha huwa dovut il-pagament ***lill-indirizz imsemmi fit-tielet subparagrafu tal-Artikolu 93(1) tad-Direttiva 2009/65/KE jew il-punt (i) tal-Anness IV tad-Direttiva 2011/61/UE***.

Artikolu 10

Pubblikazzjoni ta' dispozizzjonijiet nazzjonali li jikkonċernaw tariffi u ħlasijiet

1. Sa... [6 xhur wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw u jzommu **informazzjoni aġġornata** fis-siti web tagħhom ■ li telenka t-tariffi jew il-ħlasijiet imsemmija fl-Artikolu 9(1), jew, fejn applikabbli, il-metodologiji ta' kalkolu għal dawg it-tariffi jew ħlasjiet, fi, bhala minimu, lingwa abitwali wahda fl-isfera tal-finanzi internazzjonali.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA ***l-hyperlinks għas-siti web tal-awtoritajiet kompetenti fejn tkun ippubblikata l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1.***

■
3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex jiġu ddeterminati l-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard ***għall-pubblikazzjonijiet u*** għan-notifiki skont dan l-Artikolu.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa ... [18-il xhur wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

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

Artikolu 11

Pubblikazzjoni tal-ESMA dwar it-tariffi u l-hlasijiet

1. Sa ...[30 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament] l-ESMA għandha tippubblika fis-sit web tagħha ***hyperlinks għas-siti web tal-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 10(2). Dawk il-hyperlinks għandhom jinżammu aġġornati.***

2. ***Sa ... [30 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], l-ESMA għandha tiżviluppa u tagħmel disponibbli fis-sit web tagħha għodda interattiva pubblikament aċċessibbli fi, bhala minimu, lingwa abitwali waħda fl-isfera tal-finanzi internazzjonali li tipprovdi kalkolu indikattiv tat-tariffi jew il-hlasijiet imsemmija fl-Artikolu 9(1) . Dik l-għodda għandha tinżamm aġġornata.***

█

Artikolu 12

Bażijiet tad-data ċentrali tal-ESMA dwar *il-kummerċjalizzazzjoni transfruntiera* tal-AIFs u l-UCITS

1. Sa ...[30 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament], l-ESMA għandha tippubblika ■ fis-sit web tagħha bażi tad-data ċentrali *dwar il-kummerċjalizzazzjoni transfruntiera ta' AIFs u UCITS*, aċċessibbli għall-pubbliku b'lingwa abitwali fl-isfera tal-finanzi internazzjonali, li telenka ■ :
 - (a) *l-AIFs kollha kkummerċjalizzati fi Stat Membru li mhux l-Istat Membru ta' domicilju, l-AIFM, il-manigier tal-EuSEF jew il-manigier tal-EuVECA tagħhom, u l-Istati Membri li fihom huma kkummerċjalizzati; u*
 - (b) *il-UCITS kollha kkummerċjalizzati fi Stat Membru li mhux l-Istat Membru ta' domicilju tal-UCITS kif definit fil-punt (e) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/65/KE, il-kumpanija manigierjali tal-UCITS tagħhom u l-Istati Membri li fihom huma kkummerċjalizzati.*

Dik il-bażi tad-data ċentrali għandha tinzamm aġġornata.

2. ***L-obbligi f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 13 relatati mal-baži tad-data msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandhom ikunu mingħajr preġudizzju għall-obbligi relatati mal-lista msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 6(1) tad-Direttiva 2009/65/KE, mar-reġistru pubbliku ċentrali msemmi fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 7(5) tad-Direttiva 2011/61/UE, mal-baži ta' data ċentrali msemmija fl-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) Nru 345/2013 u mal-baži tad-data ċentrali msemmija fl-Artikolu 18 tar-Regolament (UE) Nru 346/2013.***

Artikolu 13

Standardizzazzjoni tan-notifiki lill-ESMA

1. ***Kull tliet xhur, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju għandhom jikkomunikaw lill-ESMA l-informazzjoni li hija neċessarja għall-holqien u ż-żamma tal-baži tad-data ċentrali msemmija fl-Artikolu 12 ta' dan ir-Regolament rigward kwalunkwe notifika, ittra ta' notifika, jew informazzjoni msemmija fl-Artikolu 93(I) u fl-Artikolu 93a(2) tad-Direttiva 2009/65/KE u fl-Artikolu 31(2), fl-Artikolu 32(2) u fl-Artikolu 32a(2) tad-Direttiva 2011/61/UE, u kwalunkwe bidla f'dik l-informazzjoni, jekk tali bidla tkun tirriżulta f'bidla fl-informazzjoni f'dawk il-bażijiet ta' data ċentrali.***

2. ***L-ESMA għandha tistabbilixxi portal ta' notifika li fih kull awtorità kompetenti għandha ttella' d-dokumenti kollha msemmija fil-paragrafu 1.***

■

3. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tispeċifika ***l-informazzjoni li għandha tiġi kkomunikata, kif ukoll*** il-forom, il-mudelli u l-proċeduri ***għall-komunikazzjoni*** tal-informazzjoni ■ mill-awtoritajiet kompetenti għall-finijiet tal-paragrafu 1, ***u l-arranġamenti tekniċi neċessarji għall-funzjonament tal-portal ta' notifika msemmi fil-paragrafu 2.***

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa ... [18-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament].

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

Artikolu 14

Is-setghat talawtoritajiet kompetenti

1. *L-awtoritajiet kompetenti ghandu jkollhom is-setghat ta' superviżjoni u ta' investigazzjoni kollha li jkunu neċessarji għall-eżerċizzju tal-kompiti tagħhom skont dan ir-Regolament.*
2. *Is-setghat mogħtija lill-awtoritajiet kompetenti skont id-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/UE, ir-Regolamenti (UE) Nru 345/2013, (UE) Nru 346/2013 u (UE) Nru 2015/760, inkluż dawk relatati ma' sanzjonijiet u miżuri oħra, għandhom ikunu eżerċitati fir-rigward tal-manigġers msemmija fl-Artikolu 4 ta' dan ir-Regolament.*

Artikolu 15

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 345/2013

Ir-Regolament (UE) Nru 345/2013 huwa emendat kif ġej:

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

"(o) "prekummerċjalizzazzjoni" tfisser għoti █ ta' informazzjoni *jew komunikazzjoni, b'mod dirett jew indirett*, dwar strategiji ta' investment jew ideat ta' investment mill-manigier ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti, jew f'ismu, lill-investituri potenzjali ddomiċiljati jew b'uffiċċju rreġistrat fl-Unjoni sabiex jittestja l-interess tagħhom *f'fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li għadu mhuwiex stabbilit, jew f'fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huwa stabbilit, iżda li għadu mhux innotifikat għall-kummerċjalizzazzjoni skont l-Artikolu 15, f'dak l-Istat Membru fejn l-investituri potenzjali huma ddomiċiljati jew għandhom l-uffiċċju rreġistrat tagħhom, u li fi kwalunkwe każ ma jammontax għal offerta jew pjazzament lill-investitur potenzjali biex jinvesti fl-unitajiet jew l-ishma ta' dak il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti █* .";

(2) jiddaħħal l-Artikolu li ġej:

"Artikolu 4a

1. *Manigier ta' fond* ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jista' jwettaq prekummerċjalizzazzjoni fl-Unjoni, *hliief* meta l-informazzjoni pprezentata lill-investituri potenzjali:

█

(a) tkun suffiċjenti biex tippermetti lill-investituri jintrabtu li jakkwistaw unitajiet jew ishma ta' *fond* ta' kapital ta' riskju kwalifikanti partikolari;

- (b) tkun tammonta għal **■** formoli ta' sottoskrizzjoni jew dokumenti simili kemm f'forma ta' abbozz kif ukoll f'forma finali **■** ; jew
- (c) *tkun tammonta għal dokumenti kostituzzjonali, prospett jew dokumenti ta' offerta ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li għadu mhux stabbilit f'forma finali.*

Meta jiġu pprovduti abbozz ta' prospett jew dokumenti ta' offerta, dawn ma għandux ikun fihom informazzjoni suffiċjenti li tippermetti lill-investituri jieħdu deċiżjoni ta' investiment u għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li:

- (a) *ma jikkostitwixxux offerta jew stedina għal sottoskrizzjoni f'unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti; u*
- (b) *l-informazzjoni ppreżentata fihom ma għandhiex titqies bhala affidabbli peress li mhijiex kompleta u tista' tkun soġġetta għal tibdil.*

- I**
2. L-awtoritajiet kompetenti ma ghandhomx jesigu li maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti bil-kontenut jew bid-destinatarji tal-prekummerċjalizzazzjoni, *jew li jissodisfa xi kundizzjonijiet jew rekwiżiti ghajr dawk stabbiliti f'dan l-Artikolu, qabel ma jaghmel prekummerċjalizzazzjoni.*
 3. *Il-manigers tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti ghandhom jiżguraw li l-investituri ma jakkwistawx unitajiet jew ishma f'fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti permezz ta' prekummerċjalizzazzjoni u li l-investituri kkuntattjati bhala parti mill-prekummerċjalizzazzjoni jistgħu jakkwistaw biss unitajiet jew ishma f'dak il-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti permezz ta' kummerċjalizzazzjoni permessa skont l-Artikolu 15.*

Kwalunkwe sottoskrizzjoni minn investituri professjonali, fi żmien 18-il xahar minn meta l-maniger ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li jkun beda l-prekummerċjalizzazzjoni, f'unitajiet jew ishma ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti msemmi fl-informazzjoni pprovduta fil-kuntest tal-prekummerċjalizzazzjoni, jew ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti stabbilit b'riżultat tal-prekummerċjalizzazzjoni, ghandha titqies li tkun ir-riżultat ta' kummerċjalizzazzjoni u ghandha tkun soġġetta għall-proċeduri ta' notifika applikabbli msemmija fl-Artikolu 15.

4. *Fi żmien ġimagħtejn minn meta jkun bedae l-prekummerċjalizzazzjoni, il-manigier ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu jibagħat ittra informali, f'forma stampata jew b'mezzi elettronici, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domiciliju tiegħu. Dik l-ittra għandha tispeċifika l-Istati Membri fejn saret il-prekummerċjalizzazzjoni u l-perjodi li matulhom qed issir jew tkun saret, deskrizzjoni qasira tal-prekummerċjalizzazzjoni inkluża informazzjoni dwar l-istrateġiji ta' investiment ippreżentati u, fejn rilevanti, lista tal-fondi ta' kapital ta' riskju kwalifikanti li huma jew li kienu s-sugġett tal-prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domiciliju ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandhom jinformaw minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri li fihom il-manigier ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti huwa jew kien involut f'prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru li fih qed issir jew tkun saret il-prekummerċjalizzazzjoni jistgħu jesigū li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domiciliju tal-manigier tal-fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti jipprovdu informazzjoni ulterjuri dwar il-prekummerċjalizzazzjoni li qed issir jew tkun saret fit-territorju tiegħu.*

5. *Parti terza ghandha tidhol biss fi prekummerċjalizzazzjoni f'isem manġer awtorizzat ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti meta din tkun awtorizzata bhala ditta tal-investment skont id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill*, bhala istituzzjoni ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**, bhala kumpanija manġerjali tal-UCITS skont id-Direttiva 2009/65/KE, bhala manġer ta' fond ta' investment alternattiv skont id-Direttiva 2011/61/UE, jew meta taġixxi bhala aġent marbut skont id-Direttiva 2014/65/UE. Tali parti terza ghandha tkun soġġetta għall-kundizzjonijiet kollha stabbiliti f'dan l-Artikolu.*

6. Manġer ta' fond ta' kapital ta' riskju kwalifikanti għandu *jiżgura li l-prekummerċjalizzazzjoni tkun dokumentata kif xieraq.*

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

** *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)."*

Artikolu 16

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 346/2013

Ir-Regolament (UE) Nru 346/2013 huwa emendat kif ġej:

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

"(o) "prekummerċjalizzazzjoni" tfisser għoti ■ ta' informazzjoni ***jew komunikazzjoni, b'mod dirett jew indirett***, dwar strategiji ta' investment jew ideat ta' investment ***minn manġer*** ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti, jew f'ismu, lill-investituri potenzjali ddomiċiljati jew b'uffiċċju rreġistrat fl-Unjoni sabiex jittestja l-interess tagħhom f'fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li għadu mhux ***stabbilit, jew f'fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huwa stabbilit, iżda li għadu mhux innotifikat għall-kummerċjalizzazzjoni skont l-Artikolu 16, f'dak l-Istat Membru fejn l-investituri potenzjali huma ddomiċiljati jew għandhom l-uffiċċju rreġistrat tagħhom, u li fi kwalunkwe każ ma jammontax għal offerta jew pjazzament lill-investitur potenzjali biex jinvesti fl-unitajiet jew l-ishma ta' dak il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti.***";

(2) jiddaħħal l-Artikolu li ġej:

"Artikolu 4a

1. **Maniġer** ta' **fond** ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jista' jagħmel prekkummerċjalizzazzjoni fl-Unjoni, **hliet** meta l-informazzjoni ppreżentata lill-investituri potenzjali:

■

- (a) tkun suffiċjenti biex tippermetti lill-investituri jintrabtu li jakkwistaw unitajiet jew ishma ta' **fond** ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti partikolari;
- (b) tkun tammonta għal ■ formoli ta' sottoskrizzjoni jew dokumenti simili kemm f'forma ta' abbozz kif ukoll f'forma finali ■ ; jew
- (c) **tkun tammonta għal dokumenti kostituzzjonali, prospett jew dokumenti ta' offerta ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li għadu mhux stabbilit f'forma finali.**

Meta jiġu pprovduti abbozz ta' prospett jew dokumenti ta' offerta, dawn ma ghandux ikun fihom informazzjoni suffiċjenti li tippermetti lill-investituri jiehdu deċiżjoni ta' investiment u ghandhom jiddikjaraw b'mod ċar li:

- (a) ma jikkostitwixxux offerta jew stedina ghal sottoskrizzjoni f'unitajiet jew ishma ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti; u*
- (b) l-informazzjoni pprezentata fihom ma ghandhiex titqies bhala affidabbli peress li mhijiex kompleta u tista' tkun soġġetta ghal tibdil.*

I

- 2. L-awtoritajiet kompetenti ma ghandhomx jesigū li maniġer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti bil-kontenut jew bid-destinatarji tal-prekummerċjalizzazzjoni, jew li jissodisfa xi kundizzjonijiet jew rekwiżiti għajr daww stabbiliti f'dan l-Artikolu, qabel ma jagħmel prekummerċjalizzazzjoni.*

3. *Il-manigġers ta' fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jiżguraw li l-investituri ma jakkwistawx unitajiet jew ishma f'fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti permezz ta' attivitajiet ta' prekkummerċjalizzazzjoni u li l-investituri kkuntattjati bħala parti mill-prekkummerċjalizzazzjoni jistgħu jakkwistaw biss unitajiet jew ishma f'dak il-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti permezz ta' kummerċjalizzazzjoni permessa skont l-Artikolu 16.*

Kwalunkwe sottoskrizzjoni minn investituri professjonali, fi żmien 18-il xahar minn meta l-manigġers ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jkunu bdew il-prekkummerċjalizzazzjoni, f'unitajiet jew ishma ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti msemmi fl-informazzjoni pprovduta fil-kuntest tal-prekkummerċjalizzazzjoni, jew ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti stabbilit b'riżultat tal-prekkummerċjalizzazzjoni, għandha titqies li tkun ir-riżultat ta' kummerċjalizzazzjoni u għandha tkun soġġetta għall-proċeduri ta' notifika applikabbli msemmija fl-Artikolu 16.

4. *Fi żmien ġimagħtejn minn meta jkun beda l-prekummerċjalizzazzjoni, manigħer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu jibagħat ittra informali, f'forma stampata jew b'mezzi elettronici, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domiciliju tiegħu. Dik l-ittra għandha tispeċifika l-Istati Membri fejn saret il-prekummerċjalizzazzjoni u l-perjodi li matulhom qed issir jew tkun saret, deskrizzjoni qasira tal-prekummerċjalizzazzjoni inkluża-informazzjoni dwar l-istrateġiji ta' investiment ippreżentati u, fejn rilevanti, lista tal-fondi ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti li huma jew li kienu s-suġġett tal-prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domiciliju ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandhom jinformaw minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri li fihom il-manigħer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti huwa jew kien involut f'prekummerċjalizzazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru li fih qed issir jew tkun saret il-prekummerċjalizzazzjoni jistgħu jesigū li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domiciliju tal-manigħer tal-fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti jipprovdu informazzjoni ulterjuri dwar il-prekummerċjalizzazzjoni li qed issir jew tkun saret fit-territorju tiegħu.*

5. *Parti terza ghandha tidhol biss fi prekummerċjalizzazzjoni f'isem manijer awtorizzata ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti meta din tkun awtorizzata bhala ditta tal-investment skont id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill*, bhala istituzzjoni ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill**, bhala kumpanija manijerjali tal-UCITS skont id-Direttiva 2009/65/KE, bhala manijer ta' fond ta' investment alternattiv skont id-Direttiva 2011/61/UE, jew meta taġixxi bhala aġent marbut skont id-Direttiva 2014/65/UE. Tali parti terza ghandha tkun soġġetta ghall-kundizzjonijiet kollha stabbiliti f'dan l-Artikolu.*

6. Manijer ta' fond ta' intraprenditorija soċjali kwalifikanti għandu *jiżgura li l-prekummerċjalizzazzjoni tkun dokumentata kif xieraq.*"

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

** *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).*

Artikolu 17

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 1286/2014

Ir-Regolament (UE) Nru 1286/2014 huwa emendat kif ġej:

(1) fl-Artikolu 32(1), "sal-31 ta' Diċembru 2019" hija sostitwita b'"sal-31 ta' Diċembru 2021";

(2) l-Artikolu 33 huwa emendat kif ġej:

(a) fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1, "Sal-31 ta' Diċembru 2018" hija sostitwita b'"Sal-31 ta' Diċembru 2019";

(b) fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 2, "sal-31 ta' Diċembru 2018" hija sostitwita b'"sal-31 ta' Diċembru 2019";

(c) fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, "Sal-31 ta' Diċembru 2018" hija sostitwita b'"Sal-31 ta' Diċembru 2019".

Artikolu 18

Evalwazzjoni

Sa ... [60 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ***ta' dan ir-Regolament***] il-Kummissjoni għandha, fuq il-bażi ta' konsultazzjoni pubblika u fid-dawl tad-diskussjonijiet mal-ESMA u mal-awtoritajiet kompetenti, tagħmel evalwazzjoni tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

Sa ... [24 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament] il-Kummissjoni ghandha, abbaži ta' konsultazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti, mal-ESMA u ma' partijiet ikkonċernati rilevanti oħra, tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar solleċitazzjoni u domanda bil-kontra fuq l-inizjattiva proprja ta' investitur, filwaqt li tispeċifika l-firxa ta' dik il-forma ta' sottoskrizzjoni f'fondi, id-distribuzzjoni ġeografika tagħha, inkluż f'pajjiżi terzi, u l-impatt tagħha fuq ir-regim ta' passaportar. Dak ir-rapport ghandu jeżamina wkoll jekk il-portal ta' notifika stabbilit skont l-Artikolu 13(2) ghandux jiġi żviluppat sabiex it-trasferimenti kollha ta' dokumenti bejn l-awtoritajiet kompetenti jsiru permezz tiegħu.

Artikolu 19

Dhul fis-seħħ u applikazzjoni

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

Ghandu japplika minn ... [id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

Madankollu, l-Artikolu 4(1) sa (5), l-Artikolu 5(1) u (2), l-Artikolu 15 u l-Artikolu 16 ghandhom japplikaw minn ... [24 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ **ta' dan ir-Regolament**].

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

Magħmul fi ...,

*Għall-Parlament Ewropew
Il-President*

*Għall-Kunsill
Il-President*