

# DIRETTIVI

## DIRETTIVA (UE) 2019/2034 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tas-27 ta' Novembru 2019

dwar is-superviżjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li temenda d-Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE 2014/59/UE u 2014/65/UE

(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 53(1) tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta mill-Kummissjoni Ewropea,

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

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew <sup>(1)</sup>,

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

Wara li l-abbozz tal-att legiŝlattiv intbagħat lill-parlamenti nazzjonali, Filwaqt li jaġixxu f'konformità mal-proċedura legiŝlattiva ordinarja <sup>(3)</sup>,

Billi:

- (1) Superviżjoni prudenzjali robusta hija parti integrali mill-kondizzjonijiet regolatorji li skonthom l-istituzzjonijiet finanzjarji jipprovdu servizzi fi hdan l-Unjoni. Ditti tal-investment huma, flimkien ma' istituzzjonijiet ta' kreditu, soġġetti għar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(4)</sup> u għad-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(5)</sup> fir-rigward tat-trattament u tas-superviżjoni prudenzjali tagħhom, filwaqt li l-awtorizzazzjoni tagħhom u rekwiżiti organizzazzjonali u tal-imgiba oħra huma stabbiliti fid-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(6)</sup>.
- (2) Ir-reġimi prudenzjali eżistenti skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-Direttiva 2013/36/UE huma fil-parti l-kbira bbażati fuq iterazzjonijiet suċċessivi tal-istandards regolatorji internazzjonali stabbiliti għal gruppi bankarji kbar mill-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja u jindirizzaw b'mod parzjali biss ir-riskji speċifiċi inerenti għall-attivitajiet diversi ta' għadd kbir ta' ditti tal-investment. Għaldaqstant, jenhtieg li l-vulnerabbiltajiet u r-riskji speċifiċi inerenti għal dawn id-ditti tal-investment jiġu indirizzati ulterjorment permezz ta' arrangamenti prudenzjali effettivi, adatti u proporzjonati fil-livell tal-Unjoni li jgħinu sabiex jipprovdu kondizzjonijiet ekwivalenti madwar l-Unjoni, li jiggarantixxu superviżjoni prudenzjali effettiva filwaqt li jżommu l-ispejjeż ta' konformità taħt kontroll, u li jiżguraw biżżejjed kapital għar-riskji ta' ditti tal-investment.
- (3) Jenhtieg li superviżjoni prudenzjali solida tiżgura li d-ditti tal-investment jiġu ġestiti b'mod ordnat u fl-aħjar interessi tal-klijenti tagħhom. Jenhtieg li tiehu kont tal-potenzjal li d-ditti tal-investment u l-klijenti tagħhom jidhlu għal teħid ta' riskju eċċessiv u l-grad differenzi ta' riskju mgarrab u maħluq mid-ditti tal-investment. Bl-istess mod, jenhtieg li tali superviżjoni prudenzjali timmira li tevita milli timponi piż amministrattiv sproporzjonat fuq id-ditti tal-investment. Fl-istess waqt, tali superviżjoni prudenzjali jenhtieg li tagħmilha possibbli li jinstab bilanċ bejn l-iżgurar tas-sikurezza u s-solidità tad-ditti tal-investment u l-evitar ta' spejjeż eċċessivi li jistgħu jdghajfu l-vijabbiltà tal-attivitajiet tan-negozju tagħhom.

<sup>(1)</sup> ĠU C 378, 19.10.2018, p. 5.

<sup>(2)</sup> ĠU C 262, 25.7.2018, p. 35.

<sup>(3)</sup> Pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tas-16 ta' April 2019 (għadha mhijixx ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u d-deċiżjoni tal-Kunsill tat-8 ta' Novembru 2019.

<sup>(4)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas- 26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L176, 27.6.2013, p. 1).

<sup>(5)</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 ta' 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>(6)</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 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).

- (4) Hafna mir-reqwiziti li jirriżultaw mill-qafas tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u tad-Direttiva 2013/36/UE huma mfassla biex jindirizzaw ir-riskji komuni ffaċċjati mill-istituzzjonijiet ta' kreditu. Għalhekk, ir-reqwiziti eżistenti huma fil-parti l-kbira kkalibrati biex jippreservaw il-kapaċità ta' self tal-istituzzjonijiet ta' kreditu permezz ta' ċikli ekonomiċi u biex jiġu protetti d-depożitanti u l-kontribwenti minn falliment possibbli, u mhumiex imfassla biex jindirizzaw il-profilu tar-riskju differenti kollha tad-ditti tal-investment. Id-ditti tal-investment ma għandhomx portafolji kbar ta' self fil-livell tal-konsumatur u korporattiv u ma jhdux depożiti. Il-probabbiltà li l-falliment tagħhom jista' jkollu impatti detrimentali fuq l-istabbiltà finanzjarja ġenerali hija inqas milli fil-każ tal-istituzzjonijiet ta' kreditu, iżda d-ditti tal-investment xorta johlqu riskju li jkun meħtieġ li jiġi indirizzat permezz ta' qafas robust. B'hekk, ir-riskji ffaċċjati u mahluqa mill-parti l-kbira tad-ditti tal-investment huma sostanzjalment differenti mir-riskji ffaċċjati u mahluqa mill-istituzzjonijiet ta' kreditu u jenhtieg li tali differenza tkun riflessa b'mod ċar fil-qafas prudenzjali tal-Unjoni.
- (5) Differenzi fl-applikazzjoni tal-qafas prudenzjali eżistenti fi Stati Membri differenti jheddu l-kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni għad-ditti tal-investment fi hdan l-Unjoni, u jostakolaw l-aċċess tal-investituri għal opportunitajiet godda u modi aħjar għall-ġestjoni tar-riskju tagħhom. Dawk id-differenzi jirriżultaw mill-kumplessità ġenerali tal-applikazzjoni tal-qafas għal ditti tal-investment differenti fuq il-bażi tas-servizzi li jipprovdu, fejn xi awtoritajiet nazzjonali jaġġustaw jew jissimplifikaw tali applikazzjoni fil-liġi jew fil-prattika nazzjonali. Peress li l-qafas prudenzjali eżistenti ma jindirizzax ir-riskji kollha ffaċċjati u mahluqa minn xi tipi ta' ditti tal-investment, ġew applikati supplimentazzjonijiet kapitali kbar għal ċerti ditti tal-investment fxi Stati Membri. Jenhtieg li jiġu stabbiliti dispożizzjonijiet uniformi li jindirizzaw dawk ir-riskji biex tiġi żgurata superviżjoni prudenzjali armonizzata tad-ditti tal-investment madwar l-Unjoni.
- (6) Għaldaqstant huwa meħtieġ regim prudenzjali speċifiku għad-ditti tal-investment li mhumiex sistemici fid-dawl tad-daqs u tal-interkonnessioni tagħhom ma' atturi finanzjarji u ekonomiċi oħra. Jenhtieg li, madankollu, id-ditti sistemici ta' investment jibqgħu soġġetti għall-qafas prudenzjali eżistenti skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-Direttiva 2013/36/UE. Dawk id-ditti tal-investment huma subsett ta' ditti tal-investment li għalihom bħalissa japplika l-qafas stabbilit fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u fid-Direttiva 2013/36/UE u li ma jibbenefikawx minn eżenzjonijiet iddedikati minn kwalunkwe wiehed mir-reqwiziti prinċipali tagħhom. L-akbar u l-aktar ditti tal-investment interkonnessi għandhom mudelli kummerċjali u profili tar-riskju li huma simili għal dawk ta' istituzzjonijiet ta' kreditu sinifikanti. Dawn jipprovdu servizzi "qishom bankarji" u jissottoskrivu riskji fuq skala sinifikanti. Barra minn hekk, ditti sistemici tal-investment huma kbar biżżejjed, u għandhom mudelli kummerċjali u profili tar-riskju li jirrappreżentaw theddida għall-funzjonament stabbli u ordnat tas-swieq finanzjarji bl-istess mod bħal istituzzjonijiet ta' kreditu kbar. Għalhekk huwa adatt li dawk id-ditti tal-investment jibqgħu soġġetti għad-dispożizzjonijiet stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-Direttiva 2013/36/UE.
- (7) Huwa possibbli li d-ditti tal-investment li jinnegozjaw f'isimhom stess, li jissottoskrivu strumenti finanzjarji jew li jjiqiegħdu strumenti finanzjarji fuq bażi ta' impenn sod fuq skala sinifikanti, jew li jkunu membri tal-ikklijar f'kontropartijiet ċentrali, ikollhom mudelli ta' negozju u profili tar-riskju li jkunu simili għal dawk tal-istituzzjonijiet ta' kreditu. Minhabba d-daqs u l-attivitajiet tagħhom, huwa possibli li tali ditti tal-investment jipprezentaw riskji komparabbli għall-istabbiltà finanzjarja bħala istituzzjonijiet ta' kreditu. Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom l-opzjoni li tesiġi li huma jibqgħu soġġetti għall-istess trattament prudenzjali bħall-istituzzjonijiet ta' kreditu li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u għall-konformità mas-superviżjoni prudenzjali skont id-Direttiva 2013/36/UE.
- (8) Jista' jkun hemm Stati Membri li fihom l-awtoritajiet li huma kompetenti għas-superviżjoni prudenzjali ta' ditti tal-investment ikunu differenti mill-awtoritajiet li jkunu kompetenti għas-superviżjoni tal-imġiba tas-suq. Għalhekk huwa neċessarju li jinholq mekkaniżmu ta' kooperazzjoni u ta' skambju ta' informazzjoni bejn dawk l-awtoritajiet sabiex tiġi żgurata superviżjoni prudenzjali armonizzata tad-ditti tal-investment madwar l-Unjoni, li jiffunzjona b'mod veloci u effiċjenti.
- (9) Ditta tal-investment tista' tinnegozja permezz ta' membru tal-ikklijar fi Stat Membru ieħor. Fejn tagħmel dan,, jenhtieg li jiġi stabbilit mekkaniżmu għall-kondiviżjoni ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti rilevanti fl-Istati Membri differenti. Jenhtieg li tali mekkaniżmu jippermetti l-kondiviżjoni ta' informazzjoni bejn l-awtorità kompetenti għas-superviżjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u jew l-awtorità li tissorvelja l-membri tal-ikklijar inkella l-awtorità li tissorvelja l-kontroparti ċentrali fuq il-mudell u l-parametri użati għall-kalkolu tar-reqwiziti tal-margini tad-ditta tal-investment fejn tali metodu ta' kalkolu jintuza bħala l-bażi għar-reqwiziti tal-fondi proprji tad-ditta tal-investment.

- (10) Sabiex titrawwem l-armonizzazzjoni tal-istandards u tal-prassi superviżorji fi hdan l-Unjoni jenhtieg li, l-Awtorità Superviżorja Ewropea (l-Awtorità Bankarja Ewropea) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(7)</sup> (ABE) fkooperazzjoni mill-qrib mal-Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq), stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(8)</sup> (ESMA) iżzomm il-kompetenza primarja għall-koordinazzjoni u għall-konverġenza tal-prassi superviżorja fil-qasam tas-sorveljanza prudenzjali fuq id-ditti tal-investment fi hdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja (SESF).
- (11) Jenhtieg li l-livell mehtieg ta' kapital inizjali ta' ditta tal-investment ikun ibbażat fuq is-servizzi u l-attivitajiet li dik id-ditta tal-investment tkun awtorizzata li tippovdi u twettaq, rispettivament, skont id-Direttiva 2014/65/UE. Il-possibbiltà għall-Istati Membri li jbaxxu l-livell mehtieg ta' kapital inizjali f'sitwazzjonijiet speċifiċi, kif previst fid-Direttiva 2013/36/UE, minn naħa, u s-sitwazzjoni ta' implimentazzjoni irregolari ta' dik id-Direttiva, min-naħa l-oħra, wasslu għal sitwazzjoni fejn il-livell mehtieg ta' kapital inizjali jvarja madwar l-Unjoni. Sabiex tintemm dik il-frammentazzjoni, jenhtieg li l-livell mehtieg ta' kapital inizjali jiġi armonizzat għad-ditti kollha ta' investment tal-Unjoni. Bil-ħsieb li jitnaqqsu l-ostakli għad-dhul fis-suq li jistgħu jeżistu bħalissa għall-faċilitajiet multilaterali tan-negozjar (MTF) u l-faċilitajiet organizzati tan-negozjar (OTF), il-kapital inizjali ta' ditti tal-investment li joperaw MFT jew OTF jenhtieg li jiġi stabbilit fl-istess livell imsemmi f'din id-Direttiva. Fejn ditta tal-investment awtorizzata li topera OTF tkun ingħatat permess li tidhol ukoll f'negozjar fisimha stess skont il-kondizzjonijiet previsti fl-Artikolu 20 tad-Direttiva 2014/65/UE, il-kapital inizjali tagħha jenhtieg li jiġi stabbilit fil-livell imsemmi f'din id-Direttiva.
- (12) Għalkemm id-ditti tal-investment ma għandhomx jibqgħu jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jew tad-Direttiva 2013/36/UE, ċerti kuncetti użati fil-kuntest ta' dawk l-atti legiſlattivi jenhtieg li jzommu t-tifsira stabbilita sew tagħhom. Sabiex ikun jista' jsir u jiġi ffaċilitat l-fehim konsistenti ta' tali kuncetti f'atti legali tal-Unjoni meta jintużaw, referenzi ftali atti għall-kapital inizjali ta' ditti tal-investment, għas-setgħat superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti għal ditti tal-investment, għall-proċess ta' valutazzjoni interna dwar l-adeqgatezza tal-kapital ta' ditti tal-investment, għall-proċess ta' reviżjoni u evalwazzjoni superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti għal ditti tal-investment, u għad-dispożizzjonijiet ta' governanza u remunerazzjoni applikabbli għad-ditti tal-investment jenhtieg li jinftiehem bħala li jirreferu għad-dispożizzjonijiet korrispondenti f'din id-Direttiva.
- (13) Il-funzjonament tajjeb tas-suq intern jehtieg li r-responsabbiltà għas-superviżjoni prudenzjali ta' ditta tal-investment, b'mod partikolari fir-rigward tas-solvenza tagħha u s-solidità finanzjarja tagħha, tkun tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tagħha. Sabiex tinkiseb ukoll superviżjoni effettiva tad-ditti tal-investment fi Stati Membri oħra, fejn dawn jipprovdu servizzi jew ikollhom fergħa, jenhtieg li jiġu żgurati kooperazzjoni mill-qrib u l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti ta' dawk l-Istati Membri.
- (14) Għal finijiet ta' informazzjoni u ta' superviżjoni, u b'mod partikolari biex tiġi żgurata l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti jkunu jistgħu, fuq il-bażi ta' każ b'każ, iwettqu verifiki fuq il-post u jispezzjonaw l-attivitajiet tal-fergħat ta' ditti tal-investment fit-territorju tagħhom, u jitolbu informazzjoni dwar l-attivitajiet ta' dawk il-fergħat. Madankollu, jenhtieg li l-miżuri superviżorji għal dawk il-fergħat jibqgħu r-responsabbiltà tal-Istat Membru tad-domicilju.
- (15) Sabiex jiproteġu informazzjoni kummerċjalment sensittiva, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu marbuta b'regoli tas-segretezza professjonali meta jwettqu l-kompiti superviżorji tagħhom u meta jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali.
- (16) Sabiex jissahħu s-superviżjoni prudenzjali ta' ditti tal-investment u l-protezzjoni ta' klijenti tad-ditti tal-investment, jenhtieg li l-awdituri jwettqu l-verifiki tagħhom b'mod imparzjali u jirrapportaw minnufih lill-awtoritajiet kompetenti dawk il-fatti li jista' jkollhom effett serju fuq is-sitwazzjoni finanzjarja ta' ditta tal-investment jew fuq l-organizzazzjoni amministrattiva u kontabilistika tagħha.

<sup>(7)</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 (GU L 331, 15.12.2010, p. 12).

<sup>(8)</sup> 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 (GU L 331, 15.12.2010, p. 84).

- (17) Għall-finijiet ta' din id-Direttiva, jenhtieg li d-data personali tiġi pprċessata f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(9)</sup>, u mar-Regolament (UE) Nru 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(10)</sup>. B'mod partikolari, fejn din id-Direttiva tippermetti skambji ta' data personali ma' pajjiżi terzi, jenhtieg li japplikaw id-dispożizzjonijiet rilevanti tal-Kapitolu V tar-Regolament (UE) 2016/679 u l-Kapitolu V tar-Regolament (UE) 2018/1725.
- (18) Sabiex jissalvagwardjaw il-konformità mal-obbligi stipulati f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(11)</sup>, jenhtieg li l-Istati Membri jipprevedu għal sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra li huma effettivi, proporzjonati u dissważivi. Sabiex jiġi żgurat li s-sanzjonijiet amministrattivi jkollhom effett dissważiv jenhtieg li jiġu ppubblikati hliel f'ċerti ċirkostanzi definiti sew. Sabiex il-klijenti u l-investituri jkunu jistgħu jagħmlu deċiżjoni infurmata dwar l-opzjonijiet tagħhom ta' investiment, jenhtieg li dawk il-klijenti u l-investituri jkollhom aċċess għall-informazzjoni dwar sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra imposti fuq ditti tal-investment.
- (19) Sabiex jindividwaw ksur tad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva u ksur tar-Regolament (UE) 2019/2033, jenhtieg li l-Istati Membri jkollhom is-setgħat investigattivi neċessarji u jenhtieg li jistabbilixxu mekkanizmi effettivi u rapidi biex jirrapportaw ksur potenzjali jew reali.
- (20) Jenhtieg li ditti tal-investment li ma jitqiesux bhala żgħar u mhux interkonnessi jkollhom disponibbli kapital intern li jkun adegwat fil-kwantità, fil-kwalità u fid-distribuzzjoni biex ikopri r-riskji speċifiċi li għalihom huma jew jistgħu jkunu skoperti. Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jiżguraw li ditti tal-investment jkollhom strateġiji u proċessi adegwati fis-sehh biex jivvalutaw u jzommu l-adegwatezza tal-kapital intern tagħhom. Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu wkoll jitolbu wkoll lil ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi biex japplikaw rekwiżiti simili fejn adatt.
- (21) Jenhtieg li s-setgħat ta' rieżami u ta' evalwazzjoni jibqgħu għodda regolatorja importanti li tippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jivvalutaw elementi kwalitattivi, inkluż governanza u kontrolli interni, proċessi u proċeduri ta' mmanigġjar tar-riskju u, fejn meħtieġ, l-istabbiliment ta' rekwiżiti addizzjonali, inkluż b'mod partikolari b'rabta ma' rekwiżiti ta' fondi proprji u ta' likwidata, b'mod partikolari għal ditti tal-investment li ma jitqiesux bhala żgħar u mhux interkonnessi, u meta l-awtorità kompetenti tqis li dan ikun ġustifikat u adatt, għad-ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi wkoll.
- (22) Il-prinċipju ta' paga ugwali għall-haddiema maskili u femminili għal xogħol ugwali jew xogħol ta' valur ugwali huwa stipulat fl-Artikolu 157 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE). Dak il-prinċipju jenhtieg li jiġi applikat b'mod konsistenti mid-ditti tal-investment. Sabiex ir-remunerazzjoni tiġi allinjata mal-profil tar-riskju tad-ditti tal-investment u biex jiġu ggarantiti kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni, jenhtieg li d-ditti tal-investment ikunu soġġetti għal prinċipji ċari fir-rigward tal-arranġamenti ta' governanza korporattiva u r-regoli dwar ir-remunerazzjoni, li huma newtrali fir-rigward tas-sessi u li jieħdu kont tad-differenzi bejn l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment. Ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi, madankollu, jenhtieg li jkunu eżenti minn dawk ir-regoli billi d-dispożizzjonijiet relatati mar-remunerazzjoni u l-governanza korporattiva stabbiliti fid-Direttiva 2014/65/UE huma komprensivi biżżejjed għal dawk it-tipi ta' ditti tal-investment.
- (23) Bl-istess mod, ir-rapport tal-Kummissjoni tat-28 ta' Lulju 2016 dwar il-valutazzjoni tar-regoli ta' remunerazzjoni skont id-Direttiva 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 575/2013 wera li r-rekwiżiti dwar id-differiment u l-hlas fi strumenti stipulati fid-Direttiva 2013/36/UE mhumiex adatti għal ditti tal-investment żgħar u mhux kumplessi jew għal persunal b'livelli baxxi ta' remunerazzjoni varjabbli. Kriterji ċari, konsistenti u armonizzati għall-identifikazzjoni ta' ditti tal-investment u ta' individwi li huma eżenti minn dawk ir-rekwiżiti huma neċessarji biex tiġi żgurata konverġenza superviżorja u kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni. Minhabba r-rwol importanti li jilagħbu persuni li jaqilgħu pagi għoljin fit-tmexxija tan-negozju u l-prestazzjoni fit-tul ta' ditti tal-investment, jenhtieg li tiġi żgurata sorveljanza effettiva tal-prattiki ta' remunerazzjoni u x-xejriet relatati ma' persuni li jaqilgħu pagi għoljin. Għaldaqstant, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jimmonitorjaw ir-remunerazzjoni ta' persuni li jaqilgħu pagi għoljin.

<sup>(9)</sup> Ir-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).

<sup>(10)</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).

<sup>(11)</sup> Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta' ... dwar is-supervizzjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L ..., ..., p. 1).

- (24) Huwa adatt ukoll li tiġi offruta ċerta flessibilità lid-ditti tal-investment fil-mod li bih il-ditti tal-investment jużaw strumenti mhux fi flus biex iħallsu remunerazzjoni varjabbli, dment li t-tali strumenti jkunu effettivi fl-ilhuq tal-oġġettiv ta' allinjament tal-interessi tal-persunal mal-interessi ta' diversi partijiet ikkonċernati, bħall-azzjonisti u l-kredituri, u jikkontribwixxu għall-allinjament tar-remunerazzjoni varjabbli mal-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment.
- (25) Id-dhul tad-ditti tal-investment fil-forma ta' tariffi, ta' kummissjonijiet u ta' introjtu iehor b'rabta mal-forniment ta' servizzi ta' investment differenti huwa ferm volatili. Il-limitazzjoni tal-komponent varjabbli tar-remunerazzjoni għal porzjon tal-komponent fiss tar-remunerazzjoni tkun taffettwa l-ħila tad-ditta tal-investment li tnaqqas ir-remunerazzjoni fi żminijiet ta' dhul imnaqqa u tista' twassal għal żieda fil-bażi ta' spejjeż fissi tad-ditta tal-investment, li jistgħu johlqu riskji għall-ħila tad-ditta tal-investment li tkampa matul tnaqqis fir-ritmu ekonomiku jew tnaqqis fid-dhul. Biex jiġu evitati dawk ir-riskji, jenħtieġ li ma jiġix impost proporzjon massimu wiehed bejn il-komponenti varjabbli u dawk fissi tar-remunerazzjoni fuq id-ditti tal-investment mhux sistemici. Minflok, jenħtieġ li dawk id-ditti tal-investment jistabbilixxu proporzjonijiet adatti huma stess. Madankollu, jenħtieġ li din id-Direttiva ma tipprekludix Stati Membri milli jimplementaw miżuri fil-liġi nazzjonali mfassla biex ditti tal-investment ikunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stretti fir-rigward tal-proporzjon massimu bejn il-komponenti varjabbli u dawk fissi tar-remunerazzjoni. Barra minn hekk, jenħtieġ li din id-Direttiva ma tipprevjenix lill-Istati Membri milli jimponu tali proporzjon massimu fuq tipi speċifiċi ta' ditti tal-investment, jew kollha kemm huma.
- (26) Jenħtieġ li din id-Direttiva ma tipprevjenix Stati Membri milli jadottaw approċċ aktar strett fir-rigward tar-remunerazzjoni meta ditti tal-investment jirċievu appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.
- (27) Jintużaw strutturi differenti ta' governanza madwar l-Istati Membri. Fil-parti l-kbira tal-każijiet tintuża struttura ta' bord unitarja jew doppja. Id-definizzjonijiet stabbiliti f'din id-Direttiva għandhom l-intenzjoni li jħaddnu l-istrutturi eżistenti kollha mingħajr ma jesprimu preferenza għal xi struttura partikolari. Huma purament funzjonali għall-fini li jstabbilixxu regoli mmirati għal eżitu partikolari irrispettivament mil-liġi nazzjonali tal-kumpaniji applikabbli għal istituzzjoni f'kull Stat Membru. Għalhekk, jenħtieġ li d-definizzjonijiet ma jinterferixxux mal-allokazzjoni generali ta' kompetenzi f'konformità mal-liġi nazzjonali tal-kumpaniji.
- (28) Jenħtieġ li korpi manigerjali jkunu meqjusa li jkollhom funzjonijiet eżekuttivi u superviżorji. Il-kompetenza u l-istruttura ta' korpi manigerjali huma differenti madwar l-Istati Membri. Fi Stat Membru fejn il-korpi manigerjali jkollhom struttura b'livell wiehed, ħafna drabi bord uniku jwettaq il-kompiti manigerjali u dawk superviżorji. Fi Stati Membri b'sistema b'żewġ livelli, il-funzjoni superviżorja titwettaq minn bord superviżorju separat li ma għandu l-ebda funzjoni eżekuttiva u l-funzjoni eżekuttiva titwettaq minn bord manigerjali separat li jkun responsabbli u jirrispondi għall-ġestjoni ta' kuljum tal-impriza. Għaldaqstant, kompiti separati jiġu assenjati lill-entitajiet differenti fi ħdan il-korp manigerjali.
- (29) Bħala tweġiba għad-domanda dejjem akbar mill-pubbliku għal trasparenza fiskali u biex tiġi promossa r-responsabbiltà soċjali korporattiva tad-ditti tal-investment, ikun adatt li, sakemm ma jikkwalifikawx bħala zġhar u mhux interkonnessi, id-ditti tal-investment jiddivulgaw fuq bażi annwali, ċerta informazzjoni, inkluż informazzjoni dwar il-profiti li jaġġmlu, it-taxxi li ħallsu u kwalunkwe sussidju pubbliku li rċeww.
- (30) Sabiex jiġu indirizzati r-riskji fil-livell ta' grupp ta' ditti tal-investment biss, jenħtieġ li l-metodu ta' konsolidazzjoni prudenzjali meħtieġ mir-Regolament (UE) 2019/2033 fil-każ ta' gruppi ta' ditti tal-investment biss jiġi akkumpanjat minn test tal-kapital tal-grupp għal strutturi aktar sempliċi ta' grupp. Madankollu, jenħtieġ li fiż-żewġ każijiet id-determinazzjoni tas-superviżur tal-grupp tkun ibbażata fuq l-istess principji li japplikaw fil-każ ta' superviżjoni fuq bażi konsolidata skont id-Direttiva 2013/36/UE. Biex tiġi żgurata kooperazzjoni adatta, elementi ċentrali tal-miżuri ta' koordinazzjoni, u b'mod partikolari, rekwiżiti ta' informazzjoni f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza jew f'arranġamenti ta' kooperazzjoni u ta' koordinazzjoni jenħtieġ li jkunu simili għall-elementi ċentrali ta' koordinazzjoni applikabbli fil-kuntest ta' gabra unika tar-regoli għall-istituzzjonijiet ta' kreditu.
- (31) Jenħtieġ li l-Kummissjoni tkun tista' tippreżenta rakkomandazzjonijiet lill-Kunsill għan-negozjar ta' ftehimiet bejn l-Unjoni u pajjiżi terzi għall-eżerċizzju Prattiku tas-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp għad-ditti tal-investment, li l-imprizi prinċipali tagħhom ikunu stabbiliti f'pajjiżi terzi, u għal ditti tal-investment li joperaw f'pajjiżi terzi li l-imprizi prinċipali tagħhom ikunu stabbiliti fl-Unjoni. Barra minn hekk, jenħtieġ li l-Istati Membri u l-ABE jkunu jistgħu wkoll jistabbilixxu arranġamenti ta' kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi għat-twertiq tal-kompiti superviżorji tagħhom.

- (32) Sabiex tiġi żgurata ċ-ċertezza legali u jiġu evitati dupplikazzjonijiet bejn il-qafas prudenzjali preżenti applikabbli kemm għall-istituzzjonijiet ta' kreditu kif ukoll għad-ditti tal-investment u din id-Direttiva, ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-Direttiva 2013/36/UE jenħtieġ li jiġu emendati sabiex id-ditti tal-investment jitneħħew mill-kamp ta' applikazzjoni tagħhom. Madankollu, ditti tal-investment li jkunu parti minn grupp bankarju jenħtieġ li jibqgħu sugġetti għal dawk id-dispożizzjonijiet fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-Direttiva 2013/36/UE li jkunu rilevanti għall-grupp bankarju, bħal ma huma r-regoli dwar il-konsolidazzjoni prudenzjali stabbiliti fl-Artikoli 11 sa 24 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-dispożizzjonijiet dwar l-impriza principali tal-UE intermedjarja li ssir referenza għaliha fl-Artikolu 21b tad-Direttiva 2013/36/UE.
- (33) Huwa necessarju li jiġu speċifikati l-passi li jridu jieħdu l-imprizi biex jivverifikaw jekk jaqgħux taħt id-definizzjoni ta' istituzzjoni ta' kreditu kif stipulata fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u, għalhekk, ikollhom jiksbu awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu. Peress li ċerti ditti tal-investment diġà jwettqu l-attivitajiet elenkati fil-punti (3) sa (6) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE, huwa wkoll necessarju li tiġi żgurata ċ-ċarezza fir-rigward tal-kontinwità ta' kwalunkwe awtorizzazzjoni mogħtija għal dawk l-attivitajiet. B'mod partikolari, huwa essenzjali li l-awtoritajiet kompetenti jiżguraw li t-transizzjoni mill-qafas attwali għal dak gdid toffri ċertezza regulatorja suffiċjenti għad-ditti tal-investment.
- (34) Sabiex tiġi żgurata superviżjoni effettiva, importanti li l-imprizi li jissodisfaw il-kondizzjonijiet stabbiliti fil-punt (1) (b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 japplikaw għal awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu. Jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti għalhekk ikollhom il-possibbiltà li japplikaw sanzjonijiet lil imprizi li ma japplikawx għal dik l-awtorizzazzjoni.
- (35) L-emenda għad-definizzjoni ta' "istituzzjoni ta' kreditu" fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 bir-Regolament (UE) 2019/2033 tista', mad-dhul fis-seħh ta' dan tal-aħhar, tkopri ditti tal-investment li diġà jkunu qegħdin joperaw fuq il-bażi ta' awtorizzazzjoni mahruġa f'konformità mad-Direttiva 2014/65/UE. Jenħtieġ li dawk l-imprizi jithallew ikomplu joperaw bl-awtorizzazzjoni tagħhom bhala ditti tal-investment sakemm tinghata l-awtorizzazzjoni ta' istituzzjoni ta' kreditu. Jenħtieġ li dawk id-ditti tal-investment jissottomettu applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu sa mhux aktar tard minn meta l-medja tal-assi totali ta' kull xahar tagħhom ugwali għal jew taqbeż kwalunkwe wiehed mil-livelli limitu stabbiliti fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 fuq perijodu ta' 12-il xahar konsekuttivi. Fejn ditti tal-investment jissodisfaw kwalunkwe wiehed mil-livelli limitu stabbiliti fil-punt(1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 mid-data tad-dhul fis-seħh ta' din id-Direttiva, jenħtieġ li tiġi kkalkolata l-medja tal-assi totali tagħhom ta' kull xahar filwaqt li jittiehed kont tat-12-il xahar konsekuttivi li jippreċedu dik id-data. Jenħtieġ li dawk id-ditti tal-investment japplikaw għal awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu fi żmien sena u jum wara d-dhul fis-seħh ta' din id-Direttiva.
- (36) L-emenda għad-definizzjoni ta' "istituzzjoni ta' kreditu" fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 bir-Regolament [(UE) 2019/2033 tista' wkoll taffettwa imprizi li diġà jkunu applikaw għal awtorizzazzjoni bhala ditti tal-investment skont id-Direttiva 2014/65/UE u li għalihom tkun ghadha pendenti l-applikazzjoni. Jenħtieġ li t-tali applikazzjonijiet jiġu ttrasferiti lill-awtoritajiet kompetenti skont id-Direttiva 2013/36/UE u li jiġu ttrattati f'konformità mad-dispożizzjonijiet tal-awtorizzazzjoni stabbiliti f'dik id-Direttiva jekk l-assi totali previsti tal-impriza jkunu ugwali għal jew jaqbeż kwalunkwe wiehed mil-livelli limitu stabbiliti fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.
- (37) Jenħtieġ ukoll li l-imprizi msemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 ikunu soġġetti għar-rekwiziti kollha għal aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu stipulati fit-Titolu III tad-Direttiva 2013/36/UE, inkluż id-dispożizzjonijiet dwar l-irtirar tal-awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 18 ta' dik id-Direttiva. Jenħtieġ, madankollu, li l-Artikolu 18 ta' dik id-Direttiva jiġi emendat biex jiġi żgurat li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jirtiraw l-awtorizzazzjoni mogħtija lil istituzzjoni ta' kreditu fejn dik l-istituzzjoni ta' kreditu tuża l-awtorizzazzjoni tagħha esklużivament biex tidhol f'attivitajiet li ssir referenza għalihom fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u, għal perijodu ta' hames snin konsekuttivi, ikollha assi medji totali li jkunu anqas mil-limiti stabbiliti f'dak il-punt.
- (38) Skont l-Artikolu 39 tad-Direttiva 2014/65/UE, ditti minn pajjiżi terzi li jipprovdu servizzi finanzjarji fl-Unjoni huma soġġetti għal reġimi nazzjonali li jistgħu jirrikjedu l-istabbiliment ta' fergħa fi Stat Membru. Sabiex jiġu ffaċilitati l-monitoraġġ u l-evalwazzjoni regolari tal-attivitajiet imwettqa minn ditti minn pajjiżi terzi permezz ta' fergħat fl-Unjoni, jenħtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jkunu infurmati dwar l-iskala u l-kamp ta' applikazzjoni tas-servizzi u l-attivitajiet imwettqa permezz tal-fergħat fit-territorju tagħhom.

- (39) Il-kontrorreferenzi speċifiċi fid-Direttivi 2009/65/KE <sup>(12)</sup>, 2011/61/UE <sup>(13)</sup> u 2014/59/UE <sup>(14)</sup> tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill għad-dispożizzjonijiet tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u d-Direttiva 2013/36/UE, li ma baqgħux japplikaw għad-ditti tal-investment mid-data ta' applikazzjoni ta' din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033, jenhtieg li jiġu kkunsidrati bhala referenzi għad-dispożizzjonijiet korrispondenti f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) Nru 2019/2033.
- (40) L-ABE, f'kooperazzjoni mal-ESMA, harget rapport ibbażat fuq analiżi ta' sfond, ġbir ta' data u konsultazzjoni dettaljati għal reġim prudenzjali personalizzat għad-ditti mhux sistemici kollha ta' investment li jservi bhala l-bażi għall-qafas prudenzjali rivedut għad-ditti tal-investment.
- (41) Sabiex tiżgura l-applikazzjoni armonizzata ta' din id-Direttiva, jenhtieg li l-ABE tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tkompli tispeċifika l-kriterji biex ċerti ditti tal-investment ikunu suġġetti għar-Regolament (UE) Nru 575/2013, biex tispeċifika l-informazzjoni li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri tad-domicilju u tal-Istati Membri ospitanti jiskambjaw fil-kuntest tas-supervizjoni, biex jiġi stabbilit kif id-ditti tal-investment jevalwaw id-daqs tal-attivitajiet tagħhom għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' governanza interna u, b'mod partikolari, biex jevalwaw jekk jikkostitwixxux ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi. Jenhtieg li l-istandards tekniċi regolatorji jispeċifikaw ukoll il-kategoriji tal-membri tal-persunal li l-attivitajiet professjonali tagħhom ikollhom impatt materjali fuq il-profil ta' riskju ta' ditti għall-iskopijiet ta' dispożizzjonijiet ta' remunerazzjoni, u jispeċifikaw l-istrumenti tal-Grad 1 u Grad 2 Addizzjonali li jikkwalifikaw bhala remunerazzjoni varjabbli. Fl-aħħar nett, jenhtieg li l-istandards tekniċi regolatorji jispeċifikaw l-elementi għall-valutazzjoni tar-riskji speċifiċi ta' likwidità, l-applikazzjoni ta' rekwiżiti addizzjonali ta' fondi proprji mill-awtoritajiet kompetenti, u l-funzjonament tal-kulleġġi ta' supervizuri. Jenhtieg li l-Kummissjoni għandha tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji żviluppatti mill-ABE permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 TFUE u f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010. Jenhtieg li l-Kummissjoni u l-ABE jiżguraw li dawn l-istandards tekniċi regolatorji jkunu jistgħu jiġu applikati mid-ditti kollha tal-investment b'mod li jkun proporzjonat man-natura, l-iskala u l-kumplexità ta' dawn id-ditti tal-investment u l-attivitajiet tagħhom.
- (42) Il-Kummissjoni jenhtieg li jkollha wkoll is-setgħa li tadotta standards tekniċi regolatorji żviluppatti mill-ABE fir-rigward tal-kondiviżjoni tal-informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u r-rekwiżiti tal-pubblikazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti u l-implimentazzjoni tal-istandards tekniċi żviluppatti mill-ESMA permezz ta' atti ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 291 TFUE u f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u l-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (43) Sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi ta' din id-Direttiva u biex jitqiesu l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji, jenhtieg li s-setgħa li tadotta atti f'konformità mal-Artikolu 290 TFUE tiġi delegata lill-Kummissjoni biex tissupplimenta din id-Direttiva billi tiċċara d-definizzjonijiet f'din id-Direttiva, il-valutazzjonijiet tal-kapital intern u tar-riskju tad-ditti tal-investment, u s-setgħat ta' rieżami u ta' evalwazzjoni superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti. Huwa partikolarment importanti li l-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet adatti matul ix-xogħol tagħha ta' thejjiġa, ukoll fil-livell ta' esperti, u li daww il-konsultazzjonijiet jiġu mwettqa f'konformità mal-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet <sup>(15)</sup>. B'mod partikolari, biex tiġi żgurata parteċipazzjoni ugwali fit-thejjiġa 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-thejjiġa ta' atti delegati.

<sup>(12)</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-impriżi ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

<sup>(13)</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>(14)</sup> Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/KE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173 12.6.2014, p. 190).

<sup>(15)</sup> ĠU L 123, 12.5.2016, p. 1.

- (44) Minhabba li l-għan ta' din id-Direttiva, jiġifieri li twaqqaf qafas prudenzjali effettiv u proporzjonat biex jiġi żgurat li d-ditti tal-investment awtorizzati biex joperaw fi hdan l-Unjoni joperaw fuq bażi finanzjarjament solida u huma gestiti b'mod ordnat inkluż fl-aħjar interessi tal-klijenti tagħhom, ma jistax jinkiseb b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri iżda jista', minhabba l-iskala u l-effetti tiegħu, jinkisbu aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju ta' proporzjonalità kif stabbilit f'dak l-Artikolu, din id-Direttiva ma tmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jinkiseb dak l-għan.
- (45) F'konformità mad-Dikjarazzjoni Politika Kongunta tat-28 ta' Settembru 2011 tal-Istati Membri u l-Kummissjoni dwar id-dokumenti ta' spjegazzjoni <sup>(16)</sup>, l-Istati Membri impenjaw ruhhom li jżidu man-notifika tal-miżuri ta' traspożizzjoni tagħhom, f'każijiet ġustifikati, dokument wiehed jew aktar li jispjegaw ir-relazzjoni bejn il-komponenti ta' direttiva u l-partijiet ekwivalenti tal-istrumenti nazzjonali ta' traspożizzjoni. Fir-rigward ta' din id-Direttiva, il-leġislatur iqis li tkun ġustifikata t-trasmissjoni ta' dokumenti ta' dak it-tip,

ADOTTAW DIN ID-DIRETTIVA:

#### TITOLU I

### SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJIET

#### Artikolu 1

#### Suġġett

Din id-Direttiva tistabbilixxi regoli dwar:

- il-kapital inizzjali ta' ditti tal-investment;
- is-setgħat supervizorji u l-għodod għas-supervizjoni prudenzjali ta' ditti tal-investment mill-awtoritajiet kompetenti;
- is-supervizjoni prudenzjali ta' ditti tal-investment mill-awtoritajiet kompetenti b'mod li jkun konsistenti mar-regoli stabbiliti fir-Regolament(UE) 2019/2033;
- ir-rekwiżiti ta' pubblikazzjoni għall-awtoritajiet kompetenti fil-qasam tar-regolamentazzjoni u tas-supervizjoni prudenzjali ta' ditti tal-investment.

#### Artikolu 2

#### Kamp ta' Applikazzjoni

- Din id-Direttiva tapplika għal ditti tal-investment awtorizzati u sorveljati skont id-Direttiva 2014/65/UE.
- B'deroga mill-paragrafu 1, it-Titoli IV u V ta' din id-Direttiva ma japplikawx għad-ditti tal-investment imsemmija fl-Artikolu 1(2) u 1(5) tar-Regolament (UE)2019/2033, li għandhom jiġu sorveljati għall-konformità mar-rekwiżiti prudenzjali skont it-Titoli VII u VIII tad-Direttiva 2013/36/UE, f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 1(2) tar-Regolament (UE) 2019/2033.

#### Artikolu 3

#### Definizzjonijiet

- Għall-finijiet ta' din id-Direttiva, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:
  - 'impriża ta' servizzi ancillari' tfisser impriża li l-attività ewlenija tagħha tikkonsisti mis-sjeda u l-ġestjoni tal-proprjetà, il-ġestjoni ta' servizzi ta' processar ta' data, jew attività simili li hija ancillari għall-attività ewlenija ta' ditta tal-investment wahda jew aktar;

<sup>(16)</sup> ĠU C 369, 17.12.2011, p. 14.



- (2) 'awtorizzazzjoni' tfisser awtorizzazzjoni ta' ditta tal-investment f'konformità mal-Artikolu 5 tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (3) 'fergħa' tfisser fergħa kif definita fil-punt (30) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (4) 'rabtiet mill-qrib' tfisser rabtiet mill-qrib kif definit fil-punt 35 tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (5) 'awtorità kompetenti' tfisser awtorità pubblika jew korp pubbliku ta' Stat Membru li jkunu uffiċjalment rikonoxxuti u mogħtija s-setgħa mid-dritt nazżjonali biex jissorveljaw ditti tal-investment f'konformità ma' din id-Direttiva, bhala parti mis-sistema superviżorja mħaddma f'dak l-Istat Membru;
- (6) 'negożjant tal-komoditajiet u tal-kwoti tal-emissjonijiet' tfisser negożjant tal-komoditajiet u tal-kwoti tal-emissjonijiet kif definit fil-punt (150) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (7) 'kontroll' tfisser ir-relazzjoni bejn impriża prinċipali u sussidjarja, kif deskritta fl-Artikolu 22 tad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(17)</sup>, jew fl-istandards kontabilistiċi li għalihom tkun soġġetta ditta tal-investment skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(18)</sup>, jew relazzjoni simili bejn kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika u impriża;
- (8) 'konformità mat-test tal-kapital ta' grupp' tfisser il-konformità minn impriża prinċipali fi grupp ta' ditti tal-investment mar-rekwiżiti tal-Artikolu 8 tar-Regolament (UE) Nru 2019/2033;
- (9) 'istituzzjoni ta' kreditu' tfisser istituzzjoni ta' kreditu kif definit fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (10) 'derivati' tfisser derivati kif definit fil-punt (29) tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(19)</sup>;
- (11) 'istituzzjoni finanzjarja' tfisser istituzzjoni finanzjarja kif definita fil-punt (15) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 2019/2033;
- (12) 'politika ta' remunerazzjoni newtrali fir-rigward tas-sessi' tfisser politika ta' remunerazzjoni newtrali fir-rigward tas-sessi kif definit fil-punt (65) tal-Artikolu 3(1) tad-Direttiva 2013/36/UE, kif emendata bid-Direttiva (UE) 2019/878 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(20)</sup>;
- (13) 'grupp' tfisser grupp kif definit fil-punt (11) tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2013/34/UE;
- (14) 'sitwazzjoni konsolidata' tfisser sitwazzjoni konsolidata kif definit fil-punt (11) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (15) 'superviżur tal-grupp' tfisser awtorità kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp ta' ditti tal-investment prinċipali tal-Unjoni kkontrollat minn kumpaniji holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew kumpaniji holding finanzjarji mħallta prinċipali tal-Unjoni;
- (16) 'Stat Membru tad-domicilju' tfisser Stat Membru tad-domicilju kif definit fil-punt (55)(a) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (17) 'Stat Membru ospitanti' tfisser Stat Membru ospitanti kif definit fil-punt (56) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (18) 'kapital inizjali' tfisser il-kapital li huwa meħtieġ għall-finijiet tal-awtorizzazzjoni bhala ditta tal-investment, li l-ammont u t-tip tiegħu huma speċifikati fl-Artikoli 9 u 11;
- (19) 'ditta tal-investment' tfisser ditta tal-investment kif definit fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (20) 'grupp ta' ditti tal-investment' tfisser grupp ta' ditti tal-investment kif definit fil-punt (25) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (21) "kumpanija holding ta' investment" tfisser kumpanija holding ta' investment kif definit fil-punt (23) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033;

<sup>(17)</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' intrapriżi, 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>(18)</sup> Ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Lulju 2002 rigward l-applikazzjoni ta' standards internazzjonali tal-kontabilità (ĠU L 243, 11.9.2002, p. 1).

<sup>(19)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84).

<sup>(20)</sup> Id-Direttiva (UE) 2019/878 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2019 li temenda d-Direttiva 2013/36/UE fir-rigward ta' entitajiet eżentati, kumpanniji azzjonarji finanzjarji, kumpanniji azzjonarji finanzjarji mħallta, remunerazzjoni, miżuri u setgħat superviżorji u miżuri ta' konservazzjoni ta' kapital (ĠU L 150, 7.6.2019, p. 253).

- (22) 'servizzi u attivitajiet ta' investment' tfisser servizzi u attivitajiet ta' investment kif definiti fil-punt (2) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (23) 'korp maniġerjali' tfisser korp maniġerjali kif definit fil-punt (36) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (24) 'korp maniġerjali fil-funzjoni supervizzorja tiegħu' tfisser il-korp maniġerjali li jaġixxi fir-rwol tiegħu ta' sorveljanza u ta' monitoraġġ tat-teħid ta' deċiżjonijiet maniġerjali;
- (25) "kumpanija holding finanzjarja mħallta" tfisser kumpanija holding finanzjarja mħallta kif definita fil-punt (15) Artikolu 2 tad-Direttiva 2002/87/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(21)</sup>;
- (26) 'kumpanija holding finanzjarja b'attività mħallta' tfisser impriza prinċipali, għajr kumpanija holding finanzjarja, kumpanija holding ta' investment, istituzzjoni ta' kreditu, ditta tal-investment, jew kumpanija holding finanzjarja mħallta skont it-tifsira tad-Direttiva 2002/87/KE, li s-sussidjarji tagħha tal-anqas jinkludu ditta tal-investment waħda;
- (27) 'maniġment superjuri' tfisser maniġment superjuri kif definit fil-punt (37) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (28) 'impriza prinċipali' tfisser intrapriża prinċipali kif definit fil-punt (32) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (29) 'sussidjarja' tfisser sussidjarja kif definit fil-punt (33) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (30) 'riskju sistemiku' tfisser riskju sistemiku kif definit fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1) tad-Direttiva 2013/36/UE;
- (31) 'ditta tal-investment prinċipali tal-Unjoni' tfisser ditta tal-investment prinċipali tal-Unjoni kif definit fil-punt (56) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru (UE) 2019/2033;
- (32) 'kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni' tfisser kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni kif definit fil-punt (57) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (33) 'kumpanija holding finanzjarja mħallta prinċipali tal-Unjoni' tfisser kumpanija holding finanzjarja mħallta prinċipali tal-Unjoni kif definit fil-punt 58 tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033.
2. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 58 sabiex tissupplimenta din id-Direttiva billi tiċċara d-definizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1 sabiex:
- (a) tiżgura l-applikazzjoni uniformi ta' din id-Direttiva;
- (b) tingħata kunsiderazzjoni, fl-applikazzjoni ta' din id-Direttiva, lill-iżviluppi fis-swieq finanzjarji.

## TITOLU II

### AWTORITAJIET KOMPETENTI

#### Artikolu 4

#### **In-nomina u s-setgħat tal-awtoritajiet kompetenti**

1. L-Istati Membri għandhom jaħtru awtorità kompetenti waħda jew aktar biex iwettqu l-funzjonijiet u d-dmirijiet previsti f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) 2019/2033. L-Istati Membri għandhom jinformat lill-Kummissjoni, lill-ABE u lill-ESMA dwar din id-deżinjazzjoni, u fejn ikun hemm aktar minn awtorità kompetenti waħda, dwar il-funzjonijiet u d-dmirijiet ta' kull awtorità kompetenti.
2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jissorveljaw l-attivitajiet tad-ditti tal-investment, u, fejn applikabbli, ta' kumpaniji holding ta' investment u ta' kumpaniji holding finanzjarji mħallta, biex jivvalutaw il-konformità mar-rekwiżiti ta' din id-Direttiva u tar-[Regolament (UE) 2019/2033.

<sup>(21)</sup> Id-Direttiva 2002/87/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Diċembru 2002 dwar is-supervizzjoni supplementari ta' istituzzjonijiet ta' kreditu dwar intrapriži ta' assigurazzjoni u ditti ta' investment f'konglomerat finanzjarju u li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 73/239/KEE, 79/267/KEE, 92/49/KEE, 92/96/KEE, 93/6/KEE u 93/22/KEE, u d-Direttivi 98/78/KE u 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 035, 11.2.2003, p. 1).

3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat neċessarji kollha, inkluż is-setgħa li jwettqu verifiki fuq il-post f'konformità mal-Artikolu 14, biex jiksbu l-informazzjoni meħtieġa biex jivvalutaw il-konformità tad-ditti tal-investment u, fejn applikabbli, tal-kumpaniji holding ta' investment u tal-kumpaniji holding finanzjarji mhallta, mar-rekwiżiti ta' din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033, u biex jinvestigaw ksur possibbli ta' dawk ir-rekwiżiti.
4. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom il-ħila esperta, ir-riżorsi, il-kapaċità operazzjonali, is-setgħat kollha u l-indipendenza meħtieġa sabiex iwettqu l-funzjonijiet relatati mas-supervizjoni prudenzjali, l-investigazzjoni u s-sanzjonijiet stabbiliti f'din id-Direttiva.
5. L-Istati Membri għandhom jobbligaw lid-ditti tal-investment jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom bl-informazzjoni neċessarja kollha għall-valutazzjoni tal-konformità tad-ditti tal-investment mad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva u l-konformità mar-Regolament (UE) 2019/2033. Il-mekkaniżmi ta' kontroll intern u l-proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi tad-ditti tal-investment għandhom jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti jverifikaw il-konformità tagħhom ma' dawk id-dispożizzjonijiet f'kull hin.
6. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jirreġistraw it-transazzjonijiet tagħhom kollha u jiddokumentaw is-sistemi u l-proċessi, li jkunu soġġetti għal din id-Direttiva u r-Regolament (UE) 2019/2033 b'tali mod li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jevalwaw il-konformità mad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva u l-konformità mar-Regolament (UE) 2019/2033 f'kull hin.

#### Artikolu 5

#### **Diskrezzjoni tal-awtoritajiet kompetenti li jissoġġettaw ċerti ditti tal-investment għar-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013**

1. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddeċiedu li japplikaw ir-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 skont il-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 1(2) tar-Regolament (UE) 2019/2033 għal ditta tal-investment li twettaq kwalunkwe waħda mill-attivitajiet elenkati fil-punti (3) u (6) tat-Taqsima A tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE fejn il-valur totali tal-assi konsolidati tad-ditta tal-investment ikun ugwali għal jew jaqbeż l-EUR 5 biljuni, ikkalkulat bħala medja tat-12-il xahar preċedenti, u waħda jew aktar mill-kriterji li ġejjin japplikaw:
    - (a) id-ditta tal-investment twettaq dawk l-attivitajiet fuq tali skala li l-falliment jew id-diffikultà finanzjarja tad-ditta tal-investment tista' twassal għal riskju sistemiku;
    - (b) id-ditta tal-investment tkun membru tal-ikklijar kif definit fil-punt (3) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033;
    - (c) l-awtorità kompetenti tqis li jkun iġġustifikat fid-dawl tad-daqs, in-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitajiet tad-ditta tal-investment ikkonċernata, filwaqt li jittiehed kont tal-prinċipju tal-proporzjonalità u wara li b'kunsiderazzjoni ta' wiehed jew aktar mill-fatturi li ġejjin:
      - (i) l-importanza tad-ditta tal-investment għall-ekonomija tal-Unjoni jew tal-Istat Membru rilevanti;
      - (ii) is-sinifikat tal-attivitajiet transkonfinali tad-ditta tal-investment;
      - (iii) l-interkonnettività tad-ditta tal-investment mas-sistema finanzjarja.
  2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika għal negozjanti tal-komoditajiet u tal-kwoti tal-emissjonijiet, impriżi ta' investment kollettiv jew impriżi tal-assigurazzjoni.
  3. Fejn awtorità kompetenti tiddeċiedi li tapplika r-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għal ditti tal-investment f'konformità mal-paragrafu 1, dik id-ditta tal-investment għandha tiġi sorveljata għall-konformità mar-rekwiżiti prudenzjali skont it-Titoli VII u VIII tad-Direttiva 2013/36/UE.
  4. Fejn awtorità kompetenti tiddeċiedi li tirrevoka deċiżjoni meħuda f'konformità mal-paragrafu 1, għandha tinforma d-ditta tal-investment mingħajr dewmien.
- Kwalunkwe deċiżjoni meħuda minn awtorità kompetenti skont il-paragrafu 1, għandha tiegħ tapplika fejn ditta tal-investment ma tibqax tissodisfa l-livell limitu msemmi f'dak il-paragrafu, ikkalkulat fuq perijodu ta' 12-il xahar konsekuttiv.
5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw lill-ABE mingħajr dewmien dwar kwalunkwe deċiżjoni meħuda skont il-paragrafi 1, 3 u 4.

6. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jkomplu jispesifikaw il-kriterji stabbiliti fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 1, u għandha tiżgura l-applikazzjoni konsistenti tagħhom.

L-ABE għandha tippreżenta dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Diċembru 2020.

Il-Kummissjoni hija ddelegata bis-setgħa li tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fit-tieni subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

#### Artikolu 6

### Kooperazzjoni fi hdan Stat Membru

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib mal-awtoritajiet kompetenti jew mal-korpi responsabbli fl-Istat Membru tagħhom għas-supervizjoni tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tal-istituzzjonijiet finanzjarji. L-Istati Membri għandhom jesigū lil dawk l-awtoritajiet kompetenti u dawk l-awtoritajiet jew korpi pubbliċi biex jiskambjaw, mingħajr dewmien, kwalunkwe informazzjoni li tkun essenzjali jew rilevanti għall-eżerċizzju tal-funzjonijiet u d-dmirijiet tagħhom.

2. L-awtoritajiet kompetenti li huma differenti minn dawk iddeżinjati f'konformità mal-Artikolu 67 tad-Direttiva 2014/65/UE għandhom jistabbilixxu mekkaniżmu għall-kooperazzjoni ma' dawk l-awtoritajiet, u għall-iskambju tal-informazzjoni kollha li hi rilevanti għall-eżerċizzju tal-funzjonijiet u tad-dmirijiet rispettivi tagħhom.

#### Artikolu 7

### Kooperazzjoni fi hdan is-Sistema Ewropea tas-Supervizuri Finanzjarji

1. Waqt il-qadi ta' dmirijietom, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiehdu kont tal-konvergenza tal-istrumenti supervizorji u l-prattika supervizorja fl-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet legali adottati skont din id-Direttiva u r-[Regolament (UE) 2019/2033.

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li:

- (a) l-awtoritajiet kompetenti, bħala partijiet għas-SESF, jikkooperaw b'fiduċja u b'rispett reċiproku sħiħ, b'mod partikolari meta jkunu qed jiżguraw l-iskambju ta' informazzjoni adatta, affidabbli u eżawrjenti bejnhom u bejn partijiet oħra għas-SESF;
- (b) l-awtoritajiet kompetenti jipparteċipaw fl-attivitajiet tal-ABE, u, kif adatt, fil-kulleġġi tas-supervizuri msemmija fl-Artikolu 48 ta' din id-Direttiva u fl-Artikolu 116 tad-Direttiva 2013/36/UE;
- (c) l-awtoritajiet kompetenti jagħmlu kull sforz biex jiżguraw il-konformità mal-linji gwida u r-rakkomandazzjonijiet maħruġa mill-ABE skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u jwieġbu għall-avviżi u r-rakkomandazzjonijiet maħruġa mill-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (BERS) skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1092/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(22)</sup>;
- (d) l-awtoritajiet kompetenti jikkooperaw mill-qrib mal-BERS;
- (e) il-kompiti u s-setgħat mogħtija lill-awtoritajiet kompetenti ma jimpedixxux it-twettiq tad-dmirijiet ta' dawk l-awtoritajiet kompetenti bħala membri tal-ABE jew tal-BERS, jew skont din id-Direttiva u skont ir-[Regolament (UE) Nru 2019/2033.

#### Artikolu 8

### Id-dimensjoni tal-Unjoni tas-supervizjoni

L-awtoritajiet kompetenti f'kull Stat Membru għandhom, fl-eżerċizzju tad-dmirijiet ġenerali tagħhom, jikkunsidraw debitament l-impatt potenzjali tad-deċiżjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fi Stati Membri oħra kkonċernati kif ukoll fl-Unjoni kollha kemm hi u, b'mod partikolari, f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza, abbażi tal-informazzjoni disponibbli fiż-żmien rilevanti.

<sup>(22)</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 1092/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 dwar is-sorveljanza makroprudenzjali tal-Unjoni tas-sistema finanzjarja u li jistabbilixxi Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 1).

## TITOLU III

## KAPITAL INIZJALI

## Artikolu 9

## Kapital inizjali

1. Il-kapital inizjali ta' ditta tal-investment meħtieġ skont l-Artikolu 15 tad-Direttiva 2014/65/UE għall-awtorizzazzjoni biex tipprovdi kwalunkwe mis-servizzi ta' investment jew twettaq kwalunkwe waħda mill-attivitajiet ta' investment elenkati fil-punti (3) u (6) tat-Taqsima A tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE għandu jkun ta' EUR 75 000.
2. Il-kapital inizjali ta' ditta tal-investment meħtieġ skont l-Artikolu 15 tad-Direttiva 2014/65/UE għall-awtorizzazzjoni biex tipprovdi kwalunkwe mis-servizzi ta' investment jew twettaq l-attivitajiet ta' investment elenkati fil-punti (1), (2), (4), (5) u (7) tat-Taqsima A tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE u li ma tkunx awtorizzata żżomm flus tal-klijenti jew titoli li jappartjenu għall-klijenti tagħha għandu jkun ta' EUR 75 000.
3. Il-kapital inizjali ta' ditta tal-investment meħtieġ skont l-Artikolu 15 tad-Direttiva 2014/65/UE għal ditti tal-investment oħra għajr dawk imsemmija fil-paragrafi 1, 2 u 4 ta' dan l-Artikolu għandu jkun ta' EUR 150 000.
4. Il-kapital inizjali ta' ditta tal-investment awtorizzata biex tipprovdi s-servizzi ta' investment jew twettaq l-attività ta' investment elenkata fil-punt (9) tat-Taqsima A tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE, fejn dik id-ditta tal-investment tinneogzja fisimha stess jew ikollha permess tagħmel dan, għandu jkun ta' EUR 750 000.

## Artikolu 10

## Referenzi għal kapital inizjali fid-Direttiva 2013/36/UE

Ir-referenzi għal-livelli ta' kapital inizjali stabbiliti fl-Artikolu 9 ta' din id-Direttiva għandhom, minn ... tat-26 ta' Ġunju 2021 jinftehemu bhala li jissostitwixxu referenzi fatti legali oħra tal-Unjoni għal-livelli ta' kapital inizjali stabbiliti mid-Direttiva 2013/36/UE, kif ġej:

- (a) referenzi għal kapital inizjali ta' ditti tal-investment fl-Artikolu 28 tad-Direttiva 2013/36/UE għandhom jinftehemu bhala referenzi għall-Artikolu 9(1) ta' din id-Direttiva;
- (b) referenzi għal kapital inizjali ta' ditti tal-investment fl-Artikolu 29 u 31 tad-Direttiva 2013/36/UE għandhom jinftehemu bhala referenzi għall-Artikolu 9(2), (3) jew (4) ta' din id-Direttiva, skont it-tipi ta' servizzi u attivitajiet ta' investment tad-ditta tal-investment;
- (c) referenzi għal kapital inizjali fl-Artikolu 30 tad-Direttiva 2013/36/UE għandhom jinftehemu bhala referenzi għall-Artikolu 9(1) ta' din id-Direttiva.

## Artikolu 11

## Kompożizzjoni tal-kapital inizjali

Il-kapital inizjali ta' ditta tal-investment għandu jiġi kostitwit f'konformità mal-Artikolu 9 tar-Regolament (UE) 2019/2033.

## TITOLU IV

## SUPERVIŻJONI PRUDENZJALI

## KAPITOLU 1

**Prinċipji tas-superviżjoni prudenzjali**

## Taqsimha 1

**Kompetenzi u dmirijiet tal-Istati Membri tad-domicilju u ta' daww ospitanti**

## Artikolu 12

**Kompetenza tal-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju u dak ospitanti**

Is-superviżjoni prudenzjali ta' ditti tal-investment għandha tkun ir-responsabbiltà tal-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri tad-domicilju, mingħajr preġudizzju għal daww id-dispożizzjonijiet ta' din id-Direttiva li jagħtu r-responsabbiltà lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti.

## Artikolu 13

**Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri differenti**

1. L-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri differenti għandhom jikkooperaw mill-qrib għall-finijiet tad-dmirijiet tagħhom skont din id-Direttiva u r-Regolament (UE) Nru 2019/2033, b'mod partikolari billi jiskambjaw informazzjoni dwar ditti tal-investment mingħajr dewmien, inkluż dawn li ġejjin:

- (a) informazzjoni dwar l-istruttura manijerjali u tas-sjeda tad-ditta tal-investment;
- (b) informazzjoni dwar il-konformità mar-rekwiżiti tal-fondi proprji mid-ditta tal-investment;
- (c) informazzjoni dwar il-konformità mar-rekwiżiti ta' riskju tal-koncentrazzjoni u r-rekwiżiti ta' likwidità tad-ditta tal-investment;
- (d) informazzjoni dwar il-proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi u l-mekkanizmi ta' kontroll intern tad-ditta tal-investment;
- (e) kwalunkwe fattur rilevanti ieħor li jista' jinfluwenza r-riskju mahluq mid-ditta tal-investment.

2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandhom jipprovdu minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti bi kwalunkwe informazzjoni u sejba dwar il-problemi u r-riskji potenzjali mahluqa minn ditta tal-investment għall-protezzjoni tal-klijenti jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istat Membru ospitanti li jkun identifikaw meta ssorveljaw l-attivitajiet ta' ditta tal-investment.

3. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandhom jaġixxu fuq l-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti billi jiehdu l-miżuri neċessarji kollha biex jevitaw jew jirrimedjaw il-problemi u r-riskji potenzjali kif msemmija fil-paragrafu 2. Fuq talba, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju għandhom jispjegaw fid-dettall lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti kif ikunu hađu kont tal-informazzjoni u s-sejbiet ipprovduti mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti.

4. Fejn, wara l-komunikazzjoni tal-informazzjoni u tas-sejbiet imsemmija fil-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jikkunsidraw li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju ma jkunux hađu l-miżuri neċessarji msemmija fil-paragrafu 3, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jistgħu, wara li jkun informaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju, lill-ABE u lill-ESMA, jiehdu l-miżuri adatti biex jipproteġu lill-klijenti li lilhom huma pprovduti s-servizzi jew biex jipproteġu l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja.

L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirreferu lill-ABE każijiet li fihom talba għall-kollaborazzjoni, b'mod partikolari talba għall-iskambju ta' informazzjoni, tkun giet irrifjutata jew ma tkunx ittiehdet azzjoni fuqha fi żmien raġonevoli. Fir-rigward ta' tali każijiet, l-ABE tista', mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 258 TFUE, ABEtaġixxi f'konformità mas-setgħat ikkonferiti lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010. L-ABE tista' wkoll tghin lill-awtoritajiet kompetenti biex jilhqu qbil dwar l-iskambju ta' informazzjoni skont dan l-Artikolu fuq l-inizjattiva tagħha stess f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 19(1) ta' dak ir-Regolament.

5. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju li ma jaqblux mal-miżuri tal-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti jistgħu jirreferu l-kwistjoni lill-ABE, li għandha taġixxi f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010. Fejn l-ABE taġixxi f'konformità ma' dak l-Artikolu, hi għandha tadotta d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar.

6. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tal-kondizzjoni fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 23(1) tar-Regolament (UE)2019/2033, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju ta' ditta tal-investment tista' titlob lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju ta' membru tal-ikklijar biex tipprovi informazzjoni relatata mal-mudell tal-marġini u l-parametri uzati għall-kalkolu tar-rewkizit tal-marġini tad-ditta tal-investment rilevanti.

7. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika r-rewkiziti għat-tip u għan-natura tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 1 u 2 ta' dan l-Artikolu.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

8. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għar-rewkiziti ta' skambju ta' informazzjoni bil-għan li jiffaċilitaw is-supervizzjoni tad-ditti tal-investment.

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 1093/2010.

9. L-ABE għandha tipprezenta l-abbozzi ta' standards tekniċi msemmija fil-paragrafi 7 u 8 lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

#### Artikolu 14

### **Verifiki u spezzjonar fuq il-post ta' fergħat stabbiliti fi Stat Membru ieħor**

1. L-Istati Membri ospitanti għandhom jipprevedu li, fejn ditta tal-investment awtorizzata fi Stat Membru ieħor twettaq l-attivitajiet tagħha permezz ta' fergħa, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju jistgħu, wara li jkunu informaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti, iwettqu, huma stess jew permezz ta' intermedjarji li jinnominaw għal dak il-għan, kontrolli fuq il-post tal-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 13(1) u jispezzjonaw tali fergħat.

2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti għandu jkollhom, għal finijiet supervizzorji u fejn iqisuh rilevanti għal raġunijiet ta' stabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istat Membru ospitanti, is-setgħa li jwettqu, fuq bażi ta' każ b'każ, verifiki fuq il-post u spezzjonijiet tal-attivitajiet imwettqa mill-fergħat tad-ditti tal-investment fit-territorju tagħhom u jitolbu informazzjoni mingħand fergħa dwar l-attivitajiet tagħha.

Qabel ma jwettqu tali kontrolli u spezzjonijiet, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti għandhom, mingħajr dewmien, jikkonsultaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju.

Kemm jista' jkun malajr wara t-tlestija ta' dawk il-kontrolli u l-ispezzjonijiet, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ospitanti għandhom jikkomunikaw lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju l-informazzjoni miksuba u s-sejbiet li jkunu rilevanti għall-valutazzjoni tar-riskju tad-ditta tal-investment ikkonċernata.

#### Taqsim 2

### **Segretezza professjonali u rapportar**

#### Artikolu 15

### **Segretezza professjonali u skambju ta' informazzjoni kunfidenzjali**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti u l-persuni kollha li jaħdmu jew li jkunu hađmu għal dawk l-awtoritajiet kompetenti, inkluż il-persuni msemmija fl-Artikolu 76(1) tad-Direttiva 2014/65/UE, huma marbuta bl-obbligu ta' segretezza professjonali għall-finijiet ta' din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033.

Informazzjoni kunfidenzjali li tali awtoritajiet kompetenti u persuni jirċievu matul it-tweġġ tad-dmirijiet tagħhom tista' tiġi żvelata biss f'forma sommarja jew aggregata, dment li d-ditti tal-investment individwali jew il-persuni ma jkunux jistgħu jiġu identifikati, bla preġudizzju għall-kazijiet koperti bid-dritt kriminali.

Fejn ditta tal-investment tkun għet iddikjarata falluta jew tkun qed tiġi stralċata b'mod obbligatorju, informazzjoni kunfidenzjali li ma tikkonċernax partijiet terzi tista' tiġi divulgata fi proċeduri ċivili jew kummerċjali, fejn tali żvelar tkun meħtieġa għat-tweġġ ta' dawk il-proċeduri.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jużaw l-informazzjoni kunfidenzjali miġbura, skambjata jew trażmessa skont din id-Direttiva u r-Regolament (UE) 2019/2033 biss għall-fini ta' tweġġ ta' dmirijiet, u b'mod partikolari għall-finijiet li ġejjin:

- (a) għall-monitoraġġ tar-regoli prudenzjali stabbiliti f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) 2019/2033;
- (b) l-impożizzjoni ta' sanzjonijiet;
- (c) f'appelli amministrattivi kontra deċiżjonijiet tal-awtoritajiet kompetenti;
- (d) fi proċeduri tal-qorti mnedija permezz tal-Artikolu 23.

3. Persuni fiżiċi u ġuridiċi u korpi oħra, għajr għal awtoritajiet kompetenti, li jirċievu informazzjoni kunfidenzjali skont din id-Direttiva u r-Regolament (UE) 2019/2033 għandhom jużaw dik l-informazzjoni biss għall-finijiet li għalihom l-awtorità kompetenti tipprovdiha b'mod esplicitu jew f'konformità mad-dritt nazjonali.

4. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali għall-finijiet tal-paragrafu 2, jistgħu jiddikjaraw b'mod esplicitu kif dik l-informazzjoni għandha tiġi trattata u jistgħu jirrestringu b'mod esplicitu kwalunkwe trażmissjoni ulterjuri ta' dik l-informazzjoni.

5. L-obbligu msemmi fil-paragrafu 1 ma għandux jipprevjeni lill-awtoritajiet kompetenti milli jibagħtu informazzjoni kunfidenzjali lill-Kummissjoni meta dik l-informazzjoni tkun necessarja għall-eżerċizzju tas-setgħat tal-Kummissjoni.

6. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jipprovdu lill-ABE, lill-ESMA, lill-BERS, lill-banek ċentrali tal-Istati Membri, lis-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC) u lill-Bank Ċentrali Ewropew fil-kapaċità tagħhom bhala awtoritajiet monetarji u, fejn adatt, awtoritajiet pubbliċi responsabbli mis-sorveljanza tas-sistemi ta' pagament u saldu, b'informazzjoni kunfidenzjali fejn dik l-informazzjoni tkun necessarja għat-tweġġ tal-kompiti tagħhom.

#### Artikolu 16

#### **Arranġamenti ta' kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi għall-iskambju ta' informazzjoni**

Għall-fini tat-tweġġ tal-kompiti superviżorji tagħhom skont din id-Direttiva jew ir-Regolament (UE) 2019/2033, u għall-fini tal-iskambju ta' informazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti, l-ABE u l-ESMA f'konformità mal-Artikolu 33 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 jew l-Artikolu 33 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kif applikabbli, jistgħu jikkonkludu arranġamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi kif ukoll ma' awtoritajiet jew korpi ta' pajjiżi terzi responsabbli għall-kompiti li ġejjin, dment li l-informazzjoni żvelata tkun soġġetta għal garanziji ta' segretezza professjonali mill-inqas ekwivalenti għal dawk stipulati fl-Artikolu 15 ta' din id-Direttiva:

- (a) is-superviżjoni ta' istituzzjonijiet finanzjarji u swieq finanzjarji, inkluż is-superviżjoni ta' entitajiet finanzjarji licenzjati biex joperaw bhala kontropartijiet ċentrali, fejn il-kontropartijiet ċentrali jkunu ġew rikonoxxuti skont l-Artikolu 25 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(23)</sup>;
- (b) il-likwidazzjoni u l-falliment ta' ditti tal-investment u proċeduri simili;
- (c) is-sorveljanza tal-korpi involuti fil-likwidazzjoni u fil-falliment ta' ditti tal-investment u proċeduri simili;
- (d) it-tweġġ ta' awditi statutorji fuq istituzzjonijiet finanzjarji jew fuq istituzzjonijiet li jamministraw skemi ta' kumpens;
- (e) is-sorveljanza ta' persuni inkarigati bit-tweġġ ta' awditi statutorji tal-kontijiet ta' istituzzjonijiet finanzjarji;

<sup>(23)</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).



- (f) is-sorveljanza ta' persuni attivi fis-swieq tal-kwoti tal-emissjonijiet għall-fini ta' żgurar ta' harsa ġenerali konsolidata lejn is-swieq finanzjarji u spot;
- (g) is-sorveljanza ta' persuni attivi fis-swieq tad-derivati ta' prodotti bażiċi agrikoli għall-fini ta' żgurar ta' harsa ġenerali konsolidata lejn is-swieq finanzjarji u spot.

#### Artikolu 17

### **Dmirijiet tal-persuni responsabbli għall-kontroll tal-kontijiet annwali u konsolidati**

L-Istati Membri għandhom jipprevedu li kwalunkwe persuna li tkun awtorizzata f'konformità mad-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(24)</sup> u li twestaq f'ditta tal-investment il-kompiti deskritti fl-Artikolu 73 tad-Direttiva 2009/65/KE jew fl-Artikolu 34 tad-Direttiva 2013/34/UE, jew kwalunkwe kompitu statutorju ieħor, għandu jkollha d-dmir li tirrapporta minnufih lill-awtoritajiet kompetenti kwalunkwe fatt jew deċiżjoni li jikkonċernaw dik id-ditta tal-investment, jew li jikkonċernaw impriża li għandha rabtiet mill-qrib ma' dik id-ditta tal-investment li:

- (a) jikkostitwixxu ksur materjali tal-liġijiet, tar-regolamenti jew tad-dispożizzjonijiet amministrattivi stabbiliti skont din id-Direttiva;
- (b) jistgħu jaffettwaw il-funzjonament kontinwu tad-ditta tal-investment; jew
- (c) jistgħu jwasslu għar-rifjut taċ-ċertifikazzjoni tal-kontijiet jew jistgħu jwasslu għall-espressjoni ta' riżervi.

#### Taqsim 3

### **Sanzjonijiet, setgħat investigattivi, u dritt ta' appell**

#### Artikolu 18

### **Sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra**

1. Mingħajr preġudizzju għas-setgħat supervizorji msemmija fit-Taqsim 4 tal-Kapitolu 2 tat-titolu IV ta' din id-Direttiva, inkluż setgħat investigattivi u setgħat tal-awtoritajiet kompetenti li jimponu rimedji, u d-dritt ta' Stati Membri li jipprevedu u jimponu sanzjonijiet kriminali, l-Istati Membri għandhom jistipulaw ir-regoli dwar sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra u jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti tagħhom ikollhom is-setgħa li jimponu tali sanzjonijiet u miżuri fir-rigward ta' ksur tad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033, inkluż meta ditta tal-investment:

- (a) tonqos milli ddaħhal fis-seħh arrangamenti ta' governanza interna kif stabbilit fl-Artikolu 26;
- (b) tonqos milli tirrapporta informazzjoni jew tipprovdi informazzjoni mhux kompluta jew mhux preċiża dwar il-konformità mal-obbligu li tissodisfa r-rekwiżiti tal-fondi proprji stipulati fl-Artikolu 11 tar-Regolament (UE) 2019/2033 lill-awtoritajiet kompetenti, bi ksur tal-punt (b) tal-Artikolu 54(1) ta' dak ir-Regolament;
- (c) tonqos milli tirrapporta lill-awtoritajiet kompetenti, bi ksur tal-punt (e) tal-Artikolu 54(1) tar-Regolament (UE) Nru 2019/2033, informazzjoni dwar ir-riskju ta' konċentrazzjoni jew tipprovdi informazzjoni mhux kompleta jew mhux preċiża;
- (d) iġġarrab riskju ta' konċentrazzjoni li jaqbeż il-limiti stabbilit fl-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) 2019/2033, mingħajr preġudizzju għall-Artikoli 38 u 39 ta' dak ir-Regolament;
- (e) tonqos b'mod ripetut jew persistenti milli żżomm assi likwidi bi ksur tal-Artikolu 43 tar-Regolament (UE) Nru 2019/2033, mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 44 ta' dak ir-Regolament;
- (f) tonqos milli tiżvela informazzjoni, jew tipprovdi informazzjoni mhux kompleta jew mhux eżatta bi ksur tad-dispożizzjonijiet stabbilit fis-Sitt Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (g) tagħmel pagamenti lil detenturi ta' strumenti inklużi fil-fondi proprji tad-ditta tal-investment fejn l-Artikolu 28, 52 jew 63 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jipprojbixxi tali pagamenti lil detenturi ta' strumenti inklużi fil-fondi proprji;
- (h) tinstab li tkun responsabbli għal ksur serju ta' dispożizzjonijiet nazzjonali adottati skont id-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill <sup>(25)</sup>;

<sup>(24)</sup> Id-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-17 ta' Mejju 2006 dwar il-verifika statutorji tal-kontijiet annwali u tal-kontijiet konsolidati, li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE u li thassar id-Direttiva tal-Kunsill 84/253/KEE (ĠU L 157, 9.6.2006, p. 87).

<sup>(25)</sup> Id-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2015 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-finijiet tal-hasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li thassar id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/70/KE (ĠU L 141, 5.6.2015, p. 73).

- (i) tippermetti li persuna waħda jew aktar ma jikkonformawx mal-Artikolu 91 tad-Direttiva 2013/36/UE biex isiru jew jibqgħu membri tal-korp maniġerjali.

L-Istati Membri li ma jistabbilixxux regoli dwar sanzjonijiet amministrattivi għal ksur li hu soġġett għal-liġi kriminali nazzjonali għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni d-dispożizzjonijiet rilevanti tad-dritt kriminali.

Is-sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

2. Is-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi l-oħra msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1 għandhom jinkludu dan li ġej:

- (a) dikjarazzjoni pubblika li tidentifika l-persuna fiżika jew ġuridika, id-ditta tal-investment, il-kumpanija holding ta' investment jew il-kumpanija holding finanzjarja mħallta responsabbli u n-natura tal-ksur;
- (b) ordni li tehtieg li l-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli twaqqaf l-imġiba u li tieqaf milli tirrepeti dik l-imġiba;
- (c) projbizzjoni temporanja għal membri tal-korp maniġerjali tad-ditta tal-investment jew kwalunkwe persuna fiżika oħra responsabbli għall-eżerċizzju ta' funzjonijiet f'ditti tal-investment;
- (d) f'każ ta' persuna ġuridika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji sa 10 % tal-fatturat nett annwali totali, inkluż l-introjtu gross li jikkonsisti minn imġax riċevibbli u introjtu simili, introjtu mill-ishma u titoli oħra b'rendita fissa jew varjabbli, u kummissjonijiet jew tariffi tal-impriza fis-sena kummerċjali preċedenti;
- (e) f'każ ta' persuna ġuridika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji sa mhux aktar mid-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur fejn daww il-profitti jew telf ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (f) f'każ ta' persuna fiżika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji sa mhux aktar minn EUR 5 000 000, jew fl-Istati Membri li l-munita tagħhom mhijiex l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi tat-25 ta' Diċembru 2019.

Fejn impriza msemmija fil-punt (d) tal-ewwel subparagrafu tkun sussidjarja, l-introjtu gross rilevanti għandu jkun l-introjtu gross li jirriżulta mill-kont konsolidat tal-impriza prinċipali apikali fis-sena kontabilistika preċedenti.

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li fejn ditta tal-investment tkun qed tikser id-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva jew tkun qed tikser id-dispożizzjonijiet tar-Regolament (UE) 2019/2033, jistgħu jiġu applikati sanzjonijiet amministrattivi mill-awtorità kompetenti fir-rigward tal-membri tal-korp maniġerjali u fir-rigward ta' persuni fiżiċi oħra li jkunu responsabbli għall-ksur skont il-liġi nazzjonali.

3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li meta jiddeterminaw it-tip ta' sanzjonijiet amministrattivi jew ta' miżuri amministrattivi oħra msemmija fil-paragrafu 1 u l-livell ta' sanzjonijiet amministrattivi pekunarji, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jieħdu kont taċ-ċirkostanzi rilevanti kollha, inkluż, fejn adatt:

- (a) il-gravità u d-durata tal-ksur;
- (b) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuni fiżiċi jew ġuridici responsabbli għall-ksur;
- (c) is-sahħa finanzjarja tal-persuni fiżiċi jew ġuridici responsabbli għall-ksur, inkluż il-fatturat totali tal-persuni ġuridici jew l-introjtu annwali tal-persuni fiżiċi;
- (d) l-importanza tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat mill-persuni ġuridici responsabbli għall-ksur;
- (e) kwalunkwe telf imġarrab minn partijiet terzi bħala riżultat tal-ksur;
- (f) il-livell ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti rilevanti;
- (g) il-ksur preċedenti mill-persuni fiżiċi jew ġuridici responsabbli għall-ksur;
- (h) kwalunkwe konsegwenza sistemika potenzjali tal-ksur.

*Artikolu 19***Setgħat investigattivi**

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat kollha ta' ġbir ta' informazzjoni u ta' investigazzjoni kollha meħtieġa biex jeżerċitaw il-funzjonijiet tagħhom, inkluż:

- (a) is-setgħa li jesigū li l-persuni fiżiċi jew ġuridiċi li ġejjin jipprovdu informazzjoni:
  - (i) ditti tal-investment stabbiliti fl-Istat Membru kkonċernat;
  - (ii) kumpaniji holding ta' investment stabbiliti fl-Istat Membru kkonċernat;
  - (iii) kumpaniji holding finanzjarji mħallta stabbiliti fl-Istat Membru kkonċernat;
  - (iv) kumpaniji holding ta' attività mħallta stabbiliti fl-Istat Membru kkonċernat;
  - (v) persuni li jappartjenu għall-entitajiet imsemmija fil-punti (i) sa (iv);
  - (vi) partijiet terzi li l-entitajiet msemmija fil-punti (i) sa (iv) ikunu esternalizzawhom funzjonijiet jew attivitajiet operazzjonali;
- (b) is-setgħa li jsiru l-investigazzjonijiet neċessarji kollha ta' kwalunkwe persuna li ssir referenza għaliha fil-punt (a) li tkun stabbilita jew lokalizzata fl-Istat Membru kkonċernat, inkluż id-dritt:
  - (i) li tintalab is-sottomissjoni ta' dokumenti mill-persuni msemmija fil-punt (a);
  - (ii) li jiġu eżaminati l-kotba u r-reġistri tal-persuni msemmija fil-punt (a) u li jsiru kopji jew jittieħdu siltiet mit-tali kotba u reġistri;
  - (iii) li jinkisbu spjegazzjonijiet bil-miktub jew bil-fomm mingħand il-persuni msemmija fil-punt (a) jew mingħand ir-rappreżentanti jew il-persunal tagħhom;
  - (iv) li tiġi intervistata kull persuna rilevanti oħra għall-finijiet tal-ġbir ta' informazzjoni fuq is-sugġett ta' investigazzjoni;
- (c) is-setgħa li jsiru l-ispezzjonijiet neċessarji kollha fil-bini tan-negozju tal-persuni ġuridiċi msemmija fil-punt (a) u kwalunkwe impriza oħra inkluża fis-supervizjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp, fejn l-awtorità kompetenti tkun is-superviżur tal-grupp, dment li jiġu nnotifikati minn qabel l-awtoritajiet kompetenti l-oħra kkonċernati.

*Artikolu 20***Il-pubblikazzjoni ta' sanzjonijiet amministrattivi u ta' miżuri amministrattivi oħra**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jipubblikaw fuq is-sit web uffiċjali tagħhom mingħajr dewmien żejjed kwalunkwe sanzjoni amministrattiva u miżura amministrattiva oħra imposta f'konformità mal-Artikolu 18 u li kontriha ma jkun hemm ebda appell jew li ma jista' jsir ebda appell. Dik il-pubblikazzjoni għandha tinkludi informazzjoni dwar it-tip u n-natura tal-ksur u l-identità tal-persuna fiżika jew ġuridika li fuqha hija imposta s-sanzjoni jew li kontriha tittiehed il-miżura. L-informazzjoni għandha tiġi ppubblikata biss wara li dik il-persuna tkun giet infurmata dwar dawk is-sanzjonijiet jew miżuri u sakemm il-pubblikazzjoni tkun neċessarja u proporzjonata.

2. Fejn l-Istati Membri jippermettu l-pubblikazzjoni ta' sanzjonijiet amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra imposti f'konformità mal-Artikolu 18, li kontriha jkun tressaq appell, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ukoll jipubblikaw fuq is-sit web uffiċjali tagħhom informazzjoni dwar l-istatus tal-appell u dwar l-eżitu tal-appell.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw is-sanzjonijiet amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra imposti f'konformità mal-Artikolu 18 fuq bażi anonima fi kwalunkwe waħda miċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) is-sanzjoni jew il-miżura tkun gie imposta fuq persuna fiżika u l-pubblikazzjoni tad-data personali ta' dik il-persuna tinstab li tkun sproporzjonata;
- (b) il-pubblikazzjoni tkun tipperikola investigazzjoni kriminali li tkun għaddejja jew l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji;
- (c) il-pubblikazzjoni tkun tikkawża ħsara sproporzjonata għad-ditti tal-investment jew għall-persuni fiżiċi involuti.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-informazzjoni ppubblikata skont dan l-Artikolu tibqa' fuq is-sit web uffiċjali tagħhom mill-inqas għal hames snin. Data personali tista' tinzamm biss fuq is-sit web uffiċjali tal-awtorità kompetenti, meta dan ikun permess mirr-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-data.

#### Artikolu 21

### Rapportar tas-sanzjonijiet lill-ABE

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformat lill-ABE dwar is-sanzjonijiet u miżuri amministrattivi oħra imposti skont l-Artikolu 18, dwar kwalunkwe appell kontra dawk is-sanzjonijiet u l-miżuri u dwar l-eżitu tagħhom. L-ABE għandha żżomm bażi ta' data ċentrali ta' sanzjonijiet u ta' miżuri amministrattivi oħra kkomunikati lilha unikament għall-finijiet tal-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti. Dik il-bażi ta' data għandha tkun aċċessibbli biss għall-awtoritajiet kompetenti u għall-ESMA biss u għandha tiġi aġġornata regolament, u mill-inqas kull sena.

L-ABE għandha żżomm sit web b'holoq għall-pubblikazzjoni tas-sanzjonijiet amministrattivi u ta' miżuri amministrattivi oħra ta' kull awtorità kompetenti imposti f'konformità mal-Artikolu 18 u għandha tiddikjara l-perijodu ta' kemm idumu ppubblikati s-sanzjonijiet u miżuri amministrattivi oħra ta' kull Stat Membru.

#### Artikolu 22

### Rapportar ta' ksur

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jistabbilixxu mekkaniżmi effettivi u affidabbli biex jippermettu r-rapportar fil-pront ta' ksur potenzjali jew reali tad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jitrassponu din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033 lill-awtoritajiet kompetenti.

Dawk il-mekkanizmi għandhom jinkludu dawn li ġejjin:

- (a) proċeduri speċifiċi għar-riċeviment, it-ttrattament u s-segwitu ta' tali rapporti, inkluż l-istabbiliment ta' kanali ta' komunikazzjoni sikuri;
- (b) protezzjoni adatta kontra r-ritaljazżjoni, id-diskriminazzjoni jew tipi oħra ta' trattament ingust mid-ditti tal-investment għal impjegati ta' ditti tal-investment li jirrapportaw ksur imwettaq fi hdan id-ditta tal-investment;
- (c) il-protezzjoni tad-data personali li tirrigwarda kemm lill-persuna li tirrapporta l-ksur kif ukoll lill-persuna fizika li allegatament hija responsabbli għal dak il-ksur, f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679;
- (d) regoli ċari li jiżguraw li tiġi ggarantita l-kunfidenzjalità fil-każijiet kollha fir-rigward tal-persuna li tirrapporta l-ksur imwettaq fi hdan id-ditta tal-investment, sakemm id-divulgazzjoni ma tkunx meħtieġa mid-dritt nazzjonali fil-kuntest ta' investigazzjonijiet ulterjuri jew ta' proċedimenti amministrattivi jew ġudizzjarji sussegwenti.

2. L-Istati Membri għandhom jobbligaw lid-ditti tal-investment li jkollhom fis-seħh proċeduri adatti għall-impjegati tagħhom biex jirrapportaw ksur internament permezz ta' kanal speċifiku indipendenti. Dawk il-proċeduri jistgħu jiġu pprovduti mis-sħab soċjali dment li dawk il-proċeduri joffru l-istess protezzjoni bħall-protezzjoni msemmija fil-punti (b), (c) u (d) tal-paragrafu 1.

#### Artikolu 23

### Dritt ta' appell

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-deċiżjonijiet u l-miżuri meħuda skont ir-Regolament (UE) 2019/2033 jew skont il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi adottati f'konformità ma' din id-Direttiva jkunu soġġetti għal dritt ta' appell.

## KAPITOLU 2

**Proċess ta' rieżami**

## Taqsimi 1

**Proċess ta' valutazzjoni tal-adegwatezza tal-kapital intern u proċess intern tal-valutazzjoni tar-riskju**

## Artikolu 24

**Kapital intern u assi likwidi**

1. Id-ditti tal-investment li ma jissodisfawx il-kondizzjonijiet ta' kwalifika għal ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 għandu jkollhom fis-seħh arrangamenti, strateġiji u proċessi sodi, effettivi u komprensivi biex jivvalutaw u jzommu fuq bażi kontinwa l-ammonti, it-tipi u d-distribuzzjoni tal-kapital intern u l-assi likwidi li huma jqisu bħala adegwati biex ikopru n-natura u l-livell tar-riskji li huma jistgħu jikkawżaw lil oħrajn u li d-ditti tal-investment infushom huma jew jistgħu jiġu esposti għalihom.

2. L-arrangamenti, l-istrateġiji u l-proċessi msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu adatti u proporzjonati għan-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitàjiet tad-ditta tal-investment ikkonċernata. Huma għandhom ikunu soġġetti għal eżami intern regolari.

L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu li d-ditti tal-investment jissodisfaw il-kondizzjonijiet ta' kwalifika għal ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 japplikaw ir-rekwiżiti previsti f'dan l-Artikolu sal-livell li l-awtoritajiet kompetenti jqisu bħala adatt.

## Taqsimi 2

**Governanza interna, trasparenza, trattament tar-riskji u remunerazzjoni**

## Artikolu 25

**Kamp ta' applikazzjoni ta' din it-Taqsimi**

1. Din it-Taqsimi ma għandhiex tapplika fejn, abbażi tal-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033, ditta tal-investment tiddetermina li hija tissodisfa l-kondizzjonijiet kollha ta' kwalifika għal ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fiha.

2. Fejn ditta tal-investment, li ma tkunx issodisfat il-kondizzjonijiet kollha stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 sussegwentement tissodisfa dawk il-kondizzjonijiet, din it-Taqsimi għandha tiegħi applika biss wara perijodu ta' sitt xhur mid-data li fiha ġew issodisfati dawk il-kondizzjonijiet. Din it-Taqsimi għandha tiegħi applika għal ditta tal-investment wara dak il-perijodu msemmi biss meta d-ditta tal-investment kompliet tissodisfa l-kondizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 mingħajr interruzzjoni matul dak il-perijodu u meta tkun innotifikat lill-awtorità kompetenti dwar dan.

3. Fejn ditta tal-investment tiddetermina li hija m'għadhiex tissodisfa l-kondizzjonijiet kollha stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033, hija għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti u tikkonforma ma' din it-Taqsimi fi żmien 12-il xhur mid-data li fiha tkun saret dik il-valutazzjoni.

4. L-Istati Membri għandhom jirrikjedu li d-ditti tal-investment japplikaw id-dispożizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 32 għal remunerazzjoni mogħtija għal servizzi pprovduti jew għall-prestazzjoni fis-sena finanzjarja wara s-sena finanzjarja li fiha saret il-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 3.

Fejn tapplika din it-Taqsimi u jiġi applikat l-Artikolu 8 tar-Regolament (UE) 2019/2033, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li din it-Taqsimi tiġi applikata għal ditti tal-investment fuq bażi individwali.

Fejn tapplika din it-Taqsimi u tiġi applikata l-konsolidazzjoni prudenzjali kif imsemmi fl-Artikolu 7 tar-Regolament (UE) 2019/2033, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li din it-Taqsimi tiġi applikata għal ditti tal-investment fuq bażi individwali u konsolidata.

B'deroga mit-tielet subparagrafu, din it-Taqsima ma għandhiex tapplika għal impriži sussidjarji inklużi f'sitwazzjoni konsolidata li jkunu stabbiliti f'pajjiżi terzi, fejn l-impriża prinċipali fl-Unjoni tkun tista' turi lill-awtoritajiet kompetenti li l-applikazzjoni ta' din it-Taqsima tkun illegali skont il-liġijiet tal-pajjiżi terzi fejn ikunu stabbiliti daww l-impriži sussidjarji.

## Artikolu 26

### Governanza interna

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jkollhom arrangamenti ta' governanza robusti, inkluż dawn kollha li ġejjin:

- (a) struttura organizzattiva ċara b'linji ta' responsabbiltà definiti sew, trasparenti u konsistenti;
- (b) proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, il-ġestjoni, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li d-ditti tal-investment huma esposti għalihom jew li jistgħu jkunu esposti għalihom, jew ir-riskji li jesponu jew li jistgħu jesponu lil oħrajn għalihom;
- (c) mekkaniżmi adegwati ta' kontroll intern, inkluż proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi sodi;
- (d) politiki u prattiki ta' remunerazzjoni li huma konsistenti ma' u jipromwovu ġestjoni tar-riskju soda u effettiva.

Il-politiki u l-prattiki ta' remunerazzjoni msemmija fil-punt (d) tal-ewwel subparagrafu għandhom ikunu newtrali fir-rigward tas-sessi.

2. Meta jiġu stabbiliti l-arrangamenti msemmija fil-paragrafu 1, għandu jittiehed kont tal-kriterji stabbiliti fl-Artikoli 28 sa 33.

3. L-arrangamenti msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu adatti u proporzjonati għan-natura, l-iskala u l-kumplessità tar-riskji inerenti fil-mudell tan-negozju u fl-attivitajiet tad-ditta tal-investment.

4. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tohrōg linji gwida dwar l-applikazzjoni tal-arrangamenti ta' governanza msemmija fil-paragrafu 1.

L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tohrōg linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 dwar politiki ta' remunerazzjoni newtrali fir-rigward tas-sessi għal ditti tal-investment.

Fi żmien sentejn mid-data tal-pubblikazzjoni ta' daww il-linji gwida, l-ABE għandha tohrōg rapport dwar l-applikazzjoni tal-politiki ta' remunerazzjoni newtrali fir-rigward tas-sessi għal ditti tal-investment abbażi tal-informazzjoni miġbura mill-awtoritajiet kompetenti.

## Artikolu 27

### Rapportar għal kull pajjiż

1. L-Istati Membri għandhom jirrikjedu li d-ditti tal-investment li jkollhom ferġha jew sussidjarja li hija istituzzjoni finanzjarja kif definit fil-punt (26) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 fi Stat Membru jew f'pajjiżi terzi minbarra dak li fih inġhatat l-awtorizzazzjoni lid-ditta tal-investment li jiżvelaw l-informazzjoni li ġejja skont l-Istat Membru u skont il-pajjiżi terzi fuq bażi annwali:

- (a) l-isem, in-natura tal-attivitajiet u l-post fejn jinsabu kwalunkwe sussidjarja u ferġha;
- (b) il-fatturat;
- (c) l-għadd ta' impjegati fuq bażi ekwivalenti għal full time;
- (d) il-profitt jew telf qabel it-taxxa;
- (e) it-taxxa fuq il-profitt jew it-telf;
- (f) is-sussidji pubbliċi riċevuti.

2. L-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandha tiġi vverifikata f'konformità mad-Direttiva 2006/43/KE u, fejn possibbli, għandha tiġi annessa mal-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali jew, fejn applikabbli, mad-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati ta' dik id-ditta tal-investment.

*Artikolu 28***Rwol tal-korp manigerjali fil-ġestjoni tar-riskju**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-korp manigerjali tad-ditta tal-investment japprova u perijodikament jeżamina l-istrategija u l-politiki dwar il-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment, u dwar il-ġestjoni, il-monitoraġġ u l-mitigazzjoni tar-riskji li d-ditta tal-investment hija esposta għalihom jew tista' tkun esposta għalihom, filwaqt li jittiehed kont tal-ambjent makroekonomiku u taċ-ċiklu kummerċjali tad-ditta tal-investment.
2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-korp manigerjali jiddedika biżżejjed żmien għall-iżgurar ta' konsiderazzjoni adatta tal-materji msemmija fil-paragrafu 1 u li dan jalloka riżorsi adegwati għall-ġestjoni tar-riskji materjali kollha li għalihom hi esposta d-ditta tal-investment.
3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jistabbilixxu linji ta' rapportar lill-korp manigerjali għal kull riskju materjali u għal kull politika ta' ġestjoni tar-riskju u kwalunkwe tibdil għalihom.
4. L-Istati Membri għandhom jirrikjedu li d-ditti kollha ta' investment li ma jissodisfawx il-kriterji stabbiliti fil-punt (a) tal-Artikolu 32(4) li jistabbilixxu kumitat tar-riskju compost minn membri tal-korp manigerjali li ma jwettqu ebda funzjoni eżekuttiva fid-ditta tal-investment ikkonċernata.

Il-membri tal-kumitat tar-riskju msemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jkollhom għarfien, hilet u għarfien espert adatti biex jifhmu, jimmanigġjaw u jimmonitorjaw bis-sħiħ l-istrategija tar-riskju u l-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment. Huma għandhom jiżguraw li l-kumitat tar-riskju jagħti pariri lill-korp manigerjali dwar il-predispożizzjoni għar-riskju u l-istrategija tar-riskju ġenerali attwali u futura tad-ditta tal-investment u jassisti lill-korp manigerjali fis-sorveljanza tal-implimentazzjoni ta' dik l-istrategija mill-manigment superjuri. Il-korp manigerjali għandu jibqa' dak kumplessivament responsabbli għall-istrategiji u l-politiki tar-riskju tad-ditta tal-investment.

5. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu u l-kumitat tar-riskju ta' dak il-korp manigerjali, fejn ikun gie stabbilit kumitat tar-riskju, ikollhom aċċess għal informazzjoni dwar ir-riskji li għalihom hi skoperta jew tista' tkun skoperta d-ditta tal-investment.

*Artikolu 29***Trattament tar-riskji**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment ikollhom strategiji, politiki, proċessi u sistemi robusti għall-identifikazzjoni, il-kejl, il-immanigġjar u l-monitoraġġ ta' dan li ġej:
  - (a) sorsi materjali u effetti tar-riskji għal klijenti, u kull impatt materjali fuq il-fondi proprji;
  - (b) sorsi materjali u effetti tar-riskji għas-suq u kull impatt materjali fuq il-fondi proprji;
  - (c) sorsi materjali u effetti tar-riskju għad-ditti tal-investment, b'mod partikolari dawk li jistgħu jnaqqsu l-livell ta' fondi proprji disponibbli;
  - (d) ir-riskju tal-likwidità fuq sett adatt ta' perijodi ta' żmien, inkluż ta' dakinhar, sabiex jiġi żgurat li d-ditta tal-investment iżzomm livelli adegwati ta' riżorsi likwidi, inkluż fir-rigward tal-indirizzar ta' sorsi materjali tar-riskji skont il-punti (a), b u (c).

L-istrategiji, il-politiki, il-proċessi u s-sistemi għandhom ikunu proporzjonati għall-kumplessità, għall-profil tar-riskju, u għall-ambitu tal-operat tad-ditta tal-investment u għat-tolleranza tar-riskju stabbiliti mill-korp manigerjali, u għandhom jirriflettu l-importanza tad-ditta tal-investment f'kull Stat Membru li fih twettaq negozju.

Għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu u tat-tieni subparagrafu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu l-liġi nazzjonali li tirregola s-segregazzjoni applikabbli għal flus tal-klijenti miżmuma.

Għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu, id-ditti tal-investment għandhom jikkunsidraw li jkollhom assigurazzjoni ta' indennizz professjonali bhala għodda effettiva fil-ġestjoni tar-riskji tagħhom.

Għall-finijiet tal-punt (c), is-sorsi materjali tar-riskju għad-ditta tal-investment infisha għandhom jinkludu, jekk rilevanti, bidliet materjali fil-valur fil-kotba tal-assi, inkluż kull pretensjoni fuq aġenti marbuta, in-nuqqas ta' klijenti jew ta' kontropartijiet, pożizzjonijiet fi strumenti finanzjarji, muniti barranin u prodotti, u obbligi għal skemi ta' pensjoni ta' benefiċċju definiti.

Id-ditti tal-investment għandhom jagħtu l-konsiderazzjoni dovuta lil kwalunkwe impatt materjali fuq fondi proprji fejn tali riskji ma jiġux koperti kif adatt mir-reqwiziti tal-fondi proprji ikkalkulati skont l-Artikolu 11 tar-Regolament (UE) 2019/2033.

2. Meta d-ditti tal-investment ikunu jeħtieġu stralċ jew iwaqqfu l-attivitajiet tagħhom, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrikjedu li d-ditti tal-investment, billi jieħdu kont tal-vijabbiltà u s-sostenibbiltà tal-mudelli ta' negozju u tal-istrategġiji tagħhom, jikkunsidraw b'mod dovut ir-reqwiziti u r-rizorsi meħtieġa li huma realistiċi, f'termini ta' limiti ta' żmien u l-manutenzjoni tal-fondi proprji u ta' rizorsi likwidi, tul il-proċess kollu tal-hruġ mis-suq.

3. B'deroga mill-Artikolu 25, il-punti (a), (c) u (d) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandhom japplikaw għad-ditti tal-investment li jissodisfaw il-kondizzjonijiet ta' kwalifika għal ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033.

4. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 58 biex tissupplimenta din id-Direttiva biex jiġi żgurat li jkunu robusti l-istrategġiji, il-politiki, il-proċessi u s-sistemi tad-ditti tal-investment. B'hekk il-Kummissjoni għandha tiegħu kont tal-iżviluppi fis-swieq finanzjarji, u b'mod partikolari l-feġġa ta' prodotti finanzjarji godda, l-iżviluppi fl-istandards kontabilistiċi u l-iżviluppi li jiffaċilitaw il-konverġenza tal-prattiki superviżorji.

### Artikolu 30

#### Politiki ta' remunerazzjoni

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment, meta jistabbilixxu u japplikaw il-politiki ta' remunerazzjoni tagħhom għal kategoriji ta' persunal, inkluż il-manigment superjuri, dawk li jieħu r-riskju, il-persunal attiv f'funzjonijiet ta' kontroll u kwalunkwe impjegat li jirċievi remunerazzjoni ġenerali li tkun mill-inqas daqs l-inqas remunerazzjoni riċevuta mill-manigment superjuri jew minn dawk li jieħu r-riskju, li l-attivitajiet professjonali tagħhom għandhom impatt materjali fuq il-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment jew tal-assi li tiġġestixxi, jikkonformaw mal-prinċipji li ġejjin:

- (a) il-politika tar-remunerazzjoni hija dokumentata b'mod ċar u proporzjonata mad-daqs, l-organizzazzjoni interna u n-natura, kif ukoll l-kamp ta' applikazzjoni u l-kumplessità tal-attivitajiet tad-ditta tal-investment;
- (b) il-politika tar-remunerazzjoni hija politika ta' remunerazzjoni newtrali fir-rigward tas-sessi;
- (c) il-politika tar-remunerazzjoni hija konsistenti ma' mmanigġjar solidu u effettiv tar-riskju u tippromwovih;
- (d) il-politika tar-remunerazzjoni hija konformi mal-istrategġija tan-negozju u l-oġettivi tad-ditta tal-investment, u tiegħu kont ukoll tal-effetti fit-tul tad-deċiżjonijiet ta' investment meħuda;
- (e) il-politika tar-remunerazzjoni fiha miżuri għall-evitar ta' kunflitti ta' interess, thegġeġ imġiba kummerċjali responsabbli u tippromwovi s-sensibilizzazzjoni dwar ir-riskju u t-teħid ta' riskji prudenti;
- (f) il-korp manigerjali tad-ditta tal-investment fil-funzjoni superviżorja tiegħu jadotta u perjodikament jeżamina l-politika tar-remunerazzjoni u jkollu responsabbiltà kumplessiva li jissorvelja l-implimentazzjoni tagħha;
- (g) l-implimentazzjoni tal-politika tar-remunerazzjoni, tal-inqas kull sena, hija soġġetta għal eżami intern ċentrali u indipendenti mill-funzjonijiet ta' kontroll;
- (h) il-persunal involut fil-funzjonijiet ta' kontroll ikun indipendenti mill-unitajiet tan-negozju li jissorveljaw, ikollu awtorità adatta, u jingħata remunerazzjoni f'konformità mal-kisba tal-oġettivi marbuta mal-funzjonijiet tiegħu, irrispettivament mill-prestazzjoni tal-oqsma tan-negozju li jikkontrolla;
- (i) ir-remunerazzjoni ta' uffiċjali għolja fil-funzjonijiet tal-ġestjoni tar-riskji u l-konformità tkun issorveljata direttament mill-kumitat għar-remunerazzjoni msemmi fl-Artikolu 33 jew, fejn ma jkunx ġie stabbilit tali kumitat, mill-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu;
- (j) il-politika tar-remunerazzjoni, filwaqt li tiegħu kont tar-regoli nazzjonali dwar l-iffissar tal-pagi, tagħmel distinzjoni ċara bejn il-kriterji applikati għad-determinazzjoni ta' dan li ġej:
  - (i) ir-remunerazzjoni bażika fissa, li primarjament tirrifletti l-esperjenza professjonali rilevanti u r-responsabbiltà fl-organizzazzjoni kif stipulati fid-deskrizzjoni tal-impjegat tal-impjegat bħala parti mit-termini tal-impjegat tiegħu;
  - (ii) ir-remunerazzjoni varjabbli, li tirrifletti prestazzjoni sostenibbli u aġġustata għar-riskju tal-impjegat, kif ukoll prestazzjoni li tmur lil hinn mid-deskrizzjoni tal-impjegat tal-impjegat;
- (k) il-komponent fiss jirrappreżenta proporzjon għoli biżżejjed tar-remunerazzjoni totali biex tkun tista' tithaddem politika kompletament flessibbli fuq komponenti varjabbli tar-remunerazzjoni, inkluż il-possibbiltà li ma jithallas l-ebda komponent varjabbli tar-remunerazzjoni.



2. Għall-finijiet tal-punt (k) tal-paragrafu 1, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jstabbilixxu l-proporzjonijiet adatti bejn il-komponent varjabbli u dak fiss tar-remunerazzjoni totali fil-politiki tar-remunerazzjoni tagħhom, filwaqt li jittiehed kont tal-attivitajiet kummerċjali tad-ditta tal-investment u tar-riskji assoċjati, kif ukoll tal-impatt li jkollhom kategoriji differenti ta' persunal imsemmija fil-paragrafu 1 fuq il-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment.

3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jstabbilixxu u japplikaw il-prinċipji msemmija fil-paragrafu 1 b'mod li jkun adatt għad-daqs u għall-organizzazzjoni interna tagħhom u għan-natura, għall-kamp ta' applikazzjoni u għall-kumplessità tal-attivitajiet tagħhom.

4. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika il-kriterji adatti għall-identifikazzjoni tal-kategoriji ta' persunal li l-attivitajiet professjonali tagħhom għandhom impatt materjali fuq il-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment kif imsemmi fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu. L-ABE u l-ESMA għandhom iqisu b'mod debitur-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni 2009/384/KE <sup>(26)</sup>kif ukoll linji gwida eżistenti tar-remunerazzjoni skont id-Direttivi 2009/65/KE, 2011/61/UE u 2014/65/UE, u għandhom jimmiraw li jimminimizzaw id-diverġenza mid-dispożizzjonijiet eżistenti.

L-ABE għandha tipprezenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni biex tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

#### Artikolu 31

### **Ditti tal-investment li jibbenefikaw minn appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju**

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li fejn ditta tal-investment tibbenefika minn appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju kif definit fil-punt (28) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/59/UE:

- (a) dik id-ditta tal-investment ma tħallasx remunerazzjoni varjabbli lil membri tal-korp manigerjali;
- (b) fejn ir-remunerazzjoni varjabbli mhallsa lil persunal iehor minbarra l-membri tal-korp manigerjali tkun inkonsistenti maż-żamma ta' bażi kapitali soda ta' ditta tal-investment u tal-hruġ puntwali tagħha mill-appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju, ir-remunerazzjoni varjabbli għandha tkun limitata għal sehem mid-dhul nett.

#### Artikolu 32

### **Remunerazzjoni varjabbli**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li kull remunerazzjoni varjabbli mogħtija u mhallsa minn ditta tal-investment lil kategoriji ta' persunal imsemmija fl-Artikolu 30(1) tikkonforma mar-rekwiżiti li ġejjin skont l-istess kondizzjonijiet bħal dawk stabbiliti fl-Artikolu 30(3):

- (a) fejn ir-remunerazzjoni varjabbli tkun relatata mal-prestazzjoni, l-ammont totali tar-remunerazzjoni varjabbli jkun ibbażat fuq tahlita tal-valutazzjoni tal-prestazzjoni tal-individwu, tal-unità tan-negozju kkonċernata u tar-risultati generali tad-ditta tal-investment;
- (b) meta tiġi vvalutata l-prestazzjoni tal-individwu, jittiehed kont kemm tal-kriterji finanzjarji kif ukoll ta' dawk mhux finanzjarji;
- (c) il-valutazzjoni tal-prestazzjoni msemmija fil-punt (a) hija bbażata fuq perijodu pluriennali, filwaqt li jittiehed kont taċ-ċiklu tan-negozju tad-ditta tal-investment u tar-riskji tan-negozju tagħha;
- (d) ir-remunerazzjoni varjabbli ma taffettwax il-kapaċità tad-ditta tal-investment li tiżgura bażi kapitali soda;
- (e) ma jkun hemm ebda remunerazzjoni varjabbli garantita għajr għal persunal ġdid għall-ewwel sena tal-impjieg biss tal-persunal il-ġdid u meta d-ditta tal-investment ikollha bażi kapitali soda;
- (f) il-pagamenti relatati mat-terminazzjoni bikrija ta' kuntratt ta' impjieg jirriflettu l-prestazzjoni miksuba matul iż-żmien mill-individwu u ma jippremjawx falliment jew imġiba ħażina;
- (g) pakketti ta' remunerazzjoni relatati mal-kumpens jew mal-akkwiżizzjoni minn kuntratti f'impjieg preċedenti huma allinjati mal-interessi fit-tul tad-ditta tal-investment;

<sup>(26)</sup> Ir-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni tat-30 ta' April 2009 dwar il-politiki ta' remunerazzjoni fis-settur tas-servizzi finanzjarji (ĠU L 120, 15.5.2009, p. 22).

- (h) il-kejl tal-prestazzjoni użat bħala bażi għall-kalkolu ta' raggruppamenti ta' remunerazzjoni varjabbli jiehu kont tat-tipi kollha ta' riskji attwali u futuri u l-ispiza tal-kapital u tal-likwidità mehtieġa f'konformità mar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (i) l-allokazzjoni tal-komponenti varjabbli tar-remunerazzjoni fi hdan id-ditta tal-investment tiegħu kont tat-tipi kollha ta' riskji attwali u futuri;
- (j) mill-inqas 50 % tar-remunerazzjoni varjabbli tikkonsisti fi kwalunkwe wieħed mill-istrumenti li ġejjin:
  - (i) ishma jew interessi proprjetarji ekwivalenti, soġġett għall-istruttura legali tad-ditta tal-investment ikkonċernata;
  - (ii) strumenti marbuta mal-ishma jew strumenti ekwivalenti mhux fi flus, soġġett għall-istruttura legali tad-ditta tal-investment ikkonċernata;
  - (iii) strumenti tal-Grad 1 jew tal-Grad 2 Addizzjonali jew strumenti oħra li jistgħu jiġu kkonvertiti bis-shih għal strumenti tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni jew jitniżżlu fil-valur u li jirriflettu b'mod adegwat il-kwalità kreditu tad-ditta tal-investment bħala negozju avvjat;
  - (iv) strumenti mhux fi flus li jirriflettu l-kompożizzjoni tal-istrumenti tal-portafolli ġestiti;
- (k) permezz ta' deroga mill-punt (j), fejn ditta tal-investment ma toħroġ ebda wieħed mill-istrumenti msemmija f'dak il-punt, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu japprovaw l-użu ta' arrangamenti alternattivi li jissodisfaw l-istess objettivi;
- (l) mill-inqas 40 % tar-remunerazzjoni varjabbli jkunu differiti tul perijodu ta' tlieta sa hames snin kif adatt, skont iċ-ċiklu tan-negozju tad-ditta tal-investment, in-natura tan-negozju tagħha, ir-riskji tagħha u l-attivitajiet tal-individwu inkwistjoni, hlief fil-każ ta' remunerazzjoni varjabbli ta' ammont partikolarment għoli meta l-proporzjon tar-remunerazzjoni varjabbli differita jkun ta' mill-inqas 60 %;
- (m) sa 100 % tar-remunerazzjoni varjabbli hija kkuntrattata meta l-prestazzjoni finanzjarja tad-ditta tal-investment tkun dgħajfa jew negattiva, inkluż permezz ta' arrangamenti ta' malus jew ta' rkupru soġġetti għal kriterji stabbiliti mid-ditti tal-investment li jkopru b'mod partikolari sitwazzjonijiet li fihom l-individwu inkwistjoni:
  - (i) ikun ha sehem jew kien responsabbli għal imġiba li rriżultat f'telf sinifikanti għad-ditta tal-investment;
  - (ii) ma jkunx għadu meqjus bħala kompetenti u idoneu;
- (n) il-benefiċċji diskrezzjonarji tal-pensjoni jkunu konformi mal-istrateġija tan-negozju, mal-objettivi, mal-valuri u mal-interessi fit-tul tad-ditta tal-investment.

2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-Istati Membri għandhom jiżguraw dawn li ġejjin:

- (a) li l-individwi msemmija fl-Artikolu 30(1) ma jużawx strateġiji personali ta' hedging jew assigurazzjonijiet relatati mar-remunerazzjoni u mar-responsabbiltà biex ixekklu l-prinċipji msemmija fil-paragrafu 1;
- (b) li r-remunerazzjoni varjabbli ma tithallasx b'veikoli jew b'metodi finanzjarji li jiffacilitaw nuqqas ta' konformità ma' din id-Direttiva jew mar-Regolament (UE) Nru 2019/2033.

3. Għall-finijiet tal-punt (j) tal-paragrafu 1, l-istrumenti msemmija fih għandhom ikunu soġġetti għal politika ta' zamma adatta mfassla biex tallinja l-inċentivi tal-individwu mal-interessi fit-tul tad-ditta tal-investment, tal-kredituri u tal-klijenti tagħha. L-Istati Membri jew l-awtoritajiet kompetenti tagħhom jistgħu jpoġġu restrizzjonijiet fuq it-tipi u d-disinni ta' daww l-istrumenti jew jipprojbixxu l-użu ta' ċerti strumenti għar-remunerazzjoni varjabbli.

Għall-finijiet tal-punt (l) tal-paragrafu 1, id-differiment tar-remunerazzjoni varjabbli m'għandux ivesti b'rata aktar mgħagġla minn bażi prorata.

Għall-finijiet tal-punt (n) tal-paragrafu 1, meta impjegat jitlaq mid-ditta tal-investment qabel l-età tal-irtirar, il-benefiċċji diskrezzjonarji tal-pensjoni għandhom jinżammu mid-ditta tal-investment għal perijodu ta' hames snin fil-forma tal-istrumenti msemmija fil-punt (j). Meta impjegat jilhaq l-età tal-irtirar u jirtira, il-benefiċċji diskrezzjonali tal-pensjoni għandhom jithallsu lill-impjegat fil-forma tal-istrumenti msemmija fil-punt (j), soġġetti għal perijodu ta' zamma ta' hames snin.

4. Il-punti (j) u (l) tal-paragrafu 1 u t-tielet subparagrafu tal-paragrafu 3 m'għandhomx japplikaw għal:

- (a) ditta tal-investment, fejn il-valur tal-assi barra u ġewwa l-karta bilancjali tagħha jkun bħala medja daqs jew anqas minn EUR 100 miljun tul il-perijodu ta' erba' snin li jiġu eżatt qabel is-sena finanzjarja partikolari;
- (b) individwu li r-remunerazzjoni varjabbli annwali tiegħu ma taqbiżx il-EUR 50 000 u li ma tirrorprezentax aktar minn kwart ta' dik ir-remunerazzjoni annwali totali tal-individwu.

5. B'deroga mill-punt (a) tal-paragrafu 4, Stat Membru jista' jżid il-livell limitu msemmi f'dak il-punt, bil-kondizzjoni li d-ditta tal-investment tissodisfa l-kriterji li ġejjin:

- (a) id-ditta tal-investment mhijiex, fl-Istat Membru fejn hija stabbilita, wahda mill-akbar tliet ditti tal-investment f'termini ta' valur totali tal-assi;
- (b) id-ditta tal-investment mhijiex soġġetta għa obbligi jew soġġetta għal obbligi simplifikati fir-rigward tal-ippjanar ta' rkupru u riżoluzzjoni skont l-Artikolu 4 tad-Direttiva 2014/59/UE;
- (c) id-daqs tan-negozju fil-portafoll tan-negozjar fil-karta bilanċjali u barra l-karta bilanċjali tad-ditta ta' investment huwa ugwali għal jew inqas minn EUR 150 miljun;
- (d) id-daqs tan-negozju tad-derivati fil-karta bilanċjali u barra l-karta bilanċjali tad-ditta ta' investment huwa ugwali għal jew inqas minn EUR 100 miljun;
- (e) il-livell limitu ma jaqbiżx l-EUR 300 miljun; u
- (f) huwa adatt li jiżdied il-livell limitu, filwaqt li jittiehed kont tan-natura u tal-ambitu tal-attivitajiet tad-ditta tal-investment, tal-organizzazzjoni interna tagħha, u, fejn applikabbli, il-karatteristiċi tal-grupp li tappartjeni għalih.

6. B'deroga mill-punt (a) tal-paragrafu 4, Stat Membru jista' jnaqqas il-livell limitu msemmi f'dak il-punt, dment li jkun adatt li jagħmel dan, filwaqt li jittiehed kont tan-natura u tal-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet tad-ditta tal-investment, l-organizzazzjoni interna tagħha, u, fejn applikabbli, il-karatteristiċi tal-grupp li tappartjeni għalih.

7. Permezz ta' deroga mill-punt (b) tal-paragrafu 4, Stat Membru jista' jiddeciedi li l-membri tal-persunal li huma intitolati għal remunerazzjoni varjabbli annwali anqas mil-livell limitu u s-sehem imsemmija f'dak il-punt ma għandhomx ikunu soġġetti għall-eżenzjoni stabbilita fih minhabba l-ispeċifitajiet tas-suq nazzjonali f'termini ta' prattiki ta' remunerazzjoni jew minhabba n-natura tar-responsabbiltajiet u l-profil tal-impjegat ta' dawk il-membri tal-persunal.

8. F'konsultazzjoni mal-ESMA, l-ABE għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika l-klassijiet ta' strumenti li jissodisfaw il-kondizzjonijiet stabbiliti fil-punt (j)(iii) tal-paragrafu 1 u biex tispeċifika arranġamenti alternattivi possibbli stabbiliti fil-punt (k) tal-paragrafu 1.

L-ABE għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni biex tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

9. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, ABE għandha tadotta linji gwida li jiffaċilitaw l-implimentazzjoni tal-paragrafi 4, 5 u 6 u għandha tiżgura l-applikazzjoni konsistenti tagħhom.

### Artikolu 33

#### Kumitat ta' remunerazzjoni

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment li ma jissodisfawx il-kriterji stabbiliti fil-punt (a) tal-Artikolu 32(4) jistabbilixxu kumitat ta' remunerazzjoni. Dak il-kumitat ta' remunerazzjoni għandu jkollu bilanċ bejn is-sessi u għandu jeżerċita għidizzju kompetenti u indipendenti dwar il-politiki u l-prattiki ta' remunerazzjoni u l-inċentivi maħluqa għall-immanigġjar tar-riskju, tal-kapital u tal-likwidità. Il-kumitat ta' remunerazzjoni jista' jiġi stabbilit fil-livell tal-grupp.

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-kumitat ta' remunerazzjoni jkun responsabbli għat-thejji ta' deċizzjonijiet rigward ir-remunerazzjoni, inklużi deċizzjonijiet li jkollhom implikazzjonijiet għar-riskji u l-immanigġjar tar-riskju tad-ditta tal-investment ikkonċernata u li jridu jittiehdu mill-korp maniġerjali. Il-President u l-membri tal-kumitat ta' remunerazzjoni għandhom ikunu membri tal-korp maniġerjali li ma jwettqu l-ebda funzjoni eżekuttiva fid-ditta tal-investment ikkonċernata. Meta d-dritt nazzjonali jipprevedi rappreżentanza tal-impjegati fil-korp maniġerjali, il-kumitat ta' remunerazzjoni għandu jinkludi rappreżentant wiehed jew aktar tal-impjegati.

3. Meta jkun qed ihejji d-deċizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 2, il-kumitat ta' remunerazzjoni għandu jieħu kont tal-interess pubbliku u l-interessi fit-tul tal-azzjonisti, tal-investituri u ta' partijiet ikkonċernati ohra fid-ditta tal-investment.

### Artikolu 34

#### Sorveljanza tal-politiki tar-remunerazzjoni

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jiġbru l-informazzjoni divulgata f'konformità mal-punti (c) u (d) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 51 tar-Regolament (UE) 2019/2033 kif ukoll l-informazzjoni pprovduta mid-ditti tal-investment dwar id-differenza bejn il-pagi tal-irġiel u n-nisa u għandhom jużaw dik l-informazzjoni bhala punt ta' riferiment għax-xejriet u għall-prattiki tar-remunerazzjoni.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu dik l-informazzjoni lill-ABE.

2. L-ABE għandha tuża l-informazzjoni riċevuta minghand l-awtoritajiet kompetenti f'konformità mal-paragrafi 1 u 4 bhala punt ta' riferiment għax-xejriet u għall-prattiki tar-remunerazzjoni fil-livell tal-Unjoni.

3. F'konsultazzjoni mal-ESMA, l-ABE għandha toħroġ linji gwida dwar l-applikazzjoni ta' politiki sodi tar-remunerazzjoni. Dawk il-linji gwida għandhom tal-anqas jiehdu kont tar-rekwiżiti msemmija fl-Artikoli 30 sa 33 u l-prinċipji dwar il-politiki sodi tar-remunerazzjoni stabbiliti fir-Rakkomandazzjoni 2009/384/KE.

4. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti b'informazzjoni dwar l-għadd ta' persuni fiżiċi f'kull ditta tal-investment li jirċievu remunerazzjoni ta' EUR 1 miljun jew aktar kull sena finanzjarja, fil-grupp ta' paga ta' EUR 1 miljun, inkluż informazzjoni dwar ir-responsabbiltajiet tagħhom tal-impjeg, il-qasam tan-negozju involut u l-elementi ewlenin tas-salarju, il-bonus, l-għotja fuq terminu twil u l-kontribuzzjoni tal-pensjoni.

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment jipprovdu lill-awtoritajiet kompetenti, fuq talba, iċ-ċifri totali ta' remunerazzjoni għal kull membru tal-korp manigerjali jew manigment superjuri.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħaddu l-informazzjoni msemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi lill-ABE, li għandha tippubblikaha fuq bażi aggregata skont l-Istat Membru tad-domicilju f'format komuni ta' rapportar. F'konsultazzjoni mal-ESMA, l-ABE tista' toħroġ linji gwida biex tiffacilita l-implimentazzjoni ta' dan il-paragrafu u tiżgura l-konsistenza tal-informazzjoni miġbura.

#### Artikolu 35

### Rapport tal-ABE dwar ir-riskji ambjentali, soċjali u ta' governanza

L-ABE għandha ttejjg rapport dwar l-introduzzjoni ta' kriterji tekniċi relatati ma' skoperturi għal attivitajiet sostanzjalment assoċjati ma' oġġettivi ambjentali, soċjali, u ta' governanza (ESG) għar-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni, bil-ħsieb li jiġu vvalutati s-sorsi u l-effetti possibbli tar-riskji fuq id-ditti tal-investment, filwaqt li jittiehed kont tal-atti legali applikabbli tal-Unjoni fil-qasam tat-tassonomija tal-ESG.

Ir-rapport tal-ABE msemmi fl-ewwel paragrafu għandu jkopri minn tal-anqas dan li ġej:

- (a) definizzjoni ta' riskji tal-ESG, inkluż riskji fiżiċi, u riskji tat-transizzjoni relatati mat-transizzjoni għal ekonomija aktar sostenibbli; u inkluż fir-rigward ta' riskji tat-transizzjoni, riskji relatati mad-deprezzament tal-assi minhabba bidla regolatorja, kriterji kwalitattivi u kwantitattivi u metriċi rilevanti għall-valutazzjoni ta' tali riskji, kif ukoll il-metodoloġija għall-valutazzjoni tal-possibilita' jekk tali riskji jirriżultawx fuq terminu qasir, medju jew twil u l-possibilita' li tali riskji jkollhom impatt finanzjarju materjali fuq ditta tal-investment;
- (b) valutazzjoni tal-possibilita' jekk konċentrazzjonijiet sinifikanti ta' assi speċifiċi jistgħux iżidu r-riskji tal-ESG, inkluż ir-riskji fiżiċi, jew riskji tat-transizzjoni għal ditta tal-investment;
- (c) deskrizzjoni tal-proċessi li permezz tagħha ditta tal-investment tista' tidentifika, tivvaluta u tiġġestixxi r-riskji tal-ESG, iinklużi r-riskji fiżiċi u r-riskji tat-transizzjoni;
- (d) il-kriterji, il-parametri u l-metriċi li permezz tagħhom is-superviżuri u d-ditti tal-investment jistgħu jivvalutaw l-impatt tar-riskji tal-ESG fuq żmien qasir, medju u twil għall-finijiet tar-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni.

L-ABE għandha tippreżenta r-rapport dwar is-sejbiet tagħha lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Diċembru 2021.

Abbażi ta' dak ir-rapport, l-ABE tista', jekk adatt, tadotta linji gwida biex tintroduċi kriterji relatati ma' riskji tal-ESG għar-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni li jiehdu kont tas-sejbiet tar-rapport tal-ABE msemmi f'dan l-Artikolu.

## Taqsimha 3

**Proċess ta' rieżami u evalwazzjoni superviżorji**

## Artikolu 36

**Rieżami u evalwazzjoni superviżorji**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrieżaminaw, sal-punt rilevanti u meħtieġ, filwaqt li jieħdu kont tad-daqs, il-profil ta' riskju u l-mudell ta' negozju tad-ditta tal-investment, l-arranġamenti, l-istrategġiji, il-proċessi u l-mekkanizmi implimentati mid-ditti tal-investment sabiex ikunu konformi ma' din id-Direttiva u mar-Regolament (UE) 2019/2033 u jevalwaw dan li ġej bhala adatt u rilevanti, sabiex ikunu żgurati l-manigment tajjeb u l-kopertura tar-riskji tagħhom:

- (a) ir-riskji msemmija fl-Artikolu 29;
- (b) iż-żona ġeografika tal-iskoperturi tad-ditta tal-investment;
- (c) il-mudell kummerċjali tad-ditta tal-investment;
- (d) il-valutazzjoni tar-riskju sistemiku, filwaqt li jittiehed kont tal-identifikazzjoni u tal-kejl tar-riskju sistemiku skont l-Artikolu 23 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, jew ir-rakkomandazzjonijiet tal-BERS;
- (e) ir-riskji li jaffaċċjaw is-sigurtà tan-netwerk u s-sistemi ta' informazzjoni tad-ditti tal-investment sabiex ikunu żgurati l-kunfidenzjalità, l-integrità u d-disponibbiltà tal-proċessi, id-data u l-assi tagħhom;
- (f) l-iskopertura tad-ditti tal-investment għar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax li jirriżulta minn attivitajiet tal-portafoll mhux tan-negozjar;
- (g) l-arranġamenti ta' governanza tad-ditti tal-investment u l-ħila tal-membri tal-korp manigerjali biex iwettqu dmirijiethom.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jieħdu kont debitu ta' jekk id-ditti tal-investment għandhomx assigurazzjoni ta' indennizz professjonali.

2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jistabbilixxu l-frekwenza u l-intensità tar-rieżami u tal-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 billi jqisu d-daqs, in-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitajiet tad-ditti tal-investment ikkonċernati, u fejn rilevanti, l-importanza sistemika tagħhom, u billi jieħdu kont tal-prinċipju tal-proporzjonalità.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddeciedu fuq bażi ta' każ b'każ jekk u f'liema forma jitwettqu r-rieżami u l-evalwazzjoni fir-rigward tad-ditti tal-investment li jissodisfaw il-kondizzjonijiet ta' kwalifika bhala ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033, biss fejn dawn jaraw li huwa meħtieġ minhabba d-daqs, in-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitajiet ta' daww id-ditti tal-investment.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, għandu jitqies id-dritt nazżjonali li jirregola s-segregazzjoni applikabbli għal flus tal-klijenti miżmuma.

3. Meta jagħmlu r-rieżami u l-evalwazzjoni msemmija fil-punt (g) tal-paragrafu 1, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom aċċess għall-aġendi, għall-minuti u għad-dokumenti ta' sostenn tal-laqqgħat tal-korp manigerjali u tal-kumitatati tiegħu, u r-riżultati tal-evalwazzjoni interna jew esterna rigward il-prestazzjoni tal-korp manigerjali.

4. Il-Kummissjoni għandha s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 58 biex tissupplimenta din id-Direttiva biex jiġi żgurat li l-arranġamenti, l-istrategġiji, il-proċessi u l-mekkanizmi tad-ditti tal-investment jiżguraw għestjoni soda u kopertura tar-riskji tagħhom. B'hekk il-Kummissjoni għandha tiegħu kont tal-iżviluppi fis-swieq finanzjarji, b'mod partikolari l-fegġa ta' prodotti finanzjarji godda, l-iżviluppi fl-istandards kontabilistiċi u l-iżviluppi li jiffaċilitaw il-konverġenza tal-prassi superviżorji.

## Artikolu 37

**Rieżami kontinwu tal-permess biex jintużaw mudelli interni**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jirrieżaminaw fuq bażi regolari, u mill-inqas kull tliet snin, il-konformità tad-ditti tal-investment mar-rekwiziti għall-permess li jużaw mudelli interni kif imsemmi fl-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) 2019/2033. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu b'mod partikolari t-tibdiliet fin-negozju ta' ditta tal-investment u l-implimentazzjoni ta' daww il-mudelli interni għal prodotti godda, u jirrieżaminaw u jivvalutaw jekk id-ditta tal-investment tużax tekniki u Prattiki żviluppati sew u aġġornati għal daww il-mudelli interni. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li d-dgħufijiet materjali identifikati fil-kopertura tar-riskju mill-mudelli interni ta' ditta tal-

investment jiġu rettifikati, jew jiehdu passi biex jimmitigaw il-konsegwenzi tagħhom, inkluż billi jimponu supplimentazzjonijiet kapitali jew fatturi akbar ta' multiplikazzjoni.

2. Jekk, għal mudelli interni tar-riskju għas-suq, isehh li tinqabez il-mira hafna drabi kif imsemmi fl-Artikolu 366 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, sitwazzjoni li tindika li l-mudelli interni mhumiex jew m'għadhomx preċiżi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrevokaw il-permess għall-użu tal-mudelli interni jew jimponu miżuri adatti biex jiżguraw li l-mudelli interni jittejbu minnufih f'perijodu ta' żmien stabbilit.

3. Meta ditta tal-investment li tkun ingħatat permess biex tuża mudelli interni ma tibqax tissodisfa r-rekwiżiti biex tapplika dawk il-mudelli interni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżiġu li d-ditta tal-investment jew turi li l-effett ta' nuqqas ta' konformità hu immaterjali jew tippreżenta pjan u skadenza għall-konformità ma' dawk ir-rekwiżiti. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżiġu titjib fil-pjan ipprezentat meta jkun hemm il-probabbiltà li dak il-pjan ma jkunx għal kollox kompatibbli jew jekk l-iskadenza ma tkunx adatta.

Meta jkun improbabli li d-ditta tal-investment tkun ser tikkonforma sal-iskadenza stipulata jew ma tkunx uriet b'mod sodisfaċenti li l-effett ta' nuqqas ta' konformità hu immaterjali, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jirrevokaw il-permess li jintużaw mudelli interni jew li jillimitawh għal dawk l-oqsma li huma konformi, jew dawk l-oqsma fejn il-konformità tkun tista' tinkiseb fi hdan skadenza adatta.

4. L-ABE għandha tanalizza mudelli interni fost id-ditti tal-investment u għandha tanalizza kif id-ditti tal-investment li jużaw mudelli interni jittrattaw riskji jew skoperturi simili. Hija għandha tinforma lill-ESMA b'dan.

Biex tippromwovi prassi superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi, l-ABE, fuq il-bażi ta' dik l-analiżi u f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, għandha tiżviluppa linji gwida b'punti ta' riferiment dwar kif id-ditti tal-investment għandhom jużaw mudelli interni u kif dawn il-mudelli interni għandhom jiġu applikati għal riskji jew skoperturi simili.

L-Istati Membri għandhom ihegġu lill-awtoritajiet kompetenti biex jiehdu kont ta' dik l-analiżi u dawk il-linji-gwida għar-rieżami msemmi fil-paragrafu 1.

#### Taqsim 4

### Miżuri u setgħat superviżorji

#### Artikolu 38

#### Miżuri superviżorji

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżiġu li d-ditti tal-investment jiehdu, fi stadju bikri, il-miżuri neċessarji biex jindirizzaw il-problemi li ġejjin:

- (a) ditta tal-investment ma tissodisfax ir-rekwiżiti ta' din id-Direttiva jew tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (b) l-awtoritajiet kompetenti jkollhom evidenza li ditta tal-investment aktarx li tikser id-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva jew id-dispożizzjonijiet tar-Regolament (UE) 2019/2033 fit-12-il xahar li ġejjin.

#### Artikolu 39

#### Setgħat superviżorji

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat superviżorji neċessarji biex jintervjenu fl-eżerċizzju tal-funzjonijiet tagħhom fl-attività tad-ditti tal-investment b'mod effettiv u proporzjonat.
2. Għall-finijiet tal-Artikoli 36, l-Artikolu 37(3) u l-Artikolu 38 u għall-applikazzjoni tar-Regolament (UE) 2019/2033, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom is-setgħat li ġejjin:

- (a) li jobbligaw lid-ditti tal-investment li jkollhom fondi proprji lil hinn mir-reqwiziti stabbiliti fl-Artikolu 11 tar-Regolament (UE) 2019/2033, skont il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 40 ta' din id-Direttiva, jew jaġġustaw il-fondi proprji u l-assi likwidi meħtieġa f'każ ta' tibdiliet materjali fin-negozju ta' dawk id-ditti tal-investment;
  - (b) li jobbligaw it-tisħiħ tal-arrangamenti, tal-proċessi, tal-mekkanizmi u tal-istrateġiji implimentati f'konformità mal-Artikoli 24 u 26;
  - (c) li jobbligaw lid-ditti tal-investment jipprezentaw, fi żmien sena, pjan biex tingieb lura l-konformità mar-reqwiziti superviżorji skont din id-Direttiva u r-Regolament (UE) 2019/2033, li jistabbilixxu skadenza għall-implimentazzjoni ta' dak il-pjan u jeżiġu li jkun hemm titjib f'dak il-pjan fejn jidhlu l-kamp ta' applikazzjoni u l-iskadenza;
  - (d) li jobbligaw lid-ditti tal-investment japplikaw politika ta' proviżjonament speċifika jew trattament ta' assi speċifiku f'termini tar-reqwiziti tal-fondi proprji;
  - (e) li jirrestringu jew jillimitaw in-negozju, l-operazzjonijiet jew in-netwerk ta' ditti tal-investment jew li jitolbu l-investment tal-attivitajiet li jgħolqu riskji eċċessivi għas-solidità ta' ditta tal-investment;
  - (f) li jobbligaw it-tnaqqis tar-riskju inerenti fl-attivitajiet, fil-prodotti u fis-sistemi tad-ditti tal-investment, inklużi attivitajiet esternalizzati;
  - (g) li jobbligaw lid-ditti tal-investment jillimitaw ir-remunerazzjoni varjabbli bħala perċentwal tad-dhul nett fejn dik ir-remunerazzjoni ma tkunx konsistenti maż-żamma ta' bażi kapitali solida;
  - (h) li jobbligaw lid-ditti tal-investment jużaw il-profitti netti sabiex isahhu l-fondi proprji;
  - (i) li jirrestringu jew jipprojbixxu d-distribuzzjonijiet jew il-pagamenti tal-imghax minn ditta tal-investment lill-azzjonisti, lill-membri jew lid-detenturi tal-istrumenti tal-Grad 1 Addizzjonali fejn dik ir-restrizzjoni jew il-projbizzjoni ma tikkostitwixxix każ ta' inadempjenza mid-ditta tal-investment;
  - (j) li jimponu obbligi ta' rapportar addizzjonali jew aktar frekwenti meta mqabbla ma' dawk stabbiliti f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) 2019/2033, inkluż ir-rapportar dwar il-pożizzjonijiet kapitali u tal-likwidità;
  - (k) li jimponu reqwiziti speċifiċi tal-likwidità f'konformità mal-Artikolu 42;
  - (l) li jobbligaw divulgazzjonijiet addizzjonali;
  - (m) li jirrikjedu lid-ditti tal-investment inaqqsu r-riskji għas-sigurtà tan-netwerk u s-sistemi ta' informazzjoni tagħhom biex jiżguraw il-kunfidenzjalità, l-integrità u d-disponibbiltà tal-proċessi, id-data u l-assi tagħhom;
3. Għall-finijiet tal-punt (j) tal-paragrafu 2, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jimponu obbligi ta' rapportar addizzjonali jew aktar spissi fuq id-ditti tal-investment biss meta l-informazzjoni li trid tiġi rrapportata ma tkunx duplikata u tkun issodisfata wahda mill-kundizzjonijiet li ġejjin:
- (a) japplika wiehed mill-każijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-Artikolu 38;
  - (b) l-awtorità kompetenti tqis li hemm bżonn li tiġbor l-evidenza msemmija fil-punt (b) tal-Artikolu 38.
  - (c) l-informazzjoni addizzjonali tkun meħtieġa għall-fini tar-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni msemmija fl-Artikolu 36.

L-informazzjoni għandha titqies duplikata meta l-awtorità kompetenti jkollha digà l-istess, jew sostanzjalment l-istess informazzjoni, meta dik l-informazzjoni tkun tista' tiġi pprezentata mill-awtorità kompetenti jew tkun tista' tinkiseb mill-istess awtorità kompetenti permezz ta' mezzi oħrajn apparti obbligu fuq id-ditta tal-investment li tirrapportaha. Awtorità kompetenti ma għandhiex titlob xi informazzjoni addizzjonali meta l-informazzjoni tkun disponibbli għall-awtorità kompetenti f'format differenti jew livell ta' granularità mill-informazzjoni addizzjonali li għandha tiġi rrapportata u l-format jew il-granularità differenti ma jzommuhix milli tipproduċi informazzjoni sostanzjalment simili.

#### Artikolu 40

#### **Rekwizit ta' fondi proprji addizzjonali**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jimponu r-reqwizit ta' fondi proprji addizzjonali msemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 39(2) biss fejn, fuq il-bażi tar-riezamijiet imwettqa skont l-Artikoli 36 u 37, dawn jaċċertaw kwalunkwe wahda mis-sitwazzjonijiet li ġejjin għal ditta tal-investment:
  - (a) id-ditta tal-investment tkun esposta għal riskji jew għal elementi tar-riskji, jew tohloq riskji għal oħrajn li huma materjali u li mhumiex koperti jew li mhumiex koperti biżżejjed mir-reqwizit ta' fondi proprji, u speċjalment ir-reqwiziti tal-fattur-K, stipulati fit-Tielet jew ir-Raba' Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033;

- (b) id-ditta tal-investment ma tissodisfax ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 24 u 26 u miżuri superviżorji oħra x'aktarx ma jkunux ser itejbu biżżejjed l-arranġamenti, il-proċessi, il-mekkanizmi u l-istrategġji fi żmien adatt;
- (c) l-aġġustamenti marbuta mal-valwazzjoni prudenzjali tal-portafoll tan-negozjar ma jkunux biżżejjed biex id-ditta tal-investment tkun tista' tbigh jew tihhegġja l-pożizzjonijiet tagħha f'perijodu qasir ta' żmien bla ma gġarrab telf materjali f'kondizzjonijiet normali tas-suq;
- (d) ir-rieżami mwettaq f'konformità mal-Artikolu 37 juri li n-nuqqas ta' konformità mar-rekwiżiti għall-applikazzjoni tal-mudelli interni permessi aktarx li ser iwassal għal livelli inadegwati ta' kapital;
- (e) id-ditta tal-investment ripetutament tonqos milli tistabbilixxi jew iżżomm livell adegwat ta' fondi proprji kif stipulat fl-Artikolu 41.

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, ir-riskji jew l-elementi tar-riskji għandhom jiġu kkunsidrati mhux koperti jew mhux koperti biżżejjed mir-rekwiżiti tal-fondi proprji stabbiliti fit-Tielet u r-Raba' Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033 biss meta l-ammonti, it-tipi u d-distribuzzjoni tal-kapital meqjus adegwati mill-awtorità kompetenti wara r-rieżami superviżorju tal-valutazzjoni mwettaq mid-ditti tal-investment f'konformità mal-Artikolu 24(1) ta' din id-Direttiva, huma oghla mir-rekwiżit tal-fondi proprji tad-ditta tal-investment stabbilit fit-Tielet jew ir-Raba' Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-kapital meqjus bhala adegwat jista' jinkludi riskji jew elementi ta' riskju li huma esklużi b'mod esplicitu mir-rekwiżit tal-fondi proprji stabbilit fit-Tielet jew ir-Raba' Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu l-livell tal-fondi proprji addizzjonali meħtieġ skont il-punt (a) tal-Artikolu 39(2) bhala d-differenza bejn il-kapital meqjus adegwat skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu u r-rekwiżit tal-fondi proprji stabbilit fit-Tielet jew ir-Raba' Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jobbligaw lid-ditti tal-investment jissodisfaw ir-rekwiżit tal-fondi proprji addizzjonali msemmi fil-punt (a) tal-Artikolu 39(2) b'fondi proprji soġġett għall-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) tal-anqas tliet kwarti mir-rekwiżit tal-fondi proprji addizzjonali jissodisfa l-kapital tal-Grad 1;
- (b) tal-anqas tliet kwarti mill-kapital tal-Grad 1 jkunu magħmul mill-kapital ta' Grad 1 ta' Ekwità Komuni;
- (c) dawk il-fondi proprji ma jintużaw biex jiġi ssodisfat kwalunkwe wieħed mir-rekwiżiti tal-fondi proprji stabbiliti fil-punti (a), (b) u (c) tal-Artikolu 11(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jissostanzjaw bil-miktub id-deċiżjoni tagħhom li jimponu rekwiżit kapitali addizzjonali kif imsemmi fil-punt (a) tal-Artikolu 39(2) billi jagħtu rendikont ċar tal-valutazzjoni shiħa tal-elementi msemmija fil-paragrafi 1 sa 4 ta' dan l-Artikolu. Dan jinkludi, fil-każ stabbilit fil-punt (d) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, dikjarazzjoni speċifika dwar għaliex il-livell ta' kapital stabbilit skont l-Artikolu 41(1) ma jkunx għadu jitqies suffiċjenti.

6. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika kif għandhom jitkejlu r-riskji u l-elementi ta' riskju msemmija fil-paragrafu 2, inkluż ir-riskji u l-elementi ta' riskju li huma esklużi esplicitament mir-rekwiżiti tal-fondi proprji stabbiliti fit-Tielet jew ir-Raba' Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033.

L-ABE għandha tiżgura li l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jinkludi metriċi kwalitattivi indikattivi għall-ammonti ta' fondi proprji addizzjonali msemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 39(2), filwaqt li jittiehed kont tal-firxa ta' mudelli kummerċjali u forom legali differenti li jista' jkollhom id-ditti tal-investment, u li jkunu proporzjonati f'dak li jirrigwarda:

- (a) il-piż tal-implimentazzjoni fuq id-ditti tal-investment u fuq l-awtoritajiet kompetenti;
- (b) il-possibbiltà li l-livell oghla tar-rekwiżiti tal-fondi proprji li japplikaw meta d-ditti tal-investment ma jużawx mudelli interni jiġġustifika l-impożizzjoni ta' rekwiżiti tal-fondi proprji inferjuri meta jiġu vvalutati r-riskji u l-elementi ta' riskju skont il-paragrafu 2.

L-ABE għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

Il-Kummissjoni tiġi delegata s-setgħa biex tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

7. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jimponu rekwiżit tal-fondi proprji addizzjonali f'konformità mal-paragrafi 1 sa 6 fuq ditti tal-investment li jissodisfaw il-kondizzjonijiet ta' kwalifika bhala ditti tal-investment żgħar jew mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 abbażi ta' valutazzjoni każ b'każ u meta l-awtorità kompetenti tqis li jkun ġustifikat.



## Artikolu 41

**Gwida dwar fondi proprji addizzjonali**

1. Filwaqt li jittiehed kont tal-prinċipju ta' proporzjonalità u skont id-daqs, l-importanza sistemika, in-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitàjiet tad-ditti tal-investment li ma jissodisfawx il-kondizzjonijiet ta' kwalifika bhala ditti tal-investment żgħar jew mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirrikjedu li tali ditti tal-investment ikollhom livelli ta' fondi proprji li, abbażi tal-Artikolu 24, ikunu suffiċjentement 'il fuq mir-rekwiżiti stabbiliti fit-Tielet Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033 u f'din id-Direttiva, inkluż ir-rekwiżiti tal-fondi proprji addizzjonali msemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 39(2), biex jiżguraw li l-fluttwazzjonijiet ekonomiċi ċikliki ma jwasslux għal ksur ta' dawk ir-rekwiżiti jew jhedded il-kapaċità tad-ditta tal-investment li twettaq stralċ u twaqqaf l-attivitàjiet b'mod ordnat;

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fejn adatt, jirrieżaminaw il-livell ta' fondi proprji li ġie stabbilit minn kull ditta tal-investment li ma tissodisfax il-kondizzjonijiet biex tikkwalifika bhala ditta tal-investment żgħira u mhux interkonnessa stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033, f'konformità mal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u, fejn rilevanti, għandhom jikkomunikaw il-konkluzjonijiet ta' dak ir-rieżami lid-ditta tal-investment ikkonċernata, inkluż kwalunkwe aspettattiva għall-aġġustamenti għal-livell ta' fondi proprji stabbilit f'konformità mal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu. Tali komunikazzjoni għandha tinkludi d-data sa meta l-awtorità kompetenti tirrikjedi li jitwettaq l-aġġustament.

## Artikolu 42

**Rekwiżiti speċifiċi ta' likwidità**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jimponu r-rekwiżiti speċifiċi ta' likwidità msemmija fil-punt (k) tal-Artikolu 39 (2) ta' din id-Direttiva, biss jekk, abbażi tar-rieżamijiet imwettqa skont l-Artikoli 36 u 37 ta' din id-Direttiva, dawn jikkonkludu li ditta tal-investment li ma tissodisfax il-kondizzjonijiet biex tikkwalifika bhala ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 jew li tissodisfa l-kondizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 iżda ma gietx eżentata mir-rekwiżit ta' likwidità f'konformità mal-Artikolu 43(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033, tkun f'wahda mis-sitwazzjonijiet li ġejjin:

(a) id-ditta tal-investment tkun espota għal riskji ta' likwidità jew għal elementi ta' riskju ta' likwidità li huma materjali u mhumiex koperti jew mhumiex koperti biżżejjed mir-rekwiżit ta' likwidità stabbilit fil-Hames Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033;

(b) id-ditta tal-investment ma tissodisfax ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 24 u 26 ta' din id-Direttiva u miżuri amministrattivi oħrajn aktarx li ma jkunux ser itejbu biżżejjed l-arrangamenti, il-proċessi, il-mekkanizmi u l-istrategiji f'perijodu ta' żmien adatt;

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, ir-riskju ta' likwidità jew l-elementi ta' riskju ta' likwidità għandhom jiġu kkunsidrati bhala mhux koperti jew mhux koperti biżżejjed mir-rekwiżit ta' likwidità stabbilit fil-Hames Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033 biss meta l-ammonti u t-tipi ta' likwidità meqjusa adegwati mill-awtorità kompetenti wara r-rieżami superviżorju tal-valutazzjoni mwettqa mid-ditti tal-investment f'konformità mal-Artikolu 24(1) ta' din id-Direttiva, huma oġhla mir-rekwiżit ta' likwidità tad-ditta tal-investment stabbilit fil-Hames Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu l-livell ta' likwidità speċifika meħtieġ skont il-punt (k) tal-Artikolu 39(2) ta' din id-Direttiva, bhala d-differenza bejn il-likwidità meqjusa adegwata skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu u r-rekwiżit ta' likwidità stabbilit fil-Hames Parti tar-Regolament 2019/2033.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżiġu li d-ditti ta' investment jissodisfaw ir-rekwiżiti ta' likwidità speċifiċi msemmija fil-punt (k) tal-Artikolu 39(2) ta' din id-Direttiva, b'assi likwidi kif stipulat fl-Artikolu 43 tar-Regolament (UE) 2019/2033.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jissostanzjaw bil-miktub id-deċiżjoni tagħhom li jimponu rekwiżit speċifiku ta' likwidità msemmi fil-punt (k) tal-Artikolu 39(2) billi jagħtu rendikont ċar tal-valutazzjoni sħiħa tal-elementi msemmija fil-paragrafi 1 sa 3 ta' dan l-Artikolu.

6. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika b'mod adegwat mad-daqs, l-istruttura u l-organizzazzjoni interna tad-ditti tal-investment u n-natura, l-kamp ta' applikazzjoni u l-kumplessità tal-attivitàjiet tagħhom kif għandhom jitkejlu r-riskju ta' likwidità u l-elementi ta' riskju ta' likwidità msemmija fil-paragrafu 2.

L-ABE għandha tipprezenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

Il-Kummissjoni tiġi delegata s-setgħa biex tissupplementa din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

*Artikolu 43***Kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni**

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni rilevanti bi kwalunkwe rekwiżit ta' fondi proprji addizzjonali impost skont il-punt (a) tal-Artikolu 39(2) ta' din id-Direttiva, għal ditta tal-investment li taqa' fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2014/59/UE u dwar kwalunkwe aspettattiva għall-aġġustamenti msemija fl-Artikolu 41(2) ta' din id-Direttiva, fir-rigward ta' tali ditta tal-investment.

*Artikolu 44***Rekwiżiti ta' pubblikazzjoni**

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa:

- (a) jeżiġu li ditti tal-investment li ma jissodisfawx il-kondizzjonijiet ta' kwalifika bhala ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 u d-ditti tal-investment imsemmija fl-Artikolu 46(2) tar-Regolament (UE) 2019/2033 jipubblikaw l-informazzjoni msemija fl-Artikolu 46 ta' dak ir-Regolament aktar minn darba fis-sena u li jistabbilixxu skadenzi għal dik il-pubblikazzjoni;
- (b) jeżiġu li ditti tal-investment li ma jissodisfawx il-kondizzjonijiet ta' kwalifika bhala ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi stabbiliti fl-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 u ditti tal-investment imsemmija fl-Artikolu 46(2) tar-Regolament (UE) 2019/2033 jużaw mezzi u postijiet speċifiċi, b'mod partikolari s-siti web tad-ditti tal-investment, għal pubblikazzjonijiet ohra li mhumiex ir-rapporti finanzjarji;
- (c) jirrikjedu li l-intrapriżi prinċipali li jipubblikaw annwalment jew b'mod shih jew permezz ta' referenzi għal informazzjoni ekwivalenti, deskrizzjoni tal-istruttura legali tagħhom u tal-istruttura ta' governanza u organizzazzjonali tal-grupp ta' ditti tal-investment f'konformità mal-Artikoli 26(1) ta' din id-Direttiva u mal-Artikolu 10 tad-Direttiva 2014/65/UE.

*Artikolu 45***Obbligu ta' infurmar lill-ABE**

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw lill-ABE dwar:

- (a) il-proċess tagħhom ta' rieżami u ta' evalwazzjoni msemmi fl-Artikolu 36;
- (b) il-metodoloġija użata għad-deċiżjonijiet imsemmija fl-Artikoli 39, 40 u 41;
- (c) il-livell ta' sanzjonijiet amministrattivi stabbiliti mill-Istati Membri, imsemmija fl-Artikolu 18.

L-ABE għandha tgħaddi l-informazzjoni msemija f'dan il-paragrafu lill-ESMA.

2. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tivvaluta l-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti sabiex tiżviluppa l-konsistenza fir-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni. Sabiex tlesti l-valutazzjoni tagħha, l-ABE, wara li tkun ikkonsultat lill-ESMA, tista' titlob informazzjoni addizzjonali minn awtoritajiet kompetenti fuq bażi proporzjonali u f'konformità mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

L-ABE għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha l-informazzjoni aggregata msemija fil-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1.

L-ABE għandha tirrapporta lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar il-livell ta' konverġenza tal-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet f'dan il-Kapitolu fost l-Istati Membri. L-ABE għandha tagħmel evalwazzjonijiet bejn il-pari f'konformità mal-Artikolu 30 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 fejn ikun hemm bżonn. Hija għandha tinforma lill-ESMA b'tali evalwazzjonijiet bejn il-pari.

L-ABE u l-ESMA għandhom joħorgu linji gwida għall-awtoritajiet kompetenti f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kif applikabbli, biex tkompli tispeċifika, b'mod li jkun adatt għad-daqs, għall-istruttura u għall-organizzazzjoni interna tad-ditti tal-investment u n-natura, l-kamp ta' applikazzjoni u l-komplexità tal-attività tagħhom, tal-proċeduri u tal-metodoloġiji komuni għall-proċess ta' rieżami u ta' evalwazzjoni superviżorji msemija fil-paragrafu 1 u l-valutazzjoni tat-trattament tar-riskji msemija fl-Artikolu 29 ta' din id-Direttiva.

## KAPITOLU 3

**Superviżjoni ta' gruppi ta' ditti tal-investment**

## Taqsimha 1

**Superviżjoni ta' gruppi ta' ditti tal-investment fuq bażi konsolidata u superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp**

## Artikolu 46

**Determinazzjoni tas-superviżur tal-grupp**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, meta grupp ta' ditti tal-investment ikun immexxi minn ditta tal-investment prinċipali tal-Unjoni, is-superviżjoni fuq bażi konsolidata jew is-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp tiġi eżerċitata mill-awtorità kompetenti ta' dik id-ditta tal-investment prinċipali tal-Unjoni.
2. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, meta l-impriza prinċipali ta' ditta tal-investment tkun kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-Unjoni, is-superviżjoni fuq bażi konsolidata jew is-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp tiġi eżerċitata mill-awtorità kompetenti ta' dik id-ditta tal-investment.
3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, meta żewġ ditti tal-investment jew aktar awtorizzati f'żewġ Stati Membri jew aktar ikollhom l-istess kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew l-istess kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-Unjoni, is-superviżjoni fuq bażi konsolidata jew is-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp tiġi eżerċitata mill-awtoritajiet kompetenti tad-ditta tal-investment awtorizzata fl-Istat Membru fejn giet stabbilita l-kumpanija holding ta' investment jew il-kumpanija holding finanzjarja mhallta.
4. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li meta l-intrapriża prinċipali ta' żewġ ditti tal-investment jew aktar awtorizzati f'żewġ Stati Membri jew aktar ikunu jinkludu aktar minn kumpanija holding ta' investment jew kumpanija holding finanzjarja mhallta waħda bl-uffiċċji reġistrati fi Stati Membri differenti u meta jkun hemm ditta tal-investment f'kull wiehed minn dawk l-Istati Membri, is-superviżjoni fuq bażi konsolidata jew is-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp għandha tiġi eżerċitata mill-awtorità kompetenti tad-ditta tal-investment bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ.
5. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, meta żewġ ditti tal-investment jew aktar awtorizzati fl-Unjoni jkollhom bhala l-kumpanija prinċipali tagħhom l-istess kumpanija holding ta' investment tal-Unjoni jew kumpanija holding finanzjarja mhallta tal-Unjoni u l-ebda waħda minn dawk id-ditti tal-investment ma tkun giet awtorizzata fl-Istat Membru li fih giet stabbilita l-kumpanija holding ta' investment jew il-kumpanija holding finanzjarja mhallta, is-superviżjoni fuq bażi konsolidata jew is-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp tiġi eżerċitata mill-awtorità kompetenti tad-ditta tal-investment bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ.
6. Bi ftehim komuni, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirrinunzjaw għall-kriterji msemmija fil-paragrafi 3, 4 u 5 meta l-applikazzjoni tagħhom ma tkunx adatta għas-superviżjoni effettiva fuq bażi konsolidata jew għas-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp, filwaqt li jittiehed kont tad-ditti tal-investment ikkonċernati u l-importanza tal-attivitajiet tagħhom fl-Istati Membri rilevanti, u jiddeżinjaw awtorità kompetenti differenti biex teżerċita sorveljanza fuq bażi konsolidata jew superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp. F'dawk il-każijiet, qabel ma jadottaw kwalunkwe deċiżjoni bhal din, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħtu lill-kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew lill-kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-Unjoni jew lid-ditta tal-investment bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ, kif adatt, opportunità biex tiddikjara l-opinjoni tagħha dwar dik id-deċiżjoni intiża. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ABE bi kwalunkwe tali deċiżjoni.

## Artikolu 47

**Rekwiziti tal-informazzjoni f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza**

Meta tinholq sitwazzjoni ta' emerġenza, inkluża sitwazzjoni kif deskritta fl-Artikolu 18 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 jew sitwazzjoni ta' żviluppi negattivi fis-swieq, li potenzjalment tippregudika l-likwidità fis-suq u l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fi kwalunkwe Stat Membru fejn l-entitajiet ta' grupp ta' ditti tal-investment ikunu ġew awtorizzati, is-superviżur tal-grupp stabbilit skont l-Artikolu 46 ta' din id-Direttiva, għandu, soġġett għat-Taqsimha 2 tal-Kapitolu 1 ta' dan it-Titolu, iwissi, hekk kif ikun Prattikabbli, lill-ABE, lill-BERS u lil kwalunkwe awtorità kompetenti rilevanti u għandu jikkomunika l-informazzjoni essenzjali kollha sabiex iwettqu l-kompiti tagħhom.

## Artikolu 48

**Kulleġġi ta' supervizuri**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li s-supervizur tal-grupp stabbilit skont l-Artikolu 46 ta' din id-Direttiva, jista', jekk adatt, jistabbilixxi kulleġġi ta' supervizuri biex jiffaċilitaw l-eżerċizzju tal-kompiti msemmijin f'dan l-Artikolu u biex jiżguraw l-koordinazzjoni u l-kooperazzjoni ma' awtoritajiet supervizorji rilevanti ta' pajjiżi terzi, b'mod partikolari meta dan ikun meħtieġ għall-fini li jiġu applikati l-punt (c) tal-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 23(1) u l-Artikolu 23(2) tar-Regolament (UE)2019/2033 għall-iskambju u l-aġġornament ta' informazzjoni rilevanti rigward il-mudell ta' marġni mal-awtoritajiet supervizorji tal-kontropartijiet ċentrali kwalifikanti.

2. Il-kulleġġi tas-supervizuri għandhom jipprovdu qafas għas-supervizur tal-grupp, l-ABE u l-awtoritajiet kompetenti l-oħra biex iwettqu l-kompiti li ġejjin:

- (a) il-kompiti msemmija fl-Artikolu 47;
- (b) il-koordinazzjoni ta' talbiet għall-informazzjoni fejn din tkun meħtieġa biex tiġi ffaċilitata s-supervizjoni fuq bażi konsolidata, f'konformità mal-Artikolu 7 tar-Regolament (UE)2019/2033;
- (c) il-koordinazzjoni ta' talbiet għall-informazzjoni, f'każijiet meta diversi awtoritajiet kompetenti ta' ditti tal-investment li jagħmlu parti mill-istess grupp ikollhom b'żonn jitolbu jew mill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru tad-domicilju ta' membru tal-ikklijar jew mill-awtorità kompetenti tal-QCCP informazzjoni marbuta mal-mudell u l-parametri ta' marġni użati biex jiġi kkalkulat ir-rekwiżit ta' marġni tad-ditti tal-investment rilevanti;
- (d) l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti kollha u mal-ABE f'konformità mal-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u mal-ESMA, f'konformità mal-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010;
- (e) l-ilhuk ta' ftehim dwar id-delega volontarja bejn l-awtoritajiet kompetenti ta' kompiti u responsabbiltajiet, fejn adatt;
- (f) iż-żieda fl-effiċjenza tas-supervizjoni billi jifitx li tiġi evitata d-duplikazzjoni inutli ta' rekwiżiti supervizorji.

3. Fejn adatt, jistgħu wkoll jiġu stabbiliti kulleġġi tas-supervizuri meta s-sussidjarji ta' grupp ta' ditti tal-investment immexxi minn ditta tal-investment tal-Unjoni, minn kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew minn kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-Unjoni jkunu jinsabu f'pajjiżi terzi.

4. F'konformità mal-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-ABE għandha tiegħu sehem fil-laqgħat tal-kulleġġi tas-supervizuri.

5. L-awtoritajiet li ġejjin għandhom ikunu membri fil-kulleġġ tas-supervizuri:

- (a) l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tas-sussidjarji ta' grupp ta' ditti tal-investment immexxi minn ditta tal-investment tal-Unjoni, minn kumpanija holding ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew minn kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-Unjoni;
- (b) fejn adatt, l-awtoritajiet supervizorji ta' pajjiżi terzi, soġġetti għar-rekwiżiti ta' kunfidenzjalità li huma ekwivalenti fl-opinjoni tal-awtoritajiet kompetenti kollha għar-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsima 2 tal-Kapitolu I ta' dan it-Titolu.

6. Is-supervizur tal-grupp iddeterminat skont l-Artikolu 46 għandu jippresiedi l-laqgħat tal-kulleġġ tas-supervizuri u jadotta deċiżjonijiet. Dak is-supervizur tal-grupp għandu jzomm lill-membri kollha tal-kulleġġ tas-supervizuri informati bis-siġħ bil-quddiem dwar l-organizzazzjoni ta' dawk il-laqgħat, dwar il-kwistjonijiet prinċipali li jkunu ser jiġu diskussi u dwar l-attivitajiet li jkunu ser jiġu kkunsidrati. Is-supervizur tal-grupp għandu wkoll iżomm lill-membri kollha tal-kulleġġ tas-supervizuri infurmati bis-siġħ, u mingħajr dewmien, dwar id-deċiżjonijiet adottati f'dawk il-laqgħat jew dwar il-miżuri mwettqin.

Is-supervizur tal-grupp għandu jqis ir-rilevanza tal-attività supervizorja li għandha tiġi pjanata jew ikkoordinata mill-awtoritajiet imsemmija fil-paragrafu 5 meta jadotta deċiżjonijiet.

L-istabbiliment u l-funzjonament tal-kulleġġi tas-supervizuri għandhom jiġu formalizzati permezz ta' 'arranġamenti bil-miktub.

7. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil ma' deċiżjoni adottata mis-supervizur tal-grupp dwar il-funzjonament tal-kulleġġi ta' supervizuri, kwalunkwe waħda mill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati tista' tirreferi l-kwistjoni lill-ABE u titlob l-assistenza tal-ABE f'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

L-ABE tista' wkoll tgħin lill-awtoritajiet kompetenti fil-każ ta' nuqqas ta' qbil dwar il-funzjonament tal-kulleġġi ta' superviżuri skont dan l-Artikolu fuq l-inizjattiva tagħha stess f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

8. F'konsultazzjoni mal-ESMA, l-ABE għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tkompli tispeċifika l-kondizzjonijiet li fihom il-kulleġġi tas-superviżuri jeżerċitaw il-kompiti tagħhom imsemmija fil-paragrafu 1.

L-ABE għandha tipprezenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

#### Artikolu 49

### Rekwiżiti ta' kooperazzjoni

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li s-superviżur tal-grupp u l-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 48(5) jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni kollha rilevanti kif meħtieġ, inklużi dawn li ġejjin:

- (a) l-identifikazzjoni tal-istruttura legali u ta' governanza tal-grupp ta' ditti tal-investment, inkluża l-istruttura organizzazzjonali tiegħu, billi jiġu koperti l-entitajiet regolati u mhux regolati, is-sussidjarji mhux regolati u l-intrapriżi prinċipali kollha, u tal-awtoritajiet kompetenti tal-entitajiet regolati fil-grupp ta' ditti tal-investment;
- (b) il-proċeduri għall-ġbir tal-informazzjoni mingħand id-ditti tal-investment fi grupp ta' ditti tal-investment, u l-proċeduri għall-verifika ta' dik l-informazzjoni;
- (c) kwalunkwe żvilupp negattiv fid-ditti tal-investment jew f'entitajiet oħra ta' grupp ta' ditti tal-investment, li jista' jaffettwa serjament dawk id-ditti tal-investment;
- (d) kwalunkwe sanzjoni u miżura eċċezzjonali sinifikanti meħuda mill-awtoritajiet kompetenti f'konformità mad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu din id-Direttiva;
- (e) l-impożizzjoni ta' rekwiżit tal-fondi proprji speċifiku skont l-Artikolu 39 ta' din id-Direttiva.

2. L-awtoritajiet kompetenti u s-superviżur tal-grupp jistgħu jirreferu għall-ABE, f'konformità mal-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, meta l-informazzjoni rilevanti ma tkunx giet ikkomunikata skont il-paragrafu 1 mingħajr dewmien żejjed jew meta talba għal kooperazzjoni, b'mod partikolari għall-iskambju ta' informazzjoni rilevanti, tkun giet irrifjutata jew ma tkunx ittiehdet azzjoni dwarha fi hdan perijodu raġonevoli ta' żmien.

F'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 19(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, kif ukoll fuq inizjattiva tagħha stess, l-ABE tista' tassisti lill-awtoritajiet kompetenti fl-iżvilupp ta' Prattiki ta' kooperazzjoni konsistenti.

3. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti, qabel ma jadottaw deċiżjoni li tista' tkun importanti għall-kompiti superviżorji ta' awtoritajiet kompetenti oħra, jikkonsultaw lil xulxin dwar dawn li ġejjin:

- (a) it-tibdiliet fl-istruttura tal-azzjonisti, organizzazzjonali jew manigerjali tad-ditti tal-investment fil-grupp ta' ditti tal-investment, li jirrikjedu l-approvazzjoni jew l-awtorizzazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti;
- (b) sanzjonijiet sinifikanti imposti fuq id-ditti tal-investment mill-awtoritajiet kompetenti jew kwalunkwe miżura eċċezzjonali oħra meħuda minn dawk l-awtoritajiet; u
- (c) rekwiżiti tal-fondi proprji speċifiċi imposti f'konformità mal-Artikolu 39.

4. Is-superviżur tal-grupp għandu jiġi kkonsultat meta jkun ser jiġu imposti sanzjonijiet sinifikanti jew tkun ser ittjiehed kwalunkwe miżura eċċezzjonali oħra mill-awtoritajiet kompetenti kif imsemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 3.

5. B'deroga mill-paragrafu 3, awtorità kompetenti mhix obligata tikkonsulta lil awtoritajiet kompetenti oħra f'każijiet ta' urġenza jew meta tali konsultazzjoni tista' xxekkel l-effettività tad-deċiżjoni tagħha, f'liema każ l-awtorità kompetenti għandha tinforma mingħajr dewmien lill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati l-oħra b'dik id-deċiżjoni li mhix ser issir konsultazzjoni.

*Artikolu 50***Verifika tal-informazzjoni rigward entitajiet li jinsabu fi Stati Membri oħra**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li, meta awtorità kompetenti fi Stat Membru wiehed tkun meħtieġa tivverifika informazzjoni dwar ditti tal-investment, kumpaniji holding ta' investment, kumpaniji holding finanzjarji mħallta, istituzzjonijiet finanzjarji, impriži ta' servizzi anċillari, kumpaniji holding finanzjarji b'attività mħallta jew sussidjarji li jinsabu fi Stat Membru ieħor, inkluż sussidjarji li huma kumpaniji tal-assigurazzjoni, u tagħmel talba għal dan, l-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' dak l-Istat Membru l-ieħor iwettqu dik il-verifika f'konformità mal-paragrafu 2.

2. L-awtoritajiet kompetenti li jkunu rċevew talba skont il-paragrafu 1 għandhom jagħmlu xi waħda minn dawn li ġejjin:

- (a) iwettqu l-verifika huma stess fil-qafas tal-kompetenza tagħhom;
- (b) jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti li għamlu dik it-talba jwettqu l-verifika;
- (c) jitolbu lil awditur jew esperti biex iwettaq il-verifika b'mod imparzjali u jirrapporta r-riżultati minnufih.

Għall-finijiet tal-punti (a) u (c), l-awtoritajiet kompetenti li jkunu għamlu t-talba għandhom jithallew jiehdu sehem fil-verifika.

*Taqsim 2***Kumpaniji holding ta' investment, kumpaniji holding finanzjarji mħallta u kumpaniji holding li jwettqu attivitajiet mħallta***Artikolu 51***Inklużjoni ta' kumpaniji holding fis-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp**

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-kumpaniji holding ta' investment u l-kumpaniji holding finanzjarji mħallta jkunu inklużi fis-superviżjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp.

*Artikolu 52***Kwalifiki tad-diretturi**

L-Istati Membri għandhom jirrikjedu li l-membri tal-korp maniġerjali ta' kumpanija holding ta' investment jew kumpanija holding finanzjarja mħallta jkunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u jkollhom għarfien, ħiliet u esperjenza biżżejjed biex iwettqu dawk id-dmirijiet b'mod effettiv, filwaqt li jittiehed kont tar-rwol speċifiku ta' kumpanija holding ta' investment jew kumpanija holding finanzjarja mħallta.

*Artikolu 53***kumpaniji holding ta' attività mħallta**

1. L-Istati Membri għandhom jipprevedu li, meta l-impriza prinċipali ta' ditta tal-investment tkun kumpanija holding ta' attività mħallta, l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-superviżjoni tad-ditta tal-investment jistgħu:

- (a) jitolbu li l-kumpanija holding ta' attività mħallta tipprovdi lhom kwalunkwe informazzjoni li tista' tkun rilevanti għas-superviżjoni ta' dik id-ditta tal-investment;
- (b) jissorveljaw it-tranzazzjonijiet bejn id-ditta tal-investment u l-kumpanija holding ta' attività mħallta u s-sussidjarji ta' din tal-aħħar, u jeżiġu li d-ditta tal-investment ikollha fis-seħh proċessi adegwati ta' mmaniġġjar tar-riskji u mekkaniżmi ta' kontroll intern, inkluż proċeduri solidi ta' rappurtar u kontabilistiċi biex tidentifika, tkejjel, tissorvelja u tikkontrolla dawk it-tranzazzjonijiet.

2. L-Istati Membri għandhom jipprevedu li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jwettqu, jew iqabddu lil spetturi esterni jwettqu, spezzjonijiet fuq il-post biex jivverifikaw l-informazzjoni mwassla minghand il-kumpaniji holding li jwettqu attivitajiet mħallta u s-sussidjarji tagħhom.

#### Artikolu 54

### Sanzjonijiet

F'konformità mat-Taqsima 3 tal-Kapitolu 2 ta' dan it-Titolu, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li jistgħu jiġu imposti sanzjonijiet amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra mmirati li jtemmu jew jimmitigaw il-ksur tal-ligijiet, ir-regolamenti jew id-dispożizzjonijiet amministrattivi li jittrasponu dan il-Kapitolu jew li jindirizzaw il-kawżi ta' tali ksur fuq kumpaniji holding ta' investment, kumpaniji holding finanzjarji mħallta u kumpaniji holding ta' attività mħallta, jew il-manigers effettivi tagħhom.

#### Artikolu 55

### Valutazzjoni tas-supervizjoni ta' pajjiżi terzi u ta' tekniki supervizorji oħra

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li meta żewġ ditti tal-investment jew aktar li huma sussidjarji tal-istess impriza prinċipali, li jkollha l-uffiċċju registrat tagħha f'pajjiż terz, ma jkunux soġġetti għal supervizjoni effettiva fil-livell tal-grupp, l-awtorità kompetenti tivvaluta jekk id-ditti tal-investment humiex soġġetti għal supervizjoni mill-awtorità supervizorja tal-pajjiż terz li tkun ekwivalenti għas-supervizjoni stabbilita f'din id-Direttiva u fl-Ewwel Parti tar-Regolament (UE) 2019/2033.

2. Meta l-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu tikkonkludi li ma tapplika l-ebda tali supervizjoni ekwivalenti, l-Istati Membri għandhom jippermetti tekniki supervizorji adegwati li jiksbu l-oġġettivi ta' supervizjoni f'konformità mal-Artikolu 7 jew 8 tar-Regolament (UE) 2019/2033. Dawk it-tekniki supervizorji għandhom jiġu deċiżi mill-awtorità kompetenti li kienet tkun is-supervizur tal-grupp li kieku l-impriza prinċipali kienet stabbilita fl-Unjoni, wara konsultazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti l-oħra involuti. Kwalunkwe miżura mehuda skont dan il-paragrafu għandha tiġi nnotifikata lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra involuti, lill-ABE u lill-Kummissjoni.

3. L-awtorità kompetenti li kienet tkun is-supervizur tal-grupp li kieku l-impriza prinċipali kienet stabbilita fl-Unjoni tista', b'mod partikolari, titlob l-istabbiliment ta' kumpanija holding ta' investment jew il-kumpanija holding finanzjarja mħallta fl-Unjoni u tapplika l-Artikoli 7 jew 8 tar-Regolament (UE) 2019/2033 għal dik il-kumpanija holding ta' investment jew dik il-kumpanija holding finanzjarja mħallta.

#### Artikolu 56

### Kooperazzjoni mal-awtoritajiet supervizorji ta' pajjiżi terzi

Il-Kummissjoni tista' tippreżenta rakkomandazzjonijiet lill-Kunsill, jew fuq talba ta' Stat Membru jew fuq inizjattiva proprja, għan-negozjar ta' ftehimiet ma' pajjiż terz wiehed jew aktar rigward il-mezzi ta' supervizjoni tal-konformità mat-test tal-kapital ta' grupp mid-ditti tal-investment li ġejjin:

- ditti tal-investment li l-impriza prinċipali tagħhom ikollha l-uffiċċju registrat tagħha f'pajjiż terz;
- ditti tal-investment li jinsabu f'pajjiżi terzi, u li l-impriza prinċipali tagħhom ikollha l-uffiċċju registrat tagħha fl-Unjoni.

#### TITOLU V

### PUBBLIKAZZJONI MILL-AWTORITAJIET KOMPETENTI

#### Artikolu 57

### Rekwiżiti ta' pubblikazzjoni

- L-awtoritajiet kompetenti għandhom jippubblikaw l-informazzjoni kollha li ġejja:
  - it-testi tal-ligijiet, ir-regolamenti, ir-regoli amministrattivi u l-gwida ġenerali adottati fl-Istat Membru tagħhom skont din id-Direttiva;
  - il-mod kif jiġu eżerċitati l-ghazliet u d-diskrezzjonijiet disponibbli skont din id-Direttiva u r-Regolament (UE) 2019/2033;

- (c) il-kriterji ġenerali u l-metodoloġġi li jużaw fir-rieżami u l-evalwazzjoni supervizorji msemmija fl-Artikolu 36 ta' din id-Direttiva;
- (d) data statistika aggregata dwar aspetti importanti tal-implimentazzjoni ta' din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033 fl-Istat Membru tagħhom, inklużi n-numru u n-natura tal-miżuri supervizorji mehuda f'konformità mal-punt (a) tal-Artikolu 39(2) ta' din id-Direttiva u tas-sanzjonijiet amministrattivi imposti f'konformità mal-Artikolu 18 ta' din id-Direttiva.

2. L-informazzjoni ppubblikata skont il-paragrafu 1 għandha tkun komprensiva u preċiża biżżejjed biex ikun jista' jsir paragon sinifikattiv tal-applikazzjoni tal-punti (b), (c) u (d) tal-paragrafu 1 mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri differenti.

3. Il-pubblikazzjoni ta' informazzjoni għandhom isegwu format komuni u għandhom jiġu aġġornati regolarment. Din għandha tkun aċċessibbli f'post elettroniku uniku.

4. L-ABE, f'konsultazzjoni mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tiddetermina l-format, l-istruttura, il-lista tal-kontenut u d-data tal-pubblikazzjoni annwali tal-informazzjoni elenkata fil-paragrafu 1.

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 1093/2010.

5. L-ABE għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fil-paragrafu 4 lill-Kummissjoni sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021.

## TITOLU VI

### ATTI DELEGATI

#### Artikolu 58

#### Eżerċizzju tad-delega

1. Is-setgħa ta' adożzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni suġġett għall-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.
2. Is-setgħa ta' adożzjoni ta' atti delegati msemmija fl-Artikolu 3(2), l-Artikolu 29(4) u l-Artikolu 36(4) hija mogħtija lill-Kummissjoni għal perijodu ta' hames snin minn ... [id-data tad-dhul fis-seħħ ta' din id-Direttiva].
3. Id-delega ta' setgħa msemmija fl-Artikolu 3(2), l-Artikolu 29(4) u l-Artikolu 36(4) tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttemm id-delega ta' setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea jew f'data aktar tard speċifikata fih. M'għandhiex taffettwa l-validità ta' kwalunkwe att delegat li jkun diġà fis-seħħ.
4. Qabel ma' tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tikkonsulta esperti innominati minn kull Stat Membru skont il-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Ahjar tal-Liġijiet.
5. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
6. Att delegat adottat skont l-Artikolu 3(2), l-Artikolu 29(4) u l-Artikolu 36(4) għandu jidhol fis-seħħ biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien xahrejn min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perijodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmwaw lill-Kummissjoni li mhumiex sejr in joġġezzjonaw. Dak il-perijodu għandu jiġi estiż b'xahrejn fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.



## TITOLU VII

## EMENDI GĦAL DIRETTIVI OĦRA

## Artikolu 59

## Emenda għad-Direttiva 2002/87/KE

Fl-Artikolu 2 tad-Direttiva 2002/87/KE, il-punt 7 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(7) “regoli settorjali” tfisser atti legali relatati mas-supervizjoni prudenzjali ta' entitajiet regolati, b'mod partikolari r-Regolamenti (UE) Nru 575/2013 (\*) u (UE) 2019/2033 (\*\*) tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi 2009/138/KE, 2013/36/UE (\*\*\*), 2014/65/UE (\*\*\*\*) u (UE) 2019/2034 (\*\*\*\*) tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill.

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

(\*\*) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).

(\*\*\*) 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-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).

(\*\*\*\*) 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 (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li temenda d-Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE u 2014/65/UE (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 64).’.

## Artikolu 60

## Emenda għad-Direttiva 2009/65/KE

Fil-punt (a) tal-Artikolu 7(1) tad-Direttiva 2009/65/KE, il-punt (iii) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(iii) irrispettivament mill-ammont ta' dawk ir-reqwiziti, il-fondi proprji tal-kumpanija tal-manigment ma għandhom qatt ikunu inqas mill-ammont preskritt fl-Artikolu 13 tar-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*).

(\*) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).”.

## Artikolu 61

## Emenda għad-Direttiva 2011/61/UE

Fl-Artikolu 9 tad-Direttiva 2011/61/UE, il-paragrafu 5 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“5. Irrispettivament mill-paragrafu 3, il-fondi proprji tal-AIFM ma għandhom qatt ikunu anqas mill-ammont meħtieġ skont l-Artikolu 13 tar-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*).

(\*) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019, dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).”.

## Artikolu 62

**Emendi għad-Direttiva 2013/36/UE**

Id-Direttiva 2013/36/UE hija emendata kif ġej:

- (1) it-titolu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“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-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE”;

- (2) l-Artikolu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 1

**Suġġett**

Din id-Direttiva tistabbilixxi regoli dwar:

- (a) l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu;
  - (b) is-setgħat u l-ghodod supervizorji għas-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu mill-awtoritajiet kompetenti;
  - (c) is-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu mill-awtoritajiet kompetenti b'mod li jkun konsistenti mar-regoli stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013;
  - (d) ir-reqwiziti ta' pubblikazzjoni għall-awtoritajiet kompetenti fil-qasam tar-regolamentazzjoni u tas-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu.”;
- (3) l-Artikolu 2 huwa emendat kif ġej:
- (a) jithassru l-paragrafi 2 u 3;
  - (b) fil-paragrafu 5, jithassar il-punt (1);
  - (c) il-paragrafu 6 huwa sostitwit b'dan li ġej:  
“6. L-entitajiet imsemmija fil-punti (3) sa (24) tal-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu għandhom ikunu ttrattati bħala istituzzjonijiet finanzjarji għall-finijiet tal-Artikolu 34 u l-Kapitolu 3 tat-Titolu VII.”;
- (4) fl-Artikolu 3(1), jithassar il-punt (4);
- (5) l-Artikolu 5 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 5

**Koordinazzjoni fi hdan l-Istati Membri**

L-Istati Membri li jkollhom aktar minn awtorità kompetenti waħda għas-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tal-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jiehdu l-miżuri meħtieġa biex jorganizzaw il-koordinazzjoni bejn tali awtoritajiet.”;

- (6) jiddaħhal l-artikolu li ġej:

“Artikolu 8a

**Rekwiziti speċifiċi għall-awtorizzazzjoni tal-istituzzjonijiet ta' kreditu msemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013**

1. L-Istati Membri għandhom jobbligaw lill-intrapriži msemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 li diġà kisbu awtorizzazzjoni skont it-Titolu II tad-Direttiva 2014/65/UE biex jipprezentaw applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 8, sa mhux aktar tard mill-jum li fih isehh wiehed minn dawn li ġejjin:

- (a) il-medja tal-assi totali fix-xahar, ikkalkulata fuq perijodu ta' 12-il xahar konsekuttiv, tkun ugwali għal jew taqbez it-EUR 30 biljun; jew
- (b) il-medja tal-assi totali fix-xahar ikkalkulata fuq perijodu ta' 12-il xahar konsekuttiv tkun anqas minn EUR 30 biljun, u l-impriża tkun parti minn grupp li fih il-valur totali tal-assi konsolidati tal-intrapriži kollha fil-grupp li individwalment ikollhom assi totali ta' anqas minn EUR 30 biljun u li jwettqu kwalunkwe waħda mill-attivitajiet imsemmija fil-punti (3) u (6) tat-Taqsima A tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE ikun ugwali għal jew jaqbez l-EUR 30 biljun, it-tnejn li huma ikkalkulati bħala medja fuq perijodu ta' tmax-il xahar konsekuttiv.

2. L-intrapriżi msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jistgħu jkomplu jwettqu l-attivitajiet imsemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 sakemm jiksbu l-awtorizzazzjoni msemmija fil-paragrafu ta' dan l-Artikolu.

3. B'deroga mill-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, l-intrapriżi msemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 li fi tat-24 ta' Diċembru 2019 iwettqu attivitajiet bhala ditti tal-investment awtorizzati skont id-Direttiva 2014/65/UE għandhom japplikaw għal awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 8 ta' din id-Direttiva sa tat-27 ta' Diċembru 2020.

4. Meta l-awtorità kompetenti, wara li tirċievi l-informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 95a tad-Direttiva 2014/65/UE, tiddetermina li impriza tkun ser tiġi awtorizzata bhala istituzzjoni ta' kreditu f'konformità mal-Artikolu 8 ta' din id-Direttiva, din għandha tinnofika lill-impriza u lill-awtorità kompetenti kif definit fil-punt (26) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE u għandha tikseb il-proċedura ta' awtorizzazzjoni mid-data ta' dik in-notifika.

5. F'każijiet ta' awtorizzazzjoni mill-ġdid, l-awtorità kompetenti awtorizzanti għandha tiżgura li l-proċess huwa ssimplifikat kemm jista' jkun u li jittiehed kont tal-informazzjoni mill-awtorizzazzjonijiet eżistenti.

6. L-ABE għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika:

(a) l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta mill-impriza lill-awtoritajiet kompetenti fl-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni, inkluż il-programm tal-operazzjonijiet stabbilit fl-Artikolu 10;

(b) il-metodoloġija għall-kalkolu tal-livelli limitu msemmija fil-paragrafu 1.

Is-setgħa hi ddelegata lill-Kummissjoni biex tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

L-ABE għandha tippreżenta dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa tat-26 ta' Diċembru 2020.”;

(7) fl-Artikolu 18, jiddahħal il-punt li ġej:

“(aa) tuża l-awtorizzazzjoni tagħha b'mod esklużiv biex tkun involuta fl-attivitajiet imsemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u għal perijodu ta' hames snin konsekuttivi jkollha assi totali medji inqas mil-livelli limitu stabbiliti f'dak l-Artikolu.”;

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

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

“2. L-ABE għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha, u għandha taggorna mill-inqas annwalment, lista tal-ismijiet tal-istituzzjonijiet ta' kreditu kollha li ngħataw awtorizzazzjoni.”;

(b) jiddahħal il-paragrafu li ġej:

“3a. Il-lista msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu għandha tinkludi l-ismijiet tal-imprizi msemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u għandha tidentifika dawk l-istituzzjonijiet ta' kreditu bhala tali. Dik il-lista għandha tiddekrivi wkoll kwalunkwe bidla meta mqabbla mal-verżjoni preċedenti tal-lista.”;

(9) fl-Artikolu 21b, il-paragrafu (5) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“5. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu:

(a) il-valur totali tal-assi fl-Unjoni tal-grupp ta' pajjiż terz għandu jkun it-total ta' dan li ġej:

(i) il-valur totali tal-assi ta' kull istituzzjoni fl-Unjoni tal-grupp ta' pajjiż terz, kif jirriżulta mill-karta tal-bilanċ konsolidata tagħha jew kif jirriżulta mill-karti tal-bilanċ individwali tagħhom, fejn il-karta tal-bilanċ ta' istituzzjoni ma tkunx konsolidata; u

(ii) il-valur totali tal-assi ta' kull fergħa tal-grupp ta' pajjiż terz awtorizzat fl-Unjoni f'konformità ma' din id-Direttiva, ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*) jew id-Direttiva 2014/65/UE;

(b) it-terminu “istituzzjoni” għandu jinkludi wkoll ditti tal-investment.;

(\*) Ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal- 15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84);

(10) jithassar it-Titolu IV;

(11) fl-Artikolu 51(1), l-ewwel paragrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. L-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru ospitanti jistgħu jitolbu lis-superviżur li jikkonsolida, meta jkun japplika l-Artikolu 112(1), jew lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju, biex fergħa ta' istituzzjoni ta' kreditu titqies bhala sinifikanti.”;

(12) fl-Artikolu 53, il-paragrafu 2 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“2. Il-paragrafu 1 m'għandux iwaqqaf lill-awtoritajiet kompetenti milli jiskambjaw informazzjoni ma' xulxin jew jittrażmettu l-informazzjoni lill-BERS, lill-ABE, jew lill-Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) (“ESMA”) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*) f'konformità ma' din id-Direttiva, mar-Regolament (UE) Nru 575/2013, mar-Regolament (UE) 2019/2033. tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*\*), mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1092/2010, mal-Artikoli 31, 35 u 36 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u mal-Artikoli 31 u 36 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, mad-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*\*\*) u ma' direttivi oħra applikabbli għall-istituzzjonijiet ta' kreditu. Dik l-informazzjoni għandha tkun soġġetta għall-paragrafu 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).

(\*\*) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill 2011/61/UE, dwar is-superviżjoni prudenzjali tad-ditti tal-investiment u li jemenda Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).

(\*\*\*) Id-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill 2011/61/UE, dwar is-superviżjoni prudenzjali tad-ditti tal-investiment u li temenda Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE u 2014/65/UE (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 64).”;

(13) fl-Artikolu 66(1), jiddaħhal il-punt li ġej:

“(aa) it-tweġġ ta' mill-inqas waħda mill-attivitajiet imsemmija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u l-issodisfar tal-livell limitu indikat f'dak l-Artikolu minghajr l-awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu.”;

(14) fl-Artikolu 76(5), jithassar is-sitt subparagrafu;

(15) fl-Artikolu 86, il-paragrafu 11 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“11. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-istituzzjonijiet ikollhom fis-seħh pjanijiet ta' rkupru tal-likwidità li jistabbilixxu strateġiji adegwati u miżuri ta' implimentazzjoni adatta biex jindirizzaw il-possibbiltà ta' nuqqas ta' likwidità, inkluż fir-rigward ta' fergħat stabbiliti fxi Stat Membru iehor. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li dawk il-pjanijiet jiġu ttestjati mill-istituzzjonijiet mill-inqas kull sena, jiġu aġġornati abbażi tal-eżitu tax-xenarji alternattivi stipulati fil-paragrafu 8, u jiġu rrapportati lill-manigment superjuri u approvati minnha, sabiex il-politiki u l-proċessi interni jkunu jistgħu jiġu aġġustati kif meħtieġ. L-istituzzjonijiet għandhom jiehdu l-passi operattivi meħtieġa minn qabel biex jiżguraw li l-pjanijiet ta' rkupru tal-likwidità jkunu jistgħu jiġu implimentati minnufih. Dawk il-passi operazzjonali għandhom jinkludu l-pussess ta' kollateral disponibbli b'mod immedjat għal finanzjament mill-bank ċentrali. Dan jinkludi l-pussess ta' kollateral fil-munita ta' Stat Membru iehor, fejn meħtieġ, jew il-munita ta' pajjiż terz li għalih l-istituzzjoni jkollha skopertura, u meta jkun meħtieġ b'mod operazzjonali fit-territorju ta' Stat Membru ospitanti jew ta' pajjiż terz li t-tali istituzzjoni ta' kreditu tkun skoperta għall-munita tiegħu.”;

(16) fl-Artikolu 110, jithassar il-paragrafu 2;

(17) l-Artikolu 111 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 111

### **Determinazzjoni tas-superviżur li jikkonsolida**

1. Meta impriża prinċipali tkun istituzzjoni ta' kreditu prinċipali fi Stat Membru jew istituzzjoni ta' kreditu prinċipali tal-UE, is-superviżjoni fuq bażi kkonsolidata għandha titwettaq mill-awtorità kompetenti li tissorvelja dik l-entità prinċipali jew l-istituzzjoni ta' kreditu prinċipali tal-UE fuq bażi individwali.

Meta impriża prinċipali tkun istituzzjoni ta' kreditu prinċipali fi Stat Membru jew istituzzjoni ta' kreditu prinċipali tal-UE u ebda waħda mis-sussidjarji tagħha ma tkun istituzzjoni ta' kreditu, is-superviżjoni fuq bażi kkonsolidata għandha titwettaq mill-awtorità kompetenti li tissorvelja dik l-istituzzjoni ta' kreditu prinċipali fl-Istat Membru jew dik l-istituzzjoni ta' kreditu prinċipali tal-UE fuq bażi individwali.

Meta impriza prinċipali tkun ditta tal-investment prinċipali fi Stat Membru jew ditta tal-investment prinċipali tal-UE, u mill-inqas waħda mis-sussidjarji tagħha tkun istituzzjonijiet ta' kreditu, is-superviżjoni fuq bażi kkonsolidata għandha titwettaq mill-awtorità kompetenti tal-istituzzjonijiet ta' kreditu, jew fejn ikun hemm diversi istituzzjonijiet ta' kreditu, l-istituzzjonijiet ta' kreditu bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ.

2. Meta l-entità prinċipali ta' istituzzjoni ta' kreditu jew ditta tal-investment tkun kumpanija holding finanzjarja prinċipali fi Stat Membru, kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali fi Stat Membru, kumpanija holding finanzjarja prinċipali tal-UE jew kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-UE, is-superviżjoni fuq bażi kkonsolidata għandha titwettaq mill-awtorità kompetenti li tissorvelja l-istituzzjoni ta' kreditu jew id-ditta tal-investment fuq bażi individwali.

3. Meta żewġ istituzzjonijiet ta' kreditu jew ditti ta' investment jew aktar awtorizzati fl-Unjoni jkollhom l-istess kumpanija holding finanzjarja prinċipali fi Stat Membru, kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali fi Stat Membru, kumpanija holding finanzjarja prinċipali tal-UE jew kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-UE, is-superviżjoni fuq bażi kkonsolidata għandha titwettaq minn:

- (a) l-awtorità kompetenti tal-istituzzjoni ta' kreditu meta jkun hemm biss istituzzjoni ta' kreditu waħda fil-grupp;
- (b) l-awtorità kompetenti tal-istituzzjoni ta' kreditu bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ, meta jkun hemm diversi istituzzjonijiet ta' kreditu fil-grupp; jew
- (c) l-awtorità kompetenti tad-ditta tal-investment bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ, meta l-grupp ma jkunx jinkludi xi istituzzjoni ta' kreditu.

4. Meta hi meħtieġa l-konsolidazzjoni skont l-Artikolu 18(3) jew (6) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, is-superviżjoni fuq bażi konsolidata għandha titwettaq mill-awtorità kompetenti tal-istituzzjoni ta' kreditu bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ jew, fejn il-grupp ma jinkludix xi istituzzjoni ta' kreditu, mill-awtorità kompetenti tad-ditta tal-investment bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ.

5. B'deroga mit-tielet subparagrafu tal-paragrafu 1, mill-punt (b) tal-paragrafu 3 u mill-paragrafu 4, meta awtorità kompetenti tissorvelja fuq bażi individwali aktar minn istituzzjoni ta' kreditu waħda fi grupp, is-superviżur li jikkonsolida għandu jkun l-awtorità kompetenti li tissorvelja fuq bażi individwali istituzzjoni ta' kreditu waħda jew aktar fil-grupp meta s-somma tat-total tal-karta tal-bilanċ ta' dawk l-istituzzjonijiet ta' kreditu tkun oghla minn dik tal-istituzzjonijiet ta' kreditu ssorveljati fuq bażi individwali minn kwalunkwe awtorità kompetenti ohra.

B'deroga mill-punt (c) tal-paragrafu 3, meta awtorità kompetenti tissorvelja fuq bażi individwali aktar minn ditta tal-investment waħda fi grupp, is-superviżur li jikkonsolida għandu jkun l-awtorità kompetenti li tissorvelja fuq bażi individwali ditta tal-investment waħda jew aktar fil-grupp bl-oghla total fuq il-karta tal-bilanċ fl-aggregat.

6. F'każijiet partikolari, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu, bi ftehim komuni, jirrinunzjaw għall-kriterji msemmijin fil-paragrafi 1, 3 u 4 u jaħtru awtorità kompetenti differenti biex twettaq is-superviżjoni fuq bażi konsolidata meta l-applikazzjoni tal-kriterji msemmija hemm ma tkunx adatta, filwaqt li jittiehed kont tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tad-ditti ta' investment ikkonċernati u l-importanza relattiva tal-attivitajiet tagħhom fl-Istati Membri rilevanti, jew il-ħtieġa li tkun żgurata l-kontinwità tas-superviżjoni fuq bażi konsolidata mill-istess awtorità kompetenti. F'tali każijiet, l-istituzzjoni prinċipali tal-UE, il-kumpanija holding finanzjarja mhallta prinċipali tal-UE jew l-istituzzjoni ta' kreditu jew id-ditta tal-investment bl-akbar total fuq il-karta tal-bilanċ, kif applikabbli, għandu jkollha d-dritt tinstema' qabel ma l-awtoritajiet kompetenti jieħdu d-deċiżjoni.

7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u l-ABE mingħajr dewmien rigward kwalunkwe ftehim li jaqa' fil-kamp ta' applikazzjoni tal-paragrafu 6.”;

(18) fl-Artikolu 114(1), l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. Meta tinholoq sitwazzjoni ta' emerġenza, inkluż sitwazzjoni kif deskritta fl-Artikolu 18 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 jew sitwazzjoni ta' żviluppi negattivi fis-swieq, li potenzjalment tippregudika l-likwidità fis-suq u l-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fi kwalunkwe Stat Membru fejn l-entitajiet ta' grupp ikunu ġew awtorizzati jew fejn ikunu stabbiliti fergħat sinifikanti kif imsemmija fl-Artikolu 51, is-superviżur li jikkonsolida għandu, soġġett għat-Taqsima 2 tal-Kapitolu 1 tat-Titolu VII ta' din id-Direttiva u fejn applikabbli t-Taqsima 2, Kapitolu 1 tat-Titolu IV tad-Direttiva (UE) 2019/2034, iwissi mill-aktar fis possibbli, lill-ABE u lill-awtoritajiet imsemmija fl-Artikolu 58(4) u fl-Artikolu 59 u għandu jikkomunika l-informazzjoni essenzjali kollha sabiex iwettqu l-kompiti tagħhom. Dawk l-obbligi għandhom japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti kollha.”;

(19) l-Artikolu 116 huwa emendat kif ġej:

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

“2. L-awtoritajiet kompetenti li jipparteċipaw fil-kulleġġi tas-supervizuri u l-ABE għandhom jikkooperaw mill-qrib. Ir-reqwiziti ta' kunfidenzjalità skont it-Titolu VII, Kapitolu 1, Taqsima II ta' din id-Direttiva, u, fejn applikabbli, it-Taqsima 2, Kapitolu 1 tat-Titolu IV tad-Direttiva (UE) 2019/2034 m'għandhomx jipprevjenu lill-awtoritajiet kompetenti milli jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali fil-kulleġġi tas-supervizuri. L-istabbiliment u l-funzjonament tal-kulleġġi tas-supervizuri m'għandhomx jaffettwaw id-drittijiet u r-responsabbiltajiet tal-awtoritajiet kompetenti skont din id-Direttiva u skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013.”;

(b) fil-paragrafu 6, l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“6. L-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tas-sussidjarji ta' istituzzjoni prinċipali tal-UE jew ta' kumpanija holding finanzjarja prinċipali tal-UE jew ta' kumpanija holding finanzjarja mħallta prinċipali tal-UE u l-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru ospitanti fejn ikunu stabbiliti ferghat sinifikanti kif imsemmija fl-Artikolu 51, il-banek ċentrali tas-SEBC kif adatt, u l-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi fejn adatt u soġġetti għal rekwiżiti tal-kunfidenzjalità li jkunu ekwivalenti, fl-opinjoni tal-awtoritajiet kompetenti kollha, għar-reqwiziti skont it-Titolu VII, Kapitolu 1, Taqsima II ta' din id-Direttiva u, fejn applikabbli, skont it-Taqsima 2, Kapitolu 1 tat-Titolu IV tad-Direttiva (UE)/2019/2034 jistgħu jipparteċipaw fil-kulleġġi tas-supervizuri.”;

(c) fil-paragrafu 9, l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

“9. Is-supervizur li jikkonsolida, soġġett għar-reqwiziti tal-kunfidenzjalità skont it-Titolu VII, Kapitolu 1, Taqsima II, ta' din id-Direttiva, u fejn applikabbli, skont it-Taqsima 2, Kapitolu 1 tat-Titolu IV tad-Direttiva (UE) 2019/2034, għandu jinforma lill-ABE dwar l-attivitajiet tal-kulleġġ tas-supervizuri, inkluż f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza, u jikkomunika lill-ABE l-informazzjoni kollha li tkun ta' rilevanza partikolari għall-finijiet tal-konverġenza superviżorja”.

(20) fl-Artikolu 125, il-paragrafu 2 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“2. L-informazzjoni riċevuta, fil-qafas tas-supervizjoni fuq bażi konsolidata, u b'mod partikolari, kwalunkwe skambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti li hu previst f'din id-Direttiva, għandha tkun soġġetta għal rekwiżiti ta' segretezza professjonali li mill-inqas ikunu ekwivalenti għal dawk imsemmija fl-Artikolu 53(1) ta' din id-Direttiva għall-istituzzjonijiet ta' kreditu jew skont l-Artikolu 15 tad-Direttiva (UE) 2019/2034.”;

(21) fl-Artikolu 128, jithassar il-ħames paragrafu;

(22) fl-Artikolu 129, jithassru l-paragrafi 2, 3 u 4;

(23) fl-Artikolu 130, jithassru l-paragrafi 2, 3 u 4;

(24) fl-Artikolu 143(1), il-punt (d) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(d) mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet stipulati fit-Titolu VII, Kapitolu 1, Taqsima II ta' din id-Direttiva u, fejn applikabbli, id-dispożizzjonijiet stabbiliti fit-Titolu IV, Kapitolu 1, Taqsima 2 tad-Direttiva (UE) 2019/2034, id-data statistika aggregata dwar l-aspetti ewlenin tal-implimentazzjoni tal-qafas prudenzjali f'kull Stat Membru, inklużi l-għadd u n-natura tal-miżuri superviżorji meħuda f'konformità mal-punt (a) tal-Artikolu 102(1) ta' din id-Direttiva, u tal-penali amministrattivi imposti f'konformità mal-Artikolu 65 ta' din id-Direttiva.”;

#### Artikolu 63

### Emendi għad-Direttiva 2014/59/UE

Id-Direttiva 2014/59/UE hija emendata kif ġej:

(1) fl-Artikolu 2(1), il-punt (3) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(3) ‘ditta tal-investment’ f'isser ditta tal-investment kif definita fil-punt (22) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*) li tkun soġġetta għar-reqwizit kapitali inizjali stipulat fl-Artikolu 9(1) tad-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*\*).

(\*) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).

(\*\*) Id-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li jemenda Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE u 2014/65/UE (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 64).”;

(2) fl-Artikolu 45, jiżdied il-paragrafu li ġej:

“3. F’konformità mal-Artikolu 65(4) tar-Regolament (UE) 2019/2033, ir-referenzi għall-Artikolu 92 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 f’din id-Direttiva rigward ir-rekwiżiti ta’ fondi proprji fuq bażi individwali ta’ ditti tal-investiment imsemmija fil-punt 3 tal-Artikolu 2(1) ta’ din id-Direttiva u li mhumiex id-ditti tal-investiment imsemmija fl-Artikolu 1(2) jew (5) tar-Regolament (UE) 2019/2033 għandhom jinftehm u kif ġej:

- (a)- referenzi għall-punt (c) tal-Artikolu 92(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 rigward ir-rekwiżit tal-proporzjon totali tal-kapital f’din id-Direttiva għandhom jirreferu għall-Artikolu 11(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (b) referenzi għall-Artikolu 92(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 rigward l-ammont totali tal-iskopertura għar-riskju f’din id-Direttiva għandhom jirreferu għar-rekwiżit applikabbli fl-Artikolu 11(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033 multiplikati bi 12,5.

F’konformità mal-Artikolu 65 tad-Direttiva (UE) 2019/2034, ir-referenzi f’din id-Direttiva għall-Artikolu 104a tad-Direttiva 2013/36/UE f’din id-Direttiva rigward ir-rekwiżiti addizzjonali ta’ fondi proprji ta’ ditti tal-investiment imsemmija fil-punt 3 tal-Artikolu 2(1) ta’ din id-Direttiva u li ma jkunux ditti tal-investiment imsemmija fl-Artikolu 1(2) jew (5) tar-Regolament (UE) 2019/2033 għandhom jinftehm u bħala li jirreferu għall-Artikolu 40 tad-Direttiva (UE) 2019/2034.”

#### Artikolu 64

### Emendi għad-Direttiva 2014/65/UE

Id-Direttiva 2014/65/UE hija emendata kif ġej:

(1) fl-Artikolu 8, il-punt (c) huwa sostitwit b’dan li ġej:

“(c) ma tibqax tissodisfa l-kondizzjonijiet li fihom ingħatat l-awtorizzazzjoni, bħall-konformità mal-kondizzjonijiet stabbiliti fir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*);

(\*) Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta’ Novembru 2019 dwar is-supervizzjoni prudenzjali tad-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).”;

(2) l-Artikolu 15 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“Artikolu 15

#### Dotazzjoni tal-kapital inizjali

“L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti ma jagħtux awtorizzazzjoni jekk id-ditta tal-investiment ma jkollhiex biżżejjed kapital inizjali f’konformità mar-rekwiżiti tal-Artikolu 9 tad-Direttiva (UE) 2019/2034. tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*), b’kunsiderazzjoni tan-natura tas-servizz jew tal-attività ta’ investiment inkwistjoni.

(\*) Id-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta’ Novembru 2019 dwar is-supervizzjoni prudenzjali tad-ditti tal-investiment u li temenda d-Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE u 2014/65/UE (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 64).”;

(3) l-Artikolu 41 huwa sostitwit b’dan li ġej:

“Artikolu 41

#### Għoti tal-awtorizzazzjoni

“1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun stabbilita d-ditta ta’ pajjiż terzi, jew fejn ikollha l-intenzjoni li tistabbilixxi l-fergħa tagħha, għandha tagħti awtorizzazzjoni biss meta l-awtorità kompetenti tkun issodisfata li:

- (a) il-kondizzjonijiet skont l-Artikolu 39 ikunu ssodisfati; u
- (b) il-fergħa tad-ditta ta’ pajjiż terz tkun tista’ tikkonforma mad-dispożizzjonijiet li ssir referenza għalihom fil-paragrafi 2 u 3.

L-awtorità kompetenti għandha tinforma lid-ditta ta' pajjiż terz, fi żmien sitt xhur mill-preżentazzjoni ta' applikazzjoni kompluta, jekk l-awtorizzazzjoni tkunx ingħatat jew le.

2. Il-fergħa tad-ditta ta' pajjiż terz awtorizzata skont il-paragrafu 1 għandha tikkonforma mal-obbligi stipulati fl-Artikoli 16 sa 20, 23, 24, 25 u 27, l-Artikolu 28(1) u l-Artikoli 30, 31 u 32 ta' din id-Direttiva u fl-Artikoli 3 sa 26 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u l-miżuri adottati skonthom u għandha tkun soġġetta għas-supervizjoni tal-awtorità kompetenti fl-Istat Membru fejn tkun ingħatat l-awtorizzazzjoni.

L-Istati Membri ma għandhomx jimponu xi rekwiżiti addizzjonali fuq l-organizzazzjoni u l-operat tal-fergħa fir-rigward tal-materji koperti minn din id-Direttiva u ma għandhomx jitrattaw xi fergħa ta' ditti ta' pajjiżi terzi b'mod aktar favorevoli minn ditti mill-Unjoni.

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jinnotifikaw lill-ESMA fuq bażi annwali bil-lista ta' fergħat ta' ditti ta' pajjiżi terzi attivi fit-territorju tagħhom.

L-ESMA għandha tippubblika kull sena lista ta' fergħat ta' pajjiżi terzi attivi fl-Unjoni, inkluż l-isem tad-ditta ta' pajjiż terz li tagħha tkun il-fergħa.

3. Il-fergħa tad-ditta ta' pajjiż terz li tkun awtorizzata skont il-paragrafu 1 għandha tirrapporta fuq bażi annwali lill-awtorità kompetenti msemmija fil-paragrafu 2 l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-iskala u l-ambitu tas-servizzi u l-attivitajiet imwettqa mill-fergħa f'dak l-Istat Membru;
- (b) għad-ditti ta' pajjiżi terzi li jwettqu l-attività elenkata fil-punt (3) tat-Taqsima A tal-Anness I, il-minimu tagħhom ta' kull xahar, l-iskopertura medja u massima għall-kontropartijiet tal-UE;
- (c) għad-ditti ta' pajjiżi terzi li jipprovdu servizz wiehed jew iż-żewġ servizzi elenkati fil-punt (6) tat-Taqsima A tal-Anness I, il-valur totali tal-istrumenti finanzjarji li joriginaw minn kontropartijiet tal-UE sottoskritti jew li tqiegħdu abbażi ta' impenn sod tul it-12-il xahar precedenti;
- (d) il-fatturat u l-valur aggregat tal-assi li jikkorrispondu għas-servizzi u l-attivitajiet li ssir referenza għalihom fil-punt (a);
- (e) deskrizzjoni dettaljata tal-arranġamenti ta' protezzjoni tal-investituri disponibbli għall-klijenti tal-fergħa, inklużi d-drittijiet ta' dawk il-klijenti li johorġu mill-iskema ta' kumpens lill-investitur msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 39(2);
- (f) il-politika u l-arranġamenti tagħhom dwar il-ġestjoni tar-riskju applikati mill-fergħa għas-servizzi u l-attivitajiet li ssir referenza għalihom fil-punt (a).
- (g) l-arranġamenti ta' governanza, inkluż id-detenturi tal-funzjoni prinċipali għall-attivitajiet tal-fergħa;
- (h) kwalunkwe informazzjoni oħra li l-awtorità kompetenti tqis meħtieġa biex ikun jista' jsir monitoraġġ komprensiv tal-attivitajiet tal-fergħa.

4. Fuq talba, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkomunikaw lill-ESMA l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-awtorizzazzjonijiet kollha għall-fergħat awtorizzati f'konformità mal-paragrafu 1 u kwalunkwe bidla sussegwenti għal tali awtorizzazzjoni;
- (b) l-iskala u l-ambitu tas-servizzi u l-attivitajiet imwettqa minn fergħa awtorizzata fl-Istat Membru;
- (c) il-fatturat u l-assi totali li jikkorrispondu għas-servizzi u l-attivitajiet imsemmija fil-punt (b);
- (d) l-isem tal-grupp ta' pajjiż terz li tkun tappartjeni għalih il-fergħa awtorizzata.

5. L-awtoritajiet kompetenti li ssir referenza għalihom fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, l-awtoritajiet kompetenti tal-entitajiet li jkunu parti mill-istess grupp li lilhom ikunu jappartjenu il-fergħat ta' ditti minn pajjiżi terzi awtorizzati skont il-paragrafu 1, u l-ESMA u l-ABE għandhom jikkooperaw mill-qrib sabiex jiżguraw li l-attivitajiet kollha ta' dak il-grupp fl-Unjoni jkunu soġġetti għal supervizjoni komprensiva, konsistenti u effettiva skont din id-Direttiva, ir-Regolament (UE) Nru 575/2013, ir-Regolament (UE) Nru 600/2014, ir-Regolament (UE) 2019/2033, id-Direttiva 2013/36/UE, u d-Direttiva (UE) 2019/2034.

6. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tispeċifika l-format li fih l-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 3 u 4 għandha tkun irrappurtata.

L-ESMA għandha tippreżenta dak l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa tat-26 ta' Settembru 2020.

Il-Kummissjoni qed tingħata s-setgħa biex tissupplimenta din id-Direttiva billi tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.”;



(4) l-Artikolu 42 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“Artikolu 42

#### **Għoti ta' servizzi fuq l-inizjattiva esklużiva tal-klijent**

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li fejn klijent konsumatur jew klijent professjonali fit-tifsira tat-Taqsima II tal-Anness II stabbilit jew li jinsab fl-Unjoni jibda fuq l-inizjattiva esklużiva tiegħu l-għoti ta' servizz jew attività ta' investiment minn ditta ta' pajjiż terz, ir-rekwiżit għall-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 39 ma għandux japplika għall-għoti ta' dak is-servizz jew attività mid-ditta tal-pajjiż terz lil dik il-persuna, inkluż relazzjoni marbuta speċifikament mal-għoti ta' dak is-servizz jew attività.

Mingħajr preġudizzju għar-relazzjonijiet intragrupp, meta ditta ta' pajjiż terz, inkluż permezz ta' entità li taġixxi fisimha jew li jkollha rabtiet mill-qrib ma' tali ditta ta' pajjiż terz jew ma' kwalunkwe persuna oħra li taġixxi fisem tali entità, tfittex klijenti jew klijenti potenzjali fl-Unjoni, dan m'għandux jitqies bħala servizz ipprovdut fuq l-inizjattiva proprja esklussiva tal-klijent.

2. Inizjattiva minn klijent kif imsemmi fil-paragrafu 1 ma għandhiex taġti s-setgħa lid-ditta ta' pajjiż terz biex tikkummerċjalizza kategoriji godda ta' prodotti ta' investiment jew servizzi ta' investiment lil dak il-klijent b'mod ieħor mhux permezz tal-fergħa, fejn wiehed huwa mehtieg, skont il-liġi nazzjonali.”;

(5) fl-Artikolu 49, il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“1. L-Istati Membri għandhom jirrikjedu li s-swieq regolati jadottaw reġimi għall-fluttwazzjoni minima fil-prezzijiet fis-swieq tal-ishma, tal-irċevuti tad-depożitarji, tal-fondi nnegozjati fil-Borża, taċ-ċertifikati u ta' strumenti finanzjarji simili oħra u fi strumenti finanzjarji oħra li għalihom jiġu żviluppanti standards tekniċi regolatorji skont il-paragrafu 4. L-applikazzjoni ta' fluttwazzjoni minima fil-prezzijiet m'għandhiex twaqqaf lis-swieq regolati milli jqabblu ordnijiet fuq skala kbira f'nofs il-proċess skont il-prezzijiet attwali tat-talba u tal-offerta.”;

(6) fl-Artikolu 81(3), il-punt (a) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“(a) biex jivverifikaw li huma ssodisfati l-kondizzjonijiet li jirregolaw il-bidu tan-negozju tad-ditti tal-investiment u biex jiffacilitaw il-monitoraġġ tal-kondotta ta' dak in-negozju, il-proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi u l-mekkaniżmi ta' kontroll intern.”;

(7) jiddaħhal l-artikolu li ġej:

“Artikolu 95a

#### **Dispożizzjoni tranżitorja dwar l-awtorizzazzjoni tal-istituzzjoni ta' kreditu msemija fil-punt (1)(b) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013**

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformat lill-awtorità kompetenti msemija fl-Artikolu 8 tad-Direttiva 2013/36/UE meta l-assi totali previsti ta' impriza li tkun applikat għal awtorizzazzjoni skont it-Titolu II ta' din id-Direttiva qabel ... [id-data tad-dhul fis-seħh ta' din id-Direttiva emendatorja biex twettaq l-attivitajiet imsemija fil-punti (3) u (6) tat-Taqsima A tal-Anness I ikunu ugwali għal jew jaqbz u l-EUR 30 biljun, u jinnotifikaw lill-applikant b'dan.”.

### TITOLU VIII

#### DISPOŻIZZJONIJIET FINALI

### Artikolu 65

#### **Referenzi għad-Direttiva 2013/36/UE fatti legali oħra tal-Unjoni**

Għall-finijiet tas-supervizzjoni prudenzjali u r-riżoluzzjoni ta' ditti tal-investiment, ir-referenzi għad-Direttiva 2013/36/UE fatti oħra tal-Unjoni għandhom jinftexxu bħala referenzi għal din id-Direttiva.

*Artikolu 66***Rieżami**

Sa ... [54 xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' din id-Direttiva, il-Kummissjoni, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ABE u mal-ESMA, għandha tippreżenta rapport, flimkien ma' proposta legiżlattiva jekk adatt, lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill, dwar dan li ġej:

- (a) id-dispożizzjonijiet dwar ir-remunerazzjoni f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) 2019/2033 kif ukoll fid-Direttivi 2009/65/KE u 2011/61/UE bil-għan li jinkisbu kondizzjonijiet ekwivalenti ta' kompetizzjoni għad-ditti tal-investment kollha attivi fl-Unjoni, inkluż l-applikazzjoni ta' dawk id-dispożizzjonijiet;
- (b) l-adegwatezza tar-rekwiżiti ta' rapportar u ta' żvelar f'din id-Direttiva u fir-Regolament (UE) 2019/2033, filwaqt li jittiehed kont tal-prinċipju ta' proporzjonalità;
- (c) valutazzjoni, li għandha tqis ir-rapport tal-ABE msemmi fl-Artikolu 35 u t-tassonomija fuq finanzjament sostenibbli, dwar jekk xi:
  - (i) ir-riskji tal-ESG għandhom jitqiesu għall-governanza interna ta' ditta tal-investment;
  - (ii) riskju ESG għandux jitqies għal politika ta' remunerazzjoni ta' ditta tal-investment;
  - (iii) riskju ESG għandux jitqies għat-trattament tar-riskji;
  - (iv) riskju ESG għandux jiġi inkluż fir-rieżami superviżorju u l-proċess ta' evalwazzjoni;
- (d) l-effettività tal-arrangamenti ta' kondivizzjoni tal-informazzjoni skont din id-Direttiva;
- (e) il-kooperazzjoni tal-Unjoni u tal-Istati Membri ma' pajjiżi terzi fl-applikazzjoni ta' din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033;
- (f) l-implimentazzjoni ta' din id-Direttiva u tar-Regolament (UE) 2019/2033. għad-ditti tal-investment abbażi tal-istruttura legali jew tal-mudell ta' sjieda tagħhom;
- (g) il-potenzjal li ditti tal-investment jistgħu johlqu riskju ta' tfixkil tas-sistema finanzjarja b'konsegwenzi negattivi serji għas-sistema finanzjarja u l-ekonomija reali u għodod makroprudenzjali adegwati biex jindirizzaw tali riskju u jissostitwixxu r-rekwiżiti tal-punt (d) tal-Artikolu 36(1) ta' din id-Direttiva;
- (h) il-kondizzjonijiet skont liema l-awtoritajiet kompetenti jistgħu japplikaw għal ditti tal-investment, f'konformità mal-Artikolu 5 ta' din id-Direttiva, ir-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

*Artikolu 67***Traspożizzjoni**

1. Sa ... tat-26 ta' Ġunju 2021, l-Istati Membri għandhom jadottaw u jippubblikaw il-miżuri amministrattivi meħtieġa biex jikkonformaw ma' din id-Direttiva. Huma għandhom minnufih jgħarrfu lill-Kummissjoni f'dak ir-riġward.

Huma għandhom japplikaw dawk il-miżuri minn tat-26 ta' Ġunju 2021. Madankollu, l-Istati Membri għandhom japplikaw il-miżuri meħtieġa għall-konformità mal-punt (5) tal-Artikolu 64 minn ... tat-26 ta' Marzu 2020.

Meta l-Istati Membri jadottaw dawk il-miżuri, dawn għandhom jinkludu referenza għal din id-Direttiva jew għandhom jinkludu dik ir-referenza meta jiġu pubblikati uffiċjalment. Il-metodi ta' kif issir dik ir-referenza għandhom jiġu stabbiliti mill-Istati Membri.

2. Malli din id-Direttiva tkun dahlet fis-seħh, l-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-Kummissjoni tkun mgħarrfa, fi żmien suffiċjenti sabiex din tkun tista' tippreżenta l-kummenti tagħha, bi kwalunkwe abbozz ta' ligijiet, regolamenti jew dispożizzjonijiet amministrattivi li jkollhom l-intenzjoni li jadottaw fil-qasam kopert minn din id-Direttiva.

3. L-Istati Membri għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni u lill-ABE t-test tad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li huma jadottaw fil-qasam kopert minn din id-Direttiva.

Fejn id-dokumenti li jakkumpanjaw in-notifika tat-traspożizzjoni tal-miżuri pprovduti minn Stati Membri ma jkunux suffiċjenti għal valutazzjoni shiha tal-konformità tad-dispożizzjonijiet ta' traspożizzjoni ma' ċerti dispożizzjonijiet ta' din id-Direttiva, il-Kummissjoni tista', fuq talba mill-ABE u bil-ħsieb li twettaq il-kompiti tagħha skont ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010, jew fuq inizjattiva proprja, teżiġi li l-Istati Membri jipprovdu aktar informazzjoni dettaljata dwar it-traspożizzjoni u l-implimentazzjoni ta' dawk id-dispożizzjonijiet u din id-Direttiva.

*Artikolu 68***Dhul fis-seħh**

Din id-Direttiva għandha tidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

*Artikolu 69***Destinatarji**

Din id-Direttiva hija indirizzata lill-Istati Membri.

Magħmul fi Strasburgu,

*Għall-Parlament Ewropew*  
*Il-President*  
D. M. SASSOLI

*Għall-Kunsill*  
*Il-President*  
T. TUPPURAINEN

---