



European Securities and
Markets Authority

Linji Gwida

Dwar ir-rekwiziti ta' żvelar taħt ir-Regolament dwar il-Prospett



Werrej

I.	AMBITU	2
II.	REFERENZI LEGIŻLATTIVI, AKRONIMI U DEFINIZZJONIJIET	3
III.	SKOP	9
IV.	OBBLIGI TA' KONFORMITÀ U TA' RAPPURTAR.....	9
V.	LINJI GWIDA DWAR L-IŻVELAR FIL-PROSPETT	10
V.1.	INTRODUZZJONI	10
V.2.	RIEŻAMI OPERATTIV U FINANZJARJU (OFR)	10
V.3.	RIŻORSI KAPITALI	13
V.4.	TBASSIR U ESTIMI TAL-PROFIT	16
V.5.	INFORMAZZJONI FINANZJARJA STORIKA	19
V.6.	INFORMAZZJONI FINANZJARJA PROFORMA	25
V.7.	INFORMAZZJONI FINANZJARJA INTERIM	35
V.8.	DIKJARAZZJONIJIET TAL-KAPITAL OPERATORJU.....	36
V.9.	KAPITALIZZAZZJONI U DEJN	43
V.10.	REMUNERAZZJONI	48
V.11.	TRANŻAZZJONIJIET TA' PARTIJIET RELATATI	49
V.12.	DRITTIJIET TAL-AKKWIST U IMPENJI GHAŻ-ŻIEDA TAL-KAPITAL.....	50
V.13.	FTEHIMIET DWAR L-OPZJONIJIET	51
V.14.	L-ISTORJA TAL-KAPITAL AZZJONARJU.....	52
V.15.	DESKRIZZJONI TAD-DRITTIJIET MARBUTA MAL-ISHMA TAL-EMITTENT	52
V.16.	DIKJARAZZJONIJIET MINN ESPERTI	53
V.17.	INFORMAZZJONI DWAR IL-PARTEĊIPAZZJONIJIET	54
V.18.	INTERESS TA' PERSUNI FIŻIĊI U ĠURIDIĊI INVOLUTI FIL-ĦRUĠ / FL-OFFERTA.....	56
V.19.	IMPRIŻI TA' INVESTIMENT KOLLETTIV	56

I. Ambitu

Min?

1. Dawn il-Linji Gwida japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti kif definit fir-Regolament dwar il-Prospett u għall-parteciċipanti tas-suq, inklużi l-persuni responsabbli minn prospett skont l-Artikolu 11(1) tar-Regolament dwar il-Prospett.

X'inhu?

2. L-iskop ta' dawn il-Linji Gwida huwa li l-parteciċipanti fis-suq jiġu megħjuna jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' żvelar stabbiliti fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni u biex titjeb il-konsistenza fl-Unjoni kollha b'mod li jiġu mifhuma l-Annessi għar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni. Il-Linji Gwida tfasslu skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament ESMA.

Meta?

3. Dawn il-Linji Gwida japplikaw minn xahrejn wara d-data tal-pubblikazzjoni tagħhom fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE.

II. Referenzi legiżlattivi, akronimi u definizzjonijiet

Referenzi legiżlattivi

Regolament Delegat tal-Kummissjoni / Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/980	Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/980 tal-14 ta' Marzu 2019 li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-format, il-kontenut, l-iskrutinju u l-approvazzjoni tal-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jħassar ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 809/2004 ¹
Ir-Regolament dwar il-Prospett	Ir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jħassar id-Direttiva 2003/71/KE ²
Ir-Regolament ESMA	Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE ³ , kif emendat bir-Regolament (UE) 2019/2175 ⁴
Id-Direttiva dwar Kontabilità	Id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' impriži, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE ⁵
Ir-Regolament UE 1606/2002	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 ⁶
Id-Direttiva dwar l-Awditjar	Id-Direttiva 2014/56/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 li temenda d-Direttiva 2006/43/KE dwar

¹ ĠU L 166, 21.6.2019, p. 26–176.

² ĠU L 168, 30.06.2017, p. 12-82.

³ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84-119.

⁴ ĠU L 334, 27.12.2019, p. 1-145.

⁵ ĠU L 182, 29.06.2013, p. 19-76.

⁶ ĠU L 243, 11.09.2002, p. 1-4.

			il-verifiki statutorji tal-kontijiet annwali u tal-kontijiet konsolidati ⁷
Ir-Regolament Awditjar	dwar	I-	Ir-Regolament (UE) Nru 537/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar rekwiżiti speċifiċi dwar l-awditjar statutorju ta' entitajiet ta' interess pubbliku u li jf'assrar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2005/909/KE ⁸
Id-Direttiva Trasparenza	dwar	it-	Id-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE ⁹
Ir-Regolament Rekwiżiti Kapitali	dwar	ir-	Ir-Regolament (UE) 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 ¹⁰
Ir-Regolament ta' tal-Kummissjoni (UE) 2015/61	Delega		Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 tal-10 ta' Ottubru 2014 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu ¹¹
Solvibbiltà II			Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-Assigurazzjoni u tar-Riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) ¹²
Regolament Implimentazzjoni Kummissjoni (UE) 680/2014	ta' tal-		Ir-Regolament ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni (UE) Nru 680/2014 tas-16 ta' April 2014 li jstabilixxi standards tekniċi ta' implimentazzjoni fir-rigward tar-rappurtar superviżorju ta' istituzzjonijiet skont ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ¹³

⁷ ĠU L 158, 27.05.2014, p. 196-226.

⁸ ĠU L 158, 27.05.2014, p. 77-112.

⁹ ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38-57.

¹⁰ ĠU L 176, 27.06.2013, p. 1-337.

¹¹ ĠU L 11, 17.01.2015, p. 1-36.

¹² ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1-155.

¹³ ĠU L 191, 28.06.2014, p. 1-1861.

Id-Direttiva dwar id-Drittijiet tal-Azzjonisti / SRD	Id-Direttiva 2007/36/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta' Lulju 2007 dwar l-eżercizzju ta' ċerti drittijiet tal-azzjonisti ta' kumpaniji kkwotati ¹⁴
Id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2008/961/KE	Id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2008/961/KE tat-12 ta' Diċembru 2008 dwar l-użu, min-naħa ta' emittenti ta' titoli ta' pajjiżi terzi, tal-istandards nazzjonali tal-kontabbiltà ta' ċerti pajjiżi terzi u l-istandards internazzjonali tar-rappurtar finanzjarju biex jippreparaw ir-rapporti finanzjarji konsolidati tagħhom (notifikata taħt id-dokument numru C(2008) 8218 ¹⁵
Ir-Regolament dwar l-SFT	Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta' transazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 ¹⁶

Akronimi

ESMA	Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq
UE / Unjoni	Unjoni Ewropea
IAS / IFRS	Standards Internazzjonali tal-Kontabbiltà / Standards Internazzjonali ta' Rapportar Finanzjarju
OFR	Rieżami operattiv u finanzjarju
ESG	Ambjentali, soċjali u ta' governanza
GAAP	Prinċipji tal-Kontabbiltà Ġeneralment Aċċettati
IPO	Offerta pubblika inizjali
CET 1	Grad 1 ta' Ekwiżità Komuni
SFT	Tranzazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli

¹⁴ ĠU L 184, 14.07.2007, p. 17-24.

¹⁵ ĠU L 340, 19.12.2008, p. 112-114.

¹⁶ ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1-34.

Definizzjonijiet

L-awtorità kompetenti	Awtorità kompetenti responsabbli mill-approvazzjoni tal-prospetti taħt ir-Regolament dwar il-Prospett
Anness(i) / Punt tal-Anness	Annessi (skedi ta' żvelar) fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/980
Persuni responsabbli mill-prospett	Il-persuni li jkunu responsabbli mill-informazzjoni fi prospett, jiġifieri, skont il-każ, l-emittent jew il-korpi amministrattivi, ta' ġestjoni jew superviżorji tiegħu, l-offerent, il-persuna li titlob ammissjoni għan-negozju f'suq regolat, jew il-garanti u kwalunkwe persuna oħra responsabbli mill-informazzjoni mogħtija fil-prospett u li tkun identifikata bħala tali fil-prospett
Tbassir tal-profitt	Kif definit fl-Artikolu 1(d) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni
Dokument tar-reġistrazzjoni / Dokument tar-reġistrazzjoni universali	Dokument tar-reġistrazzjoni jew dokument tar-reġistrazzjoni universali kif imsemmi fir-Regolament dwar il-Prospett
Qafas tal-kontabilità applikabbli / Qafas tal-kontabilità	<p>Għall-fini ta' dawn il-Linji Gwida, kwalunkwe wieħed minn dawn li ġejjin:</p> <p>(i) L-Istandards Internazzjonali ta' Rappurtar Finanzjarju (IFRS) kif adottati fl-UE skont ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 rigward l-applikazzjoni ta' standards internazzjonali tal-kontabilità;¹⁷ jew</p> <p>(ii) Prinċipji tal-Kontabilità Ġeneralment Aċċettati (GAAP) Nazzjonali, jiġifieri r-reqwiżiti tal-kontabilità li joħroġu mit-traspożizzjoni tad-Direttivi Ewropej dwar il-Kontabilità fis-sistema legali tal-Istati Membri tal-Unjoni Ewropea; jew</p> <p>(iii) Il-GAAP li jstabilixxu reqwiżiti ekwivalenti skont ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1569/2007 ¹⁸ li jstabilixxi mekkaniżmu għad-determinazzjoni tal-ekwivalenza għall-istandards tal-kontabilità applikati mill-emittenti tal-pajjiż terz ta' titoli skont id-Direttiva 2003/71/KE u 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill għall-</p>

¹⁷ ĠU L 243, 11.09.2002, p. 1-4.

¹⁸ ĠU L 340, 22.12.2007, p. 66-68.

	emittenti li jkunu eżentati mir-rekwiżit li jhejju l-IFRS kif approvat fl-UE
Id-Direttivi Ewropej dwar il-Kontabilità	Id-Direttivi dwar il-Kontabilità jirreferu għad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' intrapriži tal-assigurazzjoni kif ukoll id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn
Suppliment jew emenda	Suppliment jew emenda kif imsemmi fir-Regolament dwar il-Prospett
Stima tal-profit	Kif definit fl-Artikolu 1(c) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni
Titoli ta' ekwi	Kif definit fl-Artikolu 2(b) tar-Regolament dwar il-Prospett
Impenn finanzjarju sinifikanti	Kif imsemmi fl-Artikolu 18(4) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2019/980
Tibdil gross sinifikanti	Kif definit fl-Artikolu 1(e) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2019/980
Storja finanzjarja kumplessa	Kif imsemmi fl-Artikolu 18(3) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2019/980
Titoli mingħajr ekwi	Kif definit fl-Artikolu 2(c) tar-Regolament dwar il-Prospett
Proporzjon ta' Kopertura tal-Likwidità	Il-proporzjon ta' kopertura tal-likwidità kif definit fl-Artikolu 4(1) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 tal-10 ta' Ottubru 2014 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu.
Rekwiżit Kapitali Minimu	Ir-rekwiżit kapitali minimu kif definit fl-Artikolu 248 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/35 tal-10 ta' Ottubru 2014 li jissupplimenta s-Solvibbiltà II
Proporzjon ta' Finanzjar Stabli Nett	Il-proporzjon ta' finanzjar stabli nett kif definit fl-Artikolu 428(b) tar-Regolament (UE) 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar

ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) 648/2012.

Proporzjon kapitali totali / Kif definit fl-Artikolu 92(2)(c) tar-Regolament dwar ir-TCR Rekwiżiti ta' Kreditu.

Qafas tal-kontabilità Ara d-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2008/961/KE
ekwivalenti / Qafas tal-
kontabilità ekwivalenti ta'
pajjiż terz

Dikjarazzjoni mill-ġdid ta' Għall-fini ta' dawn il-Linji Gwida, dikjarazzjoni mill-ġdid ta' informazzjoni finanzjarja storika tirreferi għal sitwazzjonijiet meta minħabba l-bidla fil-qafas tal-kontabilità li għandha tiġi applikata mill-emittent fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji tas-sena li jmiss, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji storiċi għandhom jiġu riveduti u ppreżentati skont dan il-qafas ġdid ta' kontabilità.

III. Skop

4. Dawn il-Linji Gwida huma bbażati fuq l-Artikolu 20(12) tar-Regolament dwar il-Prospett u l-Artikolu 16(1) tar-Regolament ESMA. L-oġġettivi ta' dawn il-Linji Gwida huma li jiġu stabbiliti prattiki superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi fost l-awtoritajiet kompetenti meta qed jivvalutaw il-kompletezza, il-komprensibbiltà u l-konsistenza tal-informazzjoni fil-prospetti kif ukoll biex tiġi żgurata l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tar-rekwiżiti ta' żvelar stabbiliti fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

IV. Obbligi ta' konformità u ta' rappurtar

Status tal-Linji Gwida

5. B'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament ESMA, l-awtoritajiet kompetenti u l-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida.
6. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-Linji Gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fl-oqfsa legali u/jew superviżorji nazzjonali tagħhom kif ikun xieraq, inkluż fejn Linji Gwida partikolari jkunu primarjament diretti lejn il-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji. F'dan il-każ, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw, permezz tas-superviżjoni tagħhom, li l-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji jikkonformaw mal-Linji Gwida.

Obbligi ta' rappurtar

7. Fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-Linji Gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, l-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-Linji Gwida għandhom jinnotifikaw lill-ESMA jekk dawn (i) jikkonformaw, (ii) ma jikkonformawx, iżda għandhom l-intenzjoni li jikkonformaw, jew (iii) ma jikkonformawx u m'għandhomx l-intenzjoni li jikkonformaw mal-Linji Gwida.
8. F'każ ta' nuqqas ta' konformità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ukoll jinnotifikaw lill-ESMA, fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tal-Linji Gwida fuq is-sit web tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, bir-raġunijiet tagħhom għan-nuqqas ta' konformità mal-Linji Gwida.
9. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-sit web tal-ESMA. Ladarba l-mudell ikun imtela, għandu jiġi trażmess lill-ESMA.
10. Il-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji mhumiex meħtieġa jirrapportaw jekk humiex konformi ma' dawn il-Linji Gwida.

V. Linji Gwida dwar l-iżvelar fil-prospett

V.1. Introduzzjoni

11. L-iskop ta' dawn il-Linji Gwida huwa li jipprovdi gwida lill-partecipanti fis-suq b'rabta mal-valutazzjoni tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta taħt ċerti Punti ta' Anness għar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni u biex jippromwovi l-konsistenza fl-Unjoni kollha bil-mod kif jiġu applikati l-Annessi għar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.
12. *Il-Linji Gwida relatati mal-iżvelar tal-informazzjoni finanzjarja għandhom relazzjoni mill-qrib mar-rappurtar finanzjarju. L-ESMA tirrakkomanda li l-emittenti jinvolvu esperti tar-rappurtar finanzjarju sabiex jiżguraw li l-informazzjoni finanzjarja fil-prospetti tissodisfa r-rekwiżiti stabbiliti f'dawn il-Linji Gwida, kif ukoll l-obbligu ġenerali fl-Artikolu 6(1) tar-Regolament dwar il-Prospett biex jiġi żgurat li l-prospett tagħhom ikun fih l-informazzjoni meħtieġa għall-investituri biex jagħmlu valutazzjoni infurmata tal-assi u l-obbligazzjonijiet, il-profitti u t-telf, il-pożizzjoni finanzjarja, u l-prospetti tal-emittent u ta' kwalunkwe garanti. Bl-istess mod, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li s-superviżuri tagħhom ikunu familjari mal-kontenut tal-Linji Gwida u li l-għarfien espert fir-rappurtar finanzjarju jkun disponibbli biex jiġu ttrattati kwistjonijiet li jinqalgħu meta jkunu qed jiġu applikati dawn il-Linji Gwida.*
13. Meta tkun qed tiddetermina liema informazzjoni għandha tiġi pprovduta taħt ċertu Punt ta' Anness għar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, l-ESMA tistenna li l-persuni responsabbli mill-prospett joqogħdu lura milli jiżvelaw l-informazzjoni li mhix materjali fil-kuntest tal-emittent jew tat-titoli. Kif iddikjarat fil-Premessa 27 tar-Regolament dwar il-Prospett, prospett m'għandux ikun fih informazzjoni li mhix materjali jew speċifika għall-emittent u t-titoli kkonċernati, peress li din tista' toskura l-informazzjoni rilevanti għad-deċiżjoni ta' investiment u timmina l-protezzjoni tal-investitur. Dan huwa rifless ukoll fl-Artikolu 6(1) tar-Regolament dwar il-Prospett li jiddikjara li prospett għandu jkun fih l-informazzjoni meħtieġa li tkun materjali għal investitur biex jagħmel valutazzjoni infurmata tal-informazzjoni speċifikata f'dak il-paragrafu.
14. L-ESMA tinnota wkoll li għandha tiġi evitata d-duplikazzjoni tal-informazzjoni fil-prospetti. Għaldaqstant, l-emittenti jistgħu jirreferu fejn tista' tinstab informazzjoni minflok ma jiddupplikawha, sakemm dan ma jagħmilx ħsara lill-komprensibbiltà tal-prospett. Pereżempju, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jagħmlu kontroreferenza għall-informazzjoni rilevanti pprovduta fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji, eż. taħt l-IAS 7 u l-IAS 12, sabiex jipprovdu informazzjoni dwar il-politiki tat-teżor u tal-finanzjament meħtieġa taħt dawn il-Linji Gwida.

V.2. Rieżami operattiv u finanzjarju (OFR)

L-iskop tal-OFR

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 7.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.5) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

15. **Linja Gwida 1: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR jassisti lill-investituri fil-valutazzjoni tan-negozju, tal-kundizzjoni finanzjarja u tal-prestazzjoni tal-emittent u li tinforma lill-investituri bi kwalunkwe bidla materjali fir-riżultati tal-emittent.**
16. Flimkien ma' deskrizzjoni tar-riskji u l-inċertezzi prinċipali li jiffaċċja l-emittent, l-OFR għandu jipprovdi analiżi tal-iżvilupp tan-negozju, tal-kundizzjoni finanzjarja u tal-prestazzjoni tal-emittent. Sabiex l-investituri jingħataw rieżami storiku tan-negozju, tal-kundizzjoni finanzjarja u tal-prestazzjoni tal-emittent mil-lenti tal-ġestjoni tiegħu, din l-analiżi għandha tkun ibbilanċjata, komprensiva u konsistenti mad-daqs u l-kumplessità tan-negozju tal-emittent. Meta jkunu qed iħejju l-OFR, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiffokaw fuq il-kwistjonijiet li huma jqisu sinifikanti għan-negozju tal-emittent b'mod ġenerali. Jekk ċerta linja jew segment tan-negozju jkunu partikolarment rilevanti dawn għandhom jitqiesu bħala sinifikanti.

Prinċipji ġenerali tal-OFR

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 7.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.5) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

17. **Linja Gwida 2: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR ikun imfassal għall-udjenza relattiva, tkopri perjodu ta' żmien rilevanti u tkun kemm affidabbli kif ukoll komparabbli.**
18. Udjenza: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR jiffoka fuq kwistjonijiet li jkunu rilevanti għall-investituri. Wieħed ma għandux jassumi li l-investituri jkollhom għarfien dettaljat tan-negozju tal-emittent jew tal-karatteristiċi sinifikanti tal-ambjent operattiv tal-emittent.
19. Perjodu ta' żmien: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR jipprovdi informazzjoni dwar il-prestazzjoni tal-emittent fil-perjodi li fihom tkun inkluża l-informazzjoni finanzjarja storika jew interim fil-prospett. Permezz ta' dan, dawn għandhom jidentifikaw ix-xejriet u l-fatturi li jkunu rilevanti għall-valutazzjoni tal-passat ta' investitur, u li aktarx jaffettwaw in-negozju tal-emittent fil-perjodi sussegwenti u l-kisba tal-oġġettivi tiegħu.
20. Affidabbiltà: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR ikun newtrali u ħielsa minn preġudizzju u li tindirizza aspetti pożittivi u negattivi b'mod bilanċjat.
21. Komparabbiltà: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-investituri jistgħu jqabblu l-informazzjoni fl-OFR ma' informazzjoni simili pprovduta xi mkien ieħor fil-prospett, bħal fl-informazzjoni finanzjarja storika tal-emittent għall-perjodu taħt rieżami.

Kontenut tal-OFR

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 7.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.5) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 22. Linja Gwida 3: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR tipprovdi informazzjoni dwar il-qligħ għall-azzjonisti, inkluża informazzjoni dwar id-distribuzzjonijiet u t-tifdija ta' ishma, u li tiffaċilita l-valutazzjoni ta' investitur fir-rigward tas-sostenibbiltà futura tal-qligħ u l-flussi tal-flus. Informazzjoni għandha tkun inkluża dwar:**
- (i) il-komponenti materjali tal-qligħ u l-fluss tal-flus tal-emittent;**
 - (ii) l-assi u l-obbligazzjonijiet materjali tan-negozju tal-emittent;**
 - (iii) sa fejn il-punti (i) u (ii) huma elementi¹⁹ rikorrenti; u**
 - (iv) sa fejn il-punti (i) u (ii) x'aktarx jiġu milquta mill-obiettivi u l-istrategija finanzjarji u mhux finanzjarji tal-emittent (eż. billi jiġi pprovdut żvelar dwar kwistjonijiet tal-ESG).**
23. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-OFR jiddiskuti l-prestazzjoni fil-kuntest tal-obiettivi tal-emittent. L-informazzjoni għandha tkopri kwalunkwe fattur speċjali li jkun affettwa l-prestazzjoni fil-perjodu taħt rieżami. Dan jinkludi fatturi li l-effett tagħhom ma jistax jiġi kkwantifikat u kwalunkwe haġa speċifika mhux rikorrenti²⁰ identifikata fl-istess perjodu finanzjarju.
24. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw ukoll li l-OFR tiddiskuti l-assi u l-obbligazzjonijiet materjali tal-emittent, kif ukoll il-bidliet minn sena għal sena, sal-punt li tgħin biex tiġi pprovduta stampa komprensiva tan-negozju u l-attivitajiet tal-emittent.
25. Jekk informazzjoni dwar żviluppi jew attivitajiet futuri fil-qasam tar-riċerka u l-iżvilupp tiġi inkluża fl-OFR, din għandha tkun ibbilanċjata u konsistenti mal-informazzjoni pprovduta xi mkien ieħor fil-prospett. Fil-każ li kwalunkwe parti minn din l-informazzjoni tikkwalifika bħala tbassir tal-profitt, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw il-Linji Gwida 10-13.

¹⁹ Il-paragrafu 25 ta' [ESMA/2015/1415](#) Linji Gwida – *Il-Linji Gwida tal-ESMA dwar Miżuri ta' Prestazzjoni Alternattivi*, 5 ta' Ottubru 2015, jelabora dwar il-kunċett "partiti mhux rikorrenti": "L-emittenti jew il-persuni responsabbli mill-prospett ma għandhomx jittikkettaw b'mod hażin partiti bħala mhux rikorrenti, mhux frekwenti jew mhux tas-soltu. Pereżempju, partiti li affettwaw perjodi fl-imgħoddi u li għandhom jaffettwaw perjodi fil-ġejjieni rari għandhom jitqiesu bħala mhux rikorrenti, mhux frekwenti jew mhux tas-soltu (bħall-ispejjeż ta' ristrutturar jew it-telf minn indeboliment)."

²⁰ Ibid.

L-użu tar-rapport dwar il-ġestjoni

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 7.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.5) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 26. Linja Gwida 4: Jekk ir-rekwiżit tal-OFR jiġi sodisfatt bl-inkluzjoni tar-rapport sħiħ dwar il-ġestjoni²¹ mhejji skont il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi nazzjonali li jittrasponu l-Artikolu 19 jew l-Artikolu 29 u, fejn applikabbli, l-Artikolu 19a u 29a tad-Direttiva dwar il-Kontabilità, flimkien mal-Linji Gwida 1, 2 u 3, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li r-rapport dwar il-ġestjoni jkun jinftiehem u konsistenti mal-prospett.**
27. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jivvalutaw jekk ir-rapport dwar il-ġestjoni għadux aġġornat u konsistenti mal-informazzjoni fil-prospett. Pereżempju, dawn għandhom jivverifikaw li l-informazzjoni dwar ir-riżultati operattivi, ir-riżorsi kapitali u kwalunkwe informazzjoni prospettiva bħal xejriet u tbassir tal-profitt tkun aġġornata. Jekk dan ma jkunx il-każ, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu kjarifiki meħtieġa sal-punt li jkunu materjali, eż. informazzjoni addizzjonali għandha tiġi pprovduta jekk tkun seħħet bidla fl-istruttura tal-grupp u għandhom jiġu pprovduti kjarifiki fejn ikun hemm dubju dwar ċerti spjegazzjonijiet fir-rapport dwar il-ġestjoni. Kwalunkwe informazzjoni aġġornata għandha tkun immarkata b'mod ċar sabiex tintgħaraf mit-test originali tar-rapport dwar il-ġestjoni.
28. Jekk l-OFR ikopri l-aħħar tliet snin u kwalunkwe perjodu interim sussegwenti, ir-rapporti dwar il-ġestjoni relatati għandhom ikopru l-istess perjodu. Fejn applikabbli, jekk informazzjoni mhux finanzjarja tkun tinsab f'rapport separat, skont it-traspożizzjoni nazzjonali tal-Artikolu 19a(4) / 29a(4) tad-Direttiva dwar il-Kontabilità, u dik l-informazzjoni mhux finanzjarja tkun meħtieġa għall-finijiet tal-Artikolu 6 tar-Regolament dwar il-Prospett, tali informazzjoni wkoll għandha tiġi inkluża fil-prospett.

V.3. Riżorsi kapitali

Flussi tal-flus

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 8.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 29. Linja Gwida 5: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżvelaw l-informazzjoni li ġejja fil-prospett:**
- (i) id-dħul u l-ħruġ ta' flus matul l-aħħar perjodu finanzjarju u kwalunkwe perjodu interim sussegwenti;**
 - (ii) kwalunkwe bidla materjali fil-flussi tal-flus tal-emittent wara dan; u**
 - (iii) kwalunkwe sors ta' likwidità materjali mhux użat.**

²¹ Dan huwa ugwalment rilevanti għall-Prospetti tat-Tkabbir tal-UE.

30. Id-deskrizzjoni narrattiva għandha tkopri l-aħħar perjodu finanzjarju u kwalunkwe perjodu finanzjarju interim sussegwenti. L-informazzjoni fid-deskrizzjoni għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni finanzjarja storika.
31. Għall-fini ta' dan l-iżvelar, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jirreferu għal informazzjoni rilevanti pprovduta fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji inklużi fil-prospett, imħejjija skont il-qafas tal-kontabilità applikabbli.

Il-politiki ta' finanzjament u tat-teżor

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 8.3) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

32. **Linja Gwida 6: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-informazzjoni dwar il-politiki ta' finanzjament u tat-teżor tal-emittent tkun inkluża fil-prospett.**
33. Din l-informazzjoni għandha tkopri l-oġettivi tal-emittent f'termini ta' kontroll tal-attivitajiet tat-teżor, il-muniti li fihom jinżammu l-flus u l-ekwivalenti ta' flus, il-punt sa fejn is-self ikun b'rati fissi u l-użu ta' strumenti finanzjarji għal skopijiet ta' hñeġġjar.
34. L-istituzzjonijiet ta' kreditu, l-impriżi ta' assigurazzjoni u (ri)assigurazzjoni u entitajiet oħra soġġetti għal superviżjoni prudenzjali għandhom jiddiskutu l-politiki ta' finanzjament u tat-teżor tagħhom fil-kuntest tar-rekwiżiti tal-kapital u tal-likwidità tagħhom. Dawn l-istituzzjonijiet u l-impriżi jistgħu wkoll isibuha utli li jiżvelaw metriċi prudenzjali rilevanti, bħal informazzjoni mir-rapporti tal-Pilastru 3 tagħhom fil-każ tal-istituzzjonijiet ta' kreditu. Madankollu, dan fih innifsu ma jfissirx li tali emittenti jkunu meħtieġa jiżvelaw dawn il-metriċi fil-prospett.
35. Għall-fini ta' dan l-iżvelar, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jirreferu għal informazzjoni rilevanti pprovduta fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji inklużi fil-prospett, imħejjija skont il-qafas tal-kontabilità applikabbli.

Diskussjoni dwar ir-restrizzjonijiet materjali fuq l-użu tar-riżorsi kapitali

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 8.4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

36. **Linja Gwida 7: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li tiġi pprovduta l-informazzjoni fil-prospett dwar:**
 - (i) in-natura u l-firxa ta' kwalunkwe restrizzjoni legali jew ekonomika materjali fir-rigward tal-kapaċità ta' sussidjarji li jittrasferixxu fondi lill-emittent fil-forma ta' dividendi ta' flus, self jew avvanzi; u
 - (ii) l-impatt li dawn ir-restrizzjonijiet kellhom jew huma mistennija li jkollhom fir-rigward tal-kapaċità tal-emittent li jissodisfa l-obbligi tal-flus tiegħu.

37. Eżempji ta' restrizzjonijiet jinkludu kontrolli tal-kambju u konsegwenzi ta' tassazzjoni fir-rigward tat-trasferimenti. Għalkemm it-tnixxija tad-dividendi²² mhix restrizzjoni bħala tali, it-tnixxija tad-dividendi tista' thalli impatt fuq il-kapaċità tal-emittent li jissodisfa l-obbligi tiegħu. Għaldaqstant, it-tnixxija tad-dividendi għandha tkun inkluża fi kwalunkwe diskussjoni dwar restrizzjonijiet materjali jew ekonomiċi fuq il-kapaċità tas-sussidjarji li jittrasferixxu fondi lill-emittent.
38. Meta l-informazzjoni dwar ir-restrizzjonijiet materjali fuq l-użu tar-riżorsi kapitali (jew informazzjoni oħra dwar ir-riżorsi kapitali) tikkoinċidi mal-informazzjoni pprovduta f'dikjarazzjoni tal-kapital operatorju kkwalfikat (il-Punt 3.1 fl-Anness 11 u l-Punt 1.1 fl-Anness 13 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni), il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jirreferu għal dikjarazzjoni ta' kapital operatorju kkwalfikat.

Patti

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 8.4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

39. **Linja Gwida 8: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw l-iżvelar ta' informazzjoni dwar:**
- (i) **jekk l-emittent daħalx f'patti ma' selliefa li jistgħu jirrestringu materjalment l-użu tal-faċilitajiet ta' kreditu;**
 - (ii) **il-kontenut ta' dawk il-patti; u**
 - (iii) **jekk ikunux qed isehħu negozjati materjali mas-selliefa dwar l-operat ta' dawn il-patti.**
40. **Fejn ikun seħħ ksur ta' patt jew ikun hemm riskju sostanzjali li jseħħ dan, l-informazzjoni għandha tiġi żvelata fil-prospett dwar l-impatt tal-ksur u kif l-emittent għandu jirrimedja s-sitwazzjoni.**
41. Din il-Linja Gwida tapplika wkoll għal restrizzjonijiet fuq l-użu tar-riżorsi kapitali li jkun simili għall-patti. Eżempji ta' tali restrizzjonijiet jinkludu, iżda mhumiex limitati għal, kwalunkwe kundizzjoni mqiegħda fuq il-finanzjament minn entità governattiva u kwalunkwe kundizzjoni marbuta mal-finanzjament mill-ekwiżità.
42. Fejn l-informazzjoni dwar il-ksur tal-patti (jew informazzjoni oħra dwar ir-riżorsi kapitali) tikkoinċidi mal-informazzjoni pprovduta f'dikjarazzjoni ta' kapital operatorju kkwalfikat, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jiżguraw il-konsistenza ta' din l-informazzjoni billi jirreferu għad-dikjarazzjoni ta' kapital operatorju kkwalfikat.

²² It-tnixxija tad-dividendi tirreferi għal sitwazzjonijiet fejn l-ammont sħiħ ta' dividend imħallas minn sussidjarja ma jiġix riċevut mill-emittent. It-tnixxija tad-dividendi ma tinkludix l-effetti tat-taxxa minn ras il-ghajn. Eżempju ta' tnixxija ta' dividend huwa dan li ġej: l-emittent ikollu 70 % tal-ishma f'destinatarija ta' investment. It-30 % l-oħra tal-ishma fid-destinatarija ta' investment ikunu miżmuma minn parti terza. Id-destinatarija ta' investment hija kkonsolidata fil-kontijiet tal-emittent, minħabba li din tikkontrolla lid-destinatarija ta' investment. Madankollu, l-emittent jirċievi biss 70 % ta' kwalunkwe dividend imħallas mid-destinatarija ta' investment (it-30 % l-oħra jkunu allokati għall-interess nonkontrollanti, anke jekk jidher li l-emittent jirċievi 100 % tad-dividendi fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-emittent).

Likwidità

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 8.4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 43. Linja Gwida 9: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu informazzjoni fil-prospett dwar il-likwidità tal-emittent u s-sorsi antiċipati tal-fondi li l-emittent jehtieg biex jissodisfa l-impenji tiegħu.**
44. Din l-informazzjoni għandha tinkludi l-livell ta' self, l-istaġjonalità tar-rekwiżiti ta' self (indikata mill-ogħla livell ta' self matul il-perjodu finanzjarju inkwistjoni) u l-profil ta' maturità kemm tas-self kif ukoll tal-facilitajiet ta' self impenjati mhux prelevati.
45. Il-prospett għandu jiddiskuti r-riċevibbli kummerċjali u l-ammonti pagabbli tal-emittent jekk dawn ikunu materjali biex wieħed jifhem ir-riżorsi kapitali tal-emittent. B'mod partikolari, il-prospett għandu jiżvela jekk l-emittent għandux ammont sinifikanti ta' riċevibbli kummerċjali u / jew ammonti pagabbli, inkluż kwalunkwe riskju possibbli relatat mal-finanzjament ta' tali ammonti riċevibbli. Barra minn hekk, l-emittent għandu jiżvela jekk ammont materjali tar-riċevibbli kummerċjali u / jew l-ammonti pagabbli tiegħu għandhomx maturità ta' aktar minn 12-il xahar.
46. Għall-fini ta' dan l-iżvelar, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jirreferu għal informazzjoni rilevanti pprovduta fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji inklużi fil-prospett, imhejjija skont il-qafas tal-kontabilità applikabbli.

V.4. Tbassir u estimi tal-profitt

Kura u diliġenza dovuta

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 11.2), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 7.2), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 8.2), l-Artikolu 8 (l-Anness 7, il-Punt 8.1), l-Artikolu 9 (l-Anness 8, il-Punt 7.2), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.7.2) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 2.5.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 47. Linja Gwida 10: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom japplikaw il-kura u d-diliġenza dovuta meta jkunu qed jikkompilaw il-tbassir u l-estimi tal-profitt, u għandhom jiżguraw li t-tbassir u l-estimi tal-profitt ma jqarrqux bl-investituri.**
48. Il-lista mhux eżawrjenti li ġejja fiha fatturi li l-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw meta jkunu qed iħejju t-tbassir tal-profitt:
- (i) ir-riżultati tal-passat, l-analiżi tas-suq, l-evoluzzjonijiet strateġiċi, is-sehem mis-suq u l-pożizzjoni tas-suq tal-emittent;
 - (ii) il-pożizzjoni finanzjarja u l-bidliet possibbli fiha;
 - (iii) l-impatt ta' akkwist jew rimi, il-bidla fl-istrateġija jew kwalunkwe bidla maġġuri fi kwistjonijiet ambjentali u t-teknoloġija;
 - (iv) il-bidliet fl-ambjent legali u fiskali; u

- (v) I-impenji lejn partijiet terzi.
49. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom dejjem jivvalutaw l-eżattezza tal-informazzjoni li jinkludu fil-prospett. Minhabba s-sensittività tat-tbassir u l-estimi tal-profitt għal ċirkostanzi li jinbidlu, fejn dokument tar-registrazzjoni jew dokument tar-registrazzjoni universali jkun fih it-tbassir jew l-estimi tal-profitt u jintuża bħala parti kostitwenti ta' prospett, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom b'mod speċifiku jivvalutaw jekk it-tbassir jew l-estimi tal-profitt għadhomx validi u korretti. Jekk ma għadhomx validi u korretti, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jemendaw it-tbassir jew l-estimi tal-profitt, mid-data tal-approvazzjoni tal-prospett, billi jipprezentaw suppliment jew emenda. Sabiex jiġi evitat kwalunkwe dubju, il-prinċipji għat-tnejnija tat-tbassir u l-estimi tal-profitt għandhom japplikaw ukoll għat-tbassir u l-estimi tal-profitt f'supplimenti jew emendi.

Prinċipji għat-tnejnija tat-tbassir u l-estimi tal-profitt

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 11.3), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 7.3), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 8.3), l-Artikolu 8 (l-Anness 7, il-Punt 8.2), l-Artikolu 9 (l-Anness 8, il-Punt 7.3), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.7.3) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 2.5.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

50. **Linja Gwida 11: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li t-tbassir u l-estimi tal-profitt ikunu:**
- (i) **jinftehemu;**
 - (ii) **affidabbli;**
 - (iii) **komparabbli; u**
 - (iv) **rilevanti.**
51. Jinftehemu: It-tbassir u l-estimi tal-profitt għandu jkun fihom żvelar mhux kumpless wisq biex jinftehem mill-investituri. Pereżempju, fir-rigward tal-iżvelar ta' profitti wara t-taxxa li jkunu affettwati materjalment mit-taxxa.
52. Affidabbli: It-tbassir tal-profitt għandu jkun sostnut minn analiżi bir-reqqa tan-negozju tal-emittent u għandu jirrappreżenta strateġiji, pjanijiet u analiżi tar-riskju fattwali għall-kuntrarju ta' dawk ipotetiċi.
53. Komparabbli: It-tbassir u l-estimi tal-profitt għandhom jitfasslu b'mod li jagħmilha faċli għall-investituri li jqabbluhom mal-informazzjoni finanzjarja storika u interim li tkun inkluża fil-prospett. Pereżempju, għandu jintuża l-istess qafas ta' kontabilità applikabbli u l-format u l-prezentazzjoni għandhom ikunu simili.
54. Jekk tbassir jew estimu tal-profitt ikun ibbażat fuq informazzjoni finanzjarja proforma jew addizzjonali, għandu jkun ċar li dan huwa l-każ. Jekk dan ikun il-każ, it-tbassir jew l-estimu tal-profitt għandhom jiġu mqabbla mal-informazzjoni finanzjarja proforma jew

addizzjonali. F'sitwazzjoni b'hal din it-tbassir jew l-estimu tal-profitt proforma għandhom jithejjew b'mod simili għall-informazzjoni proforma jew addizzjonali, jiġifieri għandhom jintużaw l-istess prinċipji meta jkunu qed jithejjew it-tbassir jew l-estimu tal-profitt proforma b'hal meta tkun qed tithejja l-informazzjoni proforma.

55. Informazzjoni komparattiva addizzjonali tista' tkun rilevanti biex it-tbassir jew l-estimi tal-profitt jitqabblu ma' informazzjoni finanzjarja storika u interim. Pereżempju, jekk tinqala' tilwima legali sinifikanti wara d-data li fiha tkun thejjiet l-informazzjoni finanzjarja storika²³, għandu jiġi spjegat l-impatt ta' din l-inċertezza fuq it-tbassir jew l-estimu tal-profitt, u għandu jkun ċar ukoll li t-tilwima legali ma kinitx teżisti fl-aħħar tal-perjodu preċedenti.
56. Jekk ikunu seħħew bidliet fil-politika tal-kontabilità tal-emittent u jithejjew tbassir jew estimu tal-profitt, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom japplikaw il-prinċipji tal-IAS 8 jew kwalunkwe prinċipju tranżitorju ieħor ta' żvelar taħt l-IFRS²⁴ jew rekwiżit simili tal-qafas tal-kontabilità applikabbli. Dan għandu jiżgura li t-tbassir jew l-estimu tal-profitt ikun komparabbli mal-informazzjoni finanzjarja storika u interim tal-emittent. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jispeċifikaw ukoll jekk it-tbassir jew l-estimu tal-profitt kienx awditjat jew soġġett għal rieżami.
57. **Rilevanti:** It-tbassir u l-estimi tal-profitt għandu jkollhom il-kapaċità li jinfluwenzaw id-deċiżjonijiet ekonomiċi tal-investituri u jassistu fil-konferma jew il-korrezzjoni ta' evalwazzjonijiet jew valutazzjonijiet tal-passat ta' informazzjoni finanzjarja storika.
58. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinnotaw li, għall-kuntrarju tat-tbassir tal-profitt, l-estimi tal-profitt mhumiex mistennija li jkunu partikolarment sensitivi għal suppożizzjonijiet minħabba li l-estimi jirreferu għal tranżazzjonijiet ekonomiċi li diġà seħħew.

Dikjarazzjoni nadifa tal-komparabbiltà u l-konsistenza tat-tbassir jew tal-estimu tal-profitt

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 11.3), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 7.3), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 8.3), l-Artikolu 8 (l-Anness 7, il-Punt 8.2), l-Artikolu 9 (l-Anness 8, il-Punt 7.3), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.7.3) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 2.5.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

59. **Linja Gwida 12: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li d-dikjarazzjoni meħtieġa tkun nadifa.**
60. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jevitaw li jikkwalifikaw dik id-dikjarazzjoni bi kwalunkwe twissija.

²³ L-informazzjoni finanzjarja storika dwar il-perjodu finanzjarju preċedenti.

²⁴ Pereżempju, taħt l-IFRS 16, l-appendiċi (c), il-paragrafu C5(b).

It-tbassir jew l-estimu tal-profitt fir-rigward ta' impriża materjali

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 11.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 7.1), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 8.1), l-Artikolu 9 (l-Anness 8, il-Punt 7.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 2.7.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

61. **Linja Gwida 13: Fejn ikun hemm tbassir jew estimu tal-profitt pendenti relatat ma' impriża materjali li l-emittent ikun akkwista, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw jekk it-tbassir jew l-estimu tal-profitt magħmul mill-impriża materjali għadux validu u korrett, u jekk ikunx meħtieġ li jiġi pprovdut żvelar dwar din il-kwistjoni fil-prospett.**
62. Fejn applikabbli, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jirrappurtaw l-effetti tal-akkwist u tat-tbassir jew l-estimu tal-profitt magħmul mill-impriża materjali fuq il-pożizzjoni finanzjarja u / jew il-profitti tal-emittent, bħallikieku t-tbassir jew l-estimu tal-profitt sar mill-emittent innifsu. Qabel ma jagħmlu dan l-iżvelar, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jivverifikaw jekk it-tbassir jew l-estimu tal-profitt tal-impriża materjali jkunx imħejji permezz tal-użu tal-istess prinċipji tal-kontabilità bħal dawk użati mill-emittent / entità amalgamata - ara wkoll il-Linja Gwida 11 u s-subintestatura "komparabbli".

V.5. Informazzjoni finanzjarja storika**Eżempji relatati mal-Linji Gwida 14 sa 16 dwar l-informazzjoni finanzjarja storika**

63. Il-Linji Gwida 14 sa 16 japplikaw għal emittenti li jadottaw qafas ġdid ta' kontabilità fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji ppubblikati li jmiss tagħhom. Il-Punti (i), (ii) u (iii) hawn taħt jintużaw bħala eżempji biex juru kif għandhom jiġu applikati l-Linji Gwida.
- (i) L-emittent ikun applikant ġdid għal ammissjoni għan-negozju f'suq regolat tal-UE ta' titoli ta' ekwità fl-2020. Dan uża l-GAAP nazzjonali bħala l-bażi għad-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati tiegħu fl-2017, 2018 u 2019. Skont ir-Regolament tal-UE 1606/2002, l-emittent ikollu japplika l-IFRS mill-1 ta' Jannar 2020, jiġifieri għall-perjodi ta' rappurtar li jintemmu wara d-data tal-ammissjoni għan-negozju (u l-komparattivi preżenti għall-2019). Jekk il-prospett għall-IPO jiġi approvat wara April 2020, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali ppubblikati li jmiss ikunu d-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-2020, jiġifieri d-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-IFRS fil-31 ta' Diċembru 2020. Dawn id-dikjarazzjonijiet finanzjarji jiġu ppubblikati sa mhux aktar tard minn April 2021.
- 1.
- (ii) Sitwazzjoni simili hija dik ta' emittent li dejjem ippreżenta informazzjoni finanzjarja storika taħt il-GAAP nazzjonali. Madankollu, dan l-emittent jiddeċiedi fil-ħin tal-offerta pubblika li jadotta b'mod volontarju l-IFRS għat-tnejn tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji għall-perjodi ta' rappurtar li jibdwu fl-1 ta' Jannar 2020 jew wara.
- 2.

- (iii) It-tielet eżempju huwa dak ta' emittent li jkun hejja d-dikjarazzjonijiet finanzjarji statutorji tiegħu fl-2017, l-2018 u l-2019 taħt il-GAAP nazzjonali ta' Stat Membru A. Madankollu, mill-1 ta' Jannar 2020 l-emittent ittrasferixxa l-uffiċċju reġistrat tiegħu fi Stat Membru B. Bħala riżultat ta' din il-bidla, l-emittent jadotta l-qafas tal-kontabilità ta' dak l-Istat Membru.
64. L-eżempji jirreferu għal adozzjoni obbligatorja u / jew volontarja ta' qafas ġdid ta' kontabilità. Għall-iskop tad-dikjarazzjoni mill-ġdid, mhuwiex rilevanti jekk l-adozzjoni ta' qafas ġdid tal-kontabilità tkunx obbligatorja jew volontarja.

Dikjarazzjoni mill-ġdid tal-informazzjoni finanzjarja storika

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.1.4), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.1.4), l-Artikolu 10 (l-Anness 9, il-Punt 8.2.3), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.1.4) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 5.1.4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

65. **Linja Gwida 14: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom japplikaw għall-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid, il-qafas tal-kontabilità li għandu jiġi adottat fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji ppubblikati li jmiss.**
66. Sabiex jagħmlu dan, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom japplikaw il-qafas ġdid ta' kontabilità għall-perjodu li qed jiġi ddikjarat mill-ġdid (pereżempju, l-IFRS kif approvat fl-Unjoni). Id-dikjarazzjoni mill-ġdid għandha tapplika għall-partijiet u l-aspetti kollha tal-informazzjoni finanzjarja. Madankollu, l-obbligu li tiġi ddikjarata mill-ġdid l-informazzjoni finanzjarja f'forma konsistenti ma' dik li għandha tiġi adottata fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali ppubblikati li jmiss tal-emittent ma jfissirx li emittent għandu jadotta standards emendati jew ġodda qabel id-data effettiva tagħhom.
67. Pereżempju, emittent li għandu jadotta l-IFRS mill-1 ta' Jannar 2020 għandu japplika r-rekwiżiti rilevanti taħt l-IFRS. B'mod partikolari, l-emittent għandu japplika l-IFRS 1 li jstabbilixxi prinċipji għall-adozzjoni tal-IFRS għall-ewwel darba u jipprovdu gwida fir-rigward tat-tranżizzjoni mill-qafas tal-kontabilità li l-emittent kien japplika preċedentement (eż. il-GAAP nazzjonali).
68. Il-persuni responsabbli mill-prospett mhumiex meħtieġa jiddikjaraw mill-ġdid l-ewwel sena ta' dikjarazzjonijiet finanzjarji f'każ ta' prospetti li jkopru tliet snin ta' informazzjoni finanzjarja biex ikunu konformi mar-rekwiżiti stabbiliti fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni. B'referenza għall-eżempji pprovduti hawn fuq, il-persuni responsabbli mill-prospett mhumiex meħtieġa jiddikjaraw mill-ġdid id-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-2017. Madankollu, l-informazzjoni finanzjarja storika tal-ewwel sena għandha tkun inkluża fil-prospett skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.
69. Fejn il-prospett ikun fih informazzjoni finanzjarja proforma, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom ifasslu l-informazzjoni finanzjarja proforma skont il-qafas ġdid ta' kontabilità applikat għall-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid. Dan jippermetti li l-investituri jqabblu l-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid mal-informazzjoni finanzjarja proforma.

70. Fejn l-informazzjoni finanzjarja storika annwali kollha li tkun meħtieġa li tiġi inkluża fil-prospett tkun ġiet iddikjarata mill-ġdid biex tikkonforma mar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jipprezentaw id-dikjarazzjonijiet finanzjarji ddikjarati mill-ġdid awditjati u l-komparattivi tagħhom fil-prospett bħala sostitut għad-dikjarazzjonijiet finanzjarji statutorji. B'dan il-mod, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji statutorji jistgħu jiġu sostitwiti bl-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid awditjata li tkopri l-perjodu ta' żmien meħtieġ skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

L-applikazzjoni ta' approċċ tranżitorju

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.1.4), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.1.4), l-Artikolu 10 (l-Anness 9, il-Punt 8.2.3), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.1.4) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 5.1.4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

71. **Linja Gwida 15: Fejn il-prospett ikun meħtieġ li jinkludi informazzjoni finanzjarja storika għal tliet snin finanzjarji, u mhux dawk is-snin kollha ta' informazzjoni finanzjarja jkunu ddikjarati mill-ġdid, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprezentaw u jhejju l-perjodu tan-nofs kemm taħt il-qafas ta' kontabilità attwali kif ukoll dak ġdid u għandhom jipprezentaw u jhejju l-aħħar perjodu biss taħt il-qafas ta' kontabilità ġdid.**
72. Skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett huma meħtieġa jiddikjaraw mill-ġdid b'mod komplut id-dikjarazzjonijiet finanzjarji li jkopru l-aħħar sentejn finanzjarji. F'dan il-każ, il-perjodu tan-nofs jintuża bħala pont bejn l-ewwel u t-tielet sena filwaqt li l-ewwel sena finanzjarja tista' tiġi pprezentata u mhejjija taħt il-qafas ta' kontabilità preċedenti. Il-Figura 1 tistabbilixxi approċċ li l-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jużaw meta tkun meħtieġa l-informazzjoni finanzjarja storika fil-prospett biex tkopri tliet snin finanzjarji fis-sitwazzjonijiet imsemmija taħt il-punti (i), (ii) u (iii) fil-paragrafu 63.
73. L-approċċ tranżitorju muri fil-Figura 1 ma jindikax forma speċifika ta' prezentazzjoni għall-informazzjoni finanzjarja storika inkluża fil-prospett. L-approċċ tranżitorju għandu b'mod konsistenti jiġi applikat fil-partijiet u t-taqsimiet kollha tal-prospett, bħal pereżempju fl-informazzjoni finanzjarja ewlenija inkluża fis-sommarju tal-prospett jew fit-taqsimha OFR.

Figura 1: Applikazzjoni ta' approċċ tranżitorju għall-prospetti li jinkludu tliet snin ta' informazzjoni finanzjarja

	Sena 2019	Sena 2018	Sena 2018	Sena 2017
Partiti ta' dikjarazzjonijiet finanzjarji	L-applikazzjoni tal-IFRS jew GAAP ġdid (iddikjarati mill-ġdid)	L-applikazzjoni tal-IFRS jew GAAP ġdid (iddikjarati mill-ġdid bħala komparattivi)	L-applikazzjoni tal-GAAP preċedenti (kif ippubblikati preċedentement)	L-applikazzjoni tal-GAAP preċedenti (kif ippubblikati)

74. B'referenza għall-Figura 1, l-emittenti tal-ekwità għandhom japplikaw l-IFRS 1 fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-2019 (kif iddikjarati mill-ġdid skont l-IFRS), filwaqt li jiġi kkunsidrat li tali emittenti jkunu meħtieġa jipprezentaw fil-prospett id-dikjarazzjonijiet finanzjarji awditjati ddikjarati mill-ġdid skont l-IFRS għall-aħħar sena, li jkun fihom informazzjoni komparattiva għas-sena preċedenti, skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni. Dan jimplika li l-informazzjoni finanzjarja relatata mal-2018 għandha tiġi ddikjarata mill-ġdid fl-IFRS bħala komparattivi fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-IFRS tal-2019.
75. Għall-prospetti li jkunu meħtieġa jinkludu sentejn ta' informazzjoni finanzjarja storika, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom, skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, jiddikjaraw mill-ġdid l-informazzjoni finanzjarja għall-aħħar sena li jkun fiha informazzjoni finanzjarja storika komparattiva għas-sena preċedenti u jinkludu kemm informazzjoni finanzjarja għall-aħħar sena kif ukoll informazzjoni finanzjarja komparattiva għas-sena preċedenti fil-prospett taħt il-qafas ġdid ta' kontabilità. F'dan il-każ, l-informazzjoni finanzjarja li tkopri l-ewwel sena (kif imhejjija taħt il-qafas "l-antik") għandha tkun inkluża wkoll fil-prospett, sakemm l-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid ma tkoprix il-perjodi kollha meħtieġa biex jiġu inklużi fil-prospett (ara l-paragrafu 70 hawn fuq).
76. Fejn ir-rekwiżit għad-dikjarazzjoni mill-ġdid tal-informazzjoni finanzjarja storika japplika għall-prospetti li jkunu meħtieġa jinkludu sena waħda biss ta' informazzjoni finanzjarja storika,²⁵ il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiddikjaraw mill-ġdid l-informazzjoni finanzjarja storika għal dik is-sena u jipprezentawha taħt il-qafas ġdid ta' kontabilità. Meta l-qafas ta' kontabilità applikabbli jirrikjedi li d-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-aħħar sena jinkludu informazzjoni komparattiva u l-emittent ihejji tali dikjarazzjonijiet finanzjarji li jkun fihom informazzjoni komparattiva, dan għandu jiġi inkluż fil-prospett. Madankollu, fejn mhux meħtieġ mill-qafas ta' kontabilità applikabbli, l-informazzjoni

²⁵ Dan ir-rekwiżit japplika għall-prospetti tat-Tkabbir tal-UE relatati ma' titoli mingħajr ekwità.

komparattiva ma jkollhiex għalfejn tiġi pprezentata fil-qafas ġdid ta' kontabilità għall-finijiet tal-prospett biss.

77. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom isegwu l-qafas ġdid ta' kontabilità applikabbli fir-rigward tal-preżentazzjoni tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji storiċi ddikjarati mill-ġdid. Pereżempju, fil-każ ta' dikjarazzjoni mill-ġdid għall-IFRS, l-istandard ta' kontabilità applikabbli jkun l-IFRS 1.
78. Fir-rigward tal-preżentazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid fil-prospett, pereżempju fis-sommarju jew fit-taqsimha tal-OFR, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jivvalutaw jekk il-format tal-preżentazzjoni tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji statutorji huwiex kompatibbli b'mod suffiċjenti mal-format tal-preżentazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid sabiex l-investituri jkunu jistgħu jiksibu fehim ċar tal-prestazzjoni u l-iżvilupp finanzjarju tal-emittent maż-żmien. Fejn il-persuni responsabbli mill-prospett jikkunsidraw li hemm kompatibbiltà suffiċjenti bejn il-format tal-preżentazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid u l-format tal-preżentazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja m'hejjija taħt il-qafas tal-kontabilità attwali, dawn jistgħu jagħzlu li jipprezentawhom flimkien. Fejn il-persuni responsabbli mill-prospett jikkunsidraw li ma jkunx hemm kompatibbiltà suffiċjenti, dawn għandhom jipprezentaw l-informazzjoni finanzjarja storika m'hejjija taħt iż-żewġ oqfsa ta' kontabilità b'mod separat. Pereżempju, dan jista' jkun dovut għal differenzi sinifikanti fil-format tal-preżentazzjoni tal-qafas tal-kontabilità attwali u ġdid jew fejn tali preżentazzjoni ma tkunx konsistenti mal-prinċipji ġenerali tal-qafas tal-kontabilità l-ġdid.

L-awditjar tal-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.1.4), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.1.4), l-Artikolu 10 (l-Anness 9, il-Punt 8.2.3), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.1.4) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 5.1.4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

79. **Linja Gwida 16: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li r-rapport tal-awditjar prodott għall-finijiet tal-prospett ikopri l-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid, inkluża kwalunkwe informazzjoni komparattiva f'konformità mal-qafas ġdid tal-kontabilità, ipprezentat fil-prospett.**
80. Fejn applikabbli, ir-rapport tal-awditjar jiġi pprezentat f'konformità mad-Direttiva dwar l-Awditjar u r-Regolament dwar l-Awditjar. Fejn dawn ma jkunux applikabbli, għandu jiġi applikat dan li ġej:
- (i) l-awditur għandu jawditja l-informazzjoni finanzjarja ddikjarata mill-ġdid skont l-istandards tal-awditjar applikabbli fi Stat Membru jew standards ekwivalenti.²⁶ L-awditur għandu jinkludi opinjoni tal-awditjar dwar jekk l-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid tagħtix, għall-finijiet tal-prospett, stampa vera u ġusta skont il-qafas tal-kontabilità rilevanti; u

²⁶ Ir-reġim ta' ekwivalenza stabbilit fl-Artikoli 45 u 46 tad-Direttiva dwar l-Awditjar jippermetti li r-rapporti tal-awditjar maħruġa minn awdituri rreġistrati f'pajjiż terz ikunu validi fl-Unjoni meta pajjiż terz ikun meqjus bħala ekwivalenti.

3.

(ii) jekk l-awditur ikun irrifjuta li jipprovi rapport tal-awditjar dwar l-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid, jew jekk l-awditur ikun inkluda kwalifiki, modifiki tal-opinjoni, ċaħdiet ta' responsabbiltà jew osservazzjonijiet fir-rapport tal-awditjar, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jirriproduċu l-kwalifiki, il-modifiki, iċ-ċaħdiet ta' responsabbiltà jew l-osservazzjonijiet b'mod sħiħ fil-prospett u jagħtu r-raġunijiet għalihom.

81. Jekk il-persuni responsabbli mill-prospett jużaw l-approċċ tranżitorju stabbilit fil-Linja Gwida 15 u jipprezentaw is-sena tan-nofs (2018) taħt iż-żewġ oqfsa tal-kontabilità, ir-rapport tal-awditjar relatat mad-dikjarazzjoni mill-ġdid prodotta għall-fini tal-prospett ikun meħtieġ biss li jkopri l-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid. Dan ir-rapport tal-awditjar għandu jinkludi opinjoni dwar jekk l-informazzjoni ddikjarata mill-ġdid tagħtix stampa vera u ġusta tal-prestazzjoni u l-pożizzjoni finanzjarja tal-emittent u, fejn applikabbli, tad-dikjarazzjonijiet tal-fluss tal-flus tal-emittent. Fl-eżempju pprovdut fil-Linja Gwida 15, ir-rapport tal-awditjar tal-aħħar sena (2019) għandu jkopri l-informazzjoni finanzjarja storika ddikjarata mill-ġdid għall-2019 li tinkludi informazzjoni komparattiva għall-2018, li għandha tkun koperta fl-istess rapport tal-awditjar bħala informazzjoni komparattiva.
82. Barra minn hekk, biex tikkonforma mar-rekwiżiti tal-iżvelar fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, l-informazzjoni finanzjarja storika mhejjija taħt il-qafas tal-kontabilità attwali – fl-eżempju pprovdut fil-Linja Gwida 15, l-informazzjoni finanzjarja storika tal-2018 u l-2017 – għandha tkun koperta mir-rapporti tal-awditjar statutorju fir-rigward ta' kull sena li għandha tiġi inkluża fil-prospett. Biex jiġi evitat kull dubju, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jużaw ir-rekwiżiti tal-iżvelar li jirreferu għall-bidla fil-qafas tal-kontabilità fl-Annessi rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni flimkien mal-informazzjoni meħtieġa dwar l-awditjar tal-informazzjoni finanzjarja storika skont dak ir-Regolament.
83. Il-każ li fih l-awtorità kompetenti tkun talbet żvelar addizzjonali jew saħansitra dikjarazzjoni mill-ġdid tal-kontijiet wara rieżami tal-informazzjoni finanzjarja statutorja għandu jkun distint mill-każ fejn titwettaq dikjarazzjoni mill-ġdid pereżempju f'konformità mal-Anness 1, il-Punt 18.1.4. Din il-Linja Gwida tapplika jekk id-dikjarazzjoni mill-ġdid titwettaq skont l-Anness 1, il-Punt 18.1.4, jew il-Punti l-oħra tal-Anness relatati mal-bidla fil-qafas tal-kontabilità. Madankollu, meta titwettaq dikjarazzjoni mill-ġdid mill-emittent bħala riżultat ta' proċedura ta' infurzar, l-informazzjoni ddikjarata mill-ġdid għandha tiġi inkluża fil-prospett flimkien mal-kontijiet oriġinali, sakemm il-kontijiet oriġinali ma jiġux ikkoreġuti b'mod uffiċjali (maħruġa mill-ġdid). F'dan il-każ, l-informazzjoni ddikjarata mill-ġdid mhux neċessarjament tiġi awditjata peress li dan jiddependi miċ-ċirkostanzi tal-każ.

Il-kontenut tal-informazzjoni finanzjarja storika annwali

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.1.5) u l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.1.5) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

84. **Linja Gwida 17: Jekk l-istandards tal-kontabilità applikabbli ma jeħtiġux l-inkluzjoni fl-informazzjoni finanzjarja annwali ta' xi komponenti tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji meħtieġa mill-Annessi applikabbli tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li d-dikjarazzjonijiet addizzjonali meħtieġa minn dak ir-Regolament jitħejjew skont il-qafas tal-kontabilità applikabbli.**
85. F'xi każijiet, il-qafas tal-kontabilità applikabbli ma jirrikjedix li l-emittenti jhejju l-komponenti kollha tal-informazzjoni finanzjarja storika meħtieġa skont l-Annessi rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, pereżempju d-dikjarazzjoni tal-fluss tal-flus jew id-dikjarazzjoni tal-bidliet fl-ekwità. F'dawn il-każijiet, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom iħejju l-informazzjoni nieqsa għall-finijiet tal-prospett. Fejn il-qafas tal-kontabilità applikabbli jkun fih prinċipji għat-tħejjija ta' tali informazzjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom isegwu dawn il-prinċipji. Fejn il-qafas tal-kontabilità applikabbli ma jkunx fih prinċipji bħal dawn, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw li jsegwu l-prinċipji stabbiliti fl-IFRS sa fejn possibbli.

V.6. Informazzjoni finanzjarja proforma

Il-valutazzjoni jekk tranżazzjoni tikkostitwixxix bidla grossa sinifikanti jew impenn finanzjarju sinifikanti

L-Artikolu 1(e) u l-Artikolu 18(4) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

86. **Linja Gwida 18: Biex jiġi vvalutat jekk tranżazzjoni tikkostitwixxix bidla grossa sinifikanti fis-sens tal-Artikolu 1(e) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni jew impenn finanzjarju sinifikanti fis-sens tal-Artikolu 18(4) ta' dak ir-Regolament, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw id-daqs tat-tranżazzjoni b'mod relattiv mad-daqs tan-negozju tal-emittent. Dan għandu jsir abbażi ta' ċifri li jirriflettu n-negozju tal-emittent qabel ma tkun seħħet it-tranżazzjoni u billi jintużaw indikaturi tad-daqs xierqa li b'mod ġenerali jkunu waħda mill-partiti li ġejjin:**
- (i) **assi totali;**
 - (ii) **dħul; jew**
 - (iii) **profitt jew telf.**
87. Fejn dawn l-indikaturi tad-daqs jipproduċu riżultat anormalu jew ma jkunux xierqa għall-industrija speċifika tal-emittent jew għat-tranżazzjoni nnifisha, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jużaw indikaturi alternattivi. Pereżempju, jista' jirriżulta riżultat anormalu meta kumpanija kbira, bi profitt qrib iż-zero jew b'telf, takkwista kumpanija b'assi u dħul ferm iżgħar iżda li jkollha profitt pożittiv żgħir. Dan jista' jwassal biex il-profitt tal-kumpanija li qed takkwista jiżdied b'aktar minn 25 %. Madankollu, jista' jkun qarrieqi meta l-akkwist tal-kumpanija ż-żgħira jitqies bħala bidla grossa sinifikanti. F'tali każijiet, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiddiskutu l-proposti tagħhom fir-

rigward tal-indikaturi alternattivi mal-awtorità kompetenti matul il-proċess tal-approvazzjoni tal-prospett.

88. Il-kalkolu ta' jekk jintlaħaqx il-limitu ta' 25 % għandu jkun ibbażat fuq id-daqs tat-tranżazzjoni b'mod relattiv mal-informazzjoni finanzjarja storika qabel ma tkun seħħet it-tranżazzjoni. Pereżempju, fil-każ ta' akkwist, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jużaw ċifri li ma jinkludux il-kumpanija akkwistata. Normalment jużaw ċifri mill-informazzjoni finanzjarja storika awditjata tal-emittent għall-aħħar sena finanzjarja.
89. Il-kalkolu tal-indikaturi fil-paragrafu 86 għandu jitwettaq fuq bażi annwali, irrispettivament miċ-ċifri li jintużaw. Dan għandu jitwettaq billi jintużaw ċifri tad-dikjarazzjoni finanzjarja li jkopru perjodu ta' 12-il xahar sabiex jitneħħa kwalunkwe effett ta' stagjonalità matul is-sena.
90. Xi drabi emittent jippubblika prospett – inkluża informazzjoni finanzjarja proforma li tkopri bidla grossa sinifikanti, storja finanzjarja kumplessa jew impenn finanzjarju sinifikanti (“l-ewwel tranżazzjoni”) – u sussegwentement iwettaq jew jimpenja ruħu li jwettaq it-tieni tranżazzjoni u jhejji t-tieni prospett, mingħajr ma jippubblika kwalunkwe informazzjoni finanzjarja bejn iż-żewġ prospetti. F'tali każijiet, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jużaw l-informazzjoni storika, jiġifieri, l-informazzjoni finanzjarja tal-emittent qabel l-ewwel tranżazzjoni, biex jiddeterminaw jekk it-tieni tranżazzjoni tikkostitwixxi bidla grossa sinifikanti jew impenn finanzjarju sinifikanti. Meta t-tieni tranżazzjoni tikkostitwixxi bidla grossa sinifikanti jew impenn finanzjarju sinifikanti, u għaldaqstant tkun meħtieġa informazzjoni finanzjarja proforma, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom ikopru kemm l-ewwel kif ukoll it-tieni tranżazzjoni fl-informazzjoni finanzjarja proforma.²⁷
91. Jekk emittent iwettaq jew jimpenja ruħu li jwettaq diversi tranżazzjonijiet, li b'mod individwali ma jikkostitwixxux aktar minn varjazzjoni ta' 25 % fir-rigward ta' indikatur tad-daqs wieħed jew aktar tan-negozju tal-emittent iżda li b'mod kollettiv jikkostitwixxu aktar minn varjazzjoni ta' 25 %, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu informazzjoni finanzjarja proforma sakemm dan ma jkunx ta' piż sproporzjonat biex tiġi prodotta tali informazzjoni finanzjarja proforma. Jekk emittent iwettaq jew jimpenja ruħu li jwettaq diversi tranżazzjonijiet, u waħda minnhom biss tikkostitwixxi aktar minn varjazzjoni ta' 25 % fir-rigward ta' indikatur tad-daqs wieħed jew aktar tan-negozju tal-emittent, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu informazzjoni finanzjarja proforma li tkopri t-tranżazzjonijiet kollha sakemm dan ma jkunx ta' piż sproporzjonat biex tiġi prodotta informazzjoni finanzjarja proforma għat-tranżazzjonijiet li ma jikkostitwixxux aktar minn varjazzjoni ta' 25 %. Meta jkun qed jiġi ddeterminat jekk dan huwiex ta' piż sproporzjonat, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw l-ispejjeż għall-produzzjoni tal-informazzjoni finanzjarja proforma kontra l-valur tal-informazzjoni għall-investituri. Jekk jiġi ddeterminat li dan huwa ta' piż

²⁷ F'dan l-eżempju, it-tieni tranżazzjoni tikkonċerna bidla li tkun ta' 25 % jew aktar. Madankollu, għal raġunijiet ta' ċarezza, tranżazzjoni taħt il-25 % ukoll jista' jeħtieġ li tiġi żvelata permezz ta' informazzjoni finanzjarja proforma. It-test ta' spjegazzjoni fil-paragrafu 91 jistabbilixxi prinċipju ġenerali ta' aggregazzjoni li dejjem għandu jiġi kkunsidrat.

sproporzjonat, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jispjegaw lill-awtorità kompetenti għaliex jikkunsidraw li huwa ta' piż sproporzjonat.

92. Eżempju wiehed ta' sitwazzjoni li tista' titqies bħala ta' piż sproporzjonat huwa meta emittent ikun wettaq tranżazzjoni li tikkostitwixxi żieda ta' 27 % fl-assi totali tiegħu u tranżazzjoni oħra li tikkostitwixxi żieda ta' 1 %. F'dan il-każ, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jargumentaw li huwa ta' piż sproporzjonat li tiġi prodotta informazzjoni finanzjarja proforma għaž-żieda ta' 1 %. Eżempju ieħor jista' jkun meta emittent ikun wettaq tranżazzjonijiet li jammontaw għal bidla ta' 30 %, 20 % u 5 %. Bl-applikazzjoni tal-prinċipji fil-Linja Gwida 18, il-konklużjonijiet li ġejjin jistgħu jirriżultaw skont is-sitwazzjoni speċifika u l-każ:

- (i) L-impatt tat-tranżazzjoni ta' 30 % jiġi deskritt bl-użu ta' proforma peress li jeċċedi l-limitu ta' 25 %. Ikun intwera lill-awtorità kompetenti li t-tranżazzjonijiet ta' 20 %²⁸ u 5 % it-tnejn huma ta' piż sproporzjonat biex jiġu deskritti. Għaldaqstant, tiġi deskritta biss it-tranżazzjoni ta' 30 %;
- (ii) L-impatt tat-tranżazzjonijiet ta' 30 %, 20 % u 5 % jiġi deskritt bl-użu ta' proforma. L-impatt tat-tranżazzjoni ta' 30 % jiġi deskritt minħabba li jeċċedi l-limitu ta' 25 % u l-impatt tat-tranżazzjonijiet ta' 20 % u 5 % jiġi deskritt minħabba l-applikazzjoni tal-prinċipju ta' aggregazzjoni. F'dan il-każ ma jkunx sar b'suċċess l-argument li huwa ta' piż sproporzjonat li tiddekrivi t-tranżazzjonijiet ta' 20 % u 5 %; jew
- (iii) L-impatt tat-tranżazzjonijiet ta' 30 % u 20 % jiġi deskritt bl-użu ta' proforma iżda mhux tat-tranżazzjoni ta' 5 %. It-tranżazzjoni ta' 30 % tiġi deskritta bl-użu ta' proforma għax teċċedi l-limitu ta' 25 % u t-tranżazzjoni ta' 20 % tiġi deskritta minħabba l-applikazzjoni tal-prinċipju ta' aggregazzjoni. F'dan il-każ ma sarx b'suċċess l-argument li huwa ta' piż sproporzjonat li tiddekrivi t-tranżazzjoni ta' 20 %, iżda sar b'suċċess l-argument li huwa ta' piż sproporzjonat li tiddekrivi t-tranżazzjoni ta' 5 %.

Data ipotetika tat-tranżazzjoni (il-kont tal-profitt u tat-telf proforma)

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

93. **Linja Gwida 19: Fil-każ ta' bidla grossa sinifikanti:**

- (i) **fejn il-persuni responsabbli mill-prospett iħejju informazzjoni finanzjarja proforma b'referenza għall-aħħar perjodu finanzjarju komplut, dawn għandhom ifasslu l-kont tal-profitt u tat-telf proforma bħallikieku t-tranżazzjoni kienet twettqet fl-ewwel jum ta' dak il-perjodu; u / jew**

²⁸ Fil-fehma tal-ESMA, huwa biss f'ċirkostanzi rari li l-persuni responsabbli mill-prospett ikunu jistgħu jargumentaw li l-iżvelar fir-rigward tat-tranżazzjoni ta' 20 % ikun ta' piż sproporzjonat.

- (ii) **fejn il-persuni responsabbli mill-prospett iħejju informazzjoni finanzjarja proforma b'referenza għall-perjodu interim l-aktar riċenti li għalih tkun giet ippubblikata informazzjoni rilevanti mhux aġġustata jew hi inkluża fid-dokument tar-reġistrazzjoni / tal-prospett, dawn għandhom ifasslu l-kont tal-profitt u tat-telf proforma bħallikieku t-tranzazzjoni kienet twettqet fl-ewwel jum ta' dak il-perjodu.**

94. Meta n-negozju tal-emittent ikun għadda minn bidla grossa sinifikanti u tithejja informazzjoni finanzjarja proforma, il-persuni responsabbli mill-prospett iwettqu simulazzjoni ta' kif it-tranzazzjoni taffettwa lill-emittent li kieku seħhet f'data aktar bikrija. Din id-data hija indipendenti mid-data li fiha jiġi approvat il-prospett.
95. Pereżempju, prospett ta' ekwità jiffassal f'Mejju 2020 u jinkludi informazzjoni finanzjarja storika awditjata li tkopri l-2017, l-2018 u l-2019. Id-data tal-karta tal-bilanċ li tiġi inkluża fl-informazzjoni finanzjarja storika tal-2019 tkun il-31 ta' Diċembru 2019. L-emittent ippubblika informazzjoni finanzjarja mhux awditjata għall-ewwel trimestru tal-2020, inkluża karta tal-bilanċ datata l-31 ta' Marzu 2020, li wkoll hija inkluża fil-prospett. L-assi totali tal-emittent żdiedu b'27 % f'April 2020 minħabba l-akkwist tal-Kumpanija XYZ.

Skont l-Anness 20, il-Partita 2.2(a) u (b) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, informazzjoni finanzjarja proforma tista' tiġi ppubblikata biss fir-rigward ta':

A. l-aħħar perjodu finanzjarju komplut; u / jew

B. il-perjodu interim l-aktar riċenti li għalih giet ippubblikata informazzjoni rilevanti mhux aġġustata jew hi inkluża fid-dokument tar-reġistrazzjoni / tal-prospett.

Abbażi ta' dan, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jfasslu l-kont tal-qligħ u tat-telf proforma bħallikieku l-akkwist tal-Kumpanija XYZ mill-emittent kien kien seħħ fl-1 ta' Jannar 2019 "u / jew" bħallikieku l-akkwist tal-Kumpanija XYZ mill-emittent kien seħħ fl-1 ta' Jannar 2020.

Waqt li l-Anness 20 jipprovdi għażla ta' "u / jew", f'dan l-eżempju, ikun aħjar li tiġi pprezentata l-informazzjoni proforma dwar it-telf u l-profitt għall-perjodu finanzjarju sħiħ tal-2019 - ara wkoll il-Linja Gwida 21, il-paragrafu 103 u l-punt li jirreferi għall-istaġjonalità. Għaldaqstant, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom iħejju l-informazzjoni proforma mill-1 ta' Jannar 2019.

Madankollu, jista' jkun hemm sitwazzjoni fejn ikun meħtieġ taħt l-Artikolu 6 tar-Regolament dwar il-Prospett li tintalab l-informazzjoni kemm għall-perjodu finanzjarju sħiħ kif ukoll għall-perjodu interim u dan huwa permess mill-Anness 20. F'tali każ, il-kont tal-profitt u tat-telf proforma għaż-żewġ perjodi għandu jiffassal bħallikieku t-tranzazzjoni kienet twettqet fl-ewwel data tal-ewwel perjodu.

96. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li kwalunkwe informazzjoni finanzjarja interim użata bħala l-bażi għall-kont tal-qligħ u tat-telf proforma tithejja bl-attenzjoni dovuta.

Data ipotetika tat-tranzazzjoni (karta tal-bilanċ proforma)

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

97. Linja Gwida 20: Fil-każ ta' bidla grossa sinifikanti:

- (i) meta l-persuni responsabbli mill-prospett iħejju l-informazzjoni finanzjarja proforma b'referenza għall-aħħar perjodu finanzjarju komplut, dawn għandhom ifasslu l-karta tal-bilanċ proforma bħallikieku t-tranzazzjoni kienet twettqet fl-aħħar jum ta' dak il-perjodu; u / jew
- (ii) meta l-persuni responsabbli mill-prospett iħejju l-informazzjoni finanzjarja proforma b'referenza għall-perjodu interim l-aktar riċenti li għalih tkun giet ippubblikata informazzjoni rilevanti mhux aġġustata jew hi inkluża fid-dokument tar-registrazzjoni / tal-prospett, dawn għandhom ifasslu l-karta tal-bilanċ proforma bħallikieku t-tranzazzjoni kienet twettqet fl-aħħar jum ta' dak il-perjodu.

98. Jekk jogħġbok irreferi għall-eżempju fil-paragrafu 95:

Skont l-Anness 20, il-Punt 2.2(a) u (b) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, informazzjoni finanzjarja proforma tista' tiġi ppubblikata biss fir-rigward ta':

A. l-aħħar perjodu finanzjarju komplut; u / jew
4.

B. il-perjodu interim l-aktar riċenti li għalih giet ippubblikata informazzjoni rilevanti mhux aġġustata jew hi inkluża fid-dokument tar-registrazzjoni / tal-prospett.

Abbażi ta' dan, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jfasslu l-karta tal-bilanċ proforma bħallikieku l-akkwist tal-Kumpanija XYZ mill-emittent kien seħħ fil-31 ta' Diċembru 2019 "u / jew" bħallikieku l-akkwist tal-Kumpanija XYZ mill-emittent kien seħħ fil-31 ta' Marzu 2020.

Waqt li l-Anness 20 jipprovdi għażla ta' "u / jew", fil-każ tal-informazzjoni tal-karta tal-bilanċ, din tkun rilevanti biss għall-informazzjoni finanzjarja proforma li għandha tiġi ppreżentata għal perjodu wieħed. F'dan l-eżempju, l-informazzjoni finanzjarja proforma għandha titfassal bħallikieku l-akkwist kien seħħ fil-31 ta' Marzu 2020.

99. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li kwalunkwe informazzjoni finanzjarja interim użata bħala l-bażi għall-karta tal-bilanċ proforma tkun tħejjiet bl-attenzjoni dovuta.**Il-perjodu ta' żmien kopert minn informazzjoni proforma**

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5), l-Artikolu 18 (l-Anness 20, il-Punt 2.2) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-

Regolament Delegat tal-Kummissjoni fid-dawl tal-prinċipju ta' konsistenza stabbilit fil-Artikolu 2(r) tar-Regolament dwar il-Prospett.

- 100. Linja Gwida 21: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-perjodu ta' żmien kopert mill-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ proforma jkun konsistenti mal-informazzjoni finanzjarja inkluża fil-prospett.**
101. Il-perjodu ta' żmien għall-informazzjoni finanzjarja proforma għandu jkun konsistenti mal-perjodu ta' żmien kopert mill-informazzjoni finanzjarja fid-dokument tar-registrazzjoni jew fil-prospett. Għaldaqstant, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jfasslu l-informazzjoni finanzjarja proforma fir-rigward ta':
- (i) l-aħħar sena finanzjarja li għalqet; u / jew
 - (ii) il-perjodu finanzjarju interim (eż. fir-rigward tal-aħħar nofs sena jew trimestru) li għalih l-emittent ippubblika l-informazzjoni finanzjarja; u / jew;
 - (iii) il-perjodu aktar qasir li l-emittent ilu jopera.
102. Fir-rigward tal-informazzjoni finanzjarja interim, waqt li l-persuni responsabbli mill-prospett normalment jużaw l-informazzjoni finanzjarja ta' kull sitt xhur meta jkunu qed ifasslu dikjarazzjonijiet proforma, dawn jistgħu jużaw informazzjoni finanzjarja trimestrali fejn tali informazzjoni tkun thejjiet bl-istess livell ta' kura bħall-informazzjoni ta' kull sitt xhur, eż. billi jiġu applikati l-prinċipji tal-IAS 34. L-informazzjoni finanzjarja ta' kull sitt xhur u trimestrali tkun jew informazzjoni li l-emittent diġà ppubblika, pereżempju, biex jikkonforma mar-rekwiżiti tad-Direttiva dwar it-Trasparenza, jew li l-persuni responsabbli mill-prospett ikunu qed jinkludu fil-prospett.
103. Fejn il-prospett ikun fih biss dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, il-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ proforma għandhom ikopru s-sena sħiħa. Fejn il-prospett ikun fih kemm dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali kif ukoll informazzjoni finanzjarja interim, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jiddeċiedu li jkopru biss il-perjodu interim, is-sena sħiħa biss, jew kemm il-perjodu interim kif ukoll is-sena sħiħa fil-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ proforma. Madankollu, jekk il-persuni responsabbli mill-prospett ikopru biss il-perjodu interim fil-kont tal-qligħ u tat-telf proforma, dawn għandhom jiżguraw li dan jiddeskrivi b'mod suffiċjenti kif it-tranzazzjoni setgħet affettwat il-qligħ tal-emittent. Pereżempju, fejn in-negozju tal-emittent jiġi affettwat mill-istaġjonalità jista' ma jkunx suffiċjenti li jiġi kopert biss il-perjodu interim, u l-kont tal-qligħ u tat-telf proforma jista' jkun meħtieġ li jkopri s-sena sħiħa.
104. Biex jikkonformaw mar-rekwiżit li tiġi inkluża informazzjoni storika mhux aġġustata fil-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ proforma, il-persuni responsabbli mill-prospett normalment jużaw (i) l-informazzjoni finanzjarja storika awditjata għall-aħħar perjodu finanzjarju komplut (ii) jew l-informazzjoni finanzjarja interim l-aktar riċenti (eż. b'rabta mal-aħħar nofs sena jew trimestru) ippubblikata mill-emittent jew inkluża fil-prospett qabel ma saret it-tranzazzjoni. F'ċirkostanzi speċifiċi, din ir-regola ma tapplikax, pereżempju, meta l-emittent ikun fassal informazzjoni finanzjarja speċifikament għall-fini

tal-prospett (eż. entità li għadha kif ġiet inkorporata mingħajr ebda informazzjoni finanzjarja storika preċedenti).

Tranzazzjoni diġà koperta f'informazzjoni finanzjarja storika jew interim

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5), l-Artikolu 18 (l-Anness 20, il-Punt 1.1(b)) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

105. Linja Gwida 22: Il-persuni responsabbli mill-prospett mhumiex meħtieġa li jinkludu kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ proforma fil-prospett jekk it-tranzazzjoni tkun diġà riflessa għal kollox fil-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ li jinsabu fl-informazzjoni finanzjarja storika jew interim fil-prospett.

106. Jekk it-tranzazzjoni tkun diġà riflessa għal kollox fil-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ fl-informazzjoni finanzjarja storika jew interim inkluża fil-prospett, ma jkun hemm l-ebda ħtieġa għall-provvista ta' kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ proforma, peress li l-investituri diġà jkunu ġew ipprovduti bl-informazzjoni meħtieġa. Pereżempju, fejn emittent għadda minn bidla grossa sinifikanti f'Novembru 2018 u prospett jithejja f'Marzu 2019 li jkun fih dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali awditjati għall-2018, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu kont tal-profitt u tat-telf proforma. Dan minħabba li l-kont tal-profitt u tat-telf fid-dikjarazzjoni finanzjarja annwali tal-2018 ma jirriflettix għal kollox l-impatt tat-tranzazzjoni għas-sena sħiħa. Madankollu, f'dan il-każ il-persuni responsabbli mill-prospett ma jridux jinkludu karta tal-bilanċ proforma, minħabba li l-karta tal-bilanċ fid-dikjarazzjoni finanzjarja annwali tal-2018 tirrifletti bis-sħiħ it-tranzazzjoni.

L-użu ta' informazzjoni oħra għajr l-informazzjoni finanzjarja proforma

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

107. Linja Gwida 23: Fil-każ ta' bidla grossa sinifikanti, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu b'mod eċċezzjonali, bi qbil mal-awtorità kompetenti, jiddeskrivu l-effett tat-tranzazzjoni għajr permezz ta' informazzjoni finanzjarja proforma.

108. Bħala regola, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu informazzjoni finanzjarja proforma skont l-Anness 20 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni biex tirrifletti bidla grossa sinifikanti. Madankollu, f'sitwazzjonijiet eċċezzjonali jkunu jistgħu jiddeskrivu l-effett tat-tranzazzjoni:

- (i) billi jipprovdu biss kont tal-profitt u tat-telf proforma u l-ebda karta tal-bilanċ proforma jew billi jipprovdu biss karta tal-bilanċ proforma u l-ebda kont tal-profitt u tat-telf proforma (anke jekk it-tranzazzjoni mhix riflessa fil-kont tal-profitt u tat-telf / karta tal-bilanċ li jinsabu fl-informazzjoni finanzjarja storika jew interim fil-prospett, kif deskritt fil-Linja Gwida 22);
- (ii) billi jipprovdu diversi elementi ta' kont tal-profitt u tat-telf proforma li jkunu rilevanti u mhux kont tal-profitt u tat-telf proforma sħiħ (eż. kont tal-profitt u tat-

telf proforma li jista' jeskludi riżultat nett) biex jiffaċilitaw il-fehim ta' investitur fir-rigward ta' ċerti impatti fuq punti bħal fatturat jew profitt operatorju. F'dan il-każ, dawn l-elementi għandhom ikunu koperti minn rapport tal-awdituri u għandhom ikunu imparzjali, jiġifieri għandhom juru telf kif ukoll qligħ proforma; jew

- (iii) billi jipprovdu biss informazzjoni narrattiva u la kont tal-profitt u tat-telf proforma u lanqas karta tal-bilanċ proforma.

109. Dawn is-sitwazzjonijiet eċċezzjonali jistgħu jinqalgħu, iżda ma jkunux limitati għal, meta:

- (i) l-emittent jakkwista entità oħra u ma jkunx raġonevolment possibbli li tinkiseb l-informazzjoni finanzjarja rilevanti relatata ma' dik l-entità;
- (ii) l-emittent akkwista assi u hemm disponibbli informazzjoni finanzjarja insuffiċjenti;
- (iii) l-informazzjoni finanzjarja proforma ma tiddekrivix b'mod preċiż l-effett tat-tranzazzjoni.

110. Kull meta tinqala' sitwazzjoni eċċezzjonali bħal din, huwa importanti li wieħed jiftakar li l-Artikolu 6 tar-Regolament dwar il-Prospett huwa rilevanti fir-rigward tal-effett tat-tranzazzjoni li qed tiġi deskritta.

111. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiksbu l-qbil tal-awtorità kompetenti qabel jipproċedu bl-approċċ deskritt fil-paragrafu 108. Jekk il-persuni responsabbli mill-prospett isegwu l-approċċ deskritt fil-paragrafu 108, il-punt (iii), dawn mhumiex meħtieġa jinkludu rapport imħejji mill-kontabilisti jew l-awdituri indipendenti.

Liema grajjiet jiġu koperti b'informazzjoni finanzjarja proforma / prezentazzjoni ta' aġġustamenti

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5), l-Artikolu 18 (l-Anness 20, il-Punt 2.3(b) u (c)) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

112. Linja Gwida 24: Fit-tnejn tal-aġġustamenti proforma, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jirriflettu t-tranzazzjoni li tagħti lok għall-informazzjoni finanzjarja proforma irrispettivament minn jekk it-tranzazzjoni tkunx diġà seħħet jew tkun għadha ma seħħitx. Meta jagħmlu dan, dawn għandhom jirriflettu biss kwistjonijiet li jkunu:

- (i) parti integrali mit-tranzazzjoni; u**
- (ii) jkollhom il-kapaċità għal grad raġonevoli ta' determinazzjoni oġġettiva.**

113. L-aġġustamenti proforma għandhom ikopru t-tranzazzjoni li tagħti lok għall-informazzjoni finanzjarja proforma irrispettivament minn jekk it-tranzazzjoni tkunx diġà seħħet (fil-każ ta' bidla grossa sinifikanti jew storja finanzjarja kumplessa) jew tkun għadha ma seħħitx (fil-każ ta' impenn finanzjarju sinifikanti).

114. Pereżempju, emittent jista' jwettaq żieda fil-kapital (li tkun teħtiegħ prospett) biex jiġbor fondi għall-akkwist ta' entità oħra. L-akkwist jista' jikkostitwixxi impenn finanzjarju sinifikanti. Jekk dan ikun minnu, dan għandu jwassal għal ħtiegħa ta' informazzjoni finanzjarja proforma biex jintwera l-impatt tal-akkwist bħallikieku seħħ f'data aktar bikrija. Minbarra li juru l-impatt tal-akkwist, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom ikopru wkoll l-impatt taż-żieda fil-kapital u / jew ta' kwalunkwe konsiderazzjoni finanzjarja oħra involuta, eż. kwalunkwe ħruġ ta' dejn jew kuntratt finanzjarju ieħor meħtiegħ biex jitlesta l-akkwist. Jekk ikun hemm ħafna incertezza rigward is-sottoskrizzjonijiet għall-offerta, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw iż-żieda ta' fattur ta' riskju f'dan ir-rigward.

Il-preżentazzjoni ta' aġġustamenti f'informazzjoni proforma

115. L-aġġustamenti proforma jridu jipprezentaw l-effetti sinifikanti kollha direttament attribwibbli għat-tranzazzjoni. Madankollu, il-persuni responsabbli mill-prospett ma għandhomx jinkludu effetti futuri li jkunu ferm incerti, peress li dan jista' jagħti stampa qarrieqa tat-tranzazzjoni. B'mod partikolari, informazzjoni finanzjarja proforma b'mod generali ma għandhiex tinkludi aġġustamenti li jkunu dipendenti fuq azzjonijiet li għandhom jittieħdu ladarba t-tranzazzjoni tkun tlestiet, anke fejn tali azzjonijiet huma centrali għall-fini tad-dħul fit-tranzazzjoni tal-emittent, eż. sinerġiji. Barra minn hekk, il-persuni responsabbli mill-prospett ma għandhomx, bħala regola, jinkludu konsiderazzjoni differita jew kontingenti, għajr konsiderazzjoni li tkun rikonoxxuta bħala parti mill-konsiderazzjoni trasferita bi skambju għall-akkwiżit taħt il-qafas tal-kontabilità applikabbli, jekk dik il-konsiderazzjoni ma tkunx direttament attribwibbli għat-tranzazzjoni iżda għal avveniment futur. Jekk konsiderazzjoni differita jew kontingenti jkollha l-kapaċità għal grad raġonevoli ta' determinazzjoni oġġettiva, tista' tiġi inkluża fuq bażi ta' każ b'każ, skont l-użu tal-informazzjoni proforma u wara diskussjoni mal-awtorità kompetenti.
116. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom dejjem jibbażaw l-aġġustamenti proforma fuq evidenza affidabbli u dokumentata. Tali evidenza tipikament tikkonsisti f'kontijiet ippubblikati, kontijiet ta' ġestjoni, informazzjoni finanzjarja oħra u valutazzjonijiet li jinsabu fid-dokumentazzjoni relatata mat-tranzazzjoni, ftehimiet ta' xiri u ta' bejgħ u ftehimiet oħra mat-tranzazzjoni koperta mill-prospett. Pereżempju, fir-rigward tal-kontijiet ta' ġestjoni, iċ-ċifri interim għal impriża li qed tiġi akkwistata jistgħu jiġu derivati mill-iskedi ta' konsolidazzjoni sottostanti tad-dikjarazzjonijiet interim ta' dik l-impriża.

Rapport tal-kontabilista / awditur

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5), l-Artikolu 18 (l-Anness 20, it-Taqsima 3) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

117. **Linja Gwida 25: Fejn il-persuni responsabbli mill-prospett iħejju informazzjoni finanzjarja proforma skont l-Anness 20 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, dawn għandhom jiżguraw li jagħmlu dan b'mod li jippermetti li l-kontabilisti jew l-**

awdituri indipendenti jhejju r-rapport tagħhom skont il-formulazzjoni eżatta stabbilita fit-Taqsima 3 ta' dak l-Anness.

118. L-iskop tar-rapport imħejji mill-kontabilisti jew l-awdituri indipendenti huwa biex tingħata l-opinjoni li l-informazzjoni finanzjarja proforma kienet ikkumpilata kif xieraq mill-persuni responsabbli mill-prospett, jiġifieri kkumpilata kif xieraq fuq il-baži ddikjarata u li l-baži hija konsistenti mal-politiki tal-kontabilità tal-emittent.
119. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom għaldaqstant jikkumpilaw l-informazzjoni finanzjarja proforma b'mod li jippermetti li l-kontabilisti / l-awdituri indipendenti jgħidu li, fil-fehma tagħhom, l-informazzjoni finanzjarja proforma giet ikkumpilata kif xieraq fuq il-baži ddikjarata, u li din il-baži hija konsistenti mal-politiki tal-kontabilità tal-emittent.
120. It-Taqsima 3 tal-Anness 20 timplika li ma għandhomx jinqualgħu kwalifiki jew osservazzjonijiet tal-kwistjoni fir-rigward ta' kif l-informazzjoni finanzjarja proforma giet ikkumpilata. Jekk, madankollu, il-kontabilista jew l-awditur indipendenti jrid jiġbed l-attenzjoni ta' investitur għall-fatt li nqalgħu kwalifiki jew osservazzjonijiet fir-rigward tal-informazzjoni finanzjarja storika mhux aġġustata sottostanti użata fit-tnejn tal-informazzjoni finanzjarja proforma, dan mhuwiex ipprojbit milli jagħmel dan. Jekk kwalifiki jew osservazzjonijiet jiġu inklużi f'dan il-kuntest, dawn għandhom jiġu ppreżentati b'mod separat fir-rapport mill-opinjoni dwar kif giet ikkumpilata l-informazzjoni proforma.

Informazzjoni finanzjarja proforma volontarja

L-Artikolu 6 tar-Regolament dwar il-Prospett jinqara flimkien mal-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.4.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 11.5), l-Artikolu 18 (l-Anness 20) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

121. **Linja Gwida 26: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkonformaw mar-rekwiżiti tal-Anness 20 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni jekk l-informazzjoni finanzjarja proforma tkun inkluża fi prospett fuq baži volontarja.**
122. Anke fin-nuqqas ta' bidla grossa sinifikanti, impenn finanzjarju sinifikanti jew storja finanzjarja kumplessa, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jiddeċiedu li b'mod volontarju jinkludu informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett. L-istess japplika għal emittenti ta' titoli mingħajr ekwità.
123. Il-fatt li l-informazzjoni finanzjarja proforma tkun inkluża fil-prospett fuq baži volontarja ma għandux jimplika li huwa possibbli li din l-informazzjoni tingħata inqas attenzjoni milli meta tkun inkluża fuq baži obligatorja. L-informazzjoni finanzjarja proforma, jekk ma tkunx imħejjija bl-attenzjoni dovuta, tista' tħawwad jew saħansitra tqarra lill-investituri. Għaldaqstant, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom japplikaw ir-rekwiżiti tal-Anness 20 jekk jiddeċiedu li jinkludu informazzjoni finanzjarja proforma fuq baži volontarja.

V.7. Informazzjoni finanzjarja interim

Il-kumpilazzjoni ta' informazzjoni finanzjarja interim

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.2), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.2.1), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.2.1) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 5.2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 124. Linja Gwida 27: Meta l-informazzjoni finanzjarja l-aktar riċenti ppubblikata mill-emittent tkun ir-rapport finanzjarju ta' kull sitt xhur imħejji skont id-Direttiva dwar it-Trasparenza, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu fid-dokument tar-reġistrazzjoni tal-anqas is-sett ta' dikjarazzjonijiet finanzjarji fil-qosor inklużi f'dak ir-rapport finanzjarju ta' kull sitt xhur.**
- 125. Meta l-informazzjoni finanzjarja l-aktar riċenti ppubblikata minn emittent tkun ir-rapport finanzjarju trimestrali, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu fid-dokument tar-reġistrazzjoni tal-anqas is-sett ta' dikjarazzjonijiet finanzjarji fil-qosor inklużi f'dak ir-rapport finanzjarju trimestrali.**
126. Jistgħu jiġu previsti żewġ sitwazzjonijiet differenti:
- (i) Emittent jissottometti prospett għall-approvazzjoni fit-30 ta' Lulju. L-emittent ippubblika informazzjoni finanzjarja ta' kull sitt xhur (30 ta' Ġunju) u informazzjoni finanzjarja dwar l-ewwel trimestru. F'dak il-każ l-aħħar informazzjoni finanzjarja interim tkun suffiċjenti (ta' kull sitt xhur).
 - (ii) Emittent jissottometti prospett għall-approvazzjoni fit-30 ta' Ottubru. L-emittent ippubblika informazzjoni finanzjarja dwar it-tielet trimestru u informazzjoni finanzjarja ta' kull sitt xhur (30 ta' Ġunju). F'dak il-każ, l-aħħar informazzjoni finanzjarja interim ma tkunx suffiċjenti, u l-emittent għandu jinkludi fil-prospett tiegħu kemm l-informazzjoni finanzjarja trimestrali (Q3) kif ukoll dik ta' kull sitt xhur sakemm ma jkunx hemm duplikazzjoni ta' informazzjoni. Meta l-informazzjoni finanzjarja interim għat-tielet trimestru tkopri wkoll l-ewwel disa' xhur tas-sena, u tithejja skont l-istess standard ta' kontabilità interim (eż. l-IAS 34) bħall-informazzjoni finanzjarja ta' kull sitt xhur, l-informazzjoni finanzjarja ta' kull sitt xhur ma jeħtiġx li tiġi żvelata.

Politiki u prinċipji tal-kontabilità rilevanti

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.2), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.2.1), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.2.1) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 5.2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, għandhom jinqraw flimkien mal-prinċipju ta' konsistenza stabbilit fl-Artikolu 2(r) tar-Regolament dwar il-Prospett.

- 127. Linja Gwida 28: Meta l-emittent ikun ippubblika informazzjoni finanzjarja trimestrali jew ta' kull sitt xhur, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprezentaw l-informazzjoni finanzjarja interim skont il-qafas tal-kontabilità tal-emittent.**

V.8. Dikjarazzjonijiet tal-kapital operatorju

Id-determinazzjoni ta' jekk id-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju għandhiex tkun nadifa jew ikkwalifikata

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, il-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, li jstipulaw li d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju tista' jew tirrifletti li l-emittent għandu kapital operatorju suffiċjenti biex jissodisfa r-rekwiżiti attwali tiegħu jew li ma għandux kapital operatorju suffiċjenti biex jagħmel dan, jinqraw fid-dawl tad-durata tal-validità tal-prospett stabbilita fl-Artikolu 12 tar-Regolament dwar il-Prospett.

- 128. Linja Gwida 29: Fejn emittent jista' jiddikjara mingħajr formulazzjoni kwalifikanti li għandu biżżejjed kapital operatorju biex jissodisfa r-rekwiżiti attwali tiegħu, dan għandu jipprovdi dikjarazzjoni tal-kapital operatorju “nadifa”. Fejn l-emittent ma jistax jiddikjara mingħajr formulazzjoni kwalifikanti li għandu kapital operatorju suffiċjenti biex jissodisfa r-rekwiżiti attwali tiegħu, dan għandu jipprovdi dikjarazzjoni tal-kapital operatorju “kkwalifikata”.**
129. Il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jissodisfaw ir-rekwiżit li jinkludu dikjarazzjoni tal-kapital operatorju fil-prospett jew:
- (i) billi jinkludu dikjarazzjoni tal-kapital operatorju nadifa, li tiddikjara li l-emittent, fil-fehma tiegħu stess u f'konformità mad-durata tal-validità tal-prospett stabbilita fl-Artikolu 12 tar-Regolament dwar il-Prospett, għandu kapital operatorju suffiċjenti għal perjodu ta' mill-anqas 12-il xahar; jew
 - (ii) billi jinkludu dikjarazzjoni tal-kapital operatorju ikkwalifikata, li tiddikjara li l-emittent, fil-fehma tiegħu stess, ma għandux kapital operatorju suffiċjenti u tispjega kif jipproponi li jipprovdi l-kapital operatorju addizzjonali meħtieġ.
130. Meta jkun qed jikkunsidra jekk id-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju tiegħu għandhiex tkun nadifa jew ikkwalifikata, l-emittent għandu jivvaluta jekk huwiex kapaċi jaċċessa flus kontanti u riżorsi likwidi oħra disponibbli sabiex jissodisfa l-obbligazzjonijiet tiegħu hekk kif dawn ikunu dovuti.
131. Id-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju għandha tkun konsistenti mal-partijiet l-oħra tal-prospett. Meta partijiet oħra tal-prospett, pereżempju l-fatturi tar-riskju, jiddeskrivu elementi li jistgħu jaffettwaw b'mod ħażin il-kapaċità tal-emittent li jissodisfa r-rekwiżiti attwali tiegħu, l-emittent ma għandux jagħmel dikjarazzjoni tal-kapital operatorju nadifa. Meta r-rapport tal-awditur ikun fih dikjarazzjoni relatata ma' “negozju avvjat”, u d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju tkun nadifa, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu spjegazzjoni għal dan fil-prospett.
132. Emittent jista' jikkunsidra li għandu kapital operatorju suffiċjenti u li d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju tiegħu għandha għaldaqstant tkun nadifa, iżda fl-istess ħin jixtieq jinkludi formulazzjoni kwalifikanti bħal suppożizzjonijiet, sensitivitàjiet, fatturi ta' riskju

jew twissijiet potenzjali fid-dikjarazzjoni. Jekk emittent isib li huwa meħtieġ li jinkludi tali formulazzjoni kwalifikanti, dan jimplika li ma jistax jiddikjara b'mod sod li għandu kapital operatorju suffiċjenti biex jissodisfa r-rekwiżiti attwali tiegħu, u għaldaqstant għandu jipprovdi dikjarazzjoni tal-kapital operatorju kkwalfikata minflok waħda nadifa.

133. Meta jipprovdi dikjarazzjoni tal-kapital operatorju nadifa, emittent għandu jiżvela jekk irrikavat mill-offerta kienx inkluż fil-kalkolu tal-kapital operatorju tiegħu. Sabiex jiġi evitat kwalunkwe dubju, tali żvelar mhuwiex meqjus bħala kwalifika jew twissija, iżda informazzjoni fuq il-bażi tat-tnejjija tad-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju li tkun meħtieġa għal investitur biex jagħmel valutazzjoni infurmata.
134. Mhuwiex aċċettabbli li l-emittent jiddikjara li ma jistax jikkonferma jekk għandux kapital operatorju suffiċjenti. F'tali każijiet, l-emittent għandu jipprovdi dikjarazzjoni tal-kapital operatorju kkwalfikata.

Proċeduri robusti

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

135. **Linja Gwida 30: L-emittent għandu jhejji d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju tiegħu bbażata fuq proċeduri robusti b'mod li jkun hemm ftit li xejn riskju li d-dikjarazzjoni tiġi kkontestata.**
136. L-emittent għandu jsegwi proċeduri xierqa biex jiżgura r-robustezza tad-dikjarazzjoni. Tali proċeduri normalment jinkludu:
- (i) it-tnejjija ta' informazzjoni finanzjarja prospettiva ta' sostenn mhux ippubblikata fil-forma ta' informazzjoni dwar il-fluss ta' flus, il-profitt u t-telf u l-karta tal-bilanċ internament konsistenti;
 - (ii) it-twettiq ta' analiżi tan-negozju li tkopri kemm il-flussi ta' flus tal-emittent kif ukoll it-termini u l-kundizzjonijiet u l-konsiderazzjonijiet kummerċjali assoċjati mas-servizzi bankarji u ma' relazzjonijiet oħra ta' finanzjament;
 - (iii) il-kunsiderazzjoni tal-istrategija u l-pjanijiet tal-emittent u r-riskji ta' implimentazzjoni relatati flimkien ma' kontrolli kontra l-evidenza u l-analiżi; u
 - (iv) il-valutazzjoni jekk hemmx riżorsi suffiċjenti biex ikopru l-agħar xenarju possibbli raġonevoli (l-analiżi tas-sensittività). Fejn m'hemmx marġni suffiċjenti ta' manovra bejn il-finanzjament meħtieġ u dak disponibbli biex jiġu koperti xenarji alternattivi raġonevoli, l-emittent jeħtieġ jikkunsidra mill-ġdid il-pjanijiet tan-negozju tiegħu jew jirranġa finanzjament addizzjonali jekk jixtieq jipprovdi dikjarazzjoni tal-kapital operatorju nadifa.

M'hemmx lok għal aktar minn interpretazzjoni waħda

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 137. Linja Gwida 31: L-emittent għandu jiżgura li d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju ma tkunx miftuħa għal aktar minn interpretazzjoni waħda.**
138. Irrispettivament minn jekk id-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju hijiex nadifa jew ikkwalfikata, l-emittent għandu jiżgura li jibgħat messaġġ ċar, sabiex ikun ovvju għall-investituri jekk fil-fehma tal-emittent hemmx kapital operatorju suffiċjenti.
139. F'dikjarazzjoni tal-kapital operatorju nadifa, l-emittenti għandhom jiddikjaraw li l-kapital operatorju tagħhom “huwa suffiċjenti”. Dawn għandhom jevitaw li jsemmu li “għandhom” jew “jista' jkollhom” kapital operatorju suffiċjenti jew li “jemmnu” li għandhom kapital operatorju suffiċjenti, peress li dawn it-termini tal-aħħar jistgħu joħolqu konfużjoni dwar meta l-kapital operatorju jkun suffiċjenti u liema avvenimenti jkollhom iseħħu biex il-kapital operatorju jkun suffiċjenti. Dikjarazzjoni tal-kapital operatorju nadifa jista' pereżempju jkollha l-formulazzjoni li ġejja: “Fil-fehma tal-kumpanija, il-kapital operatorju tagħha jkun biżżejjed biex jissodisfa r-rekwiżiti attwali tagħha tal-anqas għat-tnax-il xahar li ġejjin.”

Il-kontenut ta' dikjarazzjoni tal-kapital operatorju kkwalifikata

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, il-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 140. Linja Gwida 32: F'dikjarazzjoni ta' kapital operatorju kkwalifikata, l-emittent għandu jiddikjara li ma għandux kapital operatorju suffiċjenti għar-rekwiżiti attwali tiegħu. Barra minn hekk, din għandha tiddekrivi l-fatturi li ġejjin:**
- (i) iż-żmien;**
 - (ii) id-defiċit;**
 - (iii) il-pjan ta' azzjoni; u**
 - (iv) l-implikazzjonijiet.**
141. L-emittent għandu jiddikjara b'mod esplicitu li ma għandux kapital operatorju suffiċjenti biex jissodisfa r-rekwiżiti attwali tiegħu. Wara din id-dikjarazzjoni, dan għandu jipprovdi informazzjoni dwar il-fatturi elenkati fil-paragrafu 140 sabiex jiżgura li l-investituri jkunu infurmati bis-sħiħ rigward il-pożizzjoni reali tal-kapital operatorju tal-emittent.
142. Iż-żmien: In-nuqqas tal-kapital operatorju jista' jinqala' b'mod immedjat jew f'xi żmien fil-futur, u l-investituri jeħtieġu informazzjoni dwar iż-żmien biex jevalwaw l-urġenza tal-

problema. Għaldaqstant, l-emittent għandu jiddikjara meta jistenna li jispicċa l-kapital operatorju.

143. Id-defiċit: Biex l-investituri jkunu jistgħu jifhemu l-kobor tal-problema, l-emittent għandu jiddikjara l-ammont approssimattiv tad-defiċit tal-kapital operatorju.
144. Il-pjan ta' azzjoni: L-emittent għandu jiddeskrivi kif beħsiebu jippjana li jirranġa n-nuqqas fil-kapital operatorju. Id-deskrizzjoni għandha tinkludi dettalji dwar l-azzjonijiet speċifiċi proposti, pereżempju l-finanzjament mill-ġdid, in-negozjar mill-ġdid ta' jew termini / faċilitajiet ta' kreditu ġodda, it-tnaqqis fin-nefqa kapitali diskrezzjonali, l-istrateġija / il-programm ta' akkwist riveduti jew il-bejgħ ta' assi. L-emittent għandu jispjega ż-żmien tal-azzjonijiet proposti u kemm huwa kunfidenti li dawn se jirnexxu.
145. L-implikazzjonijiet: Fejn rilevanti, l-emittent għandu jiddikjara l-konsegwenzi ta' kwalunkwe azzjoni proposta fil-pjan ta' azzjoni li ma tkunx ta' suċċess (pereżempju jekk l-emittent x'aktarx jidhrol f'amministrazzjoni jew riċevitura u, jekk dan iseħh, meta).

Ir-regoli għall-kalkolu tal-kapital operatorju

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

146. **Linja Gwida 33: Meta l-emittent jikkalkula l-kapital operatorju tiegħu, dan għandu jgħodd biss ir-rikavat minn offerta jekk l-offerta tkun sottoskritta fuq bażi ta' impenn sod jew jekk ingħataw sottoskrizzjonijiet irrevokabbli. Jekk porzjon biss ta' offerta jiġi sottoskritt jew kopert minn sottoskrizzjonijiet irrevokabbli, dak il-porzjon biss tal-offerta jista' jiġi inkluż fil-kalkolu tal-kapital operatorju. L-emittent ma għandux jgħodd tali rikavat meta jikkalkula l-kapital operatorju tiegħu jekk l-investituri jkunu esposti għar-riskju li l-emittent ikompli b'offerta wara li l-ftehim ta' sottoskrizzjoni jkun ġie kkanċellat jew jiġu rtirati s-sottoskrizzjonijiet irrevokabbli.**
147. L-investituri ma għandhomx ikunu kkonfrontati b'inċertezza dwar il-kwalità tas-sottoskrizzjoni meta jissottoskrivu għall-ishma tagħhom. Dan huwa partikolarment il-każ meta l-emittent jgħodd ir-rikavat mill-offerta meta jkun qed jikkalkula l-kapital operatorju tiegħu. Bħala tali, l-emittent għandu jikkunsidra kwalunkwe kondizzjonalità fil-ftehim ta' sottoskrizzjoni jew impenji irrevokabbli li tippermetti l-kanċellazzjoni tal-ftehim ta' sottoskrizzjoni jew tas-sottoskrizzjonijiet irrevokabbli.
148. L-emittent ma għandux jinkludi r-rikavat minn offerta meta jkun qed jikkalkula l-kapital operatorju tiegħu jekk ikun meħtieġ li jsir kwalunkwe suppożizzjoni sinifikanti dwar jekk l-offerta tiġix sottoskritta jew jekk tiġix irtirata kwalunkwe sottoskrizzjoni. Barra minn hekk, jekk emittent jinkludi kwalunkwe rikavat minn offerta fil-kalkolu tal-kapital operatorju tiegħu, għandu jkun ċar fl-iżvelar ipprovdut skont il-Punt 5.1.4 tal-Anness 11 għar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni li l-offerta ma titkompliex jekk ma tibqax aktar sottoskritta jew jekk jiġu rtirati s-sottoskrizzjonijiet irrevokabbli.

149. Kif imsemmi hawn fuq, l-investituri lanqas ma għandhom jiġu kkonfrontati bi kwalunkwe inċertezza fir-rigward tal-kwalità tas-sottoskrizzjoni u bi kwalunkwe sottoskrizzjoni irrevokabbli. Tali inċertezza tinkludi wkoll kwalunkwe riskju ta' kreditu fir-rigward ta' kwalunkwe parti li tissottoskrivi l-offerta jew li tipprovdi sottoskrizzjonijiet irrevokabbli. Sabiex tiġi limitata tali inċertezza, l-emittent għandu jivvaluta r-riskju tal-kreditu assoċjat mal-partijiet li jissottoskrivu l-offerta jew li jipprovdu sottoskrizzjonijiet irrevokabbli. Jekk l-eżitu ta' din il-valutazzjoni jkun li hemm riskju materjali li parti waħda jew aktar li jissottoskrivu l-offerta jew li jipprovdu sottoskrizzjonijiet irrevokabbli ma jkunux jistgħu jissodisfaw l-obbligi tagħhom, l-emittent ma għandux jinkludi r-rikavat mill-offerta fil-kalkolu tal-kapital operatorju tiegħu.
150. Huma biss l-offerti li jkunu sottoskritti fuq bażi ta' impenn sod u s-sottoskrizzjonijiet irrevokabbli li għandhom jiġu inklużi fil-kalkolu tal-kapital operatorju ta' emittent. Dan jiżgura li jkun hemm ċertezza dwar ir-rikavat minn offerta. Biex jiġi evitat kull dubju, intenzjoni jew ftehim għas-sottoskrizzjoni ta' offerta ta' titoli mhux impenn sod jew sottoskrizzjoni irrevokabbli.
151. Sabiex jiġi kkunsidrat ir-rikavat minn offerta fil-kalkolu tal-kapital operatorju ta' emittent, l-emittent għandu jkun jaf l-ammont minimu ta' rikavat mill-offerta li għandu jiġi sottoskritta jew imqiegħed permezz ta' sottoskrizzjonijiet irrevokabbli. Ir-rikavat mill-offerta ma għandux jiġi inkluż fil-kalkolu tal-kapital operatorju tal-emittent jekk l-emittent ma jstax jikkalkula d-dhul nett tal-offerta (pereżempju fiċ-ċirkostanzi fejn ma hemm l-ebda prezz minimu jew il-ftehim ta' sottoskrizzjoni ma jiggarrantixxix ammont minimu ta' rikavat).

Ir-regoli għall-kalkolu tar-rekwiżiti attwali

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

152. **Linja Gwida 34: Għall-fini tad-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju u f'konformità mad-durata tal-validità tal-prospett stabbilita fl-Artikolu 12 tar-Regolament dwar il-Prospett, l-emittent għandu jgħodd fil-kapital operatorju tiegħu l-ammonti kollha li jkunu raġonevolment mistennija li jiġu riċevuti jew li jaqgħu minhabba li dovuti jithallsu għal minimu tat-12-il xahar li ġejjin mid-data tal-approvazzjoni tal-prospett meta jiġu kkalkulati r-rekwiżiti attwali tiegħu. Jekk dan ikun għamel impenn sod biex jakkwista entità oħra fit-12-il xahar wara d-data tal-approvazzjoni tal-prospett, dan għandu jinkludi l-impatt tal-akkwist meta jkun qed jikkalkula r-rekwiżiti attwali tiegħu.**
153. Meta jkun qed jikkalkula r-rekwiżiti attwali tiegħu, l-emittent għandu jikkunsidra l-azzjonijiet previsti fl-istrategija tiegħu (Pereżempju, l-istrategija tal-emittent tipprevedi l-infiq relatat mar-riċerka u l-iżvilupp jew mat-tagħmir).
154. Fejn l-emittent ikun konxju mid-diffikultajiet tal-kapital operatorju li jistgħu jinqalgħu aktar minn 12-il xahar wara d-data tal-approvazzjoni tal-prospett, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw li jinkludu żvelar supplimentari fil-prospett.

It-tnejn fuq bażi kkonsolidata

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, li jinqraw fid-dawl tal-prinċipju għall-inkluzjoni ta' informazzjoni kkonsolidata fil-prospett fl-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 18.1.6), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 11.1.6), l-Artikolu 8 (l-Anness 7, il-Punt 11.1.5), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 5.1.6) u l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 5.1.6) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

155. Linja Gwida 35: F'konformità mar-rekwiżit għall-inkluzjoni ta' dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati fil-prospett fejn tali dikjarazzjonijiet jiġu mhejjija, meta emittent ihejji d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju tiegħu, dan għandu jiddetermina l-kapital operatorju u r-rekwiżiti attwali fuq bażi kkonsolidata.

156. Għal emittent li jkun il-kumpanija prinċipali ta' grupp, l-investitur qiegħed fil-fatt jinvesti fin-negozju tal-grupp kollu u din hija l-bażi li fuqha tiġi pprezentata l-informazzjoni. Bħala tali, l-informazzjoni finanzjarja fil-prospett tiġi pprezentata fuq bażi kkonsolidata, u dan il-prinċipju għandu japplika wkoll għad-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju. Meta jkun qed jiddetermina l-kapital operatorju tiegħu u r-rekwiżiti attwali, l-emittent għandu jikkunsidra, fost affarijiet oħra, in-natura tal-arranġamenti tal-grupp u kwalunkwe restrizzjoni fuq it-trasferiment ta' fondi bejn is-sussidjarji (pereżempju, fejn ikunu involuti s-sussidjarji barranin).

Istituzzjonijiet ta' kreditu

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

157. Linja Gwida 36: Meta jkun qed jiddetermina l-kapital operatorju tiegħu, emittent li jkun istituzzjoni ta' kreditu²⁹ għandu jjeħu l-metriċi tal-likwidità tiegħu u r-rekwiżiti prudenzjali applikabbli rilevanti bħala l-punt tat-tluq. L-emittent għandu jikkunsidra l-informazzjoni kollha disponibbli li jista' jkollha impatt materjali fuq ir-riskju ta' likwidità u l-proporzjonijiet tal-adegwatezza kapitali pproġettati tiegħu.

158. L-emittenti li jkunu istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jipprovdu dikjarazzjoni tal-kapital operatorju f'konformità mar-regoli ġenerali stabbiliti fil-Linji Gwida 29-35 meta joħroġu titoli ta' ekwità. Madankollu, din id-dikjarazzjoni għandha titfassal fuq bażi li tirrifletti l-ispeċifitàjiet tal-mudell tan-negozju tagħhom billi jserraħ fuq ir-rekwiżiti prudenzjali applikabbli rilevanti, għajr meta s-serħan fuq dawn ir-rekwiżiti jirrendi d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju qarrieqa. L-istituzzjonijiet ta' kreditu tal-UE għandhom jużaw il-proporzjonijiet applikabbli meħtieġa mil-legiżlazzjoni tal-UE³⁰ biex jikkalkulaw il-likwidità. B'mod partikolari, dawn l-istituzzjonijiet għandhom jikkunsidraw l-użu tal-Proporzjon ta'

²⁹ Kif definit fl-Artikolu 2(g) tar-Regolament dwar il-Prospett.

³⁰ Regolament (UE) Nru 575/2013; ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61; ir-Regolament ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni (UE) Nru 680/2014.

Kopertura tal-Likwidità u l-Proporzjon ta' Finanzjament Stabbli Nett (jew kwalunkwe dispożizzjoni ta' finanzjament stabbli nazzjonali applikabbli qabel ma l-Proporzjon ta' Finanzjament Stabbli Nett ikun meħtieġ mil-leġiżlazzjoni tal-UE) biex jikkalkulaw il-likwidità. L-istess japplika għal istituzzjonijiet ta' kreditu ta' pajjiżi terzi li jikkalkulaw dawn il-proporzjonijiet. L-istituzzjonijiet ta' kreditu ta' pajjiżi terzi li ma jikkalkulawx dawn il-proporzjonijiet għandhom minflok jużaw proporzjonijiet konsistenti mal-qafas legali applikabbli fil-ġurisdizzjonijiet tagħhom biex jikkalkulaw il-likwidità.

159. Barra minn hekk, l-istituzzjonijiet ta' kreditu tal-UE għandhom jikkunsidraw il-proporzjonijiet tal-adeqwatezza kapitali pproġettati tagħhom. B'mod partikolari, dawn l-istituzzjonijiet għandhom jikkunsidraw il-proporzjonijiet ipproġettati tagħhom fil-livelli CET 1 u TCR u l-proporzjonijiet ta' ingranaġġ ipproġettati abbażi tal-każ u l-aġġar xenarju possibbli raġonevoli. L-istess japplika għal istituzzjonijiet ta' kreditu ta' pajjiżi terzi li jikkalkulaw dawn il-proporzjonijiet. L-istituzzjonijiet ta' kreditu ta' pajjiżi terzi li ma jikkalkulawx dawn il-proporzjonijiet għandhom minflok jużaw proporzjonijiet konsistenti mal-qafas legali applikabbli fil-ġurisdizzjonijiet tagħhom.
160. Meta jieħu l-metriċi tiegħu bħala l-punt tat-tluq biex jiddetermina l-kapital operatorju tiegħu, l-emittent għandu jagħmel użu mill-proporzjon(ijiet) ikkalkulat(i) l-aktar riċenti. Fejn proporzjon jiġi kkalkulat diversi xhur qabel id-data tal-approvazzjoni tal-prospett, l-emittent għandu jikkunsidra l-avvenimenti kollha mid-data tal-kalkolu li setgħu affettwaw il-likwidità tiegħu u r-rekwiżiti kapitali regolatorji tiegħu.
161. Ir-rekwiżit għall-użu ta' proporzjonijiet prudenzjali applikabbli għat-tnejjja tad-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju ma jfissirx li l-istituzzjonijiet ta' kreditu huma meħtieġa jiżvelaw dawn il-proporzjonijiet fil-prospett.

Impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.1), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.3), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.1) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, it-Taqsima 2 u l-Punt 2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

162. **Linja Gwida 37: Meta jkun qed jiddetermina l-kapital operatorju tiegħu, emittent li jkun impriza tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni³¹ għandu jieħu l-metriċi tal-likwidità li ġew miftiehma mal-awtorità superviżorja u r-rekwiżiti kapitali regolatorji bħala l-punt tat-tluq.**
163. L-emittenti li jkunu imprizi tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni għandhom jipprovdu dikjarazzjoni tal-kapital operatorju f'konformità mar-regoli ġenerali stabbiliti fil-Linji Gwida 29-35 meta joħorġu titoli ta' ekwità. Madankollu, din id-dikjarazzjoni għandha tiffassal fuq bażi li tirrifletti l-ispeċifitàjiet tal-mudell tan-negozju tagħhom billi sserraħ fuq ir-rekwiżiti prudenzjali applikabbli rilevanti, għajr meta s-serħan fuq dawn ir-rekwiżiti jirrendi d-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju qarrieqa. L-impriżi tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni tal-UE għandhom jużaw il-metriċi li jkunu adottaw u ssottomettew lill-

³¹ Kif definit fl-Artikolu 13(1) u (4) tad-Direttiva dwar is-Solvibbiltà II.

awtorità superviżorja għall-monitoraġġ tar-riskju tal-likwidità tagħhom skont ir-reġim ta' Solvibilità II, ³² inkluż ir-Rekwiżit Kapitali Minimu, kif ukoll il-proporzjonijiet tal-adeqwatezza kapitali tagħhom. L-impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni ta' pajjiżi terzi għandhom jużaw metriċi konsistenti mal-qafas legali applikabbli dwar is-superviżjoni prudenzjali fil-ġurisdizzjonijiet tagħhom.

164. L-emittent għandu jagħmel użu mill-metriċi kkalkulati l-aktar riċenti meta jkun qed jiddetermina l-kapital operatorju tiegħu. Fejn metrika tiġi kkalkulata diversi xhur qabel id-data tal-approvazzjoni tal-prospett, l-emittent għandu jikkunsidra l-avvenimenti kollha mid-data tal-kalkolu li setgħu affettwaw ir-riskju tal-likwidità u r-rekwiżiti kapitali regolatorji tiegħu.
165. Ir-rekwiżit għall-użu ta' metriċi prudenzjali applikabbli għat-tnejn tad-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju ma jfissirx fih innifsu li l-impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni huma meħtieġa jiżvelaw dawn il-metriċi fil-prospett.

V.9. Kapitalizzazzjoni u dejn

Dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.2), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.4), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.2) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, il-Punt 2.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

166. **Linja Gwida 38: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu l-kontenut stabbilit hawn taħt meta jkunu qed iħejju d-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni:**

<p>Dejn kurrenti totali (inkluż il-porzjon kurrenti ta' dejn mhux kurrenti)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantit..... - Sikur - Mhux garantit / mhux sikur..... <p>Dejn mhux kurrenti totali (minbarra l-porzjon kurrenti ta' dejn mhux kurrenti).....</p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantit..... - Sikur - Mhux garantit / mhux sikur..... <p>Ekwiżità tal-azzjonisti</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kapital azzjonarju - Riżerva/Riżervi legali - Riżervi oħrajn..... <p>Total</p>
--

³² Direttiva dwar Solvibilità II; Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/35 u miżuri ta' implimentazzjoni relatati.

167. Jekk xi haġa f'linja fit-tabella ta' hawn fuq ma tkunx applikabbli fl-Istat Membru fejn l-emittent fassal l-informazzjoni finanzjarja tiegħu, pereżempju minħabba li l-qafas legali tal-emittent ma jirrikjedix dan, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jadattaw id-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni fuq diskussjoni mal-awtorità kompetenti.
168. Meta l-emittent ikollu *dejn kurrenti* jew *mhux kurrenti li huwa garantit minn entità oħra*, jiġifieri l-obbligu tad-dejn jintrefa' minn parti terza f'każ ta' inadempjenza tal-emittent, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiddeskrivu liema tipi ta' garanziji japplikaw. Meta l-emittent ikollu *dejn kurrenti sikur* jew *mhux kurrenti sikur*, jiġifieri d-dejn huwa sostnut minn kollateral, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiddeskrivu t-tipi ta' assi użati biex jiġi assigurat id-dejn.
169. *Riserva/Riżervi legali* u *Riservi oħrajn* ma għandhomx jinkludu l-profitt u t-telf tal-perjodu ta' rappurtar. Għaldaqstant, il-persuni responsabbli mill-prospett mhumiex mistennija li jikkalkulaw il-profitt u t-telf tal-perjodu tar-rappurtar għall-fini tad-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni.
170. L-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni għandhom jadattaw it-tabella pprovduta hawn fuq għall-mudell tan-negozju tagħhom billi jiffokaw fuq ir-rekwiżiti prudenzjali tagħhom relatati mal-kapital regolatorju. Dan ma jfissirx li l-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni jkunu meħtieġa jiżvelaw informazzjoni prudenzjali li mhumiex diġà meħtieġa jiżvelaw skont ir-rekwiżiti tal-Pilastru 3.
171. Meta n-negozju tal-emittent ikun reċentement għadda minn bidla, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu juru din il-bidla billi jipprezentaw kolonna addizzjonali fid-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni. Meta jkunu qed jiddeterminaw jekk dan huwiex permissibbli, huma għandhom japplikaw ir-regoli li ġejjin:
- a. meta l-bidla tkun attivat ir-rekwiżit biex tiġi inkluża informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jipprezentaw kolonna addizzjonali fid-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni. Il-kolonna addizzjonali għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni finanzjarja proforma pprezentata xi mkien ieħor fil-prospett u l-aġġustamenti jistgħu jiġu spjegati billi ssir referenza għal dik l-informazzjoni;
 - b. meta l-bidla ma tkunx attivat ir-rekwiżit biex tiġi inkluża informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett:
 - (1) meta l-bidla kienet kumplessa (eż. akkwist li ma jikkostitwixxix bidla grossa sinifikanti):
 - (a) jekk il-persuni responsabbli mill-prospett jinkludu informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett fuq bażi volontarja skont il-Linja Gwida 26, dawn jistgħu jipprezentaw kolonna addizzjonali kif xieraq;

- (b) jekk il-persuni responsabbli mill-prospett ma jinkludux informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett, dawn jistgħu jipprezentaw kolonna addizzjonali biss jekk tkun tinftiehem u tkun tista' tiġi analizzata b'mod faċli;
- (2) meta l-bidla kienet sempliċi (eż. il-konverżjoni ta' dejn f'ekwità), il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu normalment jipprezentaw kolonna addizzjonali. Jekk il-kolonna addizzjonali tikkonsisti f'ċifri illustrattivi, eż. ċifri li jkopru l-ewwel sitt xhur ta' sena aġġustati b'konverżjoni tal-kapital imwettqa f'Lulju, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jagħtu attenzjoni speċjali lill-komprensibbiltà taċ-ċifri u jispjegaw l-aġġustamenti fid-dettall.
172. Bidliet reċenti jistgħu jiġu pprezentati wkoll permezz tal-inklużjoni taċ-ċifri reali fid-dikjarazzjonijiet tal-kapitalizzazzjoni.
173. B'mod simili, meta l-emittent ikun quddiem bidla futura, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu juru din il-bidla billi jipprezentaw kolonna addizzjonali fid-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni. Meta jkunu qed jiddeterminaw jekk dan huwiex permissibbli, huma għandhom japplikaw ir-regoli li ġejjin:
- a. meta l-bidla tkun attivata ir-rekwiżit biex tiġi inkluża informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jipprezentaw kolonna addizzjonali fid-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni. Il-kolonna addizzjonali għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni finanzjarja proforma pprezentata xi mkien ieħor fil-prospett u l-aġġustamenti jistgħu jiġu spjegati billi ssir referenza għal din l-informazzjoni;
- b. meta l-bidla ma tkunx attivata ir-rekwiżit biex tiġi inkluża informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett (eż. ftehim vinkolanti biex jitwettaq akkwist li ma jikkostitwixxix impenn finanzjarju sinifikanti, iffinanzjat minn żieda fil-kapital):
- (1) il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jipprezentaw kolonna addizzjonali biex juru l-eżitu possibbli taż-żieda fil-kapital, sakemm jiżguraw li l-kolonna ma tagħtix l-impressjoni li l-eżitu huwa ċert, sakemm dan ma jkunx minnu. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiddeskrivu l-aġġustamenti magħmula u s-suppożizzjonijiet sottostanti tagħhom. Jekk l-ishma jiġu offruti fuq firxa ta' prezzijiet, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jużaw il-prezz minimu meta jikkalkulaw ir-rikavat tal-offerta possibbli, sakemm ma jkunx hemm raġunijiet speċjali għall-użu ta' prezz differenti. Dawn għandhom jikkunsidraw ukoll l-ispejjeż tat-tranzazzjonijiet;
- (2) il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprezentaw biss bidliet futuri potenzjali oħrajn mill-eżitu taż-żieda fil-kapital jekk ikunu fattwalment appoġġabbli. Jekk l-eżitu futur ikun wieħed incert, bħal meta emittent jixtieq jipprezenta bidla futura fl-istruttura tad-dejn tiegħu anke jekk in-negożjati mal-istituzzjoni(jiet) ta' kreditu jkunu għadhom mhux

kompluti, il-preżentazzjoni ta' kolonna addizzjonali li tirrifletti l-eżitu potenzjali tista' tipperikola l-komprensibbiltà u l-analizzibbiltà tal-prospett u għaldaqstant normalment ma tkunx permessa.

174. Minhabba l-effetti limitati tagħha, is-sempliċi inklużjoni ta' kolonna addizzjonali fid-dikjarazzjoni tal-kapitalizzazzjoni biex jiġu ppreżentati bidliet riċenti jew futuri normalment ma tattivax ir-rekwiżit biex tiġi inkluża informazzjoni finanzjarja proforma fil-prospett skont l-Anness 20 għar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

Dikjarazzjoni tad-dejn

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 3.2), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 3.4), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Punt 1.2) u l-Artikolu 30 (l-Anness 26, il-Punt 2.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

175. **Linja Gwida 39: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu l-kontenut stabbilit hawn taħt meta jhejju d-dikjarazzjoni tad-dejn.**

A	Flus kontanti.....
B	Ekwivalenti ta' flus
C	Assi finanzjarji kurrenti oħrajn
D	Likwidità (A + B + C)
E	Dejn finanzjarju kurrenti (inklużi strumenti ta' dejn, iżda eskluż il-porzjon kurrenti ta' dejn finanzjarju mhux kurrenti)
F	Il-porzjon kurrenti ta' dejn finanzjarju mhux kurrenti
G	Dejn finanzjarju kurrenti (E + F).....
H	Dejn finanzjarju nett kurrenti (G - D)
I	Dejn finanzjarju mhux kurrenti (minbarra l-porzjon kurrenti u l-istrumenti ta' dejn)
J	Strumenti ta' dejn
K	Kummerċ mhux kurrenti u ammonti pagabbli oħrajn
L	Dejn finanzjarju mhux kurrenti (I + J + K).....
M	Dejn finanzjarju totali (H + L)

176. Jekk punt f'linja fit-tabella ta' hawn fuq ma jkunx applikabbli fl-Istat Membru fejn l-emittent fassal l-informazzjoni finanzjarja tiegħu, pereżempju minhabba li l-qafas legali tal-emittent ma jirrikjedix dan, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jadattaw id-dikjarazzjoni tad-dejn fuq diskussjoni mal-awtorità kompetenti.

177. Fejn l-emittent ikun meħtieġ li jhejji dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkalkulaw id-dejn fuq bażi kkonsolidata.
178. Fejn l-emittent ikollu *ekwivalenti ta' flus*, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu dettalji dwar x'fihom dawn. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżvelaw kwalunkwe restrizzjoni fuq id-disponibbiltà tal-flus u tal-ekwivalenti tal-flus.
179. *Assi finanzjarji kurrenti oħrajn* għandhom ikopru l-assi finanzjarji (pereżempju titoli miżmuma għall-kummerċ) li mhumiex (i) flus, (ii) ekwivalenti ta' flus jew (iii) derivattivi użati għal skopijiet ta' heġġjar.
180. *Dejn finanzjarju* għandu jkopri d-dejn li huwa remunerat (jiġifieri d-dejn bl-imgħax) li jinkludi, fost oħrajn, l-obbligazzjonijiet finanzjarji relatati ma' kirjiet fuq terminu qasir u / jew fuq terminu twil. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiċċaraw f'paragrafu wara d-dikjarazzjoni tad-dejn jekk *id-dejn finanzjarju* jinkludix kwalunkwe obbligazzjoni relatata ma' kirjiet, u meta dan ikun minnu, għandhom jipprovdu l-ammont tal-obbligazzjonijiet ta' kirja fuq terminu qasir u / jew fuq terminu twil.
181. *Id-dejn finanzjarju kurrenti* għandu jinkludi l-istrumenti ta' dejn li jistgħu jinfedew fit-12-il xahar li ġejjin.
182. *Porzjon kurrenti tad-dejn finanzjarju mhux kurrenti* tfisser il-porzjon tad-dejn finanzjarju mhux kurrenti li għandu jithallas lura fi żmien 12-il xahar mid-data tal-approvazzjoni tal-prospett.
183. *Kummerċ mhux kurrenti u ammonti pagabbli oħrajn* għandhom jinkludu d-dejn mhux remunerat li għalih hemm komponent ta' finanzjament sinifikanti, jew b'mod impliċitu jew b'mod esplicitu, pereżempju d-dejn lil *fornituri lil hinn minn perjodu ta' 12-il xahar*. Kwalunkwe self mingħajr imgħax għandu jiġi inkluż ukoll f'dan il-punt f'linja.
184. Meta jkunu qed jivvalutaw jekk l-ammonti pagabbli tal-kummerċ mhux kurrenti għandhomx komponent ta' finanzjament sinifikanti, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw (permezz ta' analogija) il-gwida pprovdata fil-paragrafi 59 sa 62 tal-IFRS 15 *Dħul minn Kuntratti mal-Klijenti* kif approvat mill-UE.
185. Id-dejn indirett u kontingenti huwa maħsub biex jipprovdi lill-investituri ħarsa ġenerali ta' kwalunkwe dejn materjali li mhuwiex rifless fid-dikjarazzjoni tad-dejn. Bħala tali, sakemm ma jkunx diġà inkluż fid-dikjarazzjoni tad-dejn (minħabba li huwa rikonossut fid-dikjarazzjoni finanzjarja bħala obbligazzjoni finanzjarja), id-dejn indirett u kontingenti ma għandux jiġi inkluż fid-dikjarazzjoni tad-dejn innifisha, iżda bħala narrattiva f'paragrafu separat wara d-dikjarazzjoni. In-narrattiva għandu jkun fiha informazzjoni dwar l-ammont ta' dejn indirett u kontingenti u tanalizza n-natura ta' dawn l-elementi.
186. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw kwalunkwe obbligu materjali li ma jkunx ġie rikonossut direttament mill-emittent ikkunsidrat fuq bażi kkonsolidata, iżda li l-emittent ikollu jissodisfa f'ċerti ċirkostanzi, bħala dejn indirett jew kontingenti. Barra minn hekk, id-dejn indirett jinkludi wkoll l-ammont totali massimu pagabbli b'rabta ma' kwalunkwe obbligu li jkun sar mill-emittent, iżda li għad irid ikollu l-

ammont finali tiegħu vvalutat b'ċertezza, irrispettivament mill-ammont attwali probabbli pagabbli taħt dan l-obbligu fi kwalunkwe mument fil-ħin. Eżempji ta' dejn materjali indirett jew kontingenti jinkludu:

- (i) id-dispożizzjonijiet rikonoxxuti fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji (bħal dispożizzjonijiet għal obligazzjonijiet tal-pensjoni jew għal kuntratti onerużi);
- (ii) garanzija biex jiġi onorat self bankarju lil entità li mhix fil-grupp tal-emittent, f'każ ta' inadempjenza tal-entità fuq il-ħlasijiet lura tas-self;
- (iii) impenn sod għall-akkwist jew il-bini ta' assi fit-12-il xahar li ġejjin. Pereżempju, l-entità ffirmat kuntratt li fuqu timpenja ruħha li takkwista assi tanġibbli;
- (iv) tariffi f'każ ta' xoljiment jew kwalunkwe kumpens li jrid jithallas mill-emittent fit-12-il xahar li ġejjin jekk l-emittent jistenna li jfalli kwalunkwe impenn kuntrattwali;
- (v) impenji ta' kiri li mhumiex rikonoxxuti bħala obligazzjonijiet fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-emittent u għaldaqstant inkluzi fid-dikjarazzjoni tad-dejn;
- (vi) ammonti relatati ma' fatturament bil-maqlub sal-punt li tali ammonti ma jkunux diġà inkluzi fid-dikjarazzjoni tad-dejn.

187. L-eżempji ta' hawn fuq fir-rigward ta' x'jikkwalifika bħala dejn indirett jew kontingenti mhumiex eżawrjenti. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jivvalutaw jekk għandux jiġi inkluzi żvelar addizzjonali fil-prospett relatat ma' impenji sodi li jirriżultaw fi ħruġ materjali mill-emittent.

188. L-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni għandhom jadattaw it-tabella pprovduta hawn fuq għall-mudell tan-negożju tagħhom billi jiffokaw fuq ir-rekwiżiti prudenzjali tagħhom. Dan ma jfissirx li l-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-impriżi tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni jkunu meħtieġa jiżvelaw informazzjoni prudenzjali li mhumiex diġà meħtieġa jiżvelaw skont ir-rekwiżiti tal-Pilastru 3.

189. Ir-rakkomandazzjonijiet stabbiliti fil-paragrafi 171-174 tal-Linja Gwida 38 japplikaw *mutatis mutandis* għall-inkluzjoni ta' kolonna addizzjonali fid-dikjarazzjoni tad-dejn.

V.10. Remunerazzjoni

Tipi ta' remunerazzjoni

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 13.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 4.2.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni. Jekk jogħġbok innota wkoll li meta jiġi applikat l-Anness 2 (Dokument tar-Registrazzjoni Universali) jew l-Anness 5 (Riċevuti Depożitarji) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, l-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 13.1) ukoll huwa rilevanti.

190. **Linja Gwida 40:** Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżvelaw fil-prospett jekk l-emittent hallasx kwalunkwe remunerazzjoni skont skema ta' bonus

jew ta' kondiviżjoni tal-profitti, permezz ta' pagamenti bbażati fuq l-ishma jew ta' kwalunkwe benefiċċju ieħor in natura.

191. Fejn ir-remunerazzjoni tkun ġiet ipprovduta skont skema ta' bonus jew ta' kondiviżjoni tal-profitti, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdur deskrizzjoni tal-pjan u l-bażi li fuqha kwalunkwe persuna ppartecipat fil-pjan. Għall-fini ta' din il-Linja Gwida, skema tinkludi kwalunkwe tip ta' arrangament għar-remunerazzjoni, anke jekk it-termini tal-iskema ma jkunux jinsabu f'dokument formali.
192. Fejn tkun ġiet ipprovduta remunerazzjoni bl-użu ta' pagamenti bbażati fuq l-ishma (eż. opzjonijiet fuq l-istokk, azzjonijiet fantazma, ċertifikati tal-azzjonijiet, drittijiet fuq l-apprezzament tal-azzjonijiet) il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdur dettalji dwar:
- (i) l-ammont totali tat-titoli koperti;
 - (ii) il-prezz tal-eżerċitar;
 - (iii) il-kunsiderazzjoni li għaliha kienu jew għandhom jinholqu l-ħlasijiet ibbażati fuq l-ishma (jekk ikun hemm);
 - (iv) il-perjodu li matulu jistgħu jiġu eżerċitati; u
 - (v) id-data li fiha jiskadu.
193. Jekk jingħata kwalunkwe benefiċċju ieħor in natura, bħal kura tas-saħħa medika jew trasport, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdur dettalji f'dan ir-riward. Fil-każ ta' benefiċċji mhux fi flus, għandu jissemma l-valur totali smat.
194. Fejn disponibbli, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jinkludu jew jagħmlu kontroreferenza għar-rapport tar-remunerazzjoni, kif meħtieġ mid-Direttiva dwar id-Drittijiet tal-Azzjonisti, fil-prospett.

V.11. Tranzazzjonijiet ta' partijiet relatati

Emittenti li ma japplikawx I-IAS 24

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 17.1), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 10.1) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 6.4.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

195. **Linja Gwida 41:** Jekk l-emittent ma japplikax I-IAS 24 u jkun daħal fi tranzazzjonijiet ma' partijiet relatati matul (i) il-perjodu kopert mill-informazzjoni finanzjarja storika li hija inkluża fil-prospett u (ii) il-perjodu sad-data tad-dokument tar-registrazzjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdur

informazzjoni dwar in-natura u l-firxa ta' kwalunkwe tranżazzjoni bħal din li tkun materjali għall-emittent - jew bħala tranżazzjoni unika jew b'mod komplut.³³

196. Fejn jithejja dokument tar-registrazzjoni għal hruġ sekondarju ta' titoli ta' ekwità, għandha tiġi pprovduta l-istess informazzjoni kif stabbilit hawn fuq. Għal hruġ sekondarju ta' titoli ta' ekwità, il-perjodu kkonċernat ikun mid-data tal-aħħar dikjarazzjonijiet finanzjarji.³⁴
197. Fiż-żewġ każijiet l-iżvelar għandu jinkludi, iżda ma jkunx limitat għal, l-ammont jew il-perċentwal li għalih it-tranżazzjonijiet ta' partijiet relatati jiffurmaw parti mill-fatturat tal-emittent u l-ammont jew il-perċentwal li għalih it-tranżazzjonijiet ta' partijiet relatati jiffurmaw parti mill-assi u l-obbligazzjonijiet tal-emittent.
198. Tranżazzjoni ta' parti relatata għandha l-istess tifsira bħal fl-IAS 24. Jekk emittent ma japplikax l-IAS 24, dan għandu jikkonsulta l-IAS 24 biex jifhem it-tifsira ta' tranżazzjoni ta' parti relatata.
199. Għal emittenti li jużaw qafas tal-kontabilità ta' pajjiż terz ekwivalenti għall-IAS / IFRS,³⁵ jekk il-qafas tal-kontabilità tagħhom jipprovdi dettalji dwar tranżazzjonijiet ta' partijiet relatati, dawn għandhom jikkonsultaw fih id-definizzjoni ta' tranżazzjonijiet ta' partijiet relatati. L-użu ta' dan l-istandard ta' kontabilità ekwivalenti għall-IAS 24 għandu jkun suffiċjenti.
200. Fejn rilevanti, emittent għandu jiddikjara jekk ikunx segwa l-proċess tal-approvazzjoni għal tranżazzjonijiet ta' partijiet relatati u għandu jipprovdi żvelar skont l-Artikolu 9(c) tad-Direttiva dwar id-Drittijiet tal-Azzjonisti.

V.12. Drittijiet tal-akkwist u impenji għaž-żieda tal-kapital

Drittijiet tal-akkwist u impenji għaž-żieda tal-kapital

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 19.1.5), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 12.1.2) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 6.5.6) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

201. **Linja Gwida 42: Jekk hemm jew kapital awtorizzat iżda mhux maħruġ jew impenn għaž-żieda tal-kapital tal-emittent, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu l-informazzjoni li ġejja fil-prospett:**
 - (i) **I-ammont tat-titoli pendenti kollha li jagħtu aċċess għall-kapital azzjonarju u l-ammont kapitali / żieda kapitali awtorizzata u, fejn xieraq, it-tul tal-awtorizzazzjoni;**

³³ Għal dokument tar-registrazzjoni li jikkonċerna t-titoli ta' ekwità jew dokument tar-registrazzjoni tat-Tkabir tal-UE li jikkonċerna t-titoli ta' ekwità, il-Punt tal-Anness jirreferi għal "il-perjodu kopert mill-informazzjoni finanzjarja storika inkluża fil-prospett" u "il-perjodu sad-data tad-dokument tar-registrazzjoni".

³⁴ Fil-każ ta' dokument tar-registrazzjoni għal hruġ sekondarju ta' titoli ta' ekwità, il-Punt tal-Anness jirreferi għall-perjodu "mid-data tal-aħħar dikjarazzjonijiet finanzjarji".

³⁵ Fejn tkun ingħatat l-ekwivalenza skont id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2008/961/KE u kwalunkwe emenda fiha.

- (ii) **il-kategoriji ta' persuni li għandhom drittijiet ta' abbonament preferenzjali għall-porzjonijiet addizzjonali tal-kapital; u**
- (iii) **it-termini, l-arranġamenti u l-proċeduri għall-ħruġ tal-ishma li jikkorrispondu ma' daww il-porzjonijiet.**

202. Dawn li ġejjin huma eżempji ta' fejn jista' jkun hemm kapital awtorizzat iżda mhux maħruġ jew impenn għaž-żieda tal-kapital: ċertifikati, bonds konvertibbli jew titoli oħra pendenti marbuta mal-ekwità, jew drittijiet ta' sottoskrizzjoni mogħtija.

V.13. Ftehimiet dwar l-opzjonijiet

Il-kompilazzjoni ta' informazzjoni fir-rigward ta' ftehimiet dwar l-opzjonijiet

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 19.1 u 19.1.6) u l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 6.5.1 u 6.5.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

203. Linja Gwida 43: Fejn entità tal-grupp tal-emittent ikollha kapital li jkun taħt opzjoni, jew li jiġi miftiehem kondizzjonalment jew inkondizzjonalment li jitqiegħed taħt opzjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu l-informazzjoni li ġejja:

- (i) **it-titolu u l-ammont tat-titoli koperti mill-opzjonijiet;**
- (ii) **il-prezz tal-eżerċitar;**
- (iii) **il-konsiderazzjoni li għaliha kienu nholqu / għandhom jinholqu l-opzjonijiet;**
- (iv) **il-perjodu li matulu l-opzjonijiet jistgħu jiġu eżerċitati u d-data ta' skadenza; u**
- (v) **id-dilwizzjoni potenzjali konnessa mal-eżerċitar tal-opzjonijiet, sakemm l-effett ma jkunx immaterjali.³⁶**

204. Fejn l-opzjonijiet jingħataw, jew ikun hemm qbil li jingħataw, lid-detenturi kollha tal-ishma jew titoli mhux ta' ekwità jew ta' kwalunkwe klassi tagħhom, jew lil impjegati taħt skema ta' ishma tal-impjegati, il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu:

- i. **jiżvelaw dak il-fatt fil-prospett mingħajr ma jagħtu l-ismijiet tal-persuni li magħhom huma relatati l-opzjonijiet; u**
- ii. **jipprovdu firxa ta' prezzijiet tal-eżerċitar, perjodi tal-eżerċitar u dati ta' skadenza.**

³⁶ Il-materjalità f'dan il-kontest għandha tiġi vvalutata b'referenza għall-Artikolu 6 tar-Regolament dwar il-Prospett. Barra minn hekk, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw standards ta' rappurtar bħall-IAS 33 (jew rekwiżiti simili fil-qafas tal-kontabilità applikabbli) bħala għajnuna meta jkunu qed jikkonformaw ma' din il-linja gwida.

V.14. L-istorja tal-kapital azzjonarju

Bidliet relatati mal-kapital azzjonarju

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punti 19.1 u 19.1.7) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 205. Linja Gwida 44: Għall-perjodu kopert minn informazzjoni finanzjarja storika inkluża fil-prospett, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu l-informazzjoni li ġejja:**
- (i) bidliet relatati mal-kapital azzjonarju maħruġ; u**
 - (ii) il-prezz tal-ishma u dettalji materjali oħra relatati mal-ishma.**
206. Bidliet relatati mal-kapital azzjonarju maħruġ: Dan għandu jinkludi informazzjoni dwar l-avvenimenti li jkunu biddlu l-ammont tal-kapital azzjonarju maħruġ, u għandhom jiġu deskritti n-numru u l-klassijiet tal-ishma li minnhom huwa kompost. Barra minn hekk, għandu jkun hemm deskrizzjoni tal-bidliet fid-drittijiet tal-vot marbuta mad-diversi klassijiet ta' ishma matul dak iż-żmien.
207. Il-prezz tal-ishma u dettalji materjali oħra relatati mal-ishma: Il-prezz ikun relatat mal-prezz tal-ishma li jkunu nħarġu, filwaqt li d-dettalji materjali jistgħu jkunu informazzjoni dwar kunsiderazzjoni fejn din ma tkunx flus (eż. informazzjoni dwar skontijiet, termini speċjali jew pagamenti parzjali).
208. Fejn ikun hemm tnaqqis fl-ammont tal-kapital azzjonarju, pereżempju minħabba xiri mill-ġdid ta' ishma jew kancellazzjonijiet ta' ishma, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżvelaw ir-raġunijiet għal tali tnaqqis u l-proporzjon ta' tnaqqis kapitali.

V.15. Deskrizzjoni tad-drittijiet marbuta mal-ishma tal-emittent

Drittijiet marbuta mal-ishma tal-emittent

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 19.2 u l-Punt 19.2.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 209. Linja Gwida 45: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom, fejn rilevanti, jipprovdu deskrizzjoni ta' mill-anqas dan li ġej:**
- (i) drittijiet ta' dividend, inkluż il-limitu ta' żmien li warajh jiskadi l-intitolament ta' dividend u indikazzjoni tal-parti li favur tagħha jopera dan l-intitolament;**
 - (ii) drittijiet tal-vot;**
 - (iii) drittijiet għal sehem fil-profitt tal-emittent;**
 - (iv) drittijiet għal sehem fi kwalunkwe surplus fil-każ ta' likwidazzjoni;**

- (v) dispożizzjonijiet dwar it-tifdija;
- (vi) riservi jew dispożizzjonijiet ta' fondi b'ammortizzament progressiv;
- (vii) obligazzjoni għal aktar sejħiet kapitali mill-emittent; u
- (viii) kwalunkwe dispożizzjoni li tiddiskrimina kontra, jew tiffavorixxi, detenturi eżistenti jew prospettivi ta' tali titoli, bħala riżultat tal-azzjonist li jkollu numru sostanzjali ta' ishma.

V.16. Dikjarazzjonijiet minn esperti

Interess materjali

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 4 (l-Anness 3, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 7 (l-Anness 6, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 8 (l-Anness 7, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 9 (l-Anness 8, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 10 (l-Anness 9, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 11 (l-Anness 10, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 15 (l-Anness 14, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 16 (l-Anness 15, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 17 (l-Anness 16, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 28 (l-Anness 24, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 29 (l-Anness 25, il-Punt 1.3(d), l-Artikolu 30 (l-Anness 26, il-Punt 1.3(d) u l-Artikolu 31 (l-Anness 27, il-Punt 1.3(d) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

210. **Linja Gwida 46: Fejn dikjarazzjoni jew rapport ikunu inklużi fid-dokument ta' reġistrazzjoni jew fin-nota tat-titoli u jiġu attribwiti lil espert, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiddeterminaw jekk dan l-espert għandux interess materjali fl-emittent billi jikkunsidraw il-fatturi li ġejjin:**
- (i) is-sjeda ta' titoli;
 - (ii) l-impjeg preċedenti jew il-kumpens;
 - (iii) is-sħubija; u
 - (iv) il-konnessjonijiet ma' intermedjarji finanzjarji involuti fl-offerta jew fl-ikkwotar tat-titoli.
211. **Jekk wieħed jew aktar minn dawn il-kriterji jiġi ssodisfat, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw jekk dan jirriżultax f'interess materjali filwaqt li jitqies it-tip ta' titoli li qed jiġu offruti.**
212. **Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiċċaraw fil-prospett li, sa fejn jafu huma, dawn il-kriterji (jew, jekk hemm, kwalunke kriterju rilevanti ieħor) ġew ikkunsidrati sabiex jiġi deskritt bis-sħiħ l-interess materjali tal-espert, jekk ikun hemm.**

213. Is-sjieda ta' titoli Dan għandu jkun relatat ma' titoli maħruġa mill-emittent, jew minn kwalunkwe kumpanija li tappartjeni għall-istess grupp, jew opzjonijiet għall-akkwist jew is-sottoskrizzjoni għal titoli tal-emittent.
214. L-impjieg preċedenti jew il-kumpens: Dan għandu jkun relatat ma' kwalunkwe impjieg preċedenti mal-emittent jew kwalunkwe forma ta' kumpens preċedentement riċevut mill-emittent.
215. Is-sħubija: Dan għandu jkun relatat ma' kwalunkwe sħubija tal-passat jew attwali fi kwalunkwe korp tal-emittent.
216. Il-konnessjonijiet ma' intermedjarji finanzjarji involuti fl-offerta jew fl-ikkwotar tat-titoli: Dan għandu jkun relatat ma' konnessjonijiet ma' kwalunkwe intermedjarju finanzjarju involut fl-offerta jew fl-ikkwotar tat-titoli tal-emittent.
217. "Espert" jista' jkun persuna fiżika jew ġuridika.

V.17. Informazzjoni dwar il-partecipazzjonijiet

Kumpilazzjoni ta' informazzjoni dwar il-partecipazzjonijiet

L-Artikolu 2 (l-Anness 1, il-Punt 5.7.3) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

218. **Linja Gwida 47: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jiżguraw li l-informazzjoni fil-prospett tippermetti li l-investituri jevalwaw in-natura, il-firxa u l-effetti finanzjarji tal-partecipazzjonijiet. Għal kull negozju kongunt, jew impriża kongunta, li fihom l-emittent ikollu proporzjon tal-kapital, li x'aktarx ikollu effett sinifikanti fuq il-valutazzjoni tal-assi, l-obbligazzjonijiet, il-pożizzjoni finanzjarja u / jew il-profitti u t-telf tal-emittent, għandha tiġi pprovduta, l-informazzjoni li ġejja:**
- (i) I-isem, l-uffiċċju registrat, il-kamp tal-attività u, jekk disponibbli, LEI;
 - (ii) proporzjon tal-kapital – u setgħa tal-vot jekk differenti – miżmuma mill-emittent;
 - (iii) riżervi;
 - (iv) kapital maħruġ;
 - (v) profitt jew telf nett għall-aħħar sena finanzjarja;
 - (vi) valur li bih l-emittent juri l-ishma miżmuma fil-kontijiet tiegħu;
 - (vii) l-ammont li għad irid jithallas fuq ishma miżmuma;
 - (viii) l-ammont ta' dividendi riċevuti matul l-aħħar sena finanzjarja għal ishma miżmuma; u

(ix) I-ammont ta' dejn dovut lill-emittent min-negozju kongunt jew I-impriża kongunta u I-ammont ta' dejn dovut lin-negozju kongunt jew I-impriża kongunta mill-emittent.

219. Jekk l-emittent ikun ipprova l-informazzjoni meħtieġa minn din il-Linja Gwida fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati jew separati tiegħu (li jkunu tnejn jew skont l-IFRS, l-istandards ta' kontabilità ekwivalenti ta' pajjiż terz jew l-istandards ta' kontabilità nazzjonali ta' Stat Membru) ir-rekwiżiti ta' żvelar taħt din il-Linja Gwida jiġu ssodisfati.
220. Impriża, li fiha l-emittent għandu proporzjon tal-kapital, li x'aktarx ikollha effett sinifikanti fuq il-valutazzjoni tal-assi, l-obbligazzjonijiet, il-pożizzjoni finanzjarja u/jew il-profitti u t-telf tal-emittent tista' tkun, pereżempju, kumpanija assoċjata (jiġifieri impriża li fiha l-emittent ikollu influwenza sinifikanti), sussidjarja mhux konsolidata (jiġifieri l-emittent ikun entità tal-investment) jew parteċipazzjon li fiha l-emittent għandu anqas minn 20 % tal-kapital ikkunsidrat bħala investment finanzjarju.
221. Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw li negozju jew impriża kongunti x'aktarx ikollhom effett sinifikanti fuq il-valutazzjoni tal-emittent fir-rigward tal-assi, l-obbligazzjonijiet, il-pożizzjoni finanzjarja u / jew il-profitti u t-telf tiegħu stess fil-każijiet li ġejjin:
- (i) l-emittent għandu parteċipazzjoni diretta jew indiretta fin-negozju jew l-impriża kongunta, u l-valur tal-kotba (jew il-valur tax-xiri f'każ ta' akkwist riċenti li l-valur tal-kotba tiegħu għadu mhux rifless fl-informazzjoni finanzjarja storika l-aktar reċenti) ta' dik il-partiċipazzjoni jirrappreżenta tal-anqas 10 % tal-assi netti tal-emittent, jew l-imgħax jiġġenera tal-anqas 10 % tal-profitt jew it-telf nett tal-emittent fl-aħħar tal-perjodu ta' rappurtar l-aktar riċenti; jew
 - (ii) fejn l-emittent ikun il-ġenitur ta' grupp u l-emittent għandu parteċipazzjoni diretta jew indiretta fin-negozju jew l-impriża kongunta, u l-valur tal-kotba ta' dik il-partiċipazzjoni jirrappreżenta tal-anqas 10 % tal-assi netti konsolidati tal-grupp, jew il-partiċipazzjoni tiġġenera tal-anqas 10 % tal-profitt jew it-telf nett konsolidat tal-grupp.
222. Fir-rigward ta' parteċipazzjonijiet li fihom l-emittent ikollu tal-anqas 10 % tal-kapital, għandhom jiġu żvelati l-punti (i) u (ii) tal-paragrafu 218. Sakemm l-ommissjoni ta' dik l-informazzjoni x'aktarx li ma tqarraqx lill-investituri fit-tweġġ ta' valutazzjoni infurmata tal-assi, l-obbligazzjonijiet, il-pożizzjoni finanzjarja, il-profitti u t-telf u l-prospetti tal-emittent jew tal-grupp tiegħu jew tad-drittijiet marbuta mat-titoli.
223. Il-persuni responsabbli mill-prospett jistgħu jhallu barra l-punti (iii) u (v) tal-paragrafu 218 jekk in-negozju jew l-impriża kongunta ma jippubblikawx il-kontijiet annwali tagħhom.

V.18. Interess ta' persuni fiżiċi u ġuridiċi involuti fil-ħruġ / fl-offerta

Interessi

L-Artikolu 12 (l-Anness 11, il-Partita 3.3), l-Artikolu 13 (l-Anness 12, il-Partita 3.1), l-Artikolu 14 (l-Anness 13, il-Partita 5.2), l-Artikolu 15 (l-Anness 14, il-Partita 3.1), l-Artikolu 16 (l-Anness 15, il-Partita 3.1), l-Artikolu 17 (l-Anness 16, il-Partita 3.1), l-Artikolu 30 (l-Anness 26, il-Partita 1.6) u l-Artikolu 31 (l-Anness 27, il-Partita 1.6) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 224. Linja Gwida 48: Għall-iżvelar tal-interessi fil-prospett, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw il-partijiet involuti fil-ħruġ jew l-offerta u n-natura tal-interessi tagħhom, u b'mod partikolari kwalunkwe kunflitt ta' interess.**
225. Pereżempju, meta jinkludu l-iżvelar ta' interessi, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw il-partijiet bħal konsulenti, intermedjarji finanzjarji u esperti (anke jekk l-ebda dikjarazzjoni prodotta minn ekspert(i) ma tiġi inkluża fil-prospett).
226. Meta jikkunsidraw in-natura tal-interessi, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw jekk il-partijiet involuti fil-ħruġ jew l-offerta għandhomx titoli ta' ekwità tal-emittent, jew titoli ta' ekwità ta' kwalunkwe kumpanija sussidjarja tal-emittent, jew għandhomx interess ekonomiku dirett jew indirett li jiddependi mis-suċċess tal-ħruġ, jew għandhomx xi fehim jew arranġament mal-azzjonisti maġġuri tal-emittent.

V.19. Impriżi ta' investment kollettiv

Strategija ta' investment

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Partita 1.1(a) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 227. Linja Gwida 49: Fejn il-persuni responsabbli mill-prospett jinkludu deskrizzjoni tal-istrategija tal-investment fil-prospett, dawn għandhom jipprovdu informazzjoni dwar il-metodoloġija li għandha tintuża fit-twettiq ta' dik l-istrategija u jindikaw jekk il-manijer tal-investment għandux l-intenzjoni li japplika strategija attiva jew passiva.**
228. L-informazzjoni għandha tispeċifika, pereżempju, jekk l-istrategija tal-investment hijiex se tkun qed tiffoka fuq opportunitajiet ta' tkabbir jew jekk l-intenzjoni hijiex li jiġu mmirati kumpaniji maturi li qed iħallsu dividendi regolari.

Deskrizzjoni tal-assi

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Partita 1.1(c)) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 229. Linja Gwida 50: Meta l-persuni responsabbli mill-prospett jinkludu deskrizzjoni tat-tipi ta' assi li fihom l-impriża ta' investment kollettiv tista' tinvesti, għandhom jipprovdu tal-anqas l-informazzjoni li ġejja rigward il-portafoll ta' investment:**

- (i) iż-żoni ġeografiċi tal-investment;
- (ii) is-setturi tal-industrija;
- (iii) il-kapitalizzazzjoni tas-suq;
- (iv) il-klassifikazzjonijiet ta' kreditu / gradi ta' investment; u
- (v) jekk l-assi humiex ammessi għall-kummerċ f'suq irregolat.

Tranzazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli (SFTs)

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Partita 2.8) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

- 230. Linja Gwida 51: Meta impriża ta' investment kollettiv tuża l-SFTs u swaps tar-redditu totali, għajr għall-finijiet ta' ġestjoni effiċjenti tal-portafoll, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu l-informazzjoni li ġejja fil-prospett:**
- (i) id-deskrizzjoni ġenerali;
 - (ii) il-kriterji użati biex jintgħażlu l-kontropartijiet;
 - (iii) il-kollateral aċċettabbli;
 - (iv) ir-riskji; u
 - (v) Il-kustodja u ż-żamma sikura.
231. L-elementi ta' informazzjoni msemmija huma allinjati mar-rekwiżiti ta' informazzjoni fl-Anness (Taqsima B) għar-Regolament dwar l-SFT. Għaldaqstant, it-termini "tranzazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli" u "swap tar-redditu totali" għandhom jinftehm u li għandhom it-tifsiriet stabbiliti fl-Artikoli 3(11) u 3(18) ta' dak ir-Regolament.
232. Deskrizzjoni ġenerali: Din għandha tipprovdi deskrizzjoni ġenerali tal-SFTs u tas-swap tar-redditu totali, inkluż ir-raġunament għall-użu tagħhom. Għal kull tip ta' SFT u swap tar-redditu totali, din l-informazzjoni għandha tkopri:
- (i) it-tipi ta' assi li jistgħu jiġu soġġetti għalihom; u
 - (ii) l-proporzjon massimu tal-assi taħt ġestjoni li jistgħu jkunu soġġetti għalihom, u l-proporzjon mistenni ta' assi taħt ġestjoni li għandhom ikunu soġġetti għal kull wieħed minnhom.
233. Kriterji użati biex jintgħażlu l-kontropartijiet: Dan għandu jinkludi informazzjoni dwar il-kriterji applikati mill-emittent biex jagħżel l-kontropartijiet, inkluż l-istatus legali, il-pajjiż ta' oriġini u l-klassifikazzjoni tal-kreditu minima.

234. Kollateral aċċettabbli: Din l-informazzjoni għandha tkopri t-tipi ta' assi, l-emittent, il-maturità, il-likwidità kif ukoll id-diversifikazzjoni tal-kollateral u l-politiki ta' korrelazzjoni.
235. Riskji: Dan għandu jinkludi deskrizzjoni tar-riskji marbuta mal-SFTs u s-swaps tar-redditu totali kif ukoll riskji marbuta mal-ġestjoni tal-kollateral u, fejn applikabbli, li jirriżultaw mill-użu mill-ġdid tagħha. L-iżvelar jista' jkun relatat ma' riskji operattivi, ta' likwidità, ta' kontroparti, ta' kustodja u / jew legali.
236. Kustodja u żamma sikura: Dan għandu jinkludi speċifikazzjoni ta' kif l-assi soġġetti għal SFTs u s-swaps tar-redditu totali u l-kollateral riċevuti jinżammu sikuri (eż. ma' kustodju tal-fond).

Indiċi fuq bażi wiesgħa

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Partita 2.10) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

237. **Linja Gwida 52: Il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw indiċi ppubblikat fuq bażi wiesgħa u rikonoxxut bħala wieħed li jkollu l-karatteristiċi li ġejjin:**
- (i) iddiversifikat b'mod adegwat u rappreżentattiv tas-suq li jirreferi għalih;
 - (ii) ikkalkulat bi frekwenza suffiċjenti biex jiġu żgurati prezzijiet u informazzjoni xierqa u f'waqthom dwar il-kostitwenti tal-indiċi;
 - (iii) ippubblikat b'mod wiesa' biex jiġi żgurat it-tixrid tiegħu lill-baży ta' utenti / investituri rilevanti; u
 - (iv) kkumpilat u kkalkulat minn parti indipendenti tal-impriza ta' investment kollettiv u disponibbli għal skopijiet oħra għajr il-kalkolu tar-redditu tal-impriza ta' investment kollettiv.

Tariffi

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Punt 3.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

238. **Linja Gwida 53: Meta qed jirreferu għat-tariffi, flimkien mat-tariffi mħallsa lill-fornituri tas-servizzi, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jikkunsidraw il-partiti mhux eżawrjenti li ġejjin:**
- (i) tariffi tas-sottoskrizzjoni;
 - (ii) tariffi tat-tifdija;
 - (iii) tariffi tad-distribuzzjoni;
 - (iv) tariffi tat-tqegħid;
 - (v) tariffi tal-ġestjoni varjabbli;

(vi) **tariffi assoċjati ma' bidliet fil-kompożizzjoni tal-portafoll:**

- (1) **tariffi tat-tranzazzjoni;**
- (2) **tariffi tas-servizzi tas-senseriya;**
- (3) **tariffi tar-reklamar; u**
- (4) **tariffi tal-konformità u tar-rappurtar.**

239. Tariffi tas-sottoskrizzjoni u tariffi tat-tifdija: Dawn l-elementi jkunu relatati maż-żewġ tariffi li huma garantiti mill-impriza ta' investimenti kollettiv jew negozjabbli.
240. Tariffi tal-ġestjoni variabbli: Dawn l-elementi jistgħu pereżempju jkunu relatati ma' tariffi tal-prestazzjoni.
241. Tariffi assoċjati ma' bidliet fil-kompożizzjoni tal-portafoll: Dawn huma tariffi li b'mod individwali jistgħu jidhru immaterjali iżda jistgħu jkunu materjali meta jingabru flimkien.

L-istatus regolatorju tal-manigier tal-investment

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Punt 4.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

242. **Linja Gwida 54: Meta jkunu qed jipprovdu deskrizzjoni tal-istatus regolatorju tal-manigier tal-investment, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu l-isem tal-awtorità regolatorja li biha huwa rregolat il-manigier tal-investment jew, jekk il-manigier tal-investment ma jkunx rregolat, dikjarazzjoni negattiva.**
243. Ir-referenza għall-awtorità regolatorja ma għandhiex toħloq l-impressjoni li l-investment huwa b'xi mod approvat jew garantit minn tali awtorità.

L-esperjenza tal-manigier tal-investment

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Punt 4.1) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

244. **Linja Gwida 55: Meta jkunu qed jipprovdu deskrizzjoni tal-esperjenza tal-manigier tal-investment, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu l-informazzjoni li ġejja fil-prospett:**
- (i) **l-indikazzjoni tan-numru ta' fondi (inklużi sottofondi) li l-manigier tal-investment qed jiġġestixxi taħt delegazzjoni;**
 - (ii) **ir-rilevanza tal-esperjenza tal-manigier tal-investment għall-objettiv tal-investment tal-impriza ta' investment kollettiv; u**
 - (iii) **jekk materjali għall-valutazzjoni tal-investituri tal-manigier tal-investment, l-esperjenza tal-persunal speċifiku li se jkun involut fil-ġestjoni tal-investment tal-impriza ta' investment kollettiv.**

Id-deskrizzjoni tal-entità responsabbli mill-pariri

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Punt 4.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

245. Linja Gwida 56: Meta jkunu qed jipprovdu deskrizzjoni qasira tal-entità li tipprovdi pariri dwar l-investiment, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu l-informazzjoni li ġejja fil-prospett:

- (i) l-indirizz;
- (ii) il-pajjiż ta' inkorporazzjoni
- (iii) il-forma legali;
- (iv) l-istatus regolatorju;
- (v) in-natura tan-negozju tal-entità; u
- (vi) l-informazzjoni dwar l-esperjenza tal-entità

246. Informazzjoni dwar l-esperjenza tal-entità: B'rabta ma' dan l-element, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jipprovdu informazzjoni dwar in-numru ta' fondi li fir-rigward tagħhom attwalment qed jingħataw, jew preċedentement ingħataw, il-pariri. Dawn għandhom jispjegaw ukoll ir-rilevanza tal-esperjenza għall-objettiv ta' investiment tal-impriza ta' investiment kollettiv.

L-analiżi tal-portafoll

L-Artikolu 5 (l-Anness 4, il-Punt 8.2) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni.

247. Linja Gwida 57: Meta qed jipprovdu analiżi komprensiva u sinifikanti, f'konformità mal-Punt 8.2 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni, il-persuni responsabbli mill-prospett għandhom jinkludu l-informazzjoni li ġejja fil-prospett fejn din tkun materjal għall-valutazzjoni tal-portafoll ta' investiment:

- (i) id-dettalji tal-istrumenti ewlenin li fihom l-impriza ta' investiment kollettiv tkun qed tinneozja, inkluż it-tqassim ta' strumenti finanzjarji, u l-fokus ġeografiku u settorjali tagħha;
- (ii) l-analiżi bejn ishma ta' ekwità, titoli konvertibbli, titoli ta' dħul fiss, tipi jew kategoriji ta' prodotti derivattivi, muniti u investimenti oħra, li tiddistingwi bejn titoli li huma kkwotati u mhux ikkwotati u nneozjati f'suq regolat jew barra minnu fil-każ ta' derivattivi; u
- (iii) l-analiżi skont it-tip ta' munita li tiddikjara l-valur tas-suq ta' kull taqsima tal-portafoll.