

**Brussell, 18 ta' Lulju 2022
(OR. en)**

11393/22

**EF 207
ECOFIN 736
DELECT 121**

NOTA TA' TRAZMISSJONI

minn:	Is-Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmata mis-Sa Martine DEPREZ, Direttur
data meta waslet:	13 ta' Lulju 2022
lil:	Segretarjat Ġenerali tal-Kunsill
Nru dok. Cion:	C(2022) 4849 final
Suġġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta' 13.7.2022 li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw it-test inizjali tal-għarfien u s-simulazzjoni tal-kapaċità li jiġġarrab telf għal investituri mhux sofistikati prospettivi fi proġetti ta' finanzjament kollettiv

Id-delegazzjonijiet isibu mehmuż id-dokument C(2022) 4849 final.

Mehmuż: C(2022) 4849 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 13.7.2022
C(2022) 4849 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 13.7.2022

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw it-test inizjali tal-gharfien u s-simulazzjoni tal-kapaċità li jiġġarrab telf għal investituri mhux sofistikati prospettivi fi proġetti ta' finanzjament kollettiv

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

L-Artikolu 21(8) tar-Regolament (UE) Nru 2020/1503 dwar Fornituri Ewropej ta' Servizzi ta' Finanzjament Kollettiv ghan-negozji ("ir-Regolament") jagħti s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta, wara s-sottomissjoni tal-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), u skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, atti delegati li jispeċifikaw l-arrangamenti meħtieġa biex jitwettaq test inizjali tal-għarfien u simulazzjoni tal-kapaċità li jgħarrbu t-telf.

L-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) 2020/1503 jipprevedi li, qabel ma jagħtu aċċess sħiħ lill-investituri mhux sofistikati prospettivi biex jinvestu fi proġetti ta' finanzjament kollettiv fuq il-pjattaforma ta' finanzjament kollettiv tagħhom, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jivvalutaw jekk u liema servizzi ta' finanzjament kollettiv li jiġu offruti ikunu xierqa għall-investituri mhux sofistikati prospettivi. Għall-finijiet ta' din il-valutazzjoni, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jitolbu informazzjoni dwar l-esperjenza tal-investitur mhux sofistikati prospettivi, l-oġettivi tal-investment, is-sitwazzjoni finanzjarja u l-fehim bażiku tar-riskji involuti fl-investment b'mod ġenerali u fl-investment fit-tipi ta' investimenti offruti fuq il-pjattaforma tal-finanzjament kollettiv. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv huma mistennija wkoll li jirrikjedu li investituri mhux sofistikati prospettivi jissimulaw il-kapaċità tagħhom li jgħarrbu telf. L-Artikolu 21(8) jirrikjedi li l-ESMA tiżviluppa abbozzi ta' RTSs biex tispeċifika l-arrangamenti meħtieġa biex (a) tagħmel il-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 21(1), (b) tagħmel is-simulazzjoni msemmija fl-Artikolu 21(5) u (c) tipprovdi l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 21(2) u l-Artikolu 21(4).

F'konformità mal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jistabbilixxi l-ESMA, il-Kummissjoni għandha tiddeċiedi fi żmien tliet xhur minn meta tirċievi l-abbozzi ta' standards jekk tapprovax l-abbozzi ppreżentati. Il-Kummissjoni tista' wkoll tapprova l-abbozz tal-istandards parzjalment biss, jew b'emendi, meta l-interessi tal-Unjoni jkunu jesigū hekk, filwaqt li titqies il-proċedura speċifika stipulata f'dawk l-Artikoli.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT

F'konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA wettqet konsultazzjoni pubblika dwar l-abbozzi tal-istandards tekniċi ppreżentati lill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 21(8) tar-Regolament. Id-dokument ta' konsultazzjoni ġie ppubblikat fis-26 ta' Frar 2021 fuq is-sit web tal-ESMA u l-konsultazzjoni għalqet fit-28 ta' Mejju 2021. Barra minn hekk, l-ESMA hadmet f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, u talbet parir mill-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Fir-rapport finali dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi, l-ESMA ppreżentat spjegazzjoni dwar kif l-eżitu ta' dawn il-konsultazzjonijiet tqies fl-iżvilupp fl-abbozz tal-istandards tekniċi abbozzati ppreżentati lill-Kummissjoni.

Flimkien mal-abbozz ta' standards tekniċi, u skont it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament Nru (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA ppreżentat l-analiżi tagħha tal-kostijiet u l-benefiċċji relatati mal-abbozz ta' standards tekniċi ppreżentat lill-Kummissjoni. Din l-analiżi hija inkluża fir-Rapport Finali dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi disponibbli fuq https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-42-1183_final_report_-_ecspr_technical_standards.pdf.

3. ELEMENTI ĠURIDIĊI TAL-ATT DELEGAT

L-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji jispeċifika r-rekwiżit għall-valutazzjoni tal-adeqwatezza tas-servizzi ta' finanzjament kollettiv. Jintroduċu wkoll rekwiżiti biex jiżguraw l-affidabbiltà tal-informazzjoni li tinghata mill-investituri u biex jiċċaraw l-informazzjoni li għandha tintalab skont l-Artikolu 21(2). Barra minn hekk, l-istandards jistabbilixxu d-dettalji għall-preżentazzjoni ta' twissija ta' riskju skont l-Artikolu 21(4).

Barra minn hekk, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jistabbilixxi r-rekwiżiti għas-simulazzjoni tal-kapaċità li jgarrbu t-telf ta' investituri mhux sofistikati prospettivi, skont jekk dan isirx permezz ta' għodda ta' kalkolu online jew mingħajrha. Barra minn hekk, l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jispeċifika, fir-rigward tas-simulazzjoni, ir-rekwiżiti għall-kalkolu ta': a) il-valur nett; b) l-introjt annwali nett; c) l-assi likwidi totali; d) l-impenji finanzjarji annwali. Fl-aħħar nett, l-istandards jistabbilixxu r-rekwiżiti relatati mad-data tal-valutazzjoni tal-komponenti tal-kalkolu tal-valur nett.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 13.7.2022

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw it-test inizjali tal-għarfien u s-simulazzjoni tal-kapaċità li jiġġarrab telf għal investituri mhux sofistikati prospettivi fi proġetti ta' finanzjament kollettiv

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Regolament (UE) 2020/1503 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-7 ta' Ottubru 2020 dwar fornituri Ewropej ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għan-negozji, u li jemenda r-Regolament (UE) 2017/1129 u d-Direttiva (UE) 2019/1937¹, u b'mod partikolari ir-raba subparagrafu tal-Artikolu 21(8) tiegħu

Billi:

- (1) Sabiex jiġi żgurat li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv iwettqu t-test inizjali tal-għarfien għall-investituri mhux sofistikati prospettivi msemmija fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) 2020/1503 b'mod armonizzat, huwa meħtieġ li jiġu stabbiliti regoli komuni għall-valutazzjoni ta' jekk u liema servizzi ta' finanzjament kollettiv offruti ikunu xierqa għall-investituri mhux sofistikati prospettivi.
- (2) Sabiex jiġi żgurat li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jaċcertaw li l-investituri mhux sofistikati prospettivi jifhmu l-livell ta' riskju assoċjat mal-investimenti ta' finanzjament kollettiv, jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jieħdu passi raġonevoli biex jiżguraw li l-informazzjoni li tingabar minn investituri mhux sofistikati prospettivi tkun affidabbli u tirrifletti b'mod preċiż l-għarfien, il-ħiliet, l-esperjenza u s-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom, l-oġettivi ta' investiment u l-fehim bażiku tar-riskji involuti.
- (3) L-investituri jenħtieġ li jiġu infurmati b'mod ċar u uniformi dwar ir-riskji li jgarrbu jekk jiddeċiedu li jinvestu f'servizzi ta' finanzjament kollettiv. Għaldaqstant jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv joħorġu twissija ta' riskju armonizzata lil investituri mhux sofistikati prospettivi li ma jirnexxilhomx jagħmlu t-test inizjali tal-għarfien skont rekwiżiti speċifiċi dwar kif it-twissija jenħtieġ li tintwera lil tali investituri.
- (4) Sabiex tiġi promossa l-protezzjoni tal-investitur u jiġi żgurat li s-simulazzjoni tal-kapaċità li jgarrbu t-telf titwettaq b'mod adegwat minn investituri mhux sofistikati prospettivi, jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jagħmlu disponibbli fuq is-sit web tagħhom għodda ta' kalkolu online bil-għan li tghin lill-investituri mhux sofistikati prospettivi jissimulaw il-kapaċità tagħhom li jgarrbu telf. Madankollu, minħabba n-natura sensitiva tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta

¹ ĠU L 347, 20.10.2020, p. 1.

minn investituri mhux sofistikati prospettivi f'tali għodda ta' kalkolu online, jenhtieg li dik l-għodda tiġi stabbilita b'mod li tipprevjeni lill-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv milli jkunu jistgħu jaċċessaw jew jirreġistraw l-informazzjoni mdaħħla minn investituri mhux sofistikati prospettivi.

- (5) Sabiex jiġi żgurat li l-informazzjoni pprovduta minn investituri mhux sofistikati prospettivi fl-għodda ta' kalkolu online ma tkunx tista' tingħabar mingħajr il-kunsens esplicitu tagħhom, jenhtieg li dik l-għodda tiġi stabbilita b'mod li tipprevjeni lill-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv milli jbiddu jew jinterferixxu mar-riżultat tas-simulazzjoni mwettqa minn investituri mhux sofistikati prospettivi. Barra minn hekk, sabiex jiġu protetti l-investituri mhux sofistikati prospettivi u b'mod partikolari biex ikunu jistgħu jivverifikaw li l-informazzjoni li jkunu daħħlu hija korretta u preċiża, jenhtieg li r-riżultat tas-simulazzjoni tal-kapaċità li jiġġarrab it-telf ma jingħabarx direttament mill-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv iżda pjuttost jenhtieg li jiġi kondiviz biss minn investituri mhux sofistikati prospettivi ladarba jqisu li r-riżultat tas-simulazzjoni jirrifletti b'mod adegwat il-kapaċità tagħhom li jiġġarrab it-telf.
- (6) Sabiex tiġi żgurata l-flessibbiltà fil-mod kif titwettaq is-simulazzjoni tal-kapaċità li jgħarrbu t-telf, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv ikunu jistgħu joffru lill-investituri mhux sofistikati prospettivi l-possibbiltà li jissimulaw il-kapaċità tagħhom li jgħarrbu t-telf permezz ta' metodu differenti mingħajr l-għajnuna tal-għodda ta' kalkolu online, dment li tali possibbiltà tiġi offruta u li l-għodda ta' kalkolu online ssir disponibbli fuq is-sit web tal-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv.
- (7) Sabiex jiġi żgurat approċċ armonizzat fis-simulazzjoni tal-kapaċità tal-investituri mhux sofistikati prospettivi li jgħarrbu telf, jenhtieg li jiġu stabbiliti regoli fir-rigward ta' kif il-valur nett tal-investituri mhux sofistikati prospettivi għandu jiġi kkalkulat, abbażi tal-introjtu annwali tagħhom, it-total tal-assi likwidi u l-impenji finanzjarji annwali tagħhom.
- (8) Minhabba r-riskji ta' approċċi diverġenti, u l-konsegwenzi negattivi potenzjali ta' tali diverġenzi fuq is-sinifikat tas-simulazzjoni tal-kapaċità tal-investituri mhux sofistikati prospettivi li jgħarrbu t-telf, ikun xieraq li jiġi speċifikat bi grad suffiċjenti ta' dettall kif kull wieħed mill-komponenti użati għall-kalkolu tal-valur nett jenhtieg li jiġi kkalkolat u li tiġi stabbilita data komuni għall-valutazzjoni tad-diversi komponenti.
- (9) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji pprezentati lill-Kummissjoni mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq u żviluppat f'kooperazzjoni mill-qrib mal-Awtorità Bankarja Ewropea.
- (10) L-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqu huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet il-parir tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill².

² Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li jstabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċizzjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċizzjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

- (11) Il-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-Data ġie kkonsultat skont l-Artikolu 42(1) tar-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³ u ta l-opinjoni tiegħu fl-1 ta' Ġunju 2022,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Valutazzjoni tal-adegwatezza tas-servizzi ta' finanzjament kollettiv

1. Fil-valutazzjoni, f'konformità mal-Artikolu 21(1) tar-Regolament (UE) 2020/1503, dwar jekk u liema servizzi ta' finanzjament kollettiv offruti ikunu xierqa għal investituri mhux sofistikati prospettivi, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jikkunsidraw dan li ġej:
 - (a) jekk l-investitur mhux sofistikati prospettivi għandux l-esperjenza u l-għarfien meħtieġa biex jifhem ir-riskji involuti fl-investment b'mod generali;
 - (b) jekk l-investitur mhux sofistikati prospettivi għandux l-esperjenza u l-għarfien meħtieġa biex jifhem ir-riskji involuti fit-tipi ta' investimenti offruti fuq il-pjattaforma tal-finanzjament kollettiv.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, il-punt (b), il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jivvalutaw il-fehim tal-investitur mhux sofistikati prospettivi ta' x'jikkostitwixxi servizz ta' finanzjament kollettivi u r-riskji involuti fih.

Artikolu 2

Informazzjoni li trid tintalab f'konformità mal-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2020/1503

1. L-informazzjoni li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettivi għandhom jitolbu minn investituri mhux sofistikati prospettivi rigward l-esperjenza tagħhom u l-fehim bażiku tar-riskji involuti fl-investment għandha tinkludi, sa fejn xieraq għan-natura, l-iskala u l-kumplessità tas-servizz ta' finanzjament kollettivi offruti u t-tip ta' investment previst, dan li ġej:
 - (a) it-tipi ta' servizzi ta' investment u investimenti finanzjarji familjari għall-investitur mhux sofistikati prospettivi;
 - (b) in-natura, il-volum u l-frekwenza tat-tranzazzjonijiet passati tal-investitur mhux sofistikati prospettivi f'titoli trasferibbli, strumenti ammessi għal finijiet ta' finanzjament kollettivi jew self, inkluż f'negozji fi stadju bikri jew ta' espansjoni, u l-perjodu li matulu twettqu dawk it-tranzazzjonijiet;
 - (c) il-livell ta' edukazzjoni u professjoni jew il-professjoni preċedenti rilevanti tal-investitur mhux sofistikati prospettivi, inkluż kwalunkwe esperjenza professjonali jew ħiliet miksuba b'rabta mal-investimenti ta' finanzjament kollettivi.

³ Ir-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2018 dwar il-protezzjoni ta' persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali mill-istituzzjonijiet, korpi, uffiċċji u aġenziji tal-Unjoni u dwar il-moviment liberu ta' tali *data*, u li jhassar ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 u d-Deċiżjoni Nru 1247/2002/KE (GU L 295, 21.11.2018, p. 39).

2. L-informazzjoni li l-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jitolbu minn investituri mhux sofistikati prospettivi rigward l-oġettivi ta' investiment tagħhom għandha tinkludi, fejn rilevanti fir-rigward tat-tip ta' servizz ta' finanzjament kollettiv offrut, dan li ġej:
 - (a) informazzjoni dwar il-perjodu ta' zamma mistenni tal-investimenti tal-investituri mhux sofistikati prospettivi;
 - (b) il-profil tar-riskju tal-investituri mhux sofistikati prospettivi u l-preferenzi tagħhom rigward is-sostenibbiltà tal-investimenti;
 - (c) l-għanijiet tal-investiment tal-investituri mhux sofistikati prospettivi.
3. Meta jivvalutaw is-sitwazzjoni finanzjarja ta' investituri mhux sofistikati prospettivi, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom iqisu r-riżultati tas-simulazzjoni msemmija fl-Artikolu 21(5) tar-Regolament (UE) 2020/1503.

Artikolu 3

Affidabbiltà tal-informazzjoni li tintalab f'konformità mal-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2020/1503

1. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiehdu passi raġonevoli biex jiżguraw li l-informazzjoni li tingabar minn investituri mhux sofistikati prospettivi f'konformità mal-Artikolu 21(2) tar-Regolament (UE) 2020/1503 tkun affidabbli u tirrifletti b'mod preċiż l-għarfien, il-hiliet, l-esperjenza u s-sitwazzjoni finanzjarja tal-investituri mhux sofistikati prospettivi, l-oġettivi ta' investiment u l-fehim bażiku tar-riskji involuti.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jiehdu l-passi li ġejjin:
 - (a) jinformaw lill-investituri mhux sofistikati prospettivi dwar l-importanza li tingħata informazzjoni preċiża u aġġornata;
 - (b) jiżguraw li l-mezzi użati biex tingabar l-informazzjoni jkunu xierqa għall-għanijiet ta' daww l-investituri mhux sofistikati prospettivi u mfassla b'mod xieraq għall-użu minn daww l-investituri mhux sofistikati prospettivi;
 - (c) jiżguraw li l-mistoqsijiet li jsiru x'aktarx jinftiehem minn investituri mhux sofistikati prospettivi u preċiżi biżżejjed biex jiġbru informazzjoni li tirrifletti b'mod adegwat u preċiż is-sitwazzjoni ta' investituri mhux sofistikati prospettivi.

Artikolu 4

Twissija ta' riskju skont l-Artikolu 21(4) tar-Regolament (UE) 2020/1503

1. Meta johorġu t-twissija ta' riskju msemmija fl-Artikolu 21(4) tar-Regolament (UE) 2020/1503, il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv ma għandhomx iheggu lill-investituri mhux sofistikati prospettivi biex jipproċedu bl-investiment.
2. It-twissija ta' riskju msemmija fil-paragrafu 1 għandha jkun fiha dan it-test li ġej:

“Investiment fi proġett ta' finanzjament kollettiv jinkludi r-riskju li jintilfu l-flus kollha li jiġu investiti.”

3. It-twissija ta' riskju msemija fil-paragrafu 1 għandha tintwera lil investituri mhux sofistikati prospettivi b'mod li jinqara faċilment u b'mod prominenti fuq is-sit web tal-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv.
4. It-tieqa li turi t-twissija ta' riskju msemija fil-paragrafu 1 għandha tkun prominenti u tibqa' viżibbli fuq is-sit web tal-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv sakemm l-investituri mhux sofistikati prospettivi jkunu rrikonoxxew li rċevew u fehmu dik it-twissija.

Artikolu 5

Simulazzjoni tal-kapaċità li gġarrab telf bl-użu ta' għodda ta' kalkolu online

1. Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jagħmlu disponibbli fuq is-sit web tagħhom għodda ta' kalkolu online li tippermetti lill-investituri mhux sofistikati prospettivi jissimulaw il-kapaċità tagħhom li jgarrbu t-telf.
2. L-għodda online msemija fil-paragrafu 1 għandha tikkalkula l-kapaċità li gġarrab telf ta' investituri mhux sofistikati prospettivi, abbażi tal-informazzjoni elenkata fil-punti (a), (b) u (c) tal-Artikolu 21(5) tar-Regolament (UE) 2020/1503, kif previst mill-investitur mhux sofistikati.
3. L-għodda online msemija fil-paragrafu 1 għandha tkun faċli biex tintuża u ma għandhiex tirrikjedi li investituri mhux sofistikati prospettivi jwettqu xi komputu ieħor għajr li jipprovdu l-informazzjoni stabbilita fl-Artikolu 21(5), il-punti (a), (b) u (c), tar-Regolament (UE) 2020/1503.
4. L-għodda online msemija fil-paragrafu 1 għandha turi r-risultat tas-simulazzjoni b'mod li jkun ċar u li jinftiehem minn investituri mhux sofistikati prospettivi.
5. L-għodda online msemija fil-paragrafu 1 għandha tiġi stabbilita b'mod li ma jippermettix lill-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jaċċessaw jew jirreġistraw l-informazzjoni mdaħħla minn investituri prospettivi skont il-paragrafu 3 jew li jemendaw jew jinterferixxu mar-risultat tas-simulazzjoni msemija fil-paragrafu 4. Madankollu, l-għodda online tista' tinkorpora karatteristika li tippermetti lill-investituri mhux sofistikati prospettivi jittrażmettu r-risultat tas-simulazzjoni lill-fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv.

Artikolu 6

Simulazzjoni tal-kapaċità li jgġarrab telf minbarra l-għodda ta' kalkolu online

Minbarra l-għodda online msemija fl-Artikolu 5(1), il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jistgħu joffru lill-investituri mhux sofistikati prospettivi l-possibbiltà li jissimulaw il-kapaċità tagħhom li jgarrbu telf permezz ta' metodu differenti, dment li l-fornitur ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv jipprovdi lill-investituri mhux sofistikati prospettivi b'informazzjoni xierqa dwar il-metodu użat għas-simulazzjoni tal-kapaċità li jgarrbu t-telf.

Artikolu 7

Kalkolu tal-valur nett ta' investitur mhux sofistikat prospettiv

Għall-finijiet tas-simulazzjoni msemmija fl-Artikolu 21(5) tar-Regolament (UE) 2020/1503, il-valur nett tal-investituri mhux sofistikati prospettivi għandu jigi kkalkulat skont il-formula li ġejja:

Valur nett = (introjtu annwali nett) + (total tal-assi likwidi) — (impenji finanzjarji annwali)

Artikolu 8

Introjtu annwali nett

1. L-introjtu annwali nett imsemmi fil-formula stabbilita fl-Artikolu 7 għandu jigi kkalkulat bhala l-introjtu annwali totali riċevut mill-investitur mhux sofistikat wara t-tnaqqis tal-kostijiet u l-imposti, il-kontribuzzjonijiet soċjali u t-taxxi assoċjati.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-introjtu annwali totali għandu jkun is-somma ta' kwalunkwe introjtu mix-xogħol, kwalunkwe mgħax fuq depożiti bankarji jew strumenti oħra ta' dejn, kwalunkwe pagament ta' dividendi jew kwalunkwe introjtu minn proprjetà immobbli, fejn:
 - (a) "introjtu mix-xogħol" għandu jinkludi l-pagi, il-benefiċċji tal-qgħad u l-pagamenti tal-pensjoni riċevuti mill-investitur mhux sofistikat, bl-eskluzjoni ta' pagamenti eċċezzjonali;
 - (b) "imghaxijiet fuq depożiti bankarji jew strumenti oħra ta' dejn" għandhom jinkludi pagamenti fuq depożiti bankarji jew strumenti oħra ta' dejn riċevuti mill-investitur mhux sofistikat matul is-sena kalendarja preċedenti, bl-eskluzjoni ta' pagamenti eċċezzjonali;
 - (c) "pagamenti ta' dividendi" għandhom jinkludu pagamenti riċevuti mill-investitur mhux sofistikat prospettiv permezz taż-żamma ta' ishma jew unitajiet ta' skema ta' investiment kollettiv jew strumenti azzjonarji oħra, bl-eskluzjoni ta' kwalunkwe gwadann kapitali realizzati mill-bejgħ ta' tali parteċipazzjoni kollha jew parti minnha;
 - (d) "introjtu minn proprjetà immobbli" għandu jinkludi kwalunkwe pagament riċevut b'rabta mal-kiri ta' proprjetajiet immobbli, bl-eskluzjoni ta' kwalunkwe qligħ kapitali miksub mill-bejgħ ta' tali proprjetajiet immobbli kollha jew parti minnhom.

Artikolu 9

Total tal-assi likwidi

1. L-assi likwidi totali msemmija fil-formula stabbilita fl-Artikolu 7 għandhom jigu kkalkulati bhala s-somma tal-flus totali miżmuma minn investitur mhux sofistikat fil-kontijiet tat-tfaddil u l-kontijiet kurrenti, u l-valur tal-assi li jistgħu jigu kkonvertiti faċilment u malajr fi flus kontanti, inklużi:
 - (a) Prodotti ta' tfaddil li jistgħu jinbidlu fi flus kontanti f'mhux aktar minn 30 jum kalendarju;

- (b) strumenti finanzjarji nnegozzati f'suq regolat skont it-tifsira tal-punt (21) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴;
 - (c) ishma u unitajiet ta' skemi kollettivi ta' investiment li joffru drittijiet ta' tiffidja mill-inqas fuq bazi ta' kull gimgha.
2. L-assi li ġejjin ma għandhomx jitqiesu li jikkostitwixxu assi likwidi:
- (a) proprjetajiet immobbli;
 - (b) ammonti mhallsa fi skema ta' pensjoni għal skopijiet ta' rtirar mix-xogħol;
 - (c) ishma ta' kumpaniji li mhumiex mifdija jew trasferibbli liberament, inklużi investimenti ta' finanzjament kollettiv preċedenti.

Artikolu 10

Impenji finanzjarji annwali

L-impenji finanzjarji annwali msemmija fil-formula stabbilita fl-Artikolu 7 għandhom jinkludu l-infiq kollu li għalih investitur mhux sofistikat ikun impenja ruħu fir-rigward ta' sena kalendarja partikolari, inklużi:

- (a) pagamenti ta' manteniment u manteniment għat-tfal;
- (b) pagamenti ta' kera u ipoteka;
- (c) ripagament ta' self;
- (d) pagamenti ta' primia tal-assigurazzjoni;
- (e) pagamenti għall-ispejjeż tal-utilitajiet, inklużi dawk magħmula biex ikopru l-ispejjeż tal-elettriku, tat-tiżnin u tal-ilma;
- (f) pagamenti ta' abbonament għas-servizz;
- (g) taxxa fuq l-introjt u taxxi fuq il-proprjetà.

Artikolu 11

Data tal-valwazzjoni tat-total tal-assi likwidi u l-impenji finanzjarji annwali

1. It-total tal-assi likwidi msemmija fl-Artikolu 9 l-impenji finanzjarji annwali msemmija fl-Artikolu 10 għandhom jiġu stmati mill-31 ta' Diċembru tas-sena kalendarja ta' qabel dik li fiha titwettaq is-simulazzjoni.
2. Madankollu, fejn valwazzjoni f'tali data ma tirriflettix b'mod preċiż is-sitwazzjoni attwali tal-valur nett tal-investitur prospettiv, il-valwazzjoni għandha titwettaq f'data aktar reċenti li tippermetti valwazzjoni aktar preċiża.
3. Għall-fini tal-paragrafu 2, data aktar reċenti tista' tkun kwalunkwe data bejn l-31 ta' Diċembru tas-sena kalendarja ta' qabel dik li fiha titwettaq is-simulazzjoni u d-data li fiha titwettaq is-simulazzjoni u għandha tkun l-istess għall-valutazzjoni tat-total tal-assi likwidi u l-impenji finanzjarji annwali. Meta jiddeterminaw din id-data, l-

⁴ Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (GU L 173, 12.6.2014, p. 349).

investituri mhux sofistikati prospettivi għandhom jikkunsidraw jekk it-teħid ta' tali *data* bhala *d-data* ta' referenza jippermettix valutazzjoni preċiża fir-rigward tal-introjtu annwali nett, it-total tal-assi likwidi u l-impenji finanzjarji annwali msemija fil-formula stabbilita fl-Artikolu 7.

4. L-introjtu annwali nett imsemmi fl-Artikolu 8 għandu jkun l-introjtu tas-sena kalendarja ta' qabel is-sena li fiha titwettaq is-simulazzjoni. Madankollu, fejn il-valwazzjoni tat-total tal-assi likwidi u l-impenji finanzjarji annwali titwettaq bl-użu ta' data aktar reċenti skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, l-introjtu annwali nett għandu jkun l-introjtu riċevut matul it-12-il xahar li jippreċedu tali data aktar reċenti.

Artikolu 12

Tražmissjoni tar-riżultat tas-simulazzjoni tal-kapaċità li jiġġarrab telf

Il-fornituri ta' servizzi ta' finanzjament kollettiv għandhom jitolbu lill-investituri mhux sofistikati prospettivi biex jipprovdulhom ir-riżultat tas-simulazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 21(5) tar-Regolament (UE) 2020/1503.

Artikolu 13

Dhul fis-seħh

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

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

Magħmul fi Brussell, 13.7.2022

Għall-Kummissjoni

Il-President

Ursula VON DER LEYEN