

KAPITOLU 345**ATT DWAR IS-SWIEQ FINANZJARJI***

Biex jipprovdi dwar l-awtorizzazzjoni ta' swieq regolati, depożitarji ċentrali tat-titoli u dwar il-negozjar b'mod ordnat ta' titoli trasferibbli u biex jipprovdi dwar affarijiet anċillari jew incidentali għal dan jew li għandhom x'jaqsmu ma' dan.

*Emendat:
XVIII. 2002.111.
Sostitwit:
XX. 2007.13.*

24 ta' Jannar, 1991;
12 ta' Diċembru, 1991;
8 ta' Jannar, 1992;
21 ta' Frar, 1992

L-ATT XXXIII ta' l-1990, kif emendat bl-Avviż Legali 2 ta' l-1992; bl-Att V ta' l-1992; bl-Avviż Legali 76 ta' l-1994; bl-Atti: XIV, XVI u XXI ta' l-1994, XXIV u XXV ta' l-1995, u IX ta' l-1997; bl-Avviżi Legali 90 u 91 ta' l-1999 u 124 ta' l-2000; bl-Atti XVII ta' l-2002 u IV ta' l-2003; bl-Avviż Legali 370 ta' l-2003; bl-Att IV ta' l-2005 u XX ta' l-2007; bl-Avviż Legali 424 ta' l-2007; u bl-Att III ta' l-2009.

TAQSIM TA' L-ATT

		Artikoli
Taqsima I	Preliminari	1-2
Taqsima II	Swieq Regolati	3-10
Taqsima III	L-Awtorità dwar l-Elenku	11-23
Taqsima IV	Depożitarju Ċentrali tat-Titoli	24-31
Taqsima V	Setgħat Regulatorji u ta' Sorveljanza	32-41
Taqsima VI	Tribunal dwar Servizzi Finanzjarji	42-44
Taqsima VII	Mixxellanji	45-52

SKEDA

*Ara d-disposizzjoni transitorja riprodotta fl-ahhar ta' dan l-Kapitolu.

TAQSIMA I

Preliminari

Titolu fil-qosor.
Emendat:
V.1992.2;
XVII. 2002.112.

Tifsir.
Emendat:
V.1992.2, 3;
XIV.1994.32;
XXI.1994.12;
XXV.1995.433;
IX. 1997.5;
XVII. 2002.113;
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 15;
III. 2009.14.
Kap. 476.

Kap. 330.

Kap. 204.

Kap. 370.

1. It-titolu fil-qosor ta' dan l-Att hu l-Att dwar is-Swieq Finanzjarji.

2. (1) F'dan l-Att, u fl-Iskeda li tinsab mieghu, sakemm ir-rabta tal-kliem ma tkunx tehtieg xort'ohra -

"abbuż fis-suq" tfisser imġieba li tammonta għall-użu projbit ta' informazzjoni interna jew manipulazzjoni tas-suq taht l-Att dwar il-Prevenzjoni ta' Abbuż fis-Swieq Finanzjarji;

"Awtorità dwar l-Elenku" tfisser dik il-persuna jew korp mahtur mill-Ministru b'avviż fil-Gazzetta bhala l-Awtorità dwar l-Elenku, għall-finijiet ta' l-artikolu 11;

"awtorità kompetenti" tfisser dik il-persuna jew korp iehor li l-Ministru għandu jahtar b'avviż fil-Gazzetta, sabiex teżerċita l-funzjonijiet ta' l-awtorità kompetenti taht dan l-Att u twestaq dawk il-funzjonijiet l-ohra li l-Ministru jista' jidhirlu xieraq relattivament għall-operat ta' dan l-Att;

"Awtorità regolatorja barranija" tfisser awtorità f'pajjiż jew territorju barra minn Malta li ma jkunx Stat Membru jew Stat ŻEE li jeżerċita funzjoni regolatorja jew ta' sorveljanza għar-rigward ta' servizzi finanzjarji li jikkorrispondu għal funzjoni ta' l-awtorità kompetenti kif imfissra fl-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta;

"Awtorità regolatorja Ewropea" tfisser il-korp jew korpi nominati minn Stat Membru jew Stat ŻEE skond l-Artikolu 48 tad-Direttiva biex iwettqu kull wiehied mid-dmirijiet li hemm provdut dwarhom taht id-disposizzjonijiet differenti tad-Direttiva;

"Bank Ċentrali" tfisser il-Bank Ċentrali ta' Malta kif imfisser fl-Att dwar il-Bank Ċentrali ta' Malta;

"bye-laws" tfisser *bye-laws* magħmula skond l-artikolu 4Ċ;

"depożitarju ċentrali tat-titoli" tfisser persuna li tkun awtorizzata skond it-Taqsima IV ta' dan l-Att li tipprovd xi funzjoni wahda jew aktar mill-funzjonijiet stipulati fl-artikolu 26;

"detentur ta' liċenza" tfisser persuna li tkun detentur ta' liċenza taht l-Att dwar is-Servizzi ta' l-Investment;

"id-Direttiva" tfisser Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar swieq ta' strumenti finanzjarji li jemendaw id-Direttivi tal-Kunsill 85/611/KEE u 93/6/KEE u d-Direttiva 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 93/22/KEE, kif emendata minn żmien għal żmien, u tinkludi kull miżura ta' implimentazzjoni li tkun għiet mahruġa jew li tista' tinhareġ tahtha;

"Direttiva dwar Offerti ta' *Takeover*" tfisser id-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' *takeover*, kif emendata minn żmien għal żmien, u tinkludi kull miżura ta' implimentazzjoni li tkun għiet mahruġa jew

li tista' tinhareġ taħtha;

"Direttiva dwar it-Trasparenza" tfisser id-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 fuq l-armonizzazzjoni ta' htigiet ta' trasparenza għar-rigward ta' informazzjoni dwar emittenti li għandhom it-titoli tagħhom mdahhlin fin-negozjar f'suq regolat u li jemendaw id-Direttiva 2001/34/KE, kif emendata minn żmien għal żmien, u tinkludi kull miżura ta' implimentazzjoni li tkun ġiet mahruġa jew li tista' tinhareġ taħtha;

"il-Komunità" tfisser il-Komunità Ewropea mwaqqfa bit-Trattat ta' Ruma fl-1957 u emendat istituzzjonalment u xort'ohra fl-1986 bl-Att Uniku Ewropew, fl-1993 bit-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea, fl-1997 bit-Trattat ta' Amsterdam u fl-2001 bit-Trattat ta' Nizza, u kif emendat b'kull ftehim ta' adeżjoni u skond ma jista' jiġi aktar emendat minn żmien għal żmien;

"kumpanija" tinkludi:

- (i) kumpanija pubblika ffurmata u reġistrata skond l-Att dwar il-Kumpaniji; u
- (ii) kumpanija kostitwita jew inkorporata, jew li tkun se tiġi kostitwita jew inkorporata barra minn Malta, kemm jekk il-kumpanija jkollha jew le post ta' negozju stabbilit f'Malta;

Kap. 386.

"kumpanija elenkata" tfisser kumpanija li l-istrumenti finanzjarji tagħha jkunu ġew aċċettati fl-elenku ta' suq regolat skond dan l-Att;

"kumpanija kwotata" tfisser kumpanija li l-istrumenti finanzjarji tagħha jkunu ddahhlu għall-elenku u kummerċ f'suq regolat skond id-disposizzjonijiet ta' dan l-Att;

"kumpanija msiehba" dwar kumpanija, tfisser kull enti morali li jkun is-sussidjarju jew l-assoċjat ta' dik il-kumpanija, jew *holding company* tagħha, jew hu *l-manager* jew hu mmexxi minn dik il-kumpanija jew jagħti jew jiehu pariri jew hu b'xi mod iehor ikkontrollat minn jew jikkontrolla dik il-kumpanija, *holding company* tagħha jew hu s-sussidjarju jew l-assoċjat tal-*holding company* ta' dik il-kumpanija;

"lista rikonoxxuta" tfisser lista mhejjija u publikata minn suq regolat skond il-*bye-laws* ta' dak is-suq regolat;

"membri" dwar suq regolat" tfisser il-membri ta' dak is-suq regolat;

"Ministru" tfisser il-Ministru responsabbli għall-finanzi;

"negozjar" tfisser l-attività ta' xiri u bejgħ ta' strumenti finanzjarji kwotati;

"operatur fis-suq" tfisser persuna li tiġġestixxi u, jew topera n-negozju ta' suq regolat. L-operatur fis-suq jista' jkun is-suq regolat innifsu;

"persuna f'kumpanija" tfisser persuna li jew:

- (i) tkun direttur ta' dik il-kumpanija jew ta'

- kumpannija msiehba, jew
- (ii) tkun uffċjal jew impjegat ta' dik il-kumpannija jew ta' kumpannija msiehba, jew
 - (iii) tkun tokkupa pożizzjoni li tinvolvi relazzjoni kummerċjali jew professjonali bejnha nnifisha, il-prinċipal taghha, jew kumpannija li taghha tkun direttur, u dik il-kumpannija jew kumpannija msiehba, jew
 - (iv) tkun uffċjal pubbliku li tkun qiegħda tikseb tagħrif fil-kapaċità uffċjali taghha;

"Regoli ta' Swieq Finanzjarji" tirreferi għal Regoli maħruġin mill-awtorità kompetenti taht diversi artikoli ta' dan l-Att;

"sistema multilaterali" tinkludi dawk is-swieq kollha magħmulin minn ġabra ta' *bye-laws* u pjattaforma ta' negozjar kif ukoll dawk li jiffunzjonaw biss abba ta' ġabra ta' *bye-laws* imma teskludi sistemi bilaterali meta persuna taderixxi għal kull negozju f'isimha u għas-spejjeż taghha u mhux bhala kontroparti li ma tiehux riskji u li tkun interposta bejn xerrej u bejjiegh;

"spettur" tfisser spettur maħtur bis-saħħa ta' l-artikolu 33;

"Stat Membru" tfisser Stat Membru tal-Komunitajiet Ewropej;

"Stat ŻEE" tfisser Stat li jkun parti kontraenti fil-ftehim dwar iż-Żona Ekonomika Ewropea iffirmit f'Oporto fit-2 ta' Mejju, 1992 kif emendat bil-Protokoll iffirmit fi Brussel fis-17 ta' Marzu, 1993 u kif emendat b'attijiet sussegwenti;

Kap. 370.

"strumenti finanzjarji" għandu jkollha l-istess tifsira bħal dik mogħtija lill-kelma "strumenti" fit-Tieni Skeda li tinsab ma' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment;

"strumenti finanzjarji elenkati" jew "strumenti finanzjarji kwotati" tfisser strumenti finanzjarji li jkunu ġew aċċettati fl-elenku ta' suq regolat skond dan l-Att;

"strumenti finanzjarji nominati" tirreferi għall-istrumenti regolati bid-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 28;

"suq regolat" tfisser sistema multilaterali operata minn operatur fis-suq, li ġġib flimkien jew tiffaċilita li jingiebu flimkien interessi ta' xiri u bejgħ multipli ta' terzi ta' strumenti finanzjarji fis-sistema fil-kuntest tat-tifsir tad-Direttiva. Għall-finijiet ta' din it-tifsira, "interessi ta' xiri u bejgħ" tinkludi ordnijiet, kwotazzjonijiet u indikazzjonijiet ta' interess;

Kap. 370.

"titoli trasferibbli" għandha l-istess tifsira bħal dik mogħtija lill-frazi fl-Iskeda li tinsab ma' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment;

Kap. 330.

"Tribunal" tfisser it-Tribunal dwar Servizzi Finanzjarji mwaqqaf taht l-artikolu 21 ta' l-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta.

(2) L-għan ta' dan l-Att hu, in parti, li jittrasponi u jimplementa d-disposizzjonijiet tad-Direttiva, u konsegwentement dan l-Att u regolamenti adottati tahtu għandhom ikunu interpretati u applikati skond dan.

TAQSIMA II

Swieq Regolati

3. Il-Ministru, bil-parir ta' l-awtorità kompetenti, jista' jagħmel regolamenti li jistabbilixxu -
- (a) il-htigiet u l-kondizzjonijiet li għandhom jiġu sodisfatti minn suq jekk dan għandu jikkwalifika bhala suq regolat li għar-rigward tiegħu tista' tinhareg awtorizzazzjoni mill-awtorità kompetenti;
- (b) il-htigiet inklużi htigiet għal rapporti u trasparenza u kondizzjonijiet li suq regolat għandu jkompli jissodisfa biex jibqa' suq regolat;
- (c) iċ-ċirkostanzi u l-mod li bih awtorizzazzjoni jew il-htigiet u l-kondizzjonijiet li għalih ikun suġġett jistgħu jkunu mibdula, sospiżi jew revokat;
- (d) htigiet għar-regolamentazzjoni u sorveljanza ta' operatur fis-swieq u, jew fi swieq regolati;
- (e) arrangamenti għall-investigazzjoni ta' lmenti dwar operatur fis-swieq u, jew suq regolat;
- (f) il-funzjonijiet tat-Tribunal dwar il-proċedimenti taht *bye-laws* ta' swieq regolati minn persuni soġġetti għal tali *bye-laws*;
- (g) arrangamenti għall-iskrutinju ta' prattiċi ta' operatur fis-swieq u, jew *bye-laws* u prattiċi ta' swieq regolati u għall-prevenzjoni ta' prattiċi restrittivi skond l-Att dwar il-Kompetizzjoni u regolamenti magħmulin tahtu;
- (h) kategoriji ta' operazzjonijiet li jistgħu jitwettqu biss fuq suq regolat u iċ-ċirkostanzi li fihom investitur ikun eżentat minnhom;
- (i) eżenzjonijiet mill-htieġa ta' awtorizzazzjoni magħmula taht l-artikolu 4(1) li jistgħu jkunu soġġetti għal varjazzjonijiet, żidiet, adattamenti u modifiki hekk kif stipulat u li jistgħu jkunu soġġetti għal kondizzjonijiet jew htigiet oħra, inklużi forom ta' awtorizzazzjoni u proċeduri ta' notifika oħra, kif stipulat;
- (j) jipprekrivu kull haġa li hi inċidentali ma' xi haġa li ssemmiet hawn fuq jew konnessa magħha.
4. (1)(a) Ebda persuna ma għandha tipprovdi, jew turi li qed tipprovdi servizzi ta' suq regolat f'Malta jew minn ġewwa Malta kemm-il darba dik il-persuna ma jkollhiex f'idejha awtorizzazzjoni.
- (b) Kull korp, inkorpat jew le, jista' japplika lill-awtorità kompetenti għal awtorizzazzjoni taht din it-Taqsima ta' dan l-Att biex jiddikjarah bhala suq regolat għall-finijiet ta' dan l-Att.
- (c) Suq regolat għandu biss ikun awtorizzat meta l-

Setgħa tal-Ministru li jagħmel regolamenti.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 16.

Kap. 379.

Applikazzjoni għal rikonossiment.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14, 17.

awtorità kompetenti tkun sodisfatta li kemm l-operatur fis-suq kemm is-sistemi tas-suq regolat ikunu jikkonformaw mal-htigiet applikabbli stabbiliti f'dan l-Att u f'kull regolament jew Regoli ta' Swieq Finanzjarji maghmulin tahtu.

(d) Meta suq regolat ikun persuna legali u jkun maniġġat jew operat minn operatur fis-suq li ma jkunx is-suq regolat innifsu, l-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi permezz ta' Regoli ta' Swieq Finanzjarji kif l-obbligi differenti imposti fuq l-operatur fis-suq taht id-Direttiva għandhom ikunu allokatu bejn is-suq regolat u l-operatur fis-suq.

(2) (a) L-operatur fis-suq tas-suq regolat għandu jipprovdi kull informazzjoni, li tkun meħtieġa biex l-awtorità kompetenti tkun tista' tissodisfa ruħha li s-suq regolat ikun stabbilixxa, fil-waqt ta' l-awtorizzazzjoni inizjali, l-arranġamenti kollha meħtieġa biex ikun jikkonforma ma' l-obbligi li għandu taht l-Att jew regolamenti jew Regoli ta' Swieq Finanzjarji maghmulin tahtu.

(b) L-applikazzjoni għandha ssir b'dak il-mod li l-awtorità kompetenti tista' tistabbilixxi bir-Regoli ta' Swieq Finanzjarji u magħha għandu jintehmez:

- (i) programm ta' operazzjonijiet li jistabbilixxu fost l-oħrajn it-tipi ta' kummerè previst;
- (ii) deskrizzjoni shiħa ta' l-istruttura organizzattiva u *bye-laws* proposti jew arranġamenti simili ta' l-applikant;
- (iii) informazzjoni dettaljata bħal ma hi meħtieġa mill-awtorità kompetenti dwar:
 - (a) il-persuni li effettivament imexxu n-negozju u l-operazzjonijiet tas-suq regolat;
 - (b) dawk il-persuni li huma sidien tas-suq regolat; u
 - (c) l-operatur fis-suq; u
- (iv) kull informazzjoni oħra meħtieġa mill-awtorità kompetenti.

(3) L-operatur fis-suq għandu javża lill-awtorità kompetenti minnufih meta jsiru xi bidliet jew korrezzjonijiet fl-informazzjoni provduta skond is-subartikolu (2):

Iżda fil-każ ta' bidliet għall-persuni li effettivament imexxu n-negozju u l-operazzjonijiet tas-suq regolat għandha tenħtieġ l-awtorizzazzjoni mogħtija bil-quddiem ta' l-awtorità kompetenti:

Iżda wkoll meta jkun hemm raġunijiet oġġettivi u demonstrabbli biex jitqies li n-nomina jew l-elezzjoni ta' uffiċjal tippreżenta jew tista' tippreżenta theddida materjali għall-immaniġġar sod u prudenti u għall-operazzjoni tas-suq regolat, l-awtorità kompetenti għandha tirrifjuta milli tapprova dik in-nomina jew elezzjoni.

(4) Sabiex ikunu jistgħu jitwettqu bl-aħjar mod id-

disposizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti tista', minn żmien għal żmien, toħroġ u tippubblika Regoli ta' Swieq Finanzjarji li jkunu jorbtu lis-swieq regolati u lil oħrajn li jistgħu jiġu speċifikati fihom. Dawk ir-Regoli ta' Swieq Finanzjarji jistgħu jstabbilixxu htigiet u kondizzjonijiet addizzjonali għar-rigward ta' attivitajiet ta' swieq regolati, it-tmexxija tan-negozju tagħhom, ir-relazzjonijiet tagħhom mal-klijenti, mal-partijiet pubbliċi u dawk oħrajn, ir-responsabbiltajiet tagħhom lejn l-awtorità kompetenti, htigiet ta' rappurtar, riżorsi finanzjarji, adegwatezza kapitali u htigiet relatati, u kull haġa oħra skond ma l-awtorità kompetenti tista' tikkunsidra li tkun adatta inkluzi -

- (a) il-mod u l-forma li biha għandha ssir applikazzjoni;
- (b) il-partikolaritajiet u dawk il-hwejjeġ l-oħra li għandhom jingħataw minn applikant;
- (c) dik l-informazzjoni l-oħra li l-awtorità kompetenti tista' b'mod raġonevoli teħtieġ sabiex tiddeċiedi l-applikazzjoni;
- (d) kull haġa oħra inċidentali jew konnessa mal-hwejjeġ ta' hawn fuq.

(5) L-informazzjoni li tista' teħtieġ l-Awtorità dwar applikazzjoni għandha tingħata f'dik il-forma, u għandha tiġi verifikata b'dak il-mod, li l-awtorità kompetenti tista' tordna.

(6) Jistgħu jinħarġu Regoli ta' Swieq Finanzjarji differenti mill-awtorità kompetenti taħt is-subartikolu (4) dwar klassijiet jew kategoriji differenti ta' applikazzjonijiet.

(7) Fid-deċiżjoni ta' applikazzjoni l-awtorità kompetenti tista' tikkunsidra kull informazzjoni li jidhrilha li tkun rilevanti għall-applikazzjoni.

(8) L-awtorità kompetenti tista', fuq applikazzjoni magħmula taħt is-subartikoli (1) u (2) u bla ħsara għar-Regoli ta' Swieq Finanzjarji mahruġa taħt is-subartikolu (4) tagħmel jew tirrifjuta li toħroġ awtorizzazzjoni. Meta l-awtorità kompetenti toħroġ awtorizzazzjoni, l-operatur fis-suq ikun responsabbli li jiżgura li d-disposizzjonijiet ta' l-Att, regolamenti u Regoli ta' Swieq Finanzjarji magħmulin taħthom u kull miżura ta' implimentazzjoni mahruġa mill-Kummissjoni Ewropea skond is-setgħat mogħtijin lilha bid-Direttiva, li jkunu applikabbli għal swieq regolati, jitharsu.

(9) Awtorizzazzjoni għandha turi d-data effettiva tagħha.

(10) Meta l-awtorità kompetenti tirrifjuta applikazzjoni għal awtorizzazzjoni, din għandha tagħti lill-applikant avviż dwar dan fejn tagħti r-raġunijiet għar-rifjut.

(11) Jekk l-awtorità kompetenti tirrifjuta applikazzjoni għal awtorizzazzjoni l-applikant ikollu dritt jappella skond l-artikolu 43.

(12) Awtorizzazzjoni tista', skond dawk ir-regolamenti li jistgħu jiġu preskritti, tinbidel, tkun sospiża jew tiġi revokata mill-awtorità kompetenti.

Il-liġi applikabbli meta Malta tkun l-Istat Membru domestiku.
Mizjud:
XX. 2007.18.

Inflwenza sinifikanti fuq l-immaniġġar ta' suq regolat.
Mizjud:
XX. 2007.18.

Bye-laws ta' suq regolat u arrangamenti.
Mizjud:
XX. 2007.18.

4A. Minghajr preġudizzju għal kull disposizzjoni rilevanti tad-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Jannar 2003 dwar *insider dealing* u l-manipulazzjoni tas-suq, id-dritt pubbliku fil-kuntest tat-tifsir tad-Direttiva li tirregola n-negożjar li jiġi ġestit taht is-sistemi tas-suq regolat għandu jkun dak Malti meta Malta tkun l-Istat Membru domestiku.

4B. (1) Persuni li jinsabu f'posizzjoni li jeżerċitaw, direttament jew indirettament, influwenza sinifikanti fuq l-immaniġġar tas-suq regolat għandhom ikunu adatti u idonei.

(2) Ebda persuna ma għandha takkwista *holding* dirett jew indirett f'suq regolat u, jew l-operatur fis-suq li jkun jirrappreżenta għaxra (10) fil-mija jew aktar mill-kapital azzjonarju mahruġ minn dak il-korp jew mid-drittijiet tal-votazzjoni li jappartjenu għal dak il-kapital azzjonarju jew li tagħmilha haġa possibbli li tiġi eżerċitata influwenza sinifikanti fuq l-immaniġġar tas-suq regolat ("parteċipazzjoni azzjonarja kwalifikanti") jew li tiżded dik il-parteċipazzjoni azzjonarja kwalifikanti biex hekk il-proporzjon tad-drittijiet tal-votazzjoni jew tal-kapital azzjonarju miżmum minnha fis-suq regolat jilhaq jew jeċċedi l-ghoxrin (20) fil-mija, it-tlieta u tletin (33) fil-mija jew il-hamsin (50) fil-mija kemm-il darba l-awtorità kompetenti ma tkunx ġiet avżata b'dik l-intenzjoni minn dik il-persuna jew mis-suq regolat rilevanti u l-awtorità kompetenti tkun approvat l-akkwist ta' jew iż-żjieda f'dik il-parteċipazzjoni azzjonarja kwalifikanti.

(3) L-awtorità kompetenti għandha tirrifjuta li tapprova kull bidla fil-kontroll ta' l-interessi kif proposta mis-suq regolat u, jew l-operatur fis-suq skond is-subartikolu (2) ta' dan l-artikolu meta jkun hemm raġunijiet oġġettivi u demonstrabbli biex jitqies li dawn jipprezentaw theddida għall-immaniġġar sod u prudenti ta' dak is-suq regolat.

(4) L-operatur fis-suq ta' suq regolat għandu:

- (a) jipprovdi lill-awtorità kompetenti, u jagħmel pubblika, informazzjoni li tkun tirrigwarda l-proprjetà tas-suq regolat u, jew l-operatur fis-suq, u b'mod partikolari, l-identità u skala ta' interessi ta' dawk il-partijiet li jkunu f'posizzjoni li jeżerċitaw influwenza sinifikanti fuq l-amministrazzjoni;
- (b) jinforma lill-awtorità kompetenti u jagħmel pubblika, kull trasferiment ta' proprjetà li jagħti lok għal bidla fl-identità tal-persuni li jeżerċitaw influwenza sinifikanti fuq l-operazzjoni tas-suq regolat.

4Ċ. (1) Swieq regolati għandhom ikunu obbligati:

- (i) li jkollhom *bye-laws* ċari u trasparenti li jkunu jirrigwardaw l-ammissjoni ta' strumenti finanzjarji fin-negożjar li għandhom jiżguraw li kull strument finanzjarju mdahhal fin-negożjar fis-suq regolat ikun jista' jiġi regolat b'mod ġust, ordnat u effiċjenti u, li titoli trasferibbli jkunu jistgħu jiġu negożjati liberament:
Iżda fil-każ ta' derivattivi dawk il-htigiet

għandhom ukoll jiżguraw li d-disinn tal-kuntratt derivattiv ikun jippermetti l-fissazzjoni ta' prezz ordinat tad-derivattiv kif ukoll l-eżistenza ta' kondizzjonijiet ta' risoluzzjoni effettivi;

- (ii) li jkollhom arrangamenti effettivi biex jivverifikaw li l-emittenti ta' titoli trasferibbli li jiġu mdahhla fin-negozjar ikunu jikkonformaw ma' l-obbligi tagħhom taht il-liġi tal-Komunità Ewropea għar-rigward ta' obbligi ta' żvelar inizjali, kontinwi jew *ad hoc*;
- (iii) li jistabbilixxu arrangamenti li jiffaċilitaw lill-membri jew parteċipanti jiksbu aċċess għal informazzjoni li tkun intgħamlet pubblika taht il-liġi tal-Komunità Ewropea;
- (iv) li jistabbilixxu l-arrangamenti meħtieġa li regolarment jirrevedu konformità mal-htigiet ta' ammissjoni ta' l-istrumenti finanzjarji li huma mdahhla fin-negozjar.

(2) Titolu trasferibbli li jkun ġie mdahhla fin-negozjar f'suq regolat jista' jiġi sussegwentement mdahhla fin-negozjar ta' swieq regolati oħra, ukoll mingħajr il-kunsens ta' l-emittent u f'konformità mad-disposizzjonijiet rilevanti tad-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta' l-4 ta' Novembru, 2003 fuq il-prospett li għandu jiġi pubblikat meta jiġu offruti titoli lill-pubbliku jew imdahhla fin-negozjar, u li jemendaw id-Direttiva 2001/34/KE u kull miżura ta' implimentazzjoni li tkun ġiet mahruġa jew li tista' tinhareġ taħtha.

(3) L-emittent għandu jiġi informat mis-suq regolat bil-fatt li t-titoli trasferibbli tiegħu jkunu qegħdin jiġu negozjati f'dak is-suq regolat. L-emittent ma għandu jkun soġġett għal ebda obligazzjoni biex jipprovdi l-informazzjoni meħtieġa taht is-subartikolu (1)(ii) direttament lil xi suq regolat li jkun ammetta t-titoli trasferibbli ta' l-emittent fin-negozjar mingħajr il-kunsens relattiv.

(4) Meta jkunu qegħdin jikkonformaw ruħhom mad-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu swieq regolati għandhom ukoll jikkonformaw ruħhom mad-disposizzjonijiet applikabbli tar-Regolament tal-Kummissjoni (KE) nru. 1287/2006 ta' 10 ta' Awissu 2006 li jimplementa d-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill għar-rigward ta' obligazzjonijiet ta' zamma ta' *records* għal ditti ta' investment, rappurtar ta' operazzjonijiet, trasparenza fis-suq, ammissjoni ta' strumenti finanzjarji fin-negozjar, u pattijiet imfissra għall-finijiet ta' dik id-Direttiva fuq it-trasparenza qabel u wara n-negozju u l-ammissjoni fin-negozjar kif tista' tkun emendata minn żmien għal żmien.

5. (1) L-awtorità kompetenti tista' tohroġ Regoli ta' Swieq Finanzjarji li jechteġu suq regolat li jagħtiha -

- (a) avviz ta' dawk il-ġrajjiet dwar dak is-suq regolat kif jista' jiġi speċifikat mill-awtorità kompetenti; u
- (b) dik l-informazzjoni dwar dawk il-ġrajjiet kif jista' jiġi speċifikat mill-awtorità kompetenti;

Regoli ta' Swieq Finanzjarji.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14, 19.

(é) dik l-informazzjoni l-oħra dwar is-suq regolat, f'dawk iż-żminijiet u dwar dak il-perijodu kif jista' jiġi speċifikat mill-awtorità kompetenti.

(2) Regoli ta' Swieq Finanzjarji mahruġin mill-awtorità kompetenti jistgħu jkunu jehtieġu li tinghata informazzjoni f'xi forma speċifika u li din tiġi verifikata b'xi mod speċifiku u kull informazzjoni li tkun hekk meħtieġa għandha tinghata malajr kemm jista' jkun.

Regoli ta' Swieq Finanzjarji ma japplikawx jekk ikunu modifikati.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14, 20.

6. (1) L-awtorità kompetenti tista' tordna li xi Regola ta' Swieq Finanzjarji mahruġa taħt l-artikolu 5 ma għandhomx japplikaw dwar xi suq regolat jew li japplikaw għal dak is-suq regolat b'dawk il-modifiki li jistgħu jkunu speċifikati fir-Regola ta' Suq Finanzjarju, jekk tkun sodisfatt li -

(a) it-tħaris mis-suq regolat tar-Regoli ta' Swieq Finanzjarji, jew tar-Regoli ta' Swieq Finanzjarji mhux modifikati, ikun ta' piż bla bżonn jew ma jilhaqx l-għan li għalih ikunu saru r-Regoli ta' Swieq Finanzjarji; u

(b) in-nuqqas ta' tħaris jew modifikazzjoni tar-Regoli ta' Suq Finanzjarju kif imsemmi qabel ma jkunx jirriżulta f'riskju żejjed lil persuni li l-interessi tagħhom dawk ir-Regoli ta' Swieq Finanzjarji huma maħsuba li jipproteġu.

(2) Regola ta' Suq Finanzjarju mahruġa mill-awtorità kompetenti taħt is-subartikolu (1) tista' tkun suġġetta għal dawk il-kondizzjonijiet li l-awtorità kompetenti jidhirlha xierqa.

Sorveljanza.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14, 21.

7. (1) L-awtorità kompetenti tista', kull meta jidhirlha li suq regolat -

(a) ikun naqas, jew x'aktarx ikun se jonqos, milli jissodisfa l-htigiet għall-awtorizzazzjoni f'dan l-Att jew tahtu; jew

(b) ikun naqas li jħares xi obbligu ieħor impost fuqu b'dan l-Att jew tahtu,

toħroġ dawk id-direttivi li jidhirlha xierqa fiċ-ċirkostanzi -

(i) sabiex tiżgura li l-korp iħares dawk il-htigiet u kull obbligu impost fuqu b'dan l-Att jew tahtu;

(ii) li bihom teħtieġ kull haġa li għandha ssir jew li ma għandhix issir, jew timponi kull projbizzjoni, restrizzjoni jew limitazzjoni, jew xi htieġa oħra tkun li tkun;

(iii) fejn tkun teħtieġ il-waqfien ta' kull prattika li tmur kontra d-disposizzjonijiet adottati fl-implimentazzjoni tad-Direttiva.

(2) Is-setgħa għall-hruġ ta' direttivi taħt dan l-artikolu tinkludi s-setgħa li tagħmel dawk id-direttivi suġġetti għal dawk il-kondizzjonijiet li l-awtorità kompetenti jidhirlha xierqa kif ukoll is-setgħa għall-emenda, revoka jew sostituzzjoni ta' kull direttiva

bhal dik.

8. (1) Awtorizzazzjoni tista' tigi revokata b'ordni magħmul mill-awtorità kompetenti fuq it-talba, jew bil-kunsens tas-suq regolat jew xort'ohra kif provdut f'dan l-Att.

Revoka ta' awtorizzazzjoni.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14, 22.

(2) Jekk ikun jidher lill-awtorità kompetenti li suq regolat -

- (a) ikun qed jonqos, jew ikun naqas, li jissodisfa l-htigiet għal awtorizzazzjoni taht dan l-Att, jew
- (b) ikun qed jonqos jew ikun naqas li jhares xi obligu iehor impost fuqu b'dan l-Att jew tahtu, jew
- (c) ma jkunx qiegħed juza l-awtorizzazzjoni fi żmien tmax-il xahar, jirrinunzja espressament l-awtorizzazzjoni jew ma jkunx opera matul is-sitt xhur ta' qabel; jew
- (d) ikun kiseb l-awtorizzazzjoni billi għamel dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mezz iehor irregolari; jew
- (e) ma jibqax aktar jikkonforma ruhu mal-kondizzjonijiet li l-awtorizzazzjoni tkun inghatat tahtom,

tista' tagħmel ordni li jirrevoka l-awtorizzazzjoni għal dak il-korp ukoll jekk dak il-korp ma jixtieqx jew ma jagħtix il-kunsens tiegħu għar-revoka ta' l-awtorizzazzjoni.

(3) Ordni taht is-subartikoli (1) u (2) li jirrevoka awtorizzazzjoni, hawnhekk iżjed 'il quddiem imsejjah "ordni ta' revoka" għandu jispeċifika d-data li fiha għandu jibda jsehħ.

(4) Ordni ta' revoka jista' jkun fih dawk id-disposizzjonijiet tranżitorji, kif l-awtorità kompetenti jidhrilha meħtieġa jew spedjenti.

9. (1) Qabel ma tohroġ direttiva taht l-artikolu 7, jew qabel ma' tagħmel ordni ta' revoka taht l-artikolu 8(2), l-awtorità kompetenti għandha -

Avviż ta' direttiva jew revoka.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14.

- (a) tagħti avviż bil-miktub tal-ħsieb tagħha li hekk tagħmel lis-suq regolat konċernat; u
- (b) tiehu dawk il-passi li jidhrilha raġonevolment prattikabbli biex iġġib l-avviż għall-attenzjoni ta' kull persuna ohra li, fil-fehma tagħha, x'aktarx tkun milquta bih.

(2) Avviż taht is-subartikolu (1) għandu -

- (a) jagħti r-raġunijiet għaliex l-awtorità kompetenti tkun bi ħsiebha tohroġ id-direttiva jew tagħmel l-ordni ta' revoka; u
- (b) jiġbed l-attenzjoni għad-dritt li jsiru dikjarazzjonijiet mogħtija bis-subartikolu (3).

(3) Qabel it-tmiem tal-perijodu għall-għemil ta' dikjarazzjonijiet -

- (a) suq regolat; u

- (b) kull persuna ohra li x'aktarx tkun milquta bl-ordni ta' revoka propost u notifikata skond is-subartikolu (1)(b),

tista' tagħmel dikjarazzjonijiet lill-awtorità kompetenti.

- (4) Iż-żmien għall-egħmil ta' dikjarazzjonijiet huwa -

- (a) xahrejn li jibdeu -

- (i) mid-data li fiha l-avviż ikun għe notifikat lis-suq regolat fil-każ tas-suq regolat; jew
- (ii) mid-data li fiha l-avviż ikun ingiebb għall-attenzjoni ta' kull persuni ohra notifikati skond is-subartikolu (1)(b) fil-każ ta' daww il-persuni l-ohra;

- (b) dak iż-żmien itwal imsemmi fl-avviż kif l-awtorità kompetenti jidhrilha xieraq li tagħti fil-każ partikolari.

(5) Fid-deċiżjoni jekk tohroġ direttiva jew tagħmilx ordni ta' revoka, l-awtorità kompetenti għandha tikkonsidra kull dikjarazzjoni magħmula skond is-subartikolu (3).

(6) Jekk l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li tohroġ id-direttiva proposta jew li tagħmel l-ordni ta' revoka propost, din għandha :

- (a) tagħti lis-suq regolat avviż bil-miktub tad-deċiżjoni tagħha; u

- (b) meta tiddeċiedi li tohroġ id-direttiva jew li tagħmel l-ordni, tiehu daww il-passi li jidhrilha raġonevolment prattikabbli biex iġġib id-deċiżjoni tagħha għall-attenzjoni ta' kull persuna ohra li, fil-fehma ta' l-awtorità kompetenti, x'aktarx ikunu milquta biha.

Notifikazzjoni ta' azzjoni maħsuba.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.14, 23.

10. Suq regolat li jkun bi hsiebu jiehu xi waħda mill-azzjonijiet li ġejjin għandu jinnotifika lill-awtorità kompetenti bil-miktub u jkun meħtieġ il-kunsens ta' l-awtorità kompetenti qabel ma suq regolat ikun legittimament jista':

- (a) jibdel jew jirrevoka il-*bye-laws* tiegħu; jew

- (b) jagħmel jew johroġ *bye-laws* godda; jew

- (c) jagħmel tibdil fl-arranġamenti għall-provvista ta' servizzi ta' *clearing* dwar operazzjonijiet li jsiru fis-suq regolat konċernat jew fil-kriterji li japplika meta jiddeċiedi biex jipprovi servizzi ta' *clearing*.

Clearing u konkluzjoni ta' operazzjonijiet.
Miżjud:
XX. 2007.24.

10A. (1) Is-swieq regolati għandhom joffru lill-membri jew lill-parteciċipanti kollha tagħhom id-dritt li jagħzlu s-sistemi għall-*clearing* u konkluzjoni ta' operazzjonijiet ta' strumenti finanzjarji adoperati f'dak is-suq regolat bla h̄sara għal:

- (a) daww il-konnessjonijiet u arranġamenti bejn is-sistema ta' *clearing* u konkluzjoni magħzula u kull sistema jew faċilità ohra li tista' tkun meħtieġa biex tiżgura l-konkluzjoni effiċjenti u ekonomika ta' l-operazzjoni in kwistjoni; u

- (b) ftehim mill-awtorità kompetenti responsabbli għas-

sorveljanza tas-suq regolat li l-kondizzjonijiet tekniċi għall-*clearing* u konklużjoni ta' operazzjonijiet magħmulin fis-suq regolat permezz ta' sistema ta' *clearing* u konklużjoni li ma tkunx dik magħzula mis-suq regolat ikunu tali li jippermettu l-funzjonament bla ebda xkiel u ordnat tas-swieq finanzjarji.

(2) Swieq regolati ma għandhomx ikunu projbiti milli jidhlu f'arranġamenti adatti ma' xi kontroparti ċentrali jew *clearing house* u sistema ta' *clearing* u konklużjoni ta' xi Stat Membru ieħor jew Stat ŻEE bil-għan li jiġi provdut dwar il-*clearing* u, jew konklużjoni ta' xi negozjar jew in-negozjar kollu magħmul minn parteċipanti fis-suq taht is-sistemi tagħhom:

Iżda l-awtorità kompetenti tista' tipprojbixxi lil suq regolat milli jagħmel arranġamenti bħal dawk meta hija tqis li dan ikun meħtieġ biex jinżamm il-funzjonament b'mod ordnat ta' dak is-suq regolat.

TAQSIMA III

L-Awtorita dwar l-Elenku

11. Għandu jkun hemm Awtorità dwar l-Elenku li jkollha l-funzjonijiet li ġejjin:

- (a) li tawtorizza l-ammissibilità ta' dawk l-istrumenti finanzjarji li jidhriha xierqa għal kull lista rikonoxxuta;
- (b) li tagħmel Regoli għall-Elenku għall-aħjar implimentazzjoni u finijiet ta' din it-Taqsima ta' dan l-Att;
- (c) li tiżgura tharis ma' kull htigiet jew kondizzjonijiet imniżżlin fir-regoli għall-elenku biex strumenti finanzjarji elenkati jibqgħu elenkati u biex tissorvelja l-iżvelar fil-hin ta' informazzjoni mill-emittenti jew minn kull persuna oħra li tkun soġġetta għar-Regoli għall-Elenku bil-għan li jiġi żgurat aċċess effettiv u indaqs għall-pubbliku f'Malta u fl-Istati Membri kollha jew fi Stati ŻEE meta jiġu negozjati t-titoli trasferibbli;
- (d) li taġixxi bħala l-awtorità amministrattiva kompetenti u ċentrali responsabbli għat-twettiq ta' l-obbligi li hemm provdut dwarhom fid-Direttiva dwar it-Trasparenza u li tiżgura li jiġu applikati d-disposizzjonijiet adottati konformement ma' din id-Direttiva u li toħroġ regoli bi tkomplija mar-responsabbiltà li għandha taht kull disposizzjoni ta' dik id-Direttiva liema jkunu dawk ir-regoli li jobligaw lill-emittenti, azzjonisti u lil kull persuna oħra skond ma jista' jiġi indikat f'dawk ir-regoli;
- (e) sabiex taġixxi bħala l-awtorità kompetenti biex

Kostituzzjoni u funzjonijiet ta' l-Awtorità dwar l-Elenku.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.25, 27.

tissorvelja offerti bl-iskop tar-Regoli għall-Elenku magħmulin jew introdotti konformement mad-Direttiva dwar Offerti ta' *Takeover*.

Ammissibilità
għall-Elenku.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 26.

12.(1)(a) Bla hsara għad-disposizzjonijiet tal-paragrafu (b), ebda titolu ma jkun ammess għall-elenku u għal negozju xi lista rikonoxxuta kemm-il darba l-Awtorità dwar l-Elenku ma tkunx qabel awtorizzat l-ammissibilità ta' dawk l-istrumenti finanzjarji għall-elenku skond ir-Regoli għall-Elenku magħmula taht l-artikolu 13.

(b) Il-Ministru jista' b'regolamenti jipprovdi li xi strumenti finanzjarji li jaqgħu taht deskrizzjoni jew kategorija speċifikata f'dawk ir-regolamenti ma jkunux ammissibli għall-elenku f'xi lista rikonoxxuta.

(2) Kull suq regolat jista' jdahhal għall-elenku u negozju fuq il-lista rikonoxxuta in kwistjoni dawk l-istrumenti finanzjarji li jidhrilhom xieraq u -

(a) li jkunu ġew awtorizzati bhala ammissibli għall-elenku mill-Awtorità dwar l-Elenku; u

(b) li ma jaqgħux f'deskrizzjoni jew kategorija speċifikata f'xi regolament magħmul mill-Ministru taht is-subartikolu (1)(b) bhala li mhux ammissibli għal xi lista rikonoxxuta:

Iżda bil-kunsens ta' l-Awtorità dwar l-Elenku, kull suq regolat jista' jdahhal fl-elenku strumenti finanzjarji li ma jiġux negozjati.

Regoli għall-
Elenku.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 27.

13. L-Awtorità dwar l-Elenku tista' tagħmel Regoli għall-Elenku:

(a) li jistabbilixxu l-htigiet u l-kondizzjonijiet li għandhom ikunu sodisfatti minn persuna li tagħmel applikazzjoni biex l-istrumenti finanzjarji tagħha jkunu awtorizzati bhala ammissibli għal xi lista rikonoxxuta;

(b) li jistabbilixxu l-htigiet u l-kondizzjonijiet li applikant għandu jkompli jissodisfa biex l-istrumenti finanzjarji elenkati tagħha jibqgħu elenkati f'xi wahda minn dawk il-listi;

(c) li jistabbilixxu l-mod u l-forma li fihom applikazzjoni għall-ammissibilità għall-elenku għandha ssir lill-Awtorità dwar l-Elenku u d-drittijiet kollha li għandhom jithallsu dwarha;

(d) li jistabbilixxu l-forma ta' u l-informazzjoni meħtieġa li tiġi stabbilita f'xi prospett jew f'dokument ieħor mogħtija lill-Awtorità dwar l-Elenku skond xi Regoli għall-Elenku magħmula taht dan l-artikolu;

(e) li jistabbilixxu l-htigiet ta' reġistrazzjoni dwar xi prospett jew dokumenti oħra li għandhom ikunu pubblikati skond xi Regoli għall-Elenku magħmula

taht dan l-artikolu;

- (f) li jehtieġu f'dawk iċ-ċirkostanzi li jistgħu jiġu stabbiliti fir-Regoli għall-Elenku, il-pubblikazzjoni ta' reklami jew informazzjoni oħra dwar applikazzjonijiet għall-ammissibiltà għall-elenku jew ammissjoni għall-elenku u negozju ta' strumenti finanzjarji f'xi lista rikonoxxuta;
- (g) li jistabbilixxi s-setgħat regolatorji, investigattivi, dixxiplinari u ta' infurzar ta' l-Awtorità dwar l-Elenku u swieq regolati dwar min johroġ strumenti finanzjarji elenkati;
- (h) li jistabbilixxu, bla ħsara għad-disposizzjonijiet ta' l-artikoli 17 u 18, il-penalitajiet għall-ksur ta' Regoli għall-Elenku li jistgħu jiġu mposti mill-Awtorità dwar l-Elenku taht l-artikolu 19;
- (i) li jittrasponu, jimplementaw u jagħtu effett għad-disposizzjonijiet, htigiet, obbligi, rabtiet u miżuri tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill mahruġin f'dak li għandu x'jaqsam mar-regolamentazzjoni ta' ammissibiltà għall-elenkar ta' strumenti finanzjarji fi swieq regolati u, jew ir-regolamentazzjoni ta' emittenti jew ta' xi persuna oħra bla ħsara għar-Regoli għall-Elenku, li joriġinaw mis-shubija, affiljazzjoni jew relazzjoni ma' organizzazzjonijiet internazzjonali jew reġjonali jew aggruppamenti ta' pajjiżi jew minn xi trattat, konvenzjoni jew ftehim internazzjonali ieħor sew bilaterali, reġjonali jew multilaterali, li Malta tkun tappartjeni għalih;
- (j) dwar kull haġa li hi inċidentali jew konnessa ma' kull haġa hawn fuq imsemmija kif l-awtorità kompetenti jidhrilha xieraq.

14. (1) L-Awtorità dwar l-Elenku tista' tistabbilixxi kumitat, hawnhekk iżjed 'il quddiem imsejjah "il-Kumitat dwar l-Elenku", li lilu tista' tiddelega kull wahda mill-funzjonijiet u setgħat taht din it-Taqsima:

Kumitat dwar l-Elenku.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.28.

Iżda l-Awtorità dwar l-Elenku ma tistax tiddelega s-setgħat tagħha li:

- (a) tagħti jew tirrifjuta awtorizzazzjoni għall-ammissibiltà għall-elenku taht din it-Taqsima ta' dan l-Att;
- (b) li twaqqaf li xi strumenti finanzjarji jibqgħu elenkati taht din it-Taqsima ta' l-Att.

(2) Il-Kumitat dwar l-Elenku jkun magħmul minn dawk il-persuni u jkollu dawk is-setgħat u jħares dik il-proċedura murija fid-dokument li jistabbilixxi.

(3) L-Awtorità dwar l-Elenku tista' tibdel, temenda jew tissostitwixxi kull dokument li jistabbilixxi l-Kumitat dwar l-Elenku.

Elenkar.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.27, 29.

15. (1) Applikazzjoni għall-ammissibilità għall-elenku għandha ssir lill-Awtorità dwar l-Elenku b'dak il-mod li jista' jkun meħtieġ bir-regoli dwar l-elenku.

(2) L-Awtorità dwar l-Elenku ma għandhix tawtorizza l-ammissibilità għall-elenku kemm-il darba ma tkunx sodisfatta li -

- (a) il-htiegiet ta' kull Regola dwar l-Elenku applikabbli, u
- (b) kull htieġa oħra imposta mill-Awtorità dwar l-Elenku relattivament għall-applikazzjoni,

jkunu ġew imharsa.

(3) Applikazzjoni għall-ammissibilità għall-elenku għandha tiġi rifjutata jekk l-awtorità kompetenti tikkunsidra li l-għoti tagħha jkun ta' hsara għall-interessi ta' l-investituri.

Notifika ta'
deċiżjoni.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
XX. 2007.30.

16. (1) L-Awtorità dwar l-Elenku għandha tavża lill-applikant bid-deċiżjoni tagħha li tkun tirrigwarda l-approvazzjoni tal-prospett fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol minn meta jiġi ppreżentat l-abbozz tal-prospett.

(2) It-terminu msemmi fis-subartikolu (1) għandu jiġi mtawwal għal għoxrin ġurnata tax-xogħol jekk l-offerta tkun tinvolvi titoli trasferibbli mahruġa minn emittent li ma jkollu ebda titoli trasferibbli mdahhla fin-negozjar f'suq regolat u li ma jkunx qabel offra titoli trasferibbli lill-pubbliku.

(3) (a) Jekk jirriżulta lill-Awtorità dwar l-Elenku, għal raġunijiet motivati, li d-dokumenti li jkunu ġew lilha ppreżentati ma jkunux kompleti jew li tkun tenhtieg informazzjoni supplimentari, it-termini msemmija fis-subartikoli (1) u (2) għandhom japplikaw biss mid-data minn meta tiġi provduta dik l-informazzjoni mill-applikant.

(b) Fil-każ imsemmi fis-subartikolu (1) l-Awtorità dwar l-Elenku għandha tavża lill-applikant jekk id-dokumenti ma jkunux kompleti fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol minn meta tiġi ppreżentata l-applikazzjoni.

(4) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tonqos milli tagħti deċiżjoni fuq il-prospett fit-termini msemmija fis-subartikoli (1) u (2), dan m'għandux ikun ikkunsidrat bħala li jikkostitwixxi approvazzjoni tal-prospett.

(5) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tiddeċiedi li tawtorizza l-ammissibilità għall-elenku għandha tagħti avviż bil-miktub dwar dan lill-applikant.

(6) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tipproponi li tirrifjuta awtorizzazzjoni għall-ammissibilità dwar l-elenku, għandha tagħti lill-applikant avviż bil-miktub bil-quddiem tal-ħsieb tagħha li tirrifjuta l-applikazzjoni fejn tagħti r-raġunijiet għax qed tipproponi r-rifjut u tiġbed l-attenzjoni ta' l-applikant bid-drittijiet tiegħu li jagħmel dikjarazzjonijiet skond is-subartikolu (7).

(7) Applikant li jkun irċieva avviż bil-miktub bil-quddiem tal-ħsieb ta' l-Awtorità dwar l-Elenku biex tirrifjuta l-awtorizzazzjoni għall-ammissibilità dwar l-elenku jista' jagħmel dikjarazzjonijiet

lill-Awtorità dwar l-Elenku -

- (a) fi żmien xahar mid-data li fiha l-avviż bil-quddiem ikun ġie notifikat lill-applikant; jew
- (b) f'dak iż-żmien itwal li jkun imsemmi fl-avviż bil-quddiem li l-Awtorità dwar l-Elenku jidhrilha xieraq li tagħti fil-każ partikolari.

(8) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tiddeċiedi li tirrifjuta applikazzjoni għall-ammissibilità għall-elenku din għandha tagħti lill-applikant avviż tad-deċiżjoni tagħha bil-miktub fejn tagħti r-raġunijiet għar-rifjut u tiġbed l-attenzjoni ta' l-applikant għad-dritt tiegħu li jirreferi l-kwistjoni lit-Tribunal.

(9) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tiddeċiedi li tirrifjuta applikazzjoni għall-ammissibilità għall-elenku l-applikant ikollu dritt għal appell lit-Tribunal skond l-artikolu 43.

17.(1)(a) L-Awtorità dwar l-Elenku tista' skond Regoli għall-Elenku, u sew minn jeddha jew fuq it-talba ta' suq regolat li fuqu xi strumenti finanzjarji jkunu ġew ammessi għall-elenku u għan-negozju, twaqqaf jew tissospendi l-elenkar ta' dawk l-istrumenti finanzjarji jekk tkun sodisfatta li jkun hemm ċirkostanzi li jisthoqqu dik is-sospensjoni jew dak it-twaqqif.

Twaqqif jew
sospensjoni.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 27,
31.

(b) Mingħajr ebda preġudizzju għad-dritt li l-Awtorità dwar l-Elenku għandha taht il-paragrafu (a) li titlob is-sospensjoni jew it-tnehhija ta' xi strument minn negozjar, l-operatur fis-suq tas-suq regolat jista' jissospendi jew inehhi minn negozju strument finanzjarju li ma jkunx għadu aktar jikkonforma ma' *bye-laws* tas-suq regolat kemm-il darba dik l-azzjoni ma tkunx x'aktarx tikkaġuna danni sinifikanti lill-interessi ta' investituri jew il-funzjonament ordnat tas-suq. L-operatur fis-suq ta' suq regolat li jissospendi jew inehhi min-negozju strument finanzjarju għandu jagħmel din id-deċiżjoni wahda pubblika u jikkomunika l-informazzjoni rilevanti lill-Awtorità dwar l-Elenku. L-Awtorità dwar l-Elenku għandha tinforma lill-awtoritajiet regolatorji Ewropej ta' l-Istati Membri l-oħra jew ta' Stati ŻEE b'din id-deċiżjoni.

(c) Meta l-Awtorità dwar l-Elenku titlob is-sospensjoni jew it-tnehhija ta' strument finanzjarju minn negozju f'xi suq regolat wiehed jew aktar swieq regolati, din għandha minnufih tagħmel id-deċiżjoni tagħha wahda pubblika u tgħarraf b'dan lill-awtoritajiet regolatorji Ewropej ta' l-Istati Membri l-oħra jew lill-Istati ŻEE.

(2) Jekk l-elenkar ta' xi strumenti finanzjarji jkun ġie sospiż taht is-subartikolu (1), dawk l-istrumenti finanzjarji jistgħu xorta jibqgħu jiġu trattati bħala li huma elenkati għal dawk l-għanijiet li jistgħu jiġu stabbiliti fir-regoli għall-elenku.

(3) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku twaqqaf jew tissospendi l-

clenkar ta' xi strumenti finanzjarji, min johroghom ikollu dritt ghal appell lit-Tribunal skond l-artikolu 43.

Avviż ta' twaqqif jew sospensjoni.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 32.

- 18.** (1) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku ?
- (a) tipproponi li twaqqaf jew tissospendi l-clenkar ta' l-istrumenti finanzjarji, jew
- (b) tiddeċiedi li tissospendi l-clenku ta' strumenti finanzjarji b'effett immedjat,

għandha tagħti lill-persuna li tohroġ l-istrumenti finanzjarji avviż bil-miktub.

(2) It-twaqqif jew sospensjoni ta' l-clenkar ta' strumenti finanzjarji jkollu effett immedjat jew minn dik id-data li tista' tiġi speċifikata fl-avviż taht is-subartikolu (1).

- (3) Avviż mogħti taht is-subartikolu (1) għandu -
- (a) jagħti d-dettalji tat-twaqqif jew sospensjoni;
- (b) jagħti r-raġuni ta' l-Awtorità dwar l-Elenku għat-twaqqif jew sospensjoni, iżda l-interess ta' suq regolat jew l-interess tal-pubbliku jew ta' l-investituri jikkostitwixxi raġuni biżżejjed; u
- (c) jgħarraf lil min johroġ l-istrumenti finanzjarji li jkun jista' jagħmel rappreżentazzjonijiet lill-Awtorità dwar l-Elenku f'dak iż-żmien li jista' jiġi speċifikat fl-avviż;
- (d) jgħarraf lil min johroġ l-istrumenti finanzjarji bid-data li fiha dak it-twaqqif jew dik is-sospensjoni se jkollha effett jew bid-data li fiha s-sospensjoni kellha effett jekk l-avviż taht is-subartikolu (1) jgħid li s-sospensjoni għandu jkollha effett immedjat:

Iżda l-obbligu li jingħata avviż ta' deċiżjoni biex jiġi sospiż l-clenkar ta' strumenti finanzjarji u d-dritt ta' min johroġ l-istrumenti finanzjarji biex jagħmel rappreżentazzjonijiet dwarha jkun bla ħsara għas-setgħa ta' l-Awtorità dwar l-Elenku li tissospendi l-clenkar ta' kull strument finanzjarju b'effett immedjat.

(4) L-Awtorità dwar l-Elenku tista' testendi l-perjodu li matulu jistgħu jsirulha dikjarazzjonijiet.

(5) Jekk wara li tikkunsidra kull dikjarazzjoni magħmula minn min johroġ l-istrumenti finanzjarji l-Awtorità dwar l-Elenku tiddeċiedi -

- (a) li twaqqaf jew tissospendi l-clenkar ta' l-istrumenti finanzjarji; jew
- (b) jekk is-sospensjoni bdiet isehh, li ma thassarix;

l-Awtorità dwar l-Elenku għandha tagħti lil min johroġ l-istrumenti finanzjarji avviż bil-miktub tad-deċiżjoni tagħha.

(6) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tiddeċiedi li twaqqaf jew tissospendi l-clenkar ta' l-istrumenti finanzjarji, jew jekk is-sospensjoni tkun bdiet isseh, li ma thassarix, min johroġ l-

istrumenti finanzjarji jkollu d-dritt li jappella lit-Tribunal skond l-artikolu 43 u avviż mogħti taht is-subartikolu (5) għandu jgħarraf lil min johroġ l-istrumenti finanzjarji bid-dritt tiegħu li jirreferi l-kwistjoni lit-Tribunal.

(7) L-effett li jithassar it-twaqqif huwa li l-istrumenti finanzjarji konċernati jerġgħu jidhlu f'xi lista rikonoxxuta li fiha dawk l-istrumenti finanzjarji kienu ammessi.

19. (1) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tikkonsidra li -

- (a) min johroġ strumenti finanzjarji elenkati;
- (b) applikant għal ammissibilità fl-elenku; jew
- (c) haddiehor soġġett għar-Regoli għall-Elenku,

ikun kiser xi disposizzjoni tar-regoli għall-elenku, din tista', mingħajr rikors għal smiġh minn qorti, timponi fuq il-persuna li toħroġ l-istrumenti finanzjarji jew l-applikant, skond il-każ, penali amministrattiva ta' mhux iżjed minn tlieta u disghin elf u mija u erbgħa u sebghin euro u erbgħa u disghin ċenteżmu (93,174.94).

(2) Ebda haġa f'dan l-artikolu ma tfixx lill-Awtorità dwar l-Elenku milli tiehu kull passi oħra li għandha s-setgħa li tiehu taht din it-Taqsima ta' dan l-Att.

(3) Penali taht dan l-Att tithallas lill-Awtorità dwar l-Elenku bħala dejn ċivili.

(4) L-Awtorità dwar l-Elenku ma tistax tiehu azzjoni kontra minn johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew persuna oħra taht dan l-artikolu wara li jgħaddu sentejn mill-ewwel jum li fih kienet taf bil-kontravvenzjoni kemm-il darba ma jkunux inbdew proċedimenti kontra dak li johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew persuna dwar il-kontravvenzjoni qabel l-egħluq ta' dak il-perijodu.

(5) Għall-finijiet tas-subartikolu (4) -

- (a) l-Awtorità dwar l-Elenku għandha titqies li saret taf b'kontravvenzjoni jekk ikollha nformazzjoni li b'mod raġonevoli tista' tindika l-kontravvenzjoni; u
- (b) proċedimenti kontra persuna dwar kontravvenzjoni għandhom jitqiesu li nbdew meta jingħatalha avviż taht l-artikolu 20.

20. (1) Jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tipproponi li tiehu azzjoni kontra xi hadd li johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew persuna taht l-artikolu 19 għandha tagħti lil min johroġ l-istrumenti finanzjarji, lill-applikant jew lill-persuna avviż f'dan is-sens, li jagħti r-raġuni għal dik l-azzjoni, u l-persuna li tirċievi dak l-avviż ikollha d-dritt li tagħmel rappreżentazzjonijiet bil-miktub lill-Awtorità dwar l-Elenku fi żmien hmistax-il jum minn meta tirċievi dak l-avviż.

(2) Avviż dwar proposta li tkun imposta penali għandu juri l-ammont tal-penali proposta.

(3) Avviż li jimponi penali għandu juri l-ammont tal-penali.

Penali dwar
kontravvenzjoni-
jiet.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.27, 33;
A.L. 424 ta' l-
2007.

Avviż ta' penali.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.34.

(4) Jekk wara li tisma' dawk ir-rappreżentazzjonijiet l-Awtorità dwar l-Elenku tiddeċiedi li tiegħu azzjoni kontra minn johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew persuna taht l-artikolu 19, dak li johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew dik il-persuna jkollhom dritt għal appell lit-Tribunal taht l-artikolu 43.

Setgħat regolatorji u investigattivi ta' l-Awtorità dwar l-Elenku.

Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30.

21. Fil-qadi tal-funzjonijiet tagħha biex tiżgura t-tħaris ta' kull hteġa jew kondizzjoni għal strumenti finanzjarji elenkati sabiex jibqgħu hekk elenkati, l-Awtorità dwar l-Elenku jkollha, *mutatis mutandis* is-setgħat regolatorji u investigattivi ta' l-awtorità kompetenti skond l-artikoli 32, 33 u 34.

Delega ta' setgħat.

Sostitwit:
XVII. 2002.114.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 27,
35.

22. L-Awtorità dwar l-Elenku tista' tiddelega kull wahda mis-setgħat tagħha taht l-artikolu 19 u taht ir-regoli għall-elenku magħmula taht l-artikolu 13(b) u (c) lil swieq regolati għar-rigward ta' kull strument finanzjarju elenkat fis-swieq regolati involuti:

Izda:

- (a) jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tiddelega xi wahda mis-setgħat li għandha biex timponi penali amministrattivi taht l-artikolu 19(1) u (2) għas-swieq regolati involuti, l-artikolu 19(3) u l-artikolu 20 għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għas-swieq regolati involuti;
- (b) kull penali mposta taht l-artikolu 19 għandha, fil-każijiet kollha, tithallas lill-Awtorità dwar l-Elenku kemm-il darba l-Awtorità dwar l-Elenku ma tagħtix il-kunsens tagħha bil-miktub biex isir mod ieħor:

Izda wkoll, jekk l-Awtorità dwar l-Elenku tiddelega xi wahda mis-setgħat tagħha taht l-artikolu 19(1) u (2) kif hawn qabel imsemmi la l-Awtorità dwar l-Elenku lanqas is-swieq regolati involuti li lilhom ikunu ġew delegati dawk is-setgħat, ma jistgħu jiehdu azzjoni kontra min johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew persuna oħra wara li jgħaddu sentejn li jibded mill-ewwel jum li fih l-Awtorità dwar l-Elenku jew is-swieq regolati involuti, kienu saru jafu bil-kontravvenzjoni kemm-il darba ma jkunux inbdew proċedimenti kontra min johroġ l-istrumenti finanzjarji, l-applikant jew il-persuna l-oħra qabel it-tmiem ta' dak il-perijodu.

M'hemmx responsabbiltà għal atti li jkunu saru *in bona fide*.
Sostitwit:
XVII. 2002.114.

23. La l-Awtorità dwar l-Elenku u lanqas xi kumitat, uffiċjal jew impjegat tagħha, lanqas ebda persuna li tkun maħtura biex taqdi xi funzjonijiet minnha, ma jkunu responsabbli għal danni dwar xi haġa li tkun saret jew naqset milli ssir fil-qadi jew f'dak li jkun jidher li hu l-qadi ta' xi funzjoni ta' l-Awtorità dwar l-Elenku taht dan l-Att, kemm-il darba ma jintwerix li dak l-egħmil jew in-nuqqas ikun sar b'*male fide*.

TAQSIMA IV

Depożitarju Ċentrali tat-Titoli

Sostitwit:
XX. 2007.36.

24. (1) Ebda persuna ma għandha topera depożitarju ċentrali tat-titoli jew tipprovdi, jew tippreżenta ruhha bhala, jew tipprovdi, is-servizz ta' depożitarju ċentrali tat-titoli f'Malta jew minn Malta kemm-il darba dik il-persuna ma jkollihiex fil-pussess tagħha awtorizzazzjoni bil-miktub mahruġa mill-awtorità kompetenti taht din it-Taqsima.

Htieġa ta'
awtorizzazzjoni.

Emendat:
V. 1992.2;
XIV. 1994.32;
XXV. 1995.433;
XVII. 2002.110;
115;

IV. 2005.30.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

(2) Korp magħqud jew mhux magħqud jista' japplika bil-miktub għand l-awtorità kompetenti għal awtorizzazzjoni taht din it-Taqsima, li jkun jawtorizzah jaġixxi bhala depożitarju ċentrali tat-titoli għall-finijiet ta' dan l-Att.

(3) Awtorizzazzjoni sabiex taġixxi bhala depożitarju ċentrali tat-titoli tista' tingħata biss meta l-awtorità kompetenti tkun sodisfatta li l-applikant ikun jikkonforma u ser ikun f'posizzjoni li jikkonforma ruhu mal-htigiet applikabbli stabbiliti f'dan l-Att u f'regolamenti u Regoli ta' Swieq Finanzjarji mahruġin tahtu.

(4) Ebda haġa f'dan l-Att jew f'regolamenti magħmulin tahtu ma għandha tiftiehem bhala li tagħmel depożitarju ċentrali tat-titoli kapaċi jew tagħtih is-setgħa li jwettaq xi funzjoni jew attività li tkun tehtieġ l-approvazzjoni jew l-awtorizzazzjoni skond l-Att dwar il-Bank Ċentrali ta' Malta jew kull ligi oħra.

Kap. 204.

25. (1) Meta tkun qegħda tiddeċiedi dwar xi applikazzjoni, l-awtorità kompetenti għandha tikkunsidra dik l-informazzjoni u dawk il-fatturi l-oħra li hija tista' tqis li jkunu rilevanti jew sinifikanti għall-applikazzjoni.

Deċizzjoni dwar
aplikazzjoni.
Emendat:
V. 1992.2;
XVII. 2002.110.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

(2) L-awtorità kompetenti tista', wara li tirċievi applikazzjoni magħmula kif imiss skond din it-Taqsima, tohroġ jew tiċhad milli tohroġ awtorizzazzjoni. Meta l-awtorità kompetenti tohroġ awtorizzazzjoni, id-depożitarju ċentrali tat-titoli għandu jkun responsabbli biex jiżgura li d-disposizzjonijiet ta' l-Att, regolamenti magħmulin tahtu u Regoli ta' Swieq Finanzjarji mahruġa mill-awtorità kompetenti, li huma applikabbli għad-depożitarju ċentrali tat-titoli, jitharsu.

(3) L-awtorizzazzjoni għandu jkun fiha d-data meta din tibda ssehh.

(4) Meta l-awtorità kompetenti tiċhad applikazzjoni għal awtorizzazzjoni hija għandha tagħti lill-applikant avviż f'dak is-sens fejn tiddikjara x'ikunu r-raġunijiet għal dak iċ-ċhid.

(5) Jekk l-awtorità kompetenti tiċhad l-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni, l-applikant ikollu dritt ta' appell quddiem it-Tribunal skond it-Taqsima VI ta' dan l-Att.

(6) L-awtorizzazzjoni tista', skond dawk ir-regolamenti li jistgħu jiġu ordnati, tinbidel, tiġi sospiza jew revokata mill-awtorità kompetenti.

(7) Awtorizzazzjoni mahruġa lil depożitarju ċentrali tat-titoli taht dan l-artikolu għandha tidentifika l-istrumenti finanzjarji,

nominati jew xort'ohra, li d-depożitarju ċentrali tat-titoli jkun awtorizzat li jipprovdihom servizzi u għandha aktar minn hekk tidentifika l-funzjonijiet li hija tkun awtorizzata twettaq.

Funzjonijiet ta' depożitarju ċentrali tat-titoli.
Emendat:
V. 1992.2;
XVII. 2002.110;
116;
IV. 2005.30.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

26. Mingħajr preġudizzju għal kull setgħa jew funzjoni oħra mogħtija lilha bil-liġi jew regolamenti, il-funzjonijiet ta' depożitarju ċentrali tat-titoli jistgħu jinkludu dan li ġej:

- (a) l-ghoti ta' faċilitajiet ta' kustodja jew dawk ta' depożitu għar-rigward ta' strumenti finanzjarji;
- (b) żamma ta' reġistri ta' membri u ta' detenturi ta' strumenti finanzjarji u r-reġistrazzjoni ta' operazzjonijiet u *holdings* ta' strumenti finanzjarji;
- (c) l-ghoti, l-immaniġġar u l-amministrazzjoni ta' sistema ta' *clearing* u konklużjoni ta' titoli għar-rigward ta' strumenti finanzjarji, inkluż l-ghoti ta' dhul u kollegamenti interoperabbli bejn sistema bħal dik u sistemi oħra ta' *clearing* u konklużjoni ta' titoli, depożitarji ċentrali tat-titoli, kontropartijiet u *clearing houses* ċentrali, u servizzi oħra anċillari għal dawk hawn qabel imsemmija;
- (d) l-awtentikazzjoni ta' reġistru ta' membri jew detenturi ta' strumenti finanzjarji nominati jew ta' xi estratt tiegħu;
- (e) kull funzjoni oħra anċillari jew konsegwenzjali li jkollha x'taqsam ma' dak hawn qabel imsemmi inkluż kull servizz amministrattiv korporattiv relatat, kemm preparatorju kemm xort'ohra, li jirrigwarda affarijiet dwar strumenti finanzjarji li jinsabu elenkati jew li għad iridu jiġu elenkati, skond ma jista' jiġi stabbilit bir-Regoli ta' Swieq Finanzjarji:

Iżda ebda depożitarju ċentrali tat-titoli ma jista' jkun awtorizzat jiġġestixxi funzjonijiet li jkunu unikament anċillari jew konsegwenzjali.

Revok ta' awtorizzazzjoni.
Miżjud:
XVII. 2002.117.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

27. (1) L-awtorizzazzjoni tista' tkun revokata b'ordni mahruġa bil-miktub mill-awtorità kompetenti fuq talba, jew bil-kunsens, tad-depożitarju ċentrali tat-titoli jew xort'ohra kif provdut f'dan l-Att.

(2) L-awtorizzazzjoni tista' tkun revokata b'ordni mahruġa bil-miktub mingħajr il-kunsens ta' depożitarju ċentrali tat-titoli, jekk ikun jidher lill-awtorità kompetenti li d-depożitarju ċentrali tat-titoli:

- (a) ikun qiegħed jonqos, jew ikun naqas, milli jissodisfa l-htigiet għal awtorizzazzjoni taht dan l-Att, regolamenti jew Regoli ta' Swieq Finanzjarji magħmulin tahtu; jew
- (b) ikun qiegħed jonqos, jew ikun naqas, milli jikkonforma ruhu ma' kull obligazzjoni oħra imposta fuqu minn jew taht dan l-Att, regolamenti jew Regoli ta' Swieq Finanzjarji magħmulin tahtu; jew
- (c) ma jagħmilx użu mill-awtorizzazzjoni fi żmien tnax-il

xahar, jirrinunzja espressament l-awtorizzazzjoni jew ma jkunx eżerċita matul is-sitt xhur li jahbtu minnufih qabel; jew

- (d) ikun kiseb l-awtorizzazzjoni billi għamel dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mezzi oħra irregolari; jew
- (e) ma jkunx għadu jikkonforma aktar mal-kondizzjonijiet li taħthom tkun ingħatat awtorizzazzjoni.

(3) Ordni taht is-subartikoli (1) u (2) li tkun tirrevoka awtorizzazzjoni hawn iżjed 'il quddiem imsejha "ordni ta' revoka" għandha tispeċifika d-data meta din għandha tibda ssehh.

(4) Ordni ta' revoka jista' jkun fiha dawk id-disposizzjonijiet transitorji u pattijiet u kondizzjonijiet oħrajn skond ma l-awtorità kompetenti tista' tikkunsidra li jkunu meħtieġa jew spedjenti.

(5) Jekk tinhareġ ordni ta' revoka, depożitarju ċentrali tat-titoli jkollu dritt ta' appell lit-Tribunal skond it-Taqsima VI.

28. (1) Minkejja d-disposizzjonijiet ta' kull liġi oħra, it-titolu għal drittijiet u d-drittijiet għar-rigward ta' strumenti finanzjarji nominati, li jkollhom ir-registru tagħhom miżmum f'depożitarju ċentrali tat-titoli, jista' jiġi originat u, jew trasferit bi tniżżil fir-registru miżmum f'depożitarju ċentrali tat-titoli u ebda strument bil-miktub ma għandu jkun meħtieġ għal dan l-għan.

Strumenti
finanzjarji
nominati.
Emendat:
V. 1992.2;
XVII. 2002.110;
118.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

(2) Minkejja d-disposizzjonijiet ta' kull liġi oħra, it-titolu għal drittijiet u d-drittijiet għar-rigward ta' strumenti finanzjarji nominati, li jkollhom ir-registru tagħhom miżmum f'depożitarju ċentrali tat-titoli, jista' jinżamm jew jintwera f'forma dematerjalizzata jew mhux ċertifikata.

(3) Id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 1966(3) u (4) tal-Kodiċi Ċivili ma għandhomx ikunu japplikaw għar-rigward ta' strumenti finanzjarji nominati u l-privileġġ imsemmi fit-Titolu XXI tat-Taqsima II tat-Tieni Ktieb tal-Kodiċi msemmi għandu jorigina meta r-rahani ikun ġie registrat kif imiss ma' depożitarju ċentrali tat-titoli.

Kap. 16.

(4) *Record* awtentiku tal-membri u d-detenturi ta' strumenti finanzjarji u ta' operazzjonijiet u *holdings* ta' strument finanzjarju nominat jistgħu jinżammu, jiġu aġġornati u tingħata prova dwarhom minn depożitarju ċentrali tat-titoli li jkun awtorizzat kif imiss skond ma jinsab f'din it-Taqsima.

(5) Ir-registru u d-dokumenti miżmuma minn depożitarju ċentrali tat-titoli għar-rigward ta' strumenti finanzjarji nominati għandhom, bi hłas raġonevoli, ikunu disponibbli għall-ispezzjon ta' kull min irid skond ma jista' jiġi stabbilit b'regolamenti li għandhom jistabbilixxu liema *records* u registri li jkunu qegħdin jinżammu minn depożitarju ċentrali tat-titoli kienu ser ikunu disponibbli għall-ispezzjon pubbliku u taht liema kondizzjonijiet.

Applikazzjoni ta' artikoli oħra.
Emendat:
V. 1992.2;
XVII. 2002.110;
119.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

29. Id-disposizzjonijiet ta' l-artikoli 4B, 6, 7, u 9 tat-Taqsima II ta' dan l-Att għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għad-depożitarji ċentrali tat-titoli awtorizzati taht din it-Taqsima 29. Id-disposizzjonijiet ta' l-artikoli 4B, 6, 7, u 9 tat-Taqsima II ta' dan l-Att għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għad-depożitarji ċentrali tat-titoli awtorizzati taht din it-Taqsima.

Setgħa tal-Ministru li jagħmel regolamenti.
Emendat:
V. 1992.2;
XVII. 2002.110;
120.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

30. (1) Il-Ministru, li jaġixxi bil-parir ta' l-awtorità kompetenti, jista' jagħmel regolamenti li jistabbilixxu:

- (a) il-htigiet u l-kondizzjonijiet li għandhom ikunu sodisfatti minn persuna jekk din ikollha tipprovdi s-servizzi ta' depożitarju ċentrali tat-titoli li għar-rigward tiegħu l-awtorità kompetenti tista' toħroġ awtorizzazzjoni taht dan l-Att;
- (b) il-htigiet li depożitarju ċentrali tat-titoli għandu jkompli jissodisfa jekk dan għandu jibqa' jkun awtorizzat, inklużi l-ammont ta' hlasijiet li għandhom isiru lill-awtorità kompetenti;
- (c) iċ-ċirkostanzi u l-mod li bihom l-awtorizzazzjoni jew il-htigiet u l-kondizzjonijiet li din tkun soġġetta għalihom jistgħu jkunu mibdula, sospiżi jew revokati;
- (d) htigiet dwar l-awtorizzazzjoni, l-operazzjoni, il-funzjonijiet, ir-regolamentazzjoni u s-sorveljanza ta' depożitarju ċentrali tat-titoli;
- (e) htigiet għall-kreazzjoni, żamma jew wiri tat-titolu għal drittijiet u drittijiet għar-rigward ta' Strumenti Finanzjarji f'forma dematerjalizzata jew mhux ċertifikata;
- (f) arrangamenti għall-investigazzjoni ta' ilmenti u, jew l-anjanzi dwar depożitarji ċentrali tat-titoli u r-rimedji fir-rigward tagħhom;
- (g) arrangamenti biex jiġi aċċertat li jkun hemm konformità mid-depożitarji ċentrali tat-titoli u l-iskrutinju ta' regoli u htigiet ta' depożitarji ċentrali tat-titoli;
- (h) eżenzjonijiet mill-htieġa għal awtorizzazzjoni li tista' tkun soġġetta għal dawk il-bidliet, żidiet, adattazzjonijiet u modifiki skond ma jista' jkun ordnat u li tista' tkun soġġetta għal dawk il-kondizzjonijiet jew htigiet oħra, inklużi forom oħra ta' awtorizzazzjoni u proċeduri ta' avviż;
- (i) il-kategoriji jew klassijiet ta' l-istrumenti finanzjarji li, għall-fini ta' l-Att, jikkwalifikaw bhala strumenti finanzjarji nominati;
- (j) li jkunu jordnaw kull haġa li tkun inċidentali għal, jew li jkollha x'taqsam ma' xi wahda mill-affarijiet hawn qabel imsemmija.

(2) Regolamenti magħmulin taht dan l-artikolu jistgħu jsiru bla hsara għal kull eżenzjoni jew kondizzjoni oħra skond ma tista' tiġi speċifikata fir-regolamenti, jistgħu jipprovdu b'mod differenti għal

kategoriji jew klassijiet differenti ta' strumenti finanzjarji u għal ċirkostanzi jew għanijiet differenti.

31. L-awtorità kompetenti tista' minn żmien għal żmien tohrog Regoli ta' Swieq Finanzjarji li għandhom ikunu vinkolanti fuq depożitarji ċentrali tat-titoli awtorizzati taht din it-Taqsima u fuq oħrajn skond ma jista' jkun speċifikat, u dawk ir-Regoli jistgħu jkunu mahruġa għar-rigward ta' kull haġa li tissemma f'din it-Taqsima, inklużi Regoli dwar regolamentazzjoni ahjar u biex tiġi żgurata konformità minn depożitarji ċentrali tat-titoli u l-uffiċjali tagħhom mal-htigiet u l-obbligi li joriġinaw taht dan l-Att jew regolamenti magħmulin tahtu.

Regoli ta' Swieq Finanzjarji.
Emendat:
V. 1992.2;
XVII. 2002.110;
121.
Sostitwit:
XX. 2007.36.

TAQSIMA V

Setgħat Regulatorji u ta' Sorveljanza

32. (1) L-awtorità kompetenti tista', b'avviz bil-miktub, tehtieġ -

- (i) lil kull suq regolat jew depożitarju ċentrali tat-titoli;
- (ii) lil kull persuna li jkollha jew kellha liċenza taht l-Att dwar Servizzi ta' Investiment, jew li tidher li tkun jew li kienet qed taġixxi bħala detentur ta' liċenza taht dak l-Att; jew
- (iii) lil kull persuna li hi jew kienet uffiċjal, impjegat jew aġent ta' suq regolat jew depożitarju ċentrali tat-Titoli, jew lil xi persuna oħra li hi jew kienet involuta fl-operat ta' suq regolat jew depożitarju ċentrali tat-titoli;
- (iv) lil kull persuna li tkun jew li kienet tmexxi, jew li tidher li tkun jew li kienet tmexxi xi attività dwar strumenti finanzjarji kwotati;
- (v) lil kull awditur ta' suq regolat li jkun jidher li jkollu f'idejh informazzjoni rilevanti;
- (vi) lil kull persuna oħra li jkun jidher li jkollha f'idejha informazzjoni rilevanti,

Setgħat li tehtieġ informazzjoni.
Miżjud:
XVII. 2002.122.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 37.
Kap. 370.

li tagħmel dak kollu li ġej jew xi haġa minnu:

- (a) li tagħti lill-awtorità kompetenti, f'dak iż-żmien u post u f'dik il-forma li tista' tispeċifika, dik l-informazzjoni u dokumentazzjoni li tista' tehtieġ, inkluża s-setgħa li tehtieġ *records* tat-telefon eżistenti u tat-traffiku ta' *data* eżistenti;
- (b) li tagħti lill-awtorità kompetenti kull informazzjoni jew dokumentazzjoni li tista' tehtieġ biex tivverifika kull haġa kif tista' tispeċifika;
- (c) biex tidher quddiem l-awtorità kompetenti, jew quddiem persuna mahtura minnha, f'dak il-hin u f'dak

il-post li tista' tispeċifika, biex twieġeb għal mistoqsijiet u tipprowdi dik l-informazzjoni u dokumentazzjoni li tista' teħtieġ;

(d) li tagħti lill-awtorità kompetenti kull għajnuna li tista' teħtieġ u li dik il-persuna tista' b'mod reġonevoli tagħti.

(2) Bla hsara għal kull haġa li l-awtorità kompetenti tista' teħtieġ taht is-subartikolu (1), l-informazzjoni kollha dwar strumenti finanzjarji elenkati miżmuma fir-Registru tad-Depożitarju Ċentrali tat-Titoli għandha tkun aċċessibbli għall-awtorità kompetenti b'mod liberu.

(3) L-awtorità kompetenti tista' tagħmel kopji ta' kull dokumenti mogħtija, provduti jew li għandha aċċess għalihom taht dan l-artikolu.

Hatra ta' spetturi.
Sostitwit:
XVII. 2002.123;
XX. 2007.38.

33. (1) L-awtorità kompetenti tista', kull meta jidhrilha meħtieġ jew spedjenti, tahtar spettur jew spetturi biex jinvestigaw u jirrapportaw fuq l-affarijiet ta' kull persuna msemmija fl-artikolu 32(1)(i) sa (vi).

(2) Spettur mahtur taht is-subartikolu (1) -

(a) jista', jekk jidhirlu meħtieġ jew spedjenti għall-finijiet ta' investigazzjoni, jinvestiga l-affarijiet ta' kull persuna msemmija fis-subartikolu (1);

(b) ikollu u jista' jeżerċita s-setgħa kollha mogħtija lill-awtorità kompetenti bl-artikolu 32, u kull ħtieġa magħmula minnu għandha titqies li tkun u jkollha l-istess forza u effett bħal ħtieġa ta' l-awtorità kompetenti;

(c) jista', u jekk ordnat mill-awtorità kompetenti għandu jagħmel rapport interim u mal-konkluzzjoni ta' l-investigazzjoni tiegħu jagħmel rapport finali lill-awtorità kompetenti.

(3) Fil-hatra ta' spettur jew spetturi taht is-subartikolu (1) l-awtorità kompetenti tista' tordna li l-investigazzjoni titmexxa f'dak iż-żmien u li tkun limitata għal dawk il-ħwejjeg speċifiċi jew generali li l-awtorità kompetenti jidhirlha xierqa.

Kap. 281.

(4) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu l-ispetturi jistgħu jinkludu avukat, persuna awtorizzata li teżerita l-professjoni ta' *accountant* jew awditur skond l-Att dwar il-Professjoni ta' *l-Accountancy*, jew persuna li tkun ikkunsidrata mill-awtorità kompetenti bħala li għandha maestrija adatta biex tkun tista' teżerċita dik il-funzjoni.

(5) Fil-każ li jirriżulta li persuna investigata tkun kisret xi disposizzjoni tal-liġi, regolament jew kondizzjoni tal-liċenza, l-awtorità kompetenti jkollha s-setgħa li tordna li l-ispejjeż raġonevoli għal investigazzjoni taht dan l-artikolu jithallsu minn xi waħda mill-persuni konċernati. Kull ordni bħal dak għandu jiġi komunikat lill-persuni konċernati b'avviż għall-hlas. Avviż għall-hlas taht dan l-artikolu għandu:

(a) ikun bil-miktub; u

- (b) jechtieg lill-persuna awtorizzata biex thallas l-ispejjez ta' l-investigazzjoni u l-ispejjez inċidentali għaliha qabel it-tmiem ta' dak il-perijodu, li ma jkunx inqas minn erbatax-il jum mid-data tan-notifika ta' l-avviż, kif jista' jiġi speċifikat fl-avviż.

(6) Kull persuna li thossha aggravata b'deċiżjoni ta' l-awtorità kompetenti dwar ordni għall-ispejjez ta' investigazzjoni jew spejjez inċidentali għaliha taht dan l-artikolu jkollha dritt għal appell lit-Tribunal skond l-artikolu 43.

34. (1) Kull uffiċjal, impjegat jew aġent ta' l-awtorità kompetenti, mal-produzzjoni, jekk mitlub, tal-prova ta' l-awtorità tiegħu, jista' jidhol f'post okkupat minn persuna li lilha jkun għe notifikat avviż taht l-artikolu 32 jew li l-affarijiet tagħha jkunu qed jiġu investigati taht l-artikolu 33, sabiex minn hemm jikseb l-informazzjoni jew dokumenti mehtieġa b'dak l-avviż, jew xort'ohra għall-fini ta' l-investigazzjoni, u sabiex jeżerċita kull waħda mis-setgħat mogħtija bl-imsemmija artikoli.

Dritt għal dhul.
Miżjud:
XVII. 2002.124.

(2) Meta uffiċjal, impjegat jew aġent ta' l-awtorità kompetenti jkollu raġuni jemmen li jekk l-avviż imsemmi fis-subartikolu (1) kien ikun notifikat ma kienx jiġi mħares jew li xi dokumenti li għalihom jista' jirrelata jitnehhew, ikunu mbaġħbsa jew distrutti, dak l-uffiċjal, impjegat jew aġent jista', mal-produzzjoni, jekk mitlub, tal-prova ta' l-awtorità tiegħu, jidhol f'kull post imsemmi fis-subartikolu (1) sabiex minn hemm jikseb kull informazzjoni jew dokumenti speċifikati fl-awtorità, liema nformazzjoni jew dokumenti setgħu kienu mehtieġa b'dak l-avviż kif imsemmi fis-subartikolu (1).

(3) Għall-finijiet ta' kull azzjoni mehuda taht id-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu, l-awtorità kompetenti tista' titlob l-ghajjnuna tal-Kummissarju tal-Pulizija, li jista' għal dan l-ghan jeżerċita dawk is-setgħat li huma vestiti fih bil-liġi.

34A. Kull deċiżjoni li titticed taht dan l-Att mill-awtorità kompetenti skond disposizzjonijiet li jittrasponu d-Direttiva, inklużi regolamenti, Regoli ta' Swieq Finanzjarji jew disposizzjonijiet amministrattivi magħmulin tahtom dwar dik it-trasposizzjoni, għandhom jiddikjaraw xi jkunu l-motivi għal dik id-deċiżjoni.

Obbligazzjoni li jiġu dikjarati l-motivi ta' deċiżjonijiet.
Miżjud:
XX. 2007.39.

35. Ebda haġa f'dan l-Att jew xi regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu, jew xi *bye-laws* ta' suq regolat ma tawtorizza lill-Ministru, lill-awtorità kompetenti, lill-Awtorità dwar l-Elenku, xi suq regolat jew xi persuna tkun li tkun, li tistharreg jew iġġiegħel li jsir stħarriġ fl-affarijiet ta' xi persuna, hlief sabiex ikun żgurat it-tħaris tad-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu, il-*bye-laws* ta' suq regolat konċernat u l-Att dwar il-Prevenzjoni ta' Abbuż fis-Swieq Finanzjarji jew xi regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu.

Ebda stħarriġ dwar l-affarijiet ta' xi persuna li tinnegozja fuq swieq regolati.
Sostitwit:
XVII. 2002.125.
Emendat:
XX. 2007.14, 40.
Kap. 476.

Rapport dwar
abbuż mis-suq.
Miżjud:
XVII. 2002.126.
Sostitwit:
IV. 2005.30.
Emendat:
XX. 2007.14, 41.
Kap. 476.

Koperazzjoni ma'
l-awtoritajiet
regolatorji
Ewropej.
Miżjud:
XVII. 2002.126.
Emendat:
IV. 2003.20;
XX. 2007.42.

36. Meta kull suq regolat jissuspetta li jistgħu jeżistu ċirkostanzi li jindikaw li jkun seħh, qiegħed iseħh jew li probabbli jseħh fiċ-ċirkostanzi xi ksur tad-disposizzjonijiet ta' l-Att dwar il-Prevenzjoni ta' Abbuż fis-Swieq Finanzjarji, dan għandu jirrapporta minghajr dewmien żejjed dak is-suspett lill-awtorità kompetenti.

37. (1) L-awtorità kompetenti għandha taġixxi bhala l-punt ta' riferiment skond u għall-finijiet tas-subartikolu (1) ta' l-Artikolu 56 tad-Direttiva.

(2) L-awtorità kompetenti għandha tikkopera ma' awtoritajiet regolatorji Ewropej ohra kull meta dan ikun meħtieġ bil-għan li twettaq dmirijietha taħt id-Direttiva. Hija għandha tagħti l-għajnuna meħtieġa lil awtoritajiet regolatorji Ewropej ohra, b'mod partikolari permezz ta' l-iskambju ta' informazzjoni u ta' koperazzjoni f'kull funzjoni investigattiva jew ta' sorveljanza. Skond id-Direttiva, l-awtorità kompetenti tista' tuża s-setgħat tagħha għall-finijiet ta' koperazzjoni ukoll f'każijiet meta l-aġir taħt investigazzjoni ma jkunx jikkostitwixxi ksur ta' xi disposizzjoni ta' dan l-Att, ta' xi regolament jew ta' xi Regoli ta' Swieq Finanzjarji mahruġin taħtha.

(3) Malli tiġi riċevuta talba mingħand l-awtoritajiet regolatorji Ewropej nominati bhala punti ta' riferiment fi hdan l-Istati Membri individwali jew fi Stati ŻEE taħt is-subartikolu (1) ta' l-Artikolu 56 tad-Direttiva, l-awtorità kompetenti għandha minnufih tiehu l-miżuri meħtieġa sabiex tiġbor l-informazzjoni meħtieġa biex ikunu jistgħu jwettqu dmirijiethom konformement mad-Direttiva. Jekk l-awtorità kompetenti ma tkunx tista' tippovdi l-informazzjoni meħtieġa minnufih, din għandha tavża lill-awtorità regolatorja Ewropea bir-raġunijiet għal dan.

(4) Fil-waqt li l-informazzjoni tkun qegħda tiġi komunikata lill-awtoritajiet regolatorji Ewropej, sew jekk nominati bhala punti ta' riferiment sew jekk ma jkunux, l-awtorità kompetenti tista' tistipula li l-informazzjoni ma għandhiex tiġi żvelata jekk mhux bil-kunsens espress tagħha, f'liema każ dik l-informazzjoni tista' tiġi skambjata unikament għall-finijiet li dwarhom l-awtorità kompetenti tkun tat il-kunsens tagħha.

(5) Meta awtorità regolatorja Ewropea li tkun qegħda tiskambja informazzjoni ma' l-awtorità kompetenti tistipula fil-waqt li tkun qegħda tikkomunika dik l-informazzjoni li dik l-informazzjoni ma għandhiex tiġi żvelata jekk mhux bil-kunsens espress tagħha, dik l-informazzjoni tista' tiġi użata mill-awtorità kompetenti unikament għall-finijiet li dwarhom l-awtorità regolatorja Ewropea kienet tkun tat il-kunsens tagħha.

(6) Dik l-informazzjoni li tkun ġiet riċevuta mill-awtorità kompetenti minn punti ta' riferiment fl-Istati Membri l-ohra jew fi Stati ŻEE tista' tiġi trasmessa lil korpi jew lil persuni naturali jew legali ohra, sakemm:

- (a) jinkiseb il-kunsens espress tal-punti ta' riferiment li żvelaw l-informazzjoni; u
- (b) l-informazzjoni tiġi użata unikament għall-finijiet li

dwarhom il-punti ta' riferiment ikunu taw il-kunsens tagħhom:

Izda wkoll f'dawk iċ-ċirkostanzi li jkunu ġustifikati kif imiss l-awtorità kompetenti tista' tittrasmetti informazzjoni lil korpi jew lil persuni naturali jew legali oħra mingħajr ma tissodisfa l-kondizzjonijiet li jinsabu fil-paragrafi (a) u (b), f'liema każ l-awtorità kompetenti għandha minnufih tinforma lill-punt ta' riferiment li tkun bagħtet l-informazzjoni.

(7) Meta l-awtorità kompetenti tirċievi informazzjoni kunfidenzjali minn punti ta' riferiment fl-Istati Membri l-oħra jew fi Stati ŻEE jew minn awtoritajiet regolatorji barranin taħt l-artikolu 37Ċ, jew meta korpi jew persuni naturali jew legali oħra jirċievu informazzjoni kunfidenzjali mingħand l-awtorità kompetenti, dawn jistgħu biss jużaw dik l-informazzjoni kunfidenzjali fil-kors tal-qadi ta' dmiriethom, b'mod partikolari:

- (a) li jissorveljaw il-funzjonament adatt ta' lokalitajiet tan-negozju fil-kuntest tat-tifsir tad-Direttiva;
- (b) li jimponu penali jew jadottaw miżuri amministrattivi oħra u li jikkunsidraw dawk l-ilmenti li jaslulhom dwarhom;
- (ċ) f'appelli taħt l-artikolu 42; jew
- (d) biex jinvestigaw ilmenti li jkunu rċevew mingħand il-konsumaturi skond l-artikolu 20 ta' l-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta.

Kap. 330.

(8) Mingħajr ebda preġudizzju għas-setgħat ta' l-awtorità kompetenti taħt dan l-Att jew kull liġi oħra, meta l-awtorità kompetenti jkollha tassew għaliex tissuspetta li attijiet li jmorru kontra d-disposizzjonijiet tad-Direttiva jkunu qegħdin jitwettqu jew ikunu ġew imwettqa fit-territorju ta' xi Stat Membru ieħor jew Stat ŻEE minn entijiet li ma jkunux soġġetti għas-sorveljanza tagħha, hija għandha tavża b'dan b'mod kemm jista' jkun speċifiku lill-punt ta' riferiment fl-Istat Membru l-ieħor jew Stat ŻEE.

(9) Meta l-informazzjoni li l-awtorità kompetenti jkollha fil-pussess tagħha tkun oriġinat minn awtorità regolatorja Ewropea jew minn awtorità regolatorja barranija, din ma tistax tiġi żvelata lil awtorità regolatorja Ewropea jew lil terzi oħra mingħajr il-kunsens espress ta' l-awtorità regolatorja Ewropea jew ta' l-awtorità regolatorja barranija li tkun ittrasmettietha u, meta jkun adatt, unikament għall-finijiet li dwarhom dik l-awtorità tkun tat il-kunsens tagħha.

(10) Meta awtorità regolatorja Ewropea tissuspetta li attijiet imwettqin minn entijiet li ma jkunux soġġetti għas-sorveljanza tagħha u li jkunu jmorru kontra d-disposizzjonijiet tad-Direttiva ikunu qegħdin jitwettqu jew ikunu twettqu f'Malta u tavża lill-awtorità kompetenti b'dan, l-awtorità kompetenti għandha tieġu kull azzjoni li tkun adatta. L-awtorità kompetenti għandha tinforma lill-awtorità regolatorja Ewropea li tkun qegħda tavża bl-eżitu ta' kull tali azzjoni u, sakemm ikun possibbli, bl-iżviluppi sinifikanti li jseħhu fil-frattemp:

Iżda kull tali azzjoni li tittiehed mill-awtorità kompetenti għandha tkun minghajn ebda preġudizzju għas-setgħat u l-funzjonijiet ta' l-awtorità regolatorja Ewropea li tkun tat l-informazzjoni.

(11) L-awtorità kompetenti tista' teżerċita s-setgħat li ġejjin fuq it-talba ta' jew sabiex tghin lil awtorità regolatorja Ewropea:

- (a) is-setgħat għal sħarriġ taht l-artikolu 32;
- (b) is-setgħa li tahtar spetturi taht l-artikoli 33 u 36;
- (c) kull setgħa li jinħarġu direttivi taht l-artikolu 5;
- (d) kull setgħa għal dħul taht l-artikolu 34;
- (e) is-setgħa li tikkomunika ma' l-awtorità regolatorja Ewropea informazzjoni li tkun fil-pussess ta' l-awtorità kompetenti, sew bhala riżultat jew le ta' l-eżerċizzju ta' xi wahda mis-setgħat ta' hawn fuq.

Koperazzjoni fil-funzjonijiet ta' sorveljanza, verifiki jew investigazzjonijiet li jsiru fuq il-post.
Miżjud:
XX. 2007.43.

37A. (1) L-awtorità kompetenti tista' titlob għall-koperazzjoni ta' l-awtorità regolatorja Ewropea għar-rigward tal-funzjonijiet ta' sorveljanza jew dwar verifiki jew investigazzjonijiet li jsiru fuq il-post, u awtorità regolatorja Ewropea tista' bl-istess mod titlob għall-koperazzjoni ta' l-awtorità kompetenti fit-twettiq tal-funzjonijiet ta' sorveljanza li għandha jew fil-verifiki jew investigazzjonijiet tagħha.

Kap. 370.

(2) Fl-eżerċizzju ta' dik il-koperazzjoni bejn l-awtorità kompetenti u l-awtoritajiet regolatorji Ewropej id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 17A ta' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment għandhom japplikaw *mutatis mutandis*.

Meta xi hadd jonqos milli jikkopera.
Miżjud:
XX. 2007.43.

37B. L-awtorità kompetenti tista' tirrifjuta milli taġixxi meta tirċievi talba għal koperazzjoni fit-twettiq ta' funzjonijiet ta' sorveljanza, verifiki jew investigazzjonijiet li jsiru fuq il-post skond l-artikolu 37A jew ta' skambju ta' informazzjoni ma' l-awtoritajiet regolatorji Ewropej nominati bhala punti ta' riferiment taht l-artikolu 56(1) tad-Direttiva, fiċ-ċirkostanzi stabbiliti fl-artikolu 17B ta' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment.

Kap. 370.

Koperazzjoni ma' awtoritajiet regolatorji barranin.
Miżjud:
XX. 2007.43.
Emendat:
III. 2009.15.

37Ċ. (1) Pattijiet ta' koperazzjoni ma' awtoritajiet regolatorji barranin jew awtoritajiet ohra, korpi u persuni naturali jew legali f'pajjiżi li ma jkunx Stat Membru jew Stat ŻEE jistgħu jsiru biss jekk l-informazzjoni żvelata tkun soġġetta għal garanziji ta' segretezza professjonali li jkun għall-inqas ekwivalenti għal dawk meħtieġa taht l-artikolu 38. Dak l-iskambju ta' informazzjoni għandu jkun intiż għat-twettiq tal-funzjonijiet ta' dawk l-awtoritajiet regolatorji barranin jew awtoritajiet ohra, korpi u persuni naturali jew legali:

Iżda t-trasferiment ta' *data* personali lejn pajjiżi li m'humiex Stati Membri jew lejn Stati ŻEE għandu jsir skond id-disposizzjonijiet tal-Kapitolu IV tad-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta' l-24 ta' Ottubru 1995 fuq il-protezzjoni ta' individwi dwar l-ipproċessar ta' *data* personali u fuq il-moviment liberu ta' dik id-*data*.

(2) Fl-ghemil ta' pattijiet ta' koperazzjoni li jipprovdu dwar l-iskambju ta' informazzjoni ma' awtoritajiet regolatorji barranin, ma' awtoritajiet ohra jew ma' korpi u persuni naturali jew legali f'pajjiżi li m'humiex Stati Membri jew Stati ŻEE, id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 17D(2) ta' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment għandhom japplikaw *mutatis mutandis*.

Kap. 370.

(3) Meta l-informazzjoni li l-awtorità kompetenti jkollha fil-pussess tagħha tkun oriġinat minn awtorità regolatorja Ewropea jew minn awtorità regolatorja barranija, din ma tistax tiġi żvelata lill-awtorità regolatorja barranija jew lil terzi ohra mingħajr il-kunsens espress ta' l-awtorità regolatorja Ewropea jew ta' l-awtorità regolatorja barranija li tkun ittrasmettietha u, meta jkun adatt, unikament għall-finijiet li dwarhom dik l-awtorità tkun tat il-kunsens tagħha.

(4) Mingħajr ebda preġudizzju għad-disposizzjonijiet preċedenti ta' dan l-artikolu, fuq talba ta' l-awtorità regolatorja barranija jew għall-finijiet li din tiġi assistita, l-awtorità kompetenti tista' teżerċita s-setgħat elenkati fl-artikolu 17(11) ta' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment, u għall-finijiet ta' dan is-subartikolu l-kliem "l-awtorità regolatorja Ewropea" għandhom jinftechu bhala "l-awtorità regolatorja barranija".

Kap. 370.

38. (1) Swieq regolati, depożitarji ċentrali tat-titoli, l-Awtorità dwar l-Elenku, l-awtorità kompetenti, il-membri rispettivi, uffiċjali, impjegati jew aġenti tagħhom, kif ukoll l-awdituri, spetturi u esperti, skond il-każ, imqabba skond u għall-finijiet ta' xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att -

Konfidenzjalità ta' informazzjoni.
Emendat:
V. 1992.2.
Sostitwit:
XVII. 2002.127.
Emendat:
IV. 2003.20.
IV. 2005.30.
Sostitwit:
XX. 2007.44.
Emendat:
A.L. 424 ta' l-2007.

(a) għandhom jittrattaw kull dokument u informazzjoni ohra li jkollhom x'jaqsmu mas-suq regolat rilevanti jew ma' negozju li jsir miegħu jew fih, jew xort'ohra miksubin għall-finijiet, jew konformement, ma' xi disposizzjoni ta' dan l-Att jew ta' regolamenti magħmulin tahtu u li ma jkunux għadhom ġew uffiċjalment imhabbra, bhala li huma ta' xorta kunfidenzjali u li jinsabu protetti bid-dmir ta' segretezza professjonali, u m'għandhom jiżvelaw dawn l-affarijiet lil hadd;

(b) huma projbiti milli jużaw dawk id-dokumenti u dik l-informazzjoni u dawk l-affarijiet l-ohra kollha li huma ta' xorta kunfidenzjali u li jinsabu protetti bid-dmir ta' segretezza professjonali u li jsiru jafu bihom minhabba fil-posizzjoni li jkunu jokkupaw, sabiex jassikuraw xi vantaġġ għalihom infushom jew għal terzi sew jekk dawk it-terzi jkunu jew ma jkunux konnessi mas-suq ta' strumenti finanzjarji.

(2) L-artikolu 26 ta' l-Att dwar Servizzi ta' Investiment għandu japplika *mutatis mutandis* għal swieq regolati, l-Awtorità dwar l-Elenku, l-awtorità kompetenti, il-membri rispettivi, uffiċjali, impjegati jew aġenti tagħhom, kif ukoll l-awdituri, spetturi u esperti mqabba għall-finijiet ta' xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, li jkunu marbuta bl-obbligazzjoni ta' kunfidenzjalità skond is-subartikolu (1).

Kap. 370.

Kap. 476. (3) Persuna li taġixxi bi ksur ta' dan l-artikolu tkun, minghajr preġudizzju għad-disposizzjonijiet ta' l-Att dwar il-Prevenzjoni ta' Abbuż fis-Swieq Finanzjarji, hatja ta' reat kontra dan l-Att, u tista' meta tinstab hatja tehel multa ta' hdax-il elf u sitt mija u sitta u erbgħin euro u sebgha u tmenin ċenteżmu (11,646.87) jew żmien ta' prigunerija ta' mhux iżjed minn sentejn jew dik il-multu u prigunerija flimkien.

Kap. 476. (4) Persuna li ma tkunx wahda minn dawk imsemmija fis-subartikoli (1) u (2) li tikseb xi dokumenti jew kull informazzjoni ohra li dawk is-subartikoli jirrigwardaw u li tuża dawk id-dokumenti jew informazzjoni, bil-hsieb li tassikura vantaġġ kemm għaliha nnifisha kemm għal xi persuna ohra, tkun, minghajr ebda preġudizzju għall-Att dwar il-Prevenzjoni ta' Abbuż fis-Swieq Finanzjarji, hatja ta' reat kontra dan l-Att u tista' meta tinsab hatja tehel l-istess penali li hemm stabbiliti għal reat kontra d-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu.

Setgħat tal-Qorti li tagħmel ċerti ordnijiet.
Mizjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
XX. 2007.14, 45.

39. (1) Jekk, fuq rikors ta' l-awtorità kompetenti magħmul fil-Prim'Awla tal-Qorti Ċivili, l-imsemmija qorti tkun sodisfatta:

- (a) li jkun hemm probabbiltà raġonevoli li persuna tkun ser tikser xi wahda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, tar-regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu jew ta' xi *bye-laws* ta' suq regolat jew li tikser jew tonqos li thares xi obbligu, hteġa, Regola ta' Suq Finanzjarju, Regola dwar l-Elenku, direttiva jew ordni magħmula jew mogħtija taht xi wahda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, taht regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu jew taht *bye-laws* ta' suq regolat; jew
- (b) li persuna tkun kisret xi disposizzjoni bħal dawk jew tkun naqset milli thares xi obbligi, hteġa, direttiva, Regola ta' Suq Finanzjarju, Regola dwar l-Elenku jew ordni bħal dawk u jkun hemm probabbiltà raġonevoli li l-kontravvenzjoni se tkompli jew se tiġi ripetuta,

il-qorti tista' tagħti dawk l-ordnijiet li jidhrilha xierqa biex trazzan il-kontravvenzjoni.

(2) Jekk, fuq rikors magħmul mill-awtorità kompetenti fil-Prim'Awla tal-Qorti Ċivili, l-imsemmija qorti tkun sodisfatta -

- (a) li persuna tkun kisret xi wahda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, tar-regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu, tal-*bye-laws* ta' suq regolat jew xi obbligu, hteġa, Regola ta' Suq Finanzjarju, Regola dwar l-Elenku, direttiva jew ordni magħmula jew mogħtija taht xi wahda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att jew taht *bye-laws* ta' suq regolat; u
- (b) li jkun hemm passi li jistgħu jittiehdu biex il-kontravvenzjoni tkun rimedjata,

il-qorti tista' tagħti dawk l-ordnijiet li jidhrilha xierqa biex teħtieġ lil dik il-persuna u lil kull persuna ohra li tkun tidher lill-qorti li tkun xjentement involuta fil-kontravvenzjoni, biex jiehdu dawk il-passi li l-qorti tista' tordna biex jirrimedjawha, jew biex itaffu l-effett tagħha, skond kif xieraq.

(3) Jekk, fuq rikors mill-awtorità kompetenti magħmul fil-Prim'Awla tal-Qorti Ċivili, il-Qorti tkun sodisfatta-

- (a) li persuna tkun kisret xi wahda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, tar-regolamenti magħmula bis-sahha tiegħu, tal-*bye-laws* ta' suq regolat jew xi obbligu, htiġa, Regola ta' Suq Finanzjarju, Regola dwar l-Elenku, direttiva jew ordni magħmula jew mogħtija taht xi wahda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, taht ir-regolamenti magħmulin tahtu jew taht *bye-laws* ta' suq regolat; jew
- (b) li xi persuna kienet xjentement involuta fil-kontravvenzjoni,

il-qorti tista' tagħmel ordni li jirrestringiha milli tiddisponi minn, jew li xort'ohra tittratta dwar, xi assi tagħha, li l-qorti tkun sodisfatta li jkun hemm probabbiltà raġonevoli li dik il-persuna tkun ser tiddisponi minnhom jew tittratta dwarhom.

(4) Jekk, fuq rikors magħmul taht is-subartikolu (1), il-qorti tkun ukoll sodisfatta li-

- (a) profitti jkunu nkisbu minn xi persuna bhala riżultat tal-kontravvenzjoni; jew
- (b) investitur ikun ġarrab telf jew xort'ohra jkun milqut negattivament bhala riżultat tal-kontravvenzjoni,

il-qorti tista' tordna lill-persuna responsabbli għall-kontravvenzjoni biex thallas fil-qorti dik is-somma li jidhrilha li tkun ġusta meta tikkunsidra l-limitu tal-profitt, telf jew effett negattiv kif intqal qabel, u tordna li dik is-somma tithallas kif il-qorti tista' tordna lill-persuni li jkunu dahlu f'operazzjonijiet li riżultat tagħhom ikunu saru l-profitti, jew it-telf jew l-effett negattiv ikun iġġarrab kif intqal qabel.

(5) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu l-qorti tista' tordna l-produzzjoni minn kull persuna ta' dawk il-kontijiet u l-ghoti ta' dik l-informazzjoni, u verifikati b'dak il-mod, li l-qorti jidhrilha xierqa.

(6) Il-Prim'Awla tal-Qorti Ċivili għandha, wara li tisma' l-persuna jew persuni msemmija f'dan l-artikolu u lill-awtorità kompetenti, tiddeċiedi r-rikors magħmul taht dan l-artikolu b'urġenza.

(7) Id-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu jkunu bla hsara għal kull jedd ta' xi persuna aggravata biex tibda proċedimenti direttament dwar kull jedd li dik il-persuna jista' xort'ohra jkollha indipendentement mill-awtorità kompetenti.

(8) Id-disposizzjonijiet ta' dan l-artikolu jkunu bla hsara għall-jedd ta' kull persuna li titlob il-hruġ ta' xi att kawtelatorju taht it-*Titolu VI* tat-Tielet Ktieb tal-Kodiċi ta' Organizzazzjoni u

Pieni
amministrattivi.
Miżjud:
XX. 2007.46.
Emendat:
A.L. 424 ta' l-
2007.

39A. (1) Meta persuna tikser jew tonqos milli tikkonforma ruhha ma' xi disposizzjoni ta' dan l-Att, li ma tkunx it-Taqsima III tiegħu, inkluż meta tali persuna tonqos milli tikkopera f'investigazzjoni, jew ta' xi regolamenti, Regoli ta' Swieq Finanzjarji magħmulin tahtu adottati fl-implimentazzjoni tad-Direttiva, l-awtorità kompetenti tista' b'avviż bil-miktub u mingħajr il-htieġa ta' smiġh fil-qorti timponi fuq kull tali persuna jew persuni, skond il-każ, penali amministrattiva li ma tkunx ta' iżjed minn tlieta u disghin elf u mija u erbgħa u sebghin euro u erbgħa u disghin ċenteżmu (93,174.94).

(2) L-awtorità kompetenti tista' tiżvela pubblikament kull penali imposta taht is-subartikolu li jiġi minnufih qabel dan:

Iżda l-awtorità kompetenti għandha żżomm lura minn dik il-pubblikazzjoni meta hija tikkunsidra li dak l-iżvelar ikun ser jipperikola gravement lis-swieq finanzjarji jew jikkaguna dannu sproporzjonat għall-partijiet involuti.

(3) Dawk il-persuni li jiġi notifikat avviż lilhom taht is-subartikolu (1) għandu jkollhom dritt ta' appell quddiem it-Tribunal skond l-artikolu 43.

(4) Meta avviż bħal dak imsemmi fis-subartikolu (1) ma jkunx sar appell minnu, jew meta dak l-avviż ikun sar appell minnu, fi żmien hmistax-il ġurnata minn meta jiġi deċiż mit-Tribunal dak l-appell, il-penali amministrattiva msemmija fl-avviż jew kif imnaqqa jew miżjuda b'deċiżjoni tat-Tribunal għandha tkun dovuta lill-awtorità kompetenti. Malli tiġi notifikata kopja ta' l-avviż tad-deċiżjoni skond il-każ, permezz ta' att ġudizzjarju lill-persuna indikata fl-avviż jew fid-deċiżjoni, dak l-avviż jew dik id-deċiżjoni jkunu jikkostitwixxu titolu eżekuttiv għall-effetti u l-finijiet kollha tat-*Titolu VII* tat-*Taqsima I* tat-*Tieni Ktieb* tal-*Kodiċi* ta' *Organizzazzjoni u Proċedura Ċivili*.

Kap. 12.

Reati.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
XX. 2007.14, 47.

40. (1) Kull persuna li tikser jew tonqos li thares xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 32 jew xi ordni tal-qorti magħmul taht l-artikolu 39 jew li tonqos li thares xi kondizzjoni, obbligu, htieġa, ordni, direttiva, Regola ta' Suq Finanzjarju, Regola dwar l-Elenku jew regolamenti magħmula jew mogħtija taht xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att tkun hatja ta' reat taht dan l-Att.

(2) Persuna li xjentement jew bi traskuraġni tagħti lill-awtorità kompetenti, lil xi persuna maħtura minnha taht l-artikolu 32(1)(ċ) jew lil xi spettur maħtur taht l-artikolu 33, informazzjoni li tkun falza jew qarrieqa tkun hatja ta' reat.

(3) Persuna li tneħhi, tiddistruggi, tikxef jew b'qerq tiddel xi ktieb, dokument jew karta oħra, inkluża informazzjoni li tinħażen f'format elettroniku, li jkunu jew x'aktarx ikunu rilevanti għal talba għal informazzjoni jew dokumentazzjoni jew ispezzjon jew investigazzjoni skond dan l-Att, tkun hatja ta' reat.

(4) Kull persuna li tfixkel persuna milli teżerċita drittijiet mogħtija b'dan l-Att, tkun hatja ta' reat taht dan l-Att.

41. (1) Persuna misjuba hatja ta' reat taht id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 40 tista' tehel, meta tinsab hatja, multa ta' mhux iżjed minn erba' mija u hamsa u sittin elf u tmien mija u erbgħa u sebghin euro u tmienja u sittin ċenteżmu (465,874.68) jew prigunerija għal żmien ta' mhux iżjed minn erba' snin, jew dik il-multa u prigunerija flimkien.

Proċedimenti kriminali.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
A.L. 424 ta' l-2007.

(2) Ma jinbdew ebda proċedimenti għal reat taht dan l-Att mingħajr il-kunsens ta' l-Avukat Ġenerali.

(3) Id-disposizzjonijiet ta' dan l-Att ma għandhomx jolqtu xi proċedimenti kriminali li jistgħu jittieħdu taht xi liġi oħra.

41A. Jekk l-awtorità kompetenti jew l-Awtorità dwar l-Elenku jkun jidhrilha li persuna tkun kisret xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att jew ta' regolamenti magħmulin taht dan l-Att jew li tkun kisret jew naqset milli tikkonforma ruhha ma' xi kondizzjoni, obbligu, hteġa, Regoli ta' Swieq Finanzjarji, Regoli għall-Elenku jew direttivi magħmulin jew mogħtijin taht xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti jew l-Awtorità dwar l-Elenku, skond il-każ, tista' tippubblika dikjarazzjoni li tkun tghid dan.

Hruġ ta' dikjarazzjoni pubblika.
Miżjud:
XX. 2007.48.

TAQSIMA VI

Tribunal dwar Servizzi Finanzjarji

42. (1) It-Tribunal ikollu l-kompetenza esklużiva li jiddeċiedi l-appelli kollha li għalihom hemm riferenza taht l-artikoli 4(11), 16(9), 17(3), 18(6), 20(4), 25(5), 27(5), 33(6) u 39A jew taht xi regolamenti magħmula mill-Ministru taht l-artikoli 3 u 49.

Appell li-Tribunal dwar Servizzi Finanzjarji.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
XX. 2007.14, 49;
A.L. 424 ta' l-2007.

(2) Appell jista' wkoll isir lit-Tribunal minn kull deċiżjoni ta' suq regolat li tissospendi jew tirrevoka l-affiljazzjoni ta' xi wiehed mill-membri tiegħu jew li jimponi penali ta' iżjed minn elf u mija u erbgħa u sittin euro u disgħa u sittin ċenteżmu (1,164.69).

43. (1) Appell lit-Tribunal taht l-artikolu 42 jista' jsir biss fuq wiehed mill-bażijiet li ġejjin:

Bażijiet għal appell.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 50.

(a) li l-awtorità kompetenti, l-Awtorità dwar l-Elenku jew is-suq regolat involut, skond il-każ, ikun applika hażin xi waħda mid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, tar-regolamenti magħmula bis-saħħa tiegħu, jew tal-*bye-laws* tas-suq regolat involut; jew

(b) li d-deċiżjoni ta' l-awtorità kompetenti, ta' l-Awtorità dwar l-Elenku jew is-suq regolat involut, skond il-każ, tikkostitwixxi abbuż ta' diskrezzjoni, kemm-il darba d-diskrezzjoni ta' kull waħda mill-korpi li ssemmev ma tistax, sakemm tkun ġiet eżerċitata sewwa, tkun indagata mit-Tribunal.

(2) Appell magħmul taht dan l-artikolu ma għandux, kemm-il darba t-Tribunal ma jiddeċidix xort'ohra waqt il-proċedimenti,

jissospendi l-operat ta' xi deċiżjoni li minnha l-appell ikun qed isir, hliel fil-każ ta' appell minn deċiżjoni li strumenti finanzjarji kif imsemmi fl-artikolu 18(5) f'liema każ id-deċiżjoni għandu jkollha effett mid-data tad-deċiżjoni tat-Tribunal li ma tilqax l-appell, jew mid-data li fih l-appell ikun abbandunat.

Applikabilità ta' l-artikolu 21 ta' l-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Sostitwit:
XX. 2007.51.
 Kap. 330.

44. Bla ħsara għall-artikolu 43, id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 21 ta' l-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għal appelli li jistgħu jingiebu quddiem it-Tribunal taht dan l-artikolu.

TAQSIMA VII

Mixxellanji

Negozju barra mis-swieq regolati.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
IV. 2005.30.
Sostitwit:
XX. 2007.52.

45. (1) Strumenti finanzjarji kwotati jistgħu jiġu negozjati barra mis-suq regolat meta dawn ikunu kwotati.

(2) Il-Ministru jista' jagħmel regolamenti biex jistabbilixxi kondizzjonijiet u proċeduri li taħthom strumenti finanzjarji kwotati jistgħu jiġu negozjati barra mis-swieq regolati meta dawk l-istrumenti finanzjarji kwotati jkunu elenkati u mhux permezz ta' faċilitajiet li jiġu provduti minn xi swieq regolati bħal dawk.

Trasferiment ta' strumenti finanzjarji.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
IV. 2005.30.

46. Minkejja d-disposizzjonijiet ta' kull liġi oħra, it-trasferiment ta' strumenti finanzjarji kwotati f'kumpaniji kwotati ma għandhomx għalfejn isiru bi strument bil-miktub.

Il-Kodiċi Ċivili.
Miżjud:
XVII. 2002.128.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.53.
 Kap. 16.

47. Id-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 1966(3) u (4) tal-Kodiċi Ċivili ma japplikawx dwar strumenti finanzjarji kwotati u l-privileġġ imsemmi fit-Titlu XXI tat-Taqsima II tat-Tieni Ktieb ta' l-imsemmi Kodiċi jinqala' meta l-pleġġ ikun reġistrat kif imiss ma' suq egolat skond il-*bye-laws*.

Sospensjoni temporanja ta' operazzjonijiet.
Emendat:
V. 1992.2.
Sostitwit:
XVII. 2002.129.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14.

48. (1) Bla ħsara għad-disposizzjonijiet ta' l-artikolu 17, l-Awtorità dwar l-Elenku jkollha s-setgħa li tissospendi temporanjament in-negozju ta' strumenti finanzjarji fuq kull suq regolat, jekk fil-fehma tagħha, l-operazzjoni b'mod ordnat tan-negozju tkun qed tinżamm, jew x'aktarx tinżamm milli ssir minhabba f'xi:

- (a) emerġenza jew diżastru naturali;
- (b) krizijiet ekonomiċi, finanzjarji jew politiċi; jew
- (c) avveniment ieħor li jharbat in-negozju.

(2) Il-Ministru jista' jirakkomanda lill-Awtorità dwar l-Elenku s-sospensjoni temporanja tan-negozju jekk ikun tal-fehma li l-operazzjoni b'mod ordnat tan-negozju ta' suq regolat tkun tista' titharbat minhabba xi wahda mill-ġrajjet imsemmija fis-subartikolu (1)(a), (b) jew (c) li fil-fehma tal-Ministru tagħti lok għal dak l-gheluq.

(3) L-Awtorità dwar l-Elenku tista' tordna li għal dak iż-żmien li tista' tistabbilixxi, ebda negozju ta' ebda xorta ma jkun jista' jiġi operat f'xi titolu wieħed jew iktar speċifikati ta' kumpaniji kwotati jekk ikollha għaliex taħseb li jkun fl-aħjar interess tas-suq regolat, tal-pubbliku jew ta' l-investituri ġeneralment li jsir dan:

Iżda sospensjoni temporanja ordnata mill-Awtorità dwar l-Elenku taħt dan l-artikolu ma tistax tkun għal aktar minn tletin jum f'perijodu ta' tliet xhur kemm-il darba l-Ministru ma japprovax sospensjoni itwal.

(4) Ebda operazzjoni ma tkun tista' titwettaq fil-waqt ta' xi sospensjoni temporanja ta' negozju taħt dan l-artikolu. Kull operazzjoni li hekk titwettaq bi ksur ta' dan is-subartikolu tkun waħda invalida.

49. (1) Il-Ministru, li jaġixxi fuq il-parir ta' l-awtorità kompetenti, jista' jagħmel regolamenti:

- (a) sabiex jagħtu effett lid-disposizzjonijiet ta' dan l-Att, inklużi regolamenti għar-regolamentazzjoni aħjar ta' swieq regolati u depożitarji ċentrali tat-titoli u, jew l-ammissibbiltà għall-elenu ta' strumenti finanzjarji fihom u sabiex jipprovdu għal shubija diretta jew indiretta ta', jew aċċess għal, swieq regolati fit-termini u skond obbligi internazzjonali ta' Malta;
- (b) sabiex jirregolaw it-trasferiment tal-proprjetà u, jew il-kunsinna ta' strumenti finanzjarji kwotati fuq suq regolat, *clearing* u konkluzjoni ta' operazzjonijiet imwettqa fuq suq regolat, hlas għal trasferiment ta' strumenti finanzjarji kwotati fuq suq regolat, rahan ta' strumenti finanzjarji kwotati fuq suq regolat;
- (c) sabiex jirregolaw l-applikazzjoni ta' l-artikolu 50 għal swieq regolati, u għal soċjetajiet kummerċjali barra minn kumpaniji;
- (d) sabiex jirregolaw it-traspożizzjoni, l-implimentazzjoni u jagħtu effett lid-disposizzjonijiet, htiġiet, obbligi u rabtiet dwar ir-regolamentazzjoni ta' swieq regolati u, jew l-ammissibbiltà għall-elenu ta' strumenti finanzjarji fihom li jinqalgħu minn shubija, affiljazzjoni jew relazzjoni ma' organizzazzjonijiet internazzjonali jew reġjonali jew gruppi ta' pajjiżi jew taħt xi trattat, konvenzjoni jew ftehim internazzjonali iehor sew jekk bilaterali, reġjonali jew multilaterali, li Malta tkun parti fih;
- (e) sabiex jittrasponu, jimplementaw u jagħtu seħh lid-disposizzjonijiet u l-htiġiet tad-Direttiva, skond ma dawn jistgħu jiġu emendati minn żmien għal żmien, inkluża kull miżura ta' implimentazzjoni li tkun ġiet mahruġa jew li tista' tinhareġ taħtha.

(2) Regolamenti magħmulin taħt dan l-artikolu jistgħu jsiru bla hsara għal dawk l-eżenzjonijiet jew kondizzjonijiet li jistgħu jiġu speċifikati fihom, jistgħu jagħmlu provvedimenti differenti għal każijiet, ċirkostanzi jew finijiet differenti u jistgħu jagħtu lill-

Setgħa għall-ghemil ta' regolamenti.
Miżjud:
XVII. 2002.130.
Sostitwit:
IV. 2003.22.
Emendat:
IV. 2005.30;
XX. 2007.14, 54.

awtorità kompetenti dawk is-setgħat ta' adattament tar-regolamenti skond ma jista' wkoll jiġi hekk speċifikat.

(3) Meta jkunu nharġu regolamenti skond dan l-artikolu, l-awtorità kompetenti tista' tohroġ Regoli ta' Swieq Finanzjarji fil-kuntest tat-tifsir ta' l-artikolu 4 sabiex ikunu jistgħu jitwettqu bl-aħjar mod u jiġu implimentati d-disposizzjonijiet tar-regolamenti.

Eżenzjonijiet mit-taxxa fuq dokumenti.
Emendat:
V. 1992.5;
XVI. 1994.14;
XVII. 2002.110;
131;
IV. 2005.30.
Sostitwit:
XX. 2007.55.
 Kap. 364.

50. Minkejja kull haġa li tinsab fl-Att dwar it-Taxxa fuq Dokumenti u Trasferimenti jew f'kull Att iehor li jissostitwixxi dak l-Att, ebda taxxa ma għandha tithallas bis-saħħa ta' dak l-Att dwar kull trasferiment ta' xi strumenti finanzjarji ta' kumpannija kwotata, jew it-trasferiment ta' xi strumenti finanzjarji tal-Gvern jew ta' xi enti morali stabbilit bil-liġi, meta dak it-trasferiment isir jew fuq suq regolat jew barra mis-suq regolat meta dawn ikunu kwotati skond l-artikolu 45.

Titolu eżekuttiv.
Miżjud:
XVII. 2002.132.
Emendat:
XX. 2007.56.
 Kap. 12.

51. (1) Ordni għall-hlas ta' spejjeż ta', u inċidentali għal, investigazzjoni taht l-artikolu 33(5) għandom jikkostitwixxu titolu eżekuttiv kif imfisser u għall-finijiet tat-*Titlu VII* tat-*Taqsim*a I tat-*Tieni Ktieb* tal-*Kodiċi* ta' *Organizzazzjoni* u *Proċedura Ċivili*.

(2) Jekk l-ammont kollu jew parti mill-ammont li għandu jithallas taht ordni skond l-artikolu 33(5) jibqa' ma jithallasx fi tmiem il-perijodu speċifikat, l-awtorità kompetenti tista' tipproċedi biex tinforza l-hlas wara jumejn min-notifika lid-debitur ta' intimazzjoni għall-hlas magħmula b'att ġudizzjarju.

Esklużjoni ta' responsabbiltà.
Miżjud:
XVII. 2002.132.
Emendat:
XX. 2007.57.

52. La l-awtorità kompetenti, la l-Awtorità dwar l-Elenku, lanqas xi uffiċjal jew impjegat ta' l-awtorità kompetenti jew ta' l-Awtorità dwar l-Elenku, lanqas xi persuna ohra mahtura minnhom biex taqdi xi funzjoni taht dan l-Att ma tkun responsabbli għad-danni dwar xi haġa li tkun saret jew li tkun naqset milli ssir fit-twettiq jew dak li jkun jidher li hu t-twettiq ta' xi funzjonijiet taht dan l-Att jew ta' xi regolamenti jew Regoli ta' Swieq Finanzjarji jew Regoli għall-Elenku magħmulin tahtu, kemm-il darba dak l-egħmil jew nuqqas ma jintwerix li kien in *mala fede*.

Għan.
Miżjud:
XX. 2007.58.

53. L-għan ta' dan l-Att hu sabiex jirregola swieq regolati, depożitarji ċentrali tat-titoli, u biex jipprovdi għal negozju ordnat f'titoli trasferibbli u għal affarijiet anċillari jew inċidentali għalihom jew li għandhom x'jaqsmu ma' dan, u sabiex jimplementa d-disposizzjonijiet rilevanti tad-*Direttiva* li għandhom jiġu interpretati u applikati skond hekk.

Disposizzjoni transitorja - Att XX ta' l-2007.

Disposizzjonijiet transitorji.

155. (1) B'seħħ minn dik id-data* li l-Ministru jista' jistabbilixxi b'ordni, hawn iżjed 'il quddiem imsejha "id-data operattiva", Malta Stock Exchange plc għandha tkompli fil-personalità tal-Borża ta' Malta stabbilita taht it-*Taqsim*a IV ta' l-

*1 ta' Novembru, 2007 - ara l-Avviz Legali 319 ta' l-2007.

Att dwar is-Swieq Finanzjarji qabel it-thassir ta' dik it-Taqsima b'dan l-Att; u bla hsara għall-esklużjoni tal-proprjetà deskritta fis-subartikolu (3), il-Borża ta' Malta plc għandha skond dan tissuċċiedi f'dak li hu l-attiv, drittijiet, passiv u obligazzjonijiet kollha tagħha, inklużi l-ordni ta' rikonoxximent mahruġa għall-Borża ta' Malta skond it-Taqsima II ta' l-Att dwar is-Swieq Finanzjarji, li, kemm-il darba ma tiġix speċifikament kanċellata jew imhassra, għandha tibqa' fis-sehh sad-data operattiva.

(2) Sad-data operattiva:

- (a) l-awtorità kompetenti għandha tohroġ favur Malta Stock Exchange plc awtorizzazzjoni skond ma hemm fit-Taqsima II ta' l-Att dwar is-Swieq Finanzjarji. Malli tinhareġ dik l-awtorizzazzjoni, l-ordni ta' rikonoxximent imsemmi fis-subartikolu (1) għandu jiskadi awtomatikament;
- (b) Malta Stock Exchange plc għandha titqies li tkun issodisfat il-htigiet tat-Taqsima IV ta' l-Att dwar is-Swieq Finanzjarji u l-awtorità kompetenti għandha tohroġ awtorizzazzjoni favur il-kumpanija b'seħh minn dik id-data.

(3) Kull awtorizzazzjoni, deċiżjoni, liċenza, *warrant*, approvazzjoni, avviż u att iehor jew obligazzjoni ohra magħmula jew mehuda mill-Borża ta' Malta, inkluża kull shubija jew dhul fil-lista ufficjali u ma' kull lista rikonoxxuta ohra u kull Avviż tal-Kunsill jew *Bye-law*, kif ukoll kull ftehim, kuntratt ta' impjeg u hatriet u kondizzjonijiet relattivi għall-persunal, għandhom jitqiesu mid-data operattiva li jkunu saru jew ittiedu u ġew assunti minn Malta Stock Exchange plc, u għandhom, kemm-il darba ma jiġux speċifikament kanċellati jew imhassra, jibqgħu fis-seħh skond dan, b'dawk il-modifiki u adattazzjonijiet li jistgħu jkunu strettament meħtieġa sabiex tiġi implimentata għal kollox u b'mod korrett is-suċċessjoni u d-devoluzzjoni tan-negozju u d-drittijiet u l-obbligi kif hawn qabel imsemmija tal-Borża ta' Malta lil u favur il-Borża ta' Malta plc skond din it-Taqsima.

(4) Il-proprjetà immobbli u drittijiet pertinenti għaliha kif deskritti fl-Iskeda li tinsab ma' din it-Taqsima għandha tiddevolvi għal għand id-Dipartiment ta' l-Artijiet jew entità li l-Gvern għandu l-ishma kollha tagħha li għandha fi żmien xahar mid-data operattiva tara li jiġi pubblikat att pubbliku dikjaratorju li jkun fih deskrizzjoni dettaljata ta' l-allokkazzjoni u d-devoluzzjoni favur tagħha u tas-suċċessjoni tagħha għall-proprjetà immobbli u drittijiet pertinenti għaliha li qabel id-data operattiva kienu vestiti fil-Borża ta' Malta, bla hsara għad-disposizzjonijiet ta' din it-Taqsima, u għandha tiġi iskritta nota dwar dan kif imiss fir-Registru Pubbliku u fir-Registru ta' l-Art, skond il-każ.

(5) Is-suċċessjoni, mid-data operattiva, ta' kull attiv, dritt, passiv u obligu favur Malta Stock Exchange plc u d-Dipartiment ta' l-Artijiet jew entità li l-Gvern għandu l-ishma kollha tagħha, skond il-każ, deskritti f'din it-Taqsima, għandhom ikunu wkoll validi u effettivi għar-rigward ta' terzi bis-saħħa tal-liġi mingħajr il-htieġa għal ebda formalità ohra, hlief għal att pubbliku u n-noti

mehtieġa taht dan l-artikolu, u għandhom ikunu eżenti mill-hlas tat-taxxa fuq l-*income*, it-taxxa fuq id-dokumenti u kull hlas fiskali ieħor, minkejja kull disposizzjoni oħra tal-liġi.

(6) Kemm-il darba r-rabta tal-kliem ma tkunx tehtieġ mod ieħor, kull riferenza f'kull liġi għall-Borża ta' Malta għandha wara d-data operattiva titqies bħala riferenza għall-Borża ta' Malta plc; u kull riferenza għall-Kunsill, membru tal-Kunsill jew xi uffiċjal jew impjegat tal-Borża ta' Malta għandha wara d-data operattiva titqies bħala riferenza għall-Bord tad-Diretturi, direttur tal-kumpannija u l-uffiċjali jew l-impjegati tal-kumpannija, rispettivament.

SKEDA

(Artikolu 155)

Il-proprietà immobbli li tiddevolvi għal għand MSE (Holdings) Limited li tikkonsisti fl-uffiċċji u l-fondi magħrufin bħala "Il-Borża ta' Malta" jew "Borża ta' Malta", b'kull bini u kull benefikat li sar fiha, inklużi d-drittijiet u l-pertinenzi kollha li jappartjenu għaliha, qabel magħrufa bħala l-"Post Office Central Mailing Room", aktar qabel magħrufa wkoll bħala l-"Barrakka Garrison Church", li tinsab fi Pjazza Kastilja, Valletta, mingħajr ma għandha ebda numru uffiċjali, flimkien mal-ġnien li jiċċirkondaha, ta' madwar elf mija u tletin metru kwadru (1130 m²) u li tmiss minn kullimkien mill-Grigal u mill-Majjistral ma' Pjazza Kastilja u mix-Xlokk mal-Barrakka ta' Fuq, kif aħjar deskritta fil-kiri b'enfitwesi bejn il-Borża ta' Malta u l-Kummissarju ta' l-Artijiet għan-nom tal-Gvern ta' Malta, iffirmit fil-11 ta' Diċembru 2007 fl-Atti ta' Vincent Miceli, Nutar Pubbliku f'Malta fid-Dipartiment ta' l-Artijiet.