

REGOLAMENT (UE) 2023/1114 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL**tal-31 ta' Mejju 2023****dwar is-swieq fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937****(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**

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

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

Wara li kkunsidraw il-proposta tal-Kummissjoni Ewropea,

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

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew ⁽¹⁾,Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew ⁽²⁾,Filwaqt li jaġixxu skont il-proċedura leġislattiva ordinarja ⁽³⁾,

Billi:

- (1) Huwa importanti li jiġi żgurat li l-atti leġislattivi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji jkunu adatti għall-era diġitali u jikkontribwixxu għal ekonomija għas-servizz tan-nies li tibqa' valida fil-futur, inkluż billi tippermetti l-użu ta' teknoloġiji innovattivi. L-Unjoni għandha interess ta' politika li tiżviluppa u tippromwovi l-adozzjoni ta' teknoloġiji trasformattivi fis-settur finanzjarju, inkluża l-adozzjoni tat-teknoloġija ta' registru distribwit ("DLT"). Huwa mistenni li hafna mill-applikazzjonijiet tat-teknoloġija ta' registru distribwit, inkluża t-teknoloġija blockchain, li għandhom ma' ġewx studjati bis-shih se jkomplu jirriżultaw f'tipi ġodda ta' attività kummerċjali u mudelli ta' negozju li, flimkien mas-settur tal-kriptoassi nnifsu, se jwasslu għal tkabbir ekonomiku u opportunitajiet ġodda ta' impjieg għaċ-ċittadini tal-Unjoni.
- (2) Il-kriptoassi huma waħda mill-applikazzjonijiet ewlenin tat-teknoloġija ta' registru distribwit. Il-kriptoassi huma rappreżentazzjonijiet diġitali ta' valur jew ta' drittijiet li għandhom il-potenzjal li jgħibu benefiċċji sinifikanti għall-partiċipanti fis-suq, inklużi d-detenturi fil-livell tal-konsumatur ta' kriptoassi. Ir-rappreżentazzjonijiet tal-valur jinkludu l-valur estern u nonintrinsiku attribwit lil kriptoassi mill-partijiet ikkonċernati jew mill-partiċipanti fis-suq, u dan ifisser li l-valur huwa soġġettiv u bbażat biss fuq l-interess tax-xerrej tal-kriptoassi. Permezz tas-simplifikazzjoni tal-proċessi ta' generazzjoni ta' kapital u t-titjib tal-kompetizzjoni, l-offerti ta' kriptoassi jistgħu jagħtu lok għal mod ta' finanzjament innovattiv u inklużiv, inkluż għall-intrapriżi żgħira u ta' daqs medju (SMEs). Meta jintużaw bħala mezz ta' pagament, il-kriptoassi jistgħu jipprezentaw opportunitajiet f'termini ta' pagamenti orhos, aktar rapidi u aktar effiċjenti, b'mod partikolari fuq bażi transfruntiera, billi jillimitaw in-numru ta' intermedjarji.
- (3) Xi kriptoassi, b'mod partikolari dawk li jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji kif definiti fid-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁾, jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tal-atti leġislattivi eżistenti tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Għalhekk, sett shih ta' regoli tal-Unjoni diġà japplika għall-emittenti ta' tali kriptoassi u għad-ditti li jwettqu attivitajiet relatati ma' tali kriptoassi.

⁽¹⁾ ĠU C 152, 29.4.2021, p. 1.⁽²⁾ ĠU C 155, 30.4.2021, p. 31.⁽³⁾ Il-pożizzjoni tal-Parlament Ewropew tal-20 ta' April 2023 (għadha mhijiex ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali u d-deċiżjoni tal-Kunsill tas-16 ta' Mejju 2023).⁽⁴⁾ Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).

- (4) Madankollu, kryptoassi ohra jaqghu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tal-atti leġislattivi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Fil-preżent, ma hemm l-ebda regola, għajr dawk fir-rigward tal-ġlieda kontra l-flus, għall-forniment ta' servizzi relatati ma' tali kryptoassi mhux regolati, inkluż għall-operat ta' pjattaformi ta' negozjar għall-kryptoassi, l-iskambju ta' kryptoassi ma' fondi jew ma' kryptoassi ohrajn, u l-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kryptoassi fisem il-klijenti. L-assenza ta' tali regoli thalli lid-detenturi ta' dawk il-kryptoassi esposti għar-riskji, b'mod partikolari foqasma mhux koperti mir-regoli dwar il-protezzjoni tal-konsumatur. L-assenza ta' tali regoli tista' tirriżulta wkoll friskji sostanzjali għall-integrità tas-suq, inkluż f'termini ta' abbuż tas-suq kif ukoll f'termini ta' kriminalità finanzjarja. Biex jindirizzaw dawk ir-riskji, xi Stati Membri stabbilew regoli speċifiċi għat-totalità, jew għal subsett, tal-kryptoassi li jaqghu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tal-atti leġislattivi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji, u Stati Membri ohra qed jikkunsidraw jekk jillegizlawx fil-qasam tal-kryptoassi.
- (5) L-assenza ta' qafas ġenerali tal-Unjoni għas-swieq fil-kryptoassi jista' jwassal għal nuqqas ta' fiduċja tal-utent f'dawk l-assi, li jista' jxekkel b'mod sinifikanti l-iżvilupp ta' suq f'dawk l-assi u jwassal għal opportunitajiet mitlufa f'termini ta' servizzi diġitali innovattivi, strumenti ta' pagament alternattivi jew sorsi ta' finanzjament godda għall-kumpaniji tal-Unjoni. Barra minn hekk, il-kumpaniji li jużaw il-kryptoassi ma jkollhom l-ebda ċertezza legali dwar kif il-kryptoassi tagħhom jiġu ttrattati fl-Istati Membri differenti, u dan idgħajef l-isforzi tagħhom biex jużaw il-kryptoassi għall-innovazzjoni diġitali. In-nuqqas ta' qafas ġenerali tal-Unjoni għas-swieq fil-kryptoassi jista' jwassal ukoll għal frammentazzjoni regolatorja, li tfixx il-kompetizzjoni fis-suq intern, tagħmilha aktar diffiċli għall-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi biex ikabbru l-attivitajiet tagħhom fuq bażi transfruntiera u twassal għal arbitraġġ regolatorju. Is-swieq fil-kryptoassi għadhom modesti fid-daqs u fil-preżent ma humiex ta' theddida għall-istabbiltà finanzjarja. Madankollu, huwa possibbli li tipi ta' kryptoassi li għandhom l-għan li jistabbilizzaw il-prezz tagħhom fir-rigward ta' assi speċifiku jew basket ta' assi jistgħu fil-futur jiġu adottati b'mod wiesa' mid-detenturi fil-livell tal-konsumatur, u tali żvilupp jista' johloq sfidi addizzjonali f'termini tal-istabbiltà finanzjarja, il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranià monetarja.
- (6) Għalhekk, huwa meħtieġ qafas iddedikat u armonizzat fil-livell tal-Unjoni għas-swieq fil-kryptoassi sabbiex jipprovdri regoli speċifiċi għall-kryptoassi u għas-servizzi u għall-attivitajiet relatati li għadhom ma humiex koperti mill-atti leġislattivi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Jenhtieg li tali qafas jappoggja l-innovazzjoni u l-kompetizzjoni ġusta, filwaqt li jiżgura livell għoli ta' protezzjoni tad-detenturi fil-livell tal-konsumatur u l-integrità tas-swieq fil-kryptoassi. Qafas ċar jenhtieg li jippermetti lill-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi jkabbru n-negozji tagħhom fuq bażi transfruntiera u jiffaċilita l-hom l-aċċess għas-servizzi bankarji biex jippermettilhom iwettqu l-attivitajiet tagħhom bla xkiel. Jenhtieg li qafas tal-Unjoni għas-swieq fil-kryptoassi jipprevedi t-trattament proporzjonat tal-emittenti tal-kryptoassi u tal-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, u b'hekk jagħti lok għal opportunitajiet indaqs fir-rigward tad-dhul fis-suq u l-iżvilupp attwali u futur tas-swieq fil-kryptoassi. Jenhtieg li jippromwovi wkoll l-istabbiltà finanzjarja u l-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, u jindirizza r-riskji għall-politika monetarja li jistgħu jirriżultaw minn kryptoassi li jkollhom l-għan li jistabbilizzaw il-prezz tagħhom fir-rigward ta' assi speċifiku jew ta' basket ta' assi. Regolamentazzjoni xierqa żżomm il-kompetittività tal-Istati Membri fis-swieq finanzjarji u teknoloġiċi internazzjonali u ttipprovdri lill-klijenti benefiċċji sinifikanti f'termini ta' aċċess għal servizzi finanzjarji u mmaniġġjar tal-assi orhos, aktar rapidi u aktar sikuri. Jenhtieg li qafas tal-Unjoni għas-swieq fil-kryptoassi ma jirregolax it-teknoloġija sottostanti. Jenhtieg li l-atti leġislattivi tal-Unjoni jevitaw li jimponu piż regolatorju mhux meħtieġ u sproporzjonat fuq l-użu tat-teknoloġija, peress li l-Unjoni u l-Istati Membri jfittxu li jzommu l-kompetittività fsuq globali.
- (7) Il-mekkaniżmi ta' kunsens użati għall-validazzjoni tat-tranzazzjonijiet fil-kryptoassi jista' jkollhom impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi ohra relatati mal-ambjent. Għalhekk, jenhtieg li tali mekkaniżmi ta' kunsens jużaw soluzzjonijiet aktar ekoloġiċi u jiżguraw li kwalunkwe impatt negattiv prinċipali li jista' jkollhom fuq il-klima, u kwalunkwe impatt negattiv ieħor relatat mal-ambjent, jiġi identifikat u żvelat b'mod adegwat mill-emittenti tal-kryptoassi u mill-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi. Meta jiġi ddeterminat jekk l-impatti negattivi humiex prinċipali, jenhtieg li jitqies il-prinċipju tal-proporzjonalità u d-daqs u l-volum tal-kryptoassi mahruġ. L-awtorità Superviżorja Ewropea (l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) (ESMA) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽⁵⁾, f'kooperazzjoni mal-Awtorità Superviżorja Ewropea

(⁵) Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

(l-Awtorità Bankarja Ewropea) (EBA) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁶⁾, għallhekk jenhtieg li tinghata l-mandat li tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar il-kontenut, il-metodoloġiji u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni fir-rigward tal-indikaturi tas-sostenibbiltà fir-rigward tal-impatti negattivi relatati mal-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-ambjent, u biex tiddekrivi l-indikaturi ewlenin tal-enerġija. Jenhtieg li l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji jiżgura wkoll il-koerenza tal-iżvelar mill-emittenti tal-kriptoassi u minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. Meta tiżviluppa l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji, jenhtieg li l-ESMA tqis id-diversi tipi ta' mekkaniżmi ta' kunsens użati għall-validazzjoni tat-tranżazzjonijiet fil-kriptoassi, il-karatteristiċi tagħhom u d-differenzi bejniethom. L-ESMA jenhtieg li tqis ukoll ir-rekwiziti eżistenti ta' żvelar, tiżgura l-komplementarjetà u l-konsistenza, u tevita li żżid il-piż fuq il-kumpaniji.

- (8) Is-swieq fil-kriptoassi huma globali u għallhekk intrinsikament transfruntiera. Għallhekk, jenhtieg li l-Unjoni tkompli tappoġġja l-isforzi internazzjonali biex tippromwovi l-konverġenza fit-trattament tal-kriptoassi u tas-servizzi tal-kriptoassi permezz ta' organizzazzjonijiet jew korpi internazzjonali bħall-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja, il-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja u t-Task Force ta' Azzjoni Finanzjarja.
- (9) Jenhtieg li l-atti leġislattivi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji jkunu ggwidati mill-prinċipji ta' "l-istess attivitajiet, l-istess riskji, l-istess regoli" u tan-newtralità teknoloġika. Għallhekk, il-kriptoassi li jaqgħu taħt l-atti leġislattivi eżistenti tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji jenhtieg li jibqgħu regolati skont il-qafas regolatorju eżistenti, irrispettivament mit-teknoloġija użata għall-hruġ jew it-trasferiment tagħhom, pjuttost milli minn dan ir-Regolament. Għaldaqstant, dan ir-Regolament jeskludi espressament mill-kamp ta' applikazzjoni tiegħu l-kriptoassi li jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji kif definiti fid-Direttiva 2014/65/UE, dawk li jikkwalifikaw bħala depożiti kif definiti fid-Direttiva 2014/49/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁷⁾, inklużi depożiti strutturati kif definiti fid-Direttiva 2014/65/UE, dawk li jikkwalifikaw bħala fondi kif definiti fid-Direttiva (UE) 2015/2366 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁸⁾, hlief jekk jikkwalifikaw bħala tokens tal-flus elettronici ("tokens tal-flus elettronici"), dawk li jikkwalifikaw bħala pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni kif definiti fir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁹⁾, u dawk li jikkwalifikaw bħala kuntratti tal-assigurazzjoni mhux tal-hajja jew tal-hajja, prodotti jew skemi tal-pensjoni u skemi tas-sigurtà soċjali. Wara li jiġi kkunsidrat il-fatt li l-flus elettronici u l-fondi riċevuti bi skambju għal flus elettronici jenhtieg li ma jiġux trattati bħala depożiti f'konformità mad-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁰⁾, it-tokens tal-flus elettronici ma jistgħux jiġu trattati bħala depożiti li huma esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.
- (10) Jenhtieg li dan ir-Regolament ma japplikax għal kriptoassi li huma uniċi u mhux funġibbli ma' kriptoassi oħrajn, inkluż l-arti digitali u l-oġġetti ta' kollezżjoni. Il-valur ta' tali kriptoassi uniċi u mhux funġibbli huwa attribwibbli għall-karatteristiċi uniċi ta' kull kriptoassi u l-utilità li jagħti lid-detentur tat-token. Lanqas ma jenhtieg li dan ir-Regolament japplika għal kriptoassi li jirrappreżentaw servizzi jew assi fiżiċi li huma uniċi u mhux funġibbli, bħal garanziji tal-prodotti jew proprjetà immobbli. Filwaqt li kriptoassi uniċi u mhux funġibbli jistgħu jiġu nnegozjati fuq is-suq u jiġu akkumulati b'mod spekulattiv, ma humiex faċilment interkambjabbli u l-valur relattiv ta' tali kriptoassi meta mqabbel ma' iehor, kull wiehed minnhom uniku, ma jistax jiġi aċċertat permezz ta' tqabbil ma' suq eżistenti jew assi ekwivalenti. Tali karatteristiċi jillimitaw il-punt sa fejn dawk il-kriptoassi jista' jkollhom użu finanzjarju, u b'hekk jillimitaw ir-riskji għad-detenturi u għas-sistema finanzjarja u jiġġustifikaw l-esklużjoni tagħhom mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.
- (11) Il-partijiet frazzjonali ta' kriptoassi uniku u mhux funġibbli jenhtieg li ma jitqisux uniċi u mhux funġibbli. Il-hruġ ta' kriptoassi bħala tokens mhux funġibbli f'serje kbira jew ġabra jenhtieg li jitqies bħala indikatur tal-funġibbiltà tagħhom. Is-sempliċi attribuzzjoni ta' identifikatur uniku għal kriptoassi ma hijiex fiha nnifisha biżżejjed biex

⁽⁶⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

⁽⁷⁾ Id-Direttiva 2014/49/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar skemi ta' garanzija tad-depożiti (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 149).

⁽⁸⁾ Id-Direttiva (UE) 2015/2366 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar is-servizzi ta' pagament fis-suq intern, li temenda d-Direttivi 2002/65/KE, 2009/110/KE, 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 1093/2010, u li thassar id-Direttiva 2007/64/KE (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 35).

⁽⁹⁾ Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jistabbilixxi qafas ġenerali għat-titolizzazzjoni u li johloq qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata, u li jemenda d-Direttivi 2009/65/KE, 2009/138/KE u 2011/61/UE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 347, 28.12.2017, p. 35).

⁽¹⁰⁾ Id-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar il-bidu, l-eżerċizzju u s-superviżjoni prudenzjali tan-negozju tal-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li temenda d-Direttivi 2005/60/KE u 2006/48/KE u li thassar id-Direttiva 2000/46/KE (ĠU L 267, 10.10.2009, p. 7).

tikklassifikah bhala uniku u mhux funġibbli. L-assi jew id-drittijiet rappreżentati jenhtieg li jkunu wkoll uniċi u mhux funġibbli sabiex il-kriptoassi jitqies uniku u mhux funġibbli. L-esklużjoni ta' kriptoassi li huma uniċi u mhux funġibbli mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament hija minghajr preġudizzju għall-kwalifika ta' tali kriptoassi bhala strumenti finanzjarji. Jenhtieg li dan ir-Regolament japplika wkoll għall-kriptoassi li jidhru li huma uniċi u mhux funġibbli, iżda li l-karatteristiċi *de facto* tagħhom jew li l-karatteristiċi tagħhom li huma marbuta mal-użi *de facto* tagħhom, jagħmluhom funġibbli jew mhux uniċi. F'dak ir-rigward, meta jivvalutaw u jikklassifikaw il-kriptoassi, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jadottaw approċċ ta' sustanza fuq il-forma meta l-karatteristiċi tal-kriptoassi in kwistjoni jiddeterminaw il-klassifikazzjoni u mhux id-deżinjazzjoni tiegħu mill-emittent.

- (12) Huwa xieraq li ċerti tranżazzjonijiet intragrupp u xi entitajiet pubbliċi jiġu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament peress li dawn ma johlqux riskji għall-protezzjoni tal-investituri, l-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja, il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlaas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranià mone-tarja. L-organizzazzjonijiet internazzjonali pubbliċi li huma eżentati jinkludu l-Fond Monetarju Internazzjonali u l-Bank għall-Hlasijiet Internazzjonali.
- (13) L-assi diġitali mahruġa minn banek ċentrali li jaġixxu fil-kapaċità tagħhom ta' awtorità monetarja, inklużi flus tal-bank ċentrali f'forma diġitali, jew kriptoassi mahruġa minn awtoritajiet pubbliċi oħra, inklużi amministrazzjonijiet ċentrali, reġjonali u lokali, jenhtieg li ma jkunux soġġetti għall-qafas tal-Unjoni għas-swieq fil-kriptoassi. Lanqas ma jenhtieg li servizzi relatati pprovduti minn tali banek ċentrali meta jaġixxu fil-kapaċità tagħhom ta' awtorità monetarja jew awtoritajiet pubbliċi oħra jkunu soġġetti għal dak il-qafas tal-Unjoni.
- (14) Għall-finijiet li tiġi żgurata delineazzjoni ċara bejn, min-naħa waħda, il-kriptoassi koperti minn dan ir-Regolament u, min-naħa l-oħra, l-istrumenti finanzjarji, jenhtieg li l-ESMA tinghata l-mandat li toħroġ linji gwida dwar il-kriterji u l-kundizzjonijiet għall-kwalifika tal-kriptoassi bhala strumenti finanzjarji. Jenhtieg li daww il-linji gwida jippermettu wkoll fehim aħjar tal-kazijiet meta kriptoassi li altrimenti jitqiesu uniċi u mhux funġibbli ma' kriptoassi oħra jistgħu jikkwalifikaw bhala strumenti finanzjarji. Sabiex jippromwovu approċċ komuni għall-klassifikazzjoni tal-kriptoassi, EBA, ESMA u l-Awtorità Superviżorja Ewropea (l-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol) (EIOPA), stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹¹⁾ (l-“Awtoritajiet Superviżorji Ewropej” jew l-“ASE”) jenhtieg li jippromwovu diskussjonijiet dwar tali klassifikazzjoni. Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jitolbu opinjonijiet mill-ASE dwar il-klassifi-kazzjoni tal-kriptoassi, inklużi klassifikazzjonijiet proposti minn offerenti jew persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar. L-offerenti jew il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar huma primarjament responsabbli għall-klassifikazzjoni korretta ta' kriptoassi, li tista' tiġi kkontestata mill-awtoritajiet kompetenti, kemm qabel id-data tal-pubblikazzjoni tal-offerta kif ukoll fi kwalunkwe hin wara. Meta l-klassifi-kazzjoni ta' kriptoassi tidher li hija inkonsistenti ma' dan ir-Regolament jew mal-atti leġiżlattivi rilevanti oħra tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji, l-ASE jenhtieg li jagħmlu użu mis-setgħat tagħhom skont ir-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 1094/2010 u (UE) Nru 1095/2010 sabiex ikun żgurat approċċ konsistenti u koerenti għal tali klassifikazzjoni.
- (15) Skont l-Artikolu 127(2), ir-raba' inċiż, tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE), wiehed mill-kompiti bażiċi li għandu jitwettaq permezz tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali (SEBC) huwa l-promozzjoni tal-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlaas. Il-Bank Ċentrali Ewropew (BCE) jista', skont l-Artikolu 22 tal-Protokoll Nru 4 dwar l-Istatut tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali u tal-Bank Ċentrali Ewropew meħmuż mat-Trattati, jagħmel regolamenti biex jiżgura li s-sistemi ta' kklirjar u ta' pagament fi hdan l-Unjoni u ma' pajjiżi oħra jkunu sodi u effiċjenti. Għal dak l-għan, il-BCE adotta regolamenti dwar rekwiżiti għal sistemi ta' pagament sistemika-ment importanti. Dan ir-Regolament huwa minghajr preġudizzju għar-responsabbiltajiet tal-BCE u tal-banek ċentrali nazzjonali fis-SEBC biex jiżgura li s-sistemi ta' kklirjar u ta' pagament fi hdan l-Unjoni u ma' pajjiżi oħra jkunu sodi u effiċjenti. Konsegwentement, u sabiex jiġi evitat il-holqien possibbli ta' settijiet ta' regoli paralleli, l-EBA, l-ESMA u l-BCE jenhtieg li jikkooperaw mill-qrib meta jhejju l-abbozz tal-istandards tekniċi rilevanti skont dan ir-Regolament. Barra minn hekk, huwa kruċjali li l-BCE u l-banek ċentrali nazzjonali jkollhom aċċess għall-informazzjoni meta jwettqu l-kompiti tagħhom relatati mas-sorveljanza tas-sistemi ta' pagament, inkluż l-ikklerjar tal-pagamenti. Barra minn hekk, dan ir-Regolament jenhtieg li jkun minghajr preġudizzju għar-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 ⁽¹²⁾ u jenhtieg li jiġi interpretat b'tali mod li ma jkunx f'kunflitt ma' dak ir-Regolament.

⁽¹¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Super-viżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol), u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u li jhassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/79/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 48).

⁽¹²⁾ Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 tal-15 ta' Ottubru 2013 li jikkonferixxi kompiti speċifiċi lill-Bank Ċentrali Ewropew fir-rigward ta' politiki relatati mas-superviżjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu (ĠU L 287, 29.10.2013, p. 63).

- (16) Kwalunkwe att leġislativ adottat fil-qasam tal-kriptoassi jenhtieg li jkun speċifiku, jibqa' validu fil-futur u jkun kapaci jżomm il-pass mal-iżviluppi fl-innovazzjoni u fit-teknoloġija u jkun imsejjes fuq approċċ ibbażat fuq l-inċentivi. Ghalhekk, jenhtieg li t-termini "kriptoassi" u "teknoloġija ta' registru distribwit" jiġu ddefiniti bl-usa' mod possibbli sabiex ikopru t-tipi kollha ta' kriptoassi li bhalissa jaqgħu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tal-atti leġislativi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Jenhtieg li kwalunkwe att leġislativ adottat fil-qasam tal-kriptoassi ta' dan it-tip jikkontribwixxi wkoll għall-oġettiv tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu. Għal dik ir-raġuni, l-entitajiet li joffru servizzi li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament jenhtieg li jikkonformaw ukoll mar-regoli applikabbli tal-Unjoni kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu, li jintegraw l-istandards internazzjonali.
- (17) Assi diġitali li ma jistgħux jiġu ttrasferiti lil detenturi oħra ma jaqgħux taħt id-definizzjoni ta' kriptoassi. Ghalhekk, assi diġitali li huma aċċettati biss mill-emittent jew mill-offerent u li huma teknikament impossibbli li jiġu ttrasferiti direttament lil detenturi oħra jenhtieg li jiġu esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Eżempju ta' tali assi diġitali jinkludi skemi ta' lealtà meta l-punti ta' lealtà jistgħu jiġu skambjati biss għal benefiċċji mal-emittent jew l-offerent ta' dawk il-punti.
- (18) Dan ir-Regolament jikkwalifika il-kriptoassi fi tliet tipi li jenhtieg li jiġu distinti minn xulxin u jkunu soġġetti għal rekwiżiti differenti skont ir-riskji li jinvolvu. Il-klassifikazzjoni hija bbażata fuq jekk il-kriptoassi jfittxux li jistabbilizzaw il-valur tagħhom b'referenza għal assi oħra. L-ewwel tip jikkonsisti minn kriptoassi li għandhom l-għan li jistabbilizzaw il-valur tagħhom billi jirreferenzjaw munita uffiċjali waħda biss. Il-funzjoni ta' dawn il-kriptoassi hija simili hafna għall-funzjoni tal-flus elettronici kif definita fid-Direttiva 2009/110/KE. Bħall-flus elettronici, tali kriptoassi huma sostituti elettronici għall-munita u għall-karti tal-flus u x'aktarx li jintużaw sabiex isiru l-pagamenti. Jenhtieg li dawk il-kriptoassi jiġu definiti f'dan ir-Regolament bħala "tokens tal-flus elettronici". It-tieni tip ta' kriptoassi jkkonċerna "tokens irreferenzjati ma' assi", li għandhom l-għan li jistabbilizzaw il-valur tagħhom billi jirreferenzjaw valur jew dritt ieħor, jew tahlita tagħhom, inkluż munita uffiċjali waħda jew aktar. Dak it-tieni tip jkopri l-kriptoassi l-oħra kollha, għajr it-tokens tal-flus elettronici, li l-valur tagħhom huwa appoġġjat minn assi, sabiex tiġi evitata ċ-ċirkomvenzjoni u sabiex dan ir-Regolament jibqa' validu fil-futur. Fl-aħħar nett, it-tielet tip jikkonsisti minn kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, u tkopri varjetà wiesgħa ta' kriptoassi, inkluż tokens ta' utilità.
- (19) Fil-preżent, minkejja s-similaritajiet tagħhom, il-flus elettronici u l-kriptoassi li jirreferenzjaw munita uffiċjali jvarjaw f'xi aspetti importanti. Id-detenturi ta' flus elettronici kif definiti fid-Direttiva 2009/110/KE huma dejjem ipprovduti bi pretensjoni kontra l-emittenti tal-flus elettronici u għandhom dritt kuntrattwali li jifdu l-flus elettronici tagħhom, f'kull hin u bil-parità kontabbli, il-valur monetarju tal-flus elettronici miżmuma.. B'kuntrast ma' dan, xi whud mill-kriptoassi li jirreferenzjaw munita uffiċjali ma jipprovdux lid-detenturi tagħhom b'tali pretensjoni kontra l-emittenti ta' tali kriptoassi u jistgħu jaqgħu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2009/110/KE. Kriptoassi oħra li jirreferenzjaw munita uffiċjali ma jipprovdux pretensjoni b'parità mal-munita li jkunu qed jirreferenzjaw jew jillimitaw il-perjodu ta' fidi. Il-fatt li d-detenturi ta' tali kriptoassi ma jkollhomx pretensjoni kontra l-emittenti ta' tali kriptoassi, jew li tali pretensjoni ma tkunx f'parità mal-munita li magħha jkunu qed jirreferenzjaw dawk il-kriptoassi, jista' jdgħajjef il-fiduċja tad-detenturi ta' dawk il-kriptoassi. Għaldaqstant, sabiex tiġi evitata ċ-ċirkomvenzjoni tar-regoli stabbiliti fid-Direttiva 2009/110/KE, jenhtieg li kwalunkwe definizzjoni ta' tokens tal-flus elettronici tkun wiesgħa kemm jista' jkun possibbli biex tkopri t-tipi kollha ta' kriptoassi li jirreferenzjaw munita uffiċjali unika. Barra minn hekk, jenhtieg li jiġu stabbiliti kundizzjonijiet stretti dwar il-ħruġ ta' tokens tal-flus elettronici, inkluż obbligu li tokens tal-flus elettronici jinħarġu jew minn istituzzjoni ta' kreditu awtorizzata skont id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹³⁾, jew minn istituzzjoni tal-flus elettronici awtorizzata skont id-Direttiva 2009/110/KE. Għall-istess raġuni, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici jiżguraw li d-detenturi ta' dawn it-tokens jistgħu jeżerċitaw id-dritt tagħhom li jifdu t-tokens tagħhom fi kwalunkwe hin u b'parità mal-munita li tirreferenzja dawk it-tokens. Peress li t-tokens tal-flus elettronici huma kriptoassi u jistgħu jgħallqu sfidi godda f'termini ta' protezzjoni tad-detenturi fil-livell tal-konsumatur u ta' integrità tas-suq li huma speċifiċi għall-kriptoassi, jenhtieg li dawn ikunu soġġetti wkoll għar-regoli stabbiliti f'dan ir-Regolament biex jindirizzaw dawk l-isfidi.

⁽¹³⁾ Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-supervizzjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (GU L 176, 27.6.2013, p. 338).

- (20) Minhabba r-riskji u l-opportunitajiet differenti li jirriżultaw mill-kriptoassi, huwa mehtieg li jiġu stabbiliti regoli għall-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici, kif ukoll għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici. Emittenti tal-kriptoassi huma entitajiet li għandhom kontroll fuq il-holqien ta' kriptoassi.
- (21) Huwa mehtieg li jiġu stabbiliti regoli specifici għall-entitajiet li jipprovdu servizzi relatati mal-kriptoassi. L-ewwel kategorija ta' tali servizzi tikkonsisti mill-iżgurar tal-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, fl-iskambju ta' kriptoassi ma' fondi jew kriptoassi ohra, fil-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem il-klijenti, u fil-forniment ta' servizzi ta' trasferiment għal kriptoassi f'isem il-klijenti. It-tieni kategorija ta' tali servizzi tikkonsisti mit-tqeghid tal-kriptoassi, fir-riċeviment jew it-trażmissjoni ta' ordnijiet għall-kriptoassi f'isem il-klijenti, fl-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kriptoassi f'isem il-klijenti, fil-forniment ta' pariri dwar il-kriptoassi u fil-forniment ta' mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi. Kwalunkwe persuna li tfornii servizzi tal-kriptoassi fuq bażi professjonali f'konformità ma' dan ir-Regolament jenhtieg li titqies bħala "fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi".
- (22) Dan ir-Regolament jenhtieg li japplika għal persuni fiżiċi u ġuridiċi u ċerti impriżi ohra u s-servizzi u l-attivitajiet tal-kriptoassi mwettqa, forniti jew ikkontrollati direttament jew indirettament minnhom, inkluż meta parti minn tali attivitajiet jew servizzi titwettag b'mod deċentralizzat. Meta s-servizzi tal-kriptoassi jiġu pprovduti b'mod kompletament deċentralizzat mingħajr kwalunkwe intermedjarju, jenhtieg li dawn ma jaqghux fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Dan ir-Regolament ikopri d-drittijiet u l-obbligi tal-emittenti tal-kriptoassi, l-offerenti, persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi u fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. Meta l-kriptoassi ma jkollhom l-ebda emittent identifikabbli, jenhtieg li ma jaqghux fil-kamp ta' applikazzjoni tat-Titolu II, III jew IV ta' dan ir-Regolament. Madankollu, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu servizzi fir-rigward ta' tali kriptoassi jkunu koperti minn dan ir-Regolament.
- (23) Sabiex jiġi żgurat li l-offerti kollha lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li jista' potenzjalment ikollhom użu finanzjarju, jew l-ammissjonijiet kollha ta' kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi ("l-ammissjoni għan-negozjar"), fl-Unjoni, huma mmonitorjati u ssorveljati sew mill-awtoritajiet kompetenti, jenhtieg li l-offerenti jew il-persuni kollha li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jkunu persuni ġuridiċi.
- (24) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tagħhom, id-detenturi fil-livell tal-konsumatur prospettivi tal-kriptoassi jenhtieg li jiġu informati dwar il-karatteristiċi, il-funzjonijiet u r-riskji tal-kriptoassi li huma jkunu bihsiebhom jixtru. Meta jagħmlu offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jew meta jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tali kriptoassi fl-Unjoni, jenhtieg li l-offerenti jew il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jabbozzaw, jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom u jippubblikaw dokument ta' informazzjoni li jkun fih żvelar obligatorju ("white paper dwar il-kriptoassi"). Jenhtieg li l-white paper dwar il-kriptoassi jkun fiha informazzjoni ġenerali, dwar l-emittent, l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, dwar il-proġett li jrid jitwettag bil-kapital iġġenerat, dwar l-offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi jew dwar l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar, dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mal-kriptoassi, dwar it-teknoloġija sottostanti użata għal tali kriptoassi u dwar ir-riskji relatati. Madankollu, jenhtieg li l-white paper dwar il-kriptoassi ma jkunx fiha deskrizzjoni tar-riskji li ma jkunux prevedibbli u li x'aktarx ma jimmattejalizzawx. L-informazzjoni li hemm fil-white paper dwar il-kriptoassi kif ukoll fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni rilevanti, bħalma huma messaġġi ta' reklamar u materjal ta' kummerċjalizzazzjoni, u inkluż permezz ta' kanali godda bħal pjattaformi tal-media soċjali, jenhtieg li tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa. Il-messaġġi ta' reklamar u l-materjal ta' kummerċjalizzazzjoni jenhtieg li jkunu konsistenti mal-informazzjoni pprovduta fil-white paper dwar il-kriptoassi.
- (25) White papers dwar il-kriptoassi, inkluż is-sommarji tagħhom, u r-regoli tal-operat tal-pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoassi jenhtieg li jitfasslu f'mill-anqas wahda mill-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru domiciljari u ta' kwalunkwe Stat Membru ospitanti jew alternattivament, b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali. Fiż-żmien tal-adozzjoni ta' dan ir-Regolament, il-lingwa Ingliża hija l-lingwa abitwali fl-isfera tal-finanzi internazzjonali iżda jista' jkun li dan jevolvi fil-futur.
- (26) Sabiex jiġi żgurat approċċ proporzjonat, jenhtieg li l-ebda rekwiżit ta' dan ir-Regolament ma japplika għall-offerti ta' kriptoassi lill-pubbliku, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li huma offruti b'xejn jew li jinholqu awtomatikament bħala premju għaž-żamma ta' registru distribwit jew il-validazzjoni tat-tranżazzjonijiet fil-kuntest ta' mekkaniżmu ta' kunsens. Barra minn hekk, jenhtieg li l-ebda rekwiżit ma japplika għal offerti ta' tokens ta' utilità li jipprovdu aċċess għal prodott jew servizz eżistenti, li jippermetti lid-detentur jiġbor il-prodott jew juża s-servizz, jew meta d-detentur tal-kriptoassi jkollu d-dritt li jużahom biss bi skambju għal prodott u servizzi f'network limitat ta' negozjanti b'arranġamenti kuntrattwali mal-offerent. Jenhtieg li tali eċċezzjonijiet ma jinkludux kriptoassi li jirrappreżentaw prodotti mahżuna li ma humiex mahsuba li jingabru mix-xerrej wara x-xiri. Lanqas ma jenhtieg li l-eżenzjoni limitata tan-network tapplika għall-kriptoassi li tipikament ikunu

mfassla għal network ta' fornituri ta' servizzi li qed jikber kontinwament. L-eżenzjoni limitata tan-network jenhtieg li tiġi evalwata mill-awtorità kompetenti kull darba li offerta, jew il-valur aggregat ta' aktar minn offerta waħda, taqbeż certu livell limitu, li jfisser li offerta ġdida ma jenhtieg li awtomatikament tibbenefika minn eżenzjoni ta' offerta preċedenti. Jenhtieg li daww l-eżenzjonijiet jieqfu japplikaw meta l-offerent, jew persuna oħra li taġixxi fisem l-offerent, tikkomunika l-intenzjoni tal-offerent li jkun qed ifittex l-ammissjoni għan-negozjar jew il-kriptoassi eżentati jiġu ammessi għan-negozjar.

- (27) Sabiex jiġi żgurat approċċ proporzjonat, jenhtieg li r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament għat-tfassil u għall-pubblikazzjoni ta' white paper dwar il-kriptoassi ma japplikawx għall-offerti ta' kriptoassi għajr għat-tokens irreferenzjati ma' assi jew għat-tokens tal-flus elettronici li huma offruti lil anqas minn 150 persuna għal kull Stat Membru, jew li jiġu indirizzati biss lil investituri kwalifikati fejn il-kriptoassi jistgħu jinżammu biss minn tali investituri kwalifikati. Jenhtieg li l-SMEs u n-negozji ġodda ma jkunux soġġetti għal pizijiet amministrattivi eċċessivi u sproporzjonati. Għaldaqstant, jenhtieg li offerti lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici fl-Unjoni li l-korrispettiv totali tagħhom ma jaqbiżx EUR 1 000 000 fuq perjodu ta' 12-il xahar jiġu eżentati mill-obbligu li jfasslu white paper dwar il-kriptoassi.
- (28) Jenhtieg li s-sempliċi ammissjoni għan-negozjar jew il-pubblikazzjoni tal-prezzijiet tat-talba u tal-offerta ma jitqisux, fihom infushom, bħala offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi. Jenhtieg li tali ammissjoni jew publikazzjoni tikkostitwixxi offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi biss meta tkun tinkludi komunikazzjoni li tikkostitwixxi offerta lill-pubbliku skont dan ir-Regolament.
- (29) Anke jekk xi offerti ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici huma eżentati minn diversi obbligi ta' dan ir-Regolament, l-atti leġislattivi tal-Unjoni li jiżguraw il-protezzjoni tal-konsumatur, bħad-Direttiva 2005/29/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁴⁾ jew id-Direttiva tal-Kunsill 93/13/KEE ⁽¹⁵⁾, inkluż kwalunkwe obbligu ta' informazzjoni li jkun fihom, jibqgħu applikabbli għal offerti lill-pubbliku ta' kriptoassi li jkunu jikkonċernaw relazzjonijiet min-negozju għall-konsumatur.
- (30) Meta offerta lill-pubbliku tkun tikkonċerna tokens ta' utilità għal prodotti li għadhom ma jeżistux jew servizzi li għadhom mhux qed joperaw, jenhtieg li d-durata tal-offerta lill-pubbliku kif deskritta fil-white paper dwar il-kriptoassi ma taqbiżx 12-il xahar. Dik il-limitazzjoni fuq id-durata tal-offerta lill-pubbliku ma hijiex relatata mal-mument meta l-prodotti jew is-servizzi jibdwu jeżistu jew isiru operazzjonali u jkunu jistgħu jintużaw mid-detentur ta' token ta' utilità wara l-iskadenza tal-offerta lill-pubbliku.
- (31) Sabiex tkun tista' ssir is-supervizjoni, jenhtieg li l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici qabel jagħmlu kwalunkwe offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi fl-Unjoni jew qabel ma daww il-kriptoassi jiġu ammessi għan-negozjar, jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi tagħhom u, fuq talba tal-awtorità kompetenti, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikollhom l-uffiċċju registrat jew jekk ma jkollhom ebda uffiċċju rregistrat fl-Unjoni, tal-Istat Membru fejn ikollhom ferġha. Jenhtieg li l-offerenti li jkunu stabbiliti f'pajjiż terz jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi tagħhom u, fuq talba tal-awtorità kompetenti, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikun beħsiebhom joffru l-kriptoassi.
- (32) L-operatur ta' pjattaforma ta' negozjar jenhtieg li jkun responsabbli għall-konformità mar-rekwiżiti tat-Titolu II ta' dan ir-Regolament meta l-kriptoassi jiġu ammessi għan-negozjar fuq inizjattiva tiegħu stess u l-white paper dwar il-kriptoassi ma tkunx diġà giet ippubblikata fil-kazijiet previsti minn dan ir-Regolament. L-operatur ta' pjattaforma ta' negozjar jenhtieg li jkun responsabbli wkoll għall-konformità ma' daww ir-rekwiżiti fejn ikun ġie konkluz ftehim bil-miktub għal dak l-għan mal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar. Il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar jenhtieg li tibqa' responsabbli meta ttipprovi informazzjoni qarrieqa lill-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar. Il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar jenhtieg li tibqa' responsabbli wkoll għal kwistjonijiet mhux iddelegati lill-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar.

⁽¹⁴⁾ Id-Direttiva 2005/29/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta' Mejju 2005 dwar prattiċi kummerċjali żleali fin-negozju mal-konsumatur fis-suq intern u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 84/450/KEE, id-Direttivi 97/7/KE, 98/27/KE u 2002/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u r-Regolament (KE) Nru 2006/2004 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (Direttiva dwar Prattiċi Kummerċjali Żleali) (ĠU L 149, 11.6.2005, p. 22).

⁽¹⁵⁾ Id-Direttiva tal-Kunsill 93/13/KEE tal-5 ta' April 1993 dwar klawżoli ingusti f'kuntratti mal-konsumatur (ĠU L 95, 21.4.1993, p. 29).

- (33) Sabiex jiġi evitat piż amministrattiv żejjed, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti ma jintalbox japprovaw white paper dwar il-kriptoassi qabel il-pubblikazzjoni tagħha. Madankollu, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jitolbu emendi fil-white paper dwar il-kriptoassi u għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u, meta mehtieg, li jitolbu l-inkluzjoni ta' informazzjoni addizzjonali fil-white paper dwar il-kriptoassi.
- (34) Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jissospendu jew jipprojbixxu offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew l-ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar, meta tali offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar ma tkunx konformi mar-rekwiżiti applikabbli ta' dan ir-Regolament, inkluż meta l-white paper dwar il-kriptoassi jew il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ma jkunux ġusti, ċari jew ikunu qarrieqa. Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom ukoll is-setgħa li jippubblikaw twissija li l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar tkun naqset milli tissodisfa dawk ir-rekwiżiti, jew fuq is-sit web tagħha jew permezz ta' stqarrija għall-istampa.
- (35) Jenhtieg li l-white papers dwar il-kriptoassi li jkunu ġew debitament innotifikati lil awtorità kompetenti u l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jiġu ppubblikati. Wara tali publikazzjoni, jenhtieg li l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jithallew joffru dawk il-kriptoassi fl-Unjoni kollha u jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tali kriptoassi fl-Unjoni.
- (36) L-offerenti ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jenhtieg li jkollhom arrangamenti effettivi fis-sehh sabiex jimmonitorjaw u jissalvagwardjaw il-fondi, jew kriptoassi oħra ġġenerati matul l-offerta lill-pubbliku tagħhom. Jenhtieg li dawk l-arrangamenti jiżguraw ukoll li kwalunkwe fond jew kriptoassi iehor miġbur mid-detenturi jew mid-detenturi prospettivi jiġi rritornat kif xieraq mill-aktar fis possibbli meta offerta lill-pubbliku tiġi kkanċellata għal kwalunkwe raġuni. Jenhtieg li l-offerent jiżgura li l-fondi jew kriptoassi oħrajn miġbura matul l-offerta lill-pubbliku jinżammu f'kustodja minn parti terza.
- (37) Sabiex tiġi żgurata aktar il-protezzjoni tad-detenturi fil-livell tal-konsumatur ta' kriptoassi, jenhtieg li d-detenturi fil-livell tal-konsumatur li jkunu qed jakkwistaw kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, direttament mingħand l-offerent, jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħed l-kriptoassi fisem l-offerent, jiġu pprovduti dritt ta' rtirar matul perjodu ta' 14-il jum wara l-akkwizzizzjoni tagħhom. Sabiex tiġi żgurata t-tlestija bla xkiel ta' offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi limitata fiż-żmien, jenhtieg li dan id-dritt ta' rtirar ma jiġix eżerċitat mid-detenturi fil-livell tal-konsumatur wara t-tmiem tal-perjodu ta' abbonament. Barra minn hekk, jenhtieg li d-dritt ta' rtirar ma japplikax meta kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, ikunu ammessi għan-negozjar qabel ma jsir ix-xiri mid-detentur fil-livell tal-konsumatur, billi, f'tali każ, il-prezz ta' tali kriptoassi jiddependi fuq il-fluttwazzjonijiet tas-swieq fil-kriptoassi. Meta d-detentur fil-livell tal-konsumatur ikollu dritt ta' rtirar skont dan ir-Regolament, jenhtieg li d-dritt ta' rtirar skont id-Direttiva 2002/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁶⁾ ma japplikax.
- (38) Jenhtieg li l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali, jenhtieg li jikko-munikaw mad-detenturi u d-detenturi prospettivi ta' kriptoassi b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi, jenhtieg li jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġjaw u jiżvelaw il-kunflitti ta' interess u jenhtieg li jkollhom arrangamenti amministrattivi effettivi biex jiżguraw li s-sistemi u l-protokoll tas-sigurtà tagħhom jissodisfaw l-istandards tal-Unjoni. Sabiex tghin lill-awtoritajiet kompetenti fil-kompiti superviżorji tagħhom, l-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, jenhtieg li tingħata l-mandat li tohroġ linji gwida dwar dawk is-sistemi u l-protokoll ta' sigurtà sabiex tispeċifika aktar dawn l-istandards tal-Unjoni.
- (39) Sabiex jiġu protetti aktar id-detenturi tal-kriptoassi, jenhtieg li r-regoli dwar ir-responsabbiltà ċivili japplikaw għall-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar u għall-membri tal-korp manigerjali tagħhom għall-informazzjoni pprovduta lill-pubbliku fil-white paper dwar il-kriptoassi.
- (40) It-tokens irreferenzjati ma' assi jistgħu jiġu adottati b'mod wiesa' mid-detenturi sabiex jittrasferixxu l-valur jew bħala mezz ta' skambju u, b'hekk, johlqu riskji akbar f'termini ta' protezzjoni tad-detenturi ta' kriptoassi, b'mod partikolari tad-detenturi fil-livell tal-konsumatur, u f'termini ta' integrità tas-suq meta mqabbla ma' kriptoassi oħrajn. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stretti minn emittenti ta' kriptoassi oħrajn.

⁽¹⁶⁾ Id-Direttiva 2002/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Settembru 2002 li tikkonċerna t-tqegħid fis-suq b'distanza ta' servizzi finanzjarji ta' konsumaturi u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 90/619/KEE u d-Direttivi 97/7/KE u 98/27/KE (ĠU L 271, 9.10.2002, p. 16).

- (41) Fejn kryptoassi jaqa' fid-definizzjoni ta' token irreferenzjati ma' assi jew token tal-flus elettronici, jenhtieg li japplika t-Titolu III jew IV ta' dan ir-Regolament, irrispettivament minn kif l-emittent ikun bihsiebu jfassal il-kriptoassi, inkluż il-mekkaniżmu ghaż-żamma ta' valur stabbli tal-kriptoassi. L-istess japplika għall-hekk imsejha "stablecoins" algoritmiċi li għandhom l-għan li jżommu valur stabbli fir-rigward ta' munita uffiċjali jew fir-rigward ta' assi wiehed jew aktar, permezz ta' protokoll, li jipprevedu ż-żieda jew it-tnaqqis fil-provvista ta' tali kryptoassi b'rispons għal bidliet fid-domanda. L-offerenti jew il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi algoritmiċi li ma jkollhomx l-għan li jstabbilizzaw il-valur tal-kriptoassi billi jirreferenzjaw assi wiehed jew aktar jenhtieg li fi kwalunkwe każ jikkonformaw mat-Titolu II ta' dan ir-Regolament.
- (42) Sabiex jiġu żgurati s-supervizjoni u l-monitoraġġ xierqa tal-offerti lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom uffiċċju registrat fl-Unjoni.
- (43) L-offerti lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi fl-Unjoni jew li jfittxu l-ammissjoni ta' tali kryptoassi għan-negozjar jenhtieg li jkunu permessi biss meta l-awtorità kompetenti tkun awtorizzata lill-emittent ta' tali kryptoassi jagħmel dan u tkun approvat il-white paper dwar il-kriptoassi rilevanti. Madankollu, jenhtieg li r-rekwiżit tal-awtorizzazzjoni ma japplikax meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jiġu indirizzati unikament lil investituri kwalifikati, jew meta l-offerta lill-pubbliku tat-tokens irreferenzjati ma' assi tkun anqas minn EUR 5 000 000. F'dawk il-każijiet, jenhtieg li l-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi xorta jkun mitlub jabbazza white paper dwar il-kriptoassi biex jinforma lix-xerrejja dwar il-karatteristiċi u r-riskji tat-tokens irreferenzjati ma' assi u jenhtieg ukoll li jkun mitlub jinnotifika l-white paper dwar il-kriptoassi lill-awtorità kompetenti qabel il-pubblikazzjoni tagħha.
- (44) Jenhtieg li l-istituzzjonijiet ta' kreditu awtorizzati skont id-Direttiva 2013/36/UE ma jkollhomx bżonn ta' awtorizzazzjoni oħra skont dan ir-Regolament sabiex joffru jew ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi. Jenhtieg li japplikaw il-proċeduri nazzjonali stabbiliti skont dik id-Direttiva iżda jenhtieg li jiġu kkomplementati minn rekwiżit li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari iddeżinjata skont dan ir-Regolament tiġi nnotifikata bl-elementi li jippermettu lil dik l-awtorità tivverifika l-kapaċità tal-emittent li joffri jew ifittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi. Jenhtieg li l-istituzzjonijiet ta' kreditu li joffru jew li jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkunu soġġetti għar-rekwiżiti kollha li japplikaw għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi bl-eċċezzjoni tar-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni, ir-rekwiżiti ta' fondi proprji u l-proċedura ta' approvazzjoni fir-rigward tal-azzjonisti kwalifikanti, peress li dawk il-kwistjonijiet huma koperti mid-Direttiva 2013/36/UE u mir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁷⁾. Jenhtieg li white paper dwar il-kriptoassi abbozzata minn tali istituzzjoni ta' kreditu tiġi approvata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari qabel il-pubblikazzjoni. L-istituzzjonijiet ta' kreditu awtorizzati skont id-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva 2013/36/UE u li joffru jew ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jkunu soġġetti għas-setgħat amministrattivi stabbiliti skont dik id-Direttiva kif ukoll dawk skont dan ir-Regolament, inklużi restrizzjoni jew limitazzjoni tan-negozju ta' istituzzjoni ta' kreditu u sospensjoni jew projbizzjoni ta' offerta lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi. Meta l-obbligi li japplikaw għal tali istituzzjonijiet ta' kreditu skont dan ir-Regolament jikkoinċidu ma' dawk tad-Direttiva 2013/36/UE, l-istituzzjonijiet ta' kreditu jenhtieg li jikkonformaw mar-rekwiżiti aktar speċifiċi jew aktar stretti, u b'hekk jiżguraw il-konformità maż-żewġ settijiet ta' regoli. Il-proċedura ta' notifika għall-istituzzjonijiet ta' kreditu li bihsiebhom joffru jew ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi skont dan ir-Regolament jenhtieg li tkun mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva 2013/36/UE u jstabbilixxu proċeduri għall-awtorizzazzjoni tal-istituzzjonijiet ta' kreditu sabiex jipprovdu s-servizzi elenkati fl-Anness I ta' dik id-Direttiva.
- (45) Jenhtieg li awtorità kompetenti tiċhad l-awtorizzazzjoni għal raġunijiet oġġettivi u dimostrabbli, inkluż meta l-mudell kummerċjali tal-emittent li japplika ta' tokens irreferenzjati ma' assi jista' jkun ta' theddida serja għall-integrità tas-suq, għall-istabbiltà finanzjarja jew għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas. Jenhtieg li l-awtorità kompetenti tikkonsulta lill-EBA, lill-ESMA u lill-BCE u, meta l-emittent ikun stabbilit fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma hijiex l-euro jew meta munita uffiċjali ta' Stat Membru li ma hijiex l-euro tkun referenzjata mit-token irreferenzjat ma' assi, il-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru, qabel ma tagħti awtorizzazzjoni jew tirrifjuta awtorizzazzjoni. Jenhtieg li l-opinjonijiet mhux vinkolanti tal-EBA u tal-ESMA jindirizzaw il-klassifikazzjoni tal-kriptoassi, filwaqt li l-BCE u, meta applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċentrat jenhtieg li jipprovdu lill-awtorità kompetenti b'opinjoni dwar ir-riskji għall-istabbiltà finanzjarja, il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranietà monetarja. L-awtoritajiet kompetenti jenhtieg li jiċhdu

⁽¹⁷⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

l-awtorizzazzjoni f'każijiet meta l-BĊE jew il-bank ċentrali ta' Stat Membru jaghti opinjoni negattiva abbażi ta' raġunijiet ta' riskju għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, trażmissjoni tal-politika monetarja, jew sovranità monetarja. Meta tinghata awtorizzazzjoni lil emittent li japplika ta' tokens irreferenzjati ma' assi, jenhtieg li l-white paper dwar il-kriptoassi abbozzata minn dak l-emittent titqies ukoll bħala approvata. Jenhtieg li l-awtorizzazzjoni mill-awtorità kompetenti tkun valida fl-Unjoni kollha u jenhtieg li tippermetti lill-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi joffri dawk il-kriptoassi fuq is-suq intern u jfittex l-ammissjoni għan-negozjar. Bl-istess mod, jenhtieg li l-white paper dwar il-kriptoassi tkun valida wkoll għall-Unjoni kollha, mingħajr ebda possibbiltà li l-Istati Membri jimponu rekwiżiti addizzjonali.

- (46) F'diversi każijiet meta l-BĊE jiġi kkonsultat skont dan ir-Regolament, jenhtieg li l-opinjoni tiegħu tkun vinkolanti sa fejn tobbliga lil awtorità kompetenti tirrifjuta, tirtira jew tillimita awtorizzazzjoni ta' emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew li timponi miżuri speċifiċi fuq l-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi. L-Artikolu 263, l-ewwel paragrafu, tat-TFUE jipprevedi li l-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea (il-"Qorti tal-Ġustizzja") jenhtieg li teżamina l-legalità tal-atti tal-BĊE għajr rakkomandazzjonijiet jew opinjonijiet. Madankollu, jenhtieg li jitfakkar li hija l-Qorti tal-Ġustizzja li għandha tinterpreta din id-dispożizzjoni fid-dawl tas-sustanza u tal-effetti ta' opinjoni tal-BĊE.
- (47) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tad-detenturi fil-livell tal-konsumatur, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi dejjem jipprovdu lid-detenturi tat-tali tokens b'informazzjoni kompluta, ġusta, ċara u mhux qarrieqa. White papers dwar il-kriptoassi għat-tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jinkludu informazzjoni dwar il-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni, dwar il-politika ta' investiment tal-assi ta' riżerva, dwar l-arrangamenti ta' kustodja għall-assi ta' riżerva u dwar id-drittijiet iprovvduti lid-detenturi.
- (48) Minbarra l-informazzjoni mogħtija fil-white paper dwar il-kriptoassi, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jipprovdu wkoll lid-detenturi ta' tali tokens b'informazzjoni fuq bażi li għadha għaddeja. B'mod partikolari, jenhtieg li jiżvelaw fuq is-sit web tagħhom l-ammont ta' tokens irreferenzjati ma' assi fiċ-ċirkolazzjoni u l-valur u l-kompożizzjoni tal-assi ta' riżerva. Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jiżvelaw ukoll kwalunkwe avveniment li jkollu jew x'aktarx li jkollu impatt sinifikanti fuq il-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew fuq l-assi ta' riżerva, irrispettivament minn jekk dawn il-kriptoassi humiex ammessi għan-negozjar.
- (49) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tad-detenturi fil-livell tal-konsumatur, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi dejjem jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali u fl-aħjar interessi tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jistabbilixxu wkoll proċedura ċara ta' trattament tal-ilmenti li jaslu mingħand detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi.
- (50) L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jistabbilixxu politika għall-identifikazzjoni, għall-prevenzjoni, għall-immaniġġjar u għall-iżvelar ta' kunflitti ta' interess li jistgħu jirriżultaw mir-relazzjonijiet tagħhom mal-azzjonisti jew membri tagħhom, jew ma' kwalunkwe azzjonist jew membru, kemm jekk dirett jew indirett, li jkollu parteċipazzjoni kwalifikanti fl-emittenti, jew mal-membri tal-korp maniġerjali tagħhom, mal-impjegati tagħhom, mad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew ma' fornituri ta' servizzi terzi tagħhom..
- (51) L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jkollhom arrangamenti ta' governanza robusti, inkluża struttura organizzazzjonali ċara b'linji ta' responsabbiltà ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti u proċessi effettivi biex jidentifikaw, jimmaniġġjaw, jimmonitorjaw u jirrapportaw ir-riskji li għalihom ikunu jew jistgħu jkunu skoperti. Il-membri tal-korp maniġerjali ta' tali emittenti jenhtieg li jkunu kompetenti u idonei u b'mod partikolari, jenhtieg li ma jkunux instabu hatja ta' reati relatati mal-ħasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom. L-azzjonisti jew il-membri, kemm jekk diretti jew indiretti, persuni fiżiċi jew ġuridiċi, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti f'tali emittenti, jenhtieg li jkollhom reputazzjoni tajba biżżejjed u, b'mod partikolari, jenhtieg li ma jkunux instabu hatja ta' reati relatati mal-ħasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jużaw ukoll riżorsi proporzjonati għall-iskala tal-attivitàjiet tagħhom u jenhtieg li dejjem jiżguraw il-kontinwità u r-regolarità fit-tweittiq tal-attivitàjiet tagħhom. Għal dak l-għan, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jistabbilixxu politika tal-kontinwità tal-operat li għandha l-għan li tiżgura, fil-każ ta' interruzzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri tagħhom, it-tweittiq tal-attivitàjiet prinċipali tagħhom relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi. Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom ukoll mekkaniżmi ta' kontroll intern b'saħħithom u proċeduri effettivi għall-immaniġġjar tar-riskju, kif ukoll sistema li tiggarantixxi l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni riċevuta. Dawk l-obbligi jimmiraw li jiżguraw il-protezzjoni tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur, filwaqt li ma johlqux ostakli bla bżonn.

- (52) L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi normalment ikunu fiċ-ċentru ta' network ta' entitajiet li jiżguraw il-hruġ ta' tali kryptoassi, it-trasferiment tagħhom u d-distribuzzjoni tagħhom lid-detenturi. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom l-obbligu li jistabbilixxu u jżommu arranġamenti kuntrattwali xierqa ma' entitajiet terzi għal-iżguraw tal-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni u tal-investment tal-assi ta' riżerva li jggarantixxu l-valur tat-tokens, tal-kustodja ta' dawn l-assi ta' riżerva u, meta applikabbli, tad-distribuzzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-pubbliku.
- (53) Sabiex jiġu indirizzati r-riskji għall-istabbiltà finanzjarja tas-sistema finanzjarja usa', l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' fondi proprji. Jenhtieg li daww ir-rekwiżiti jkunu proporzjonati għad-daqs tal-hruġ tat-tokens irreferenzjati ma' assi u, għalhekk, jiġu kkalkolati bħala perċentwali tar-riżerva ta' assi li jggarantixxu l-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi. Madankollu, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jżidu l-ammont ta' fondi proprji mehtieġa abbażi, fost l-oħrajn, tal-evalwazzjoni tal-proċess ta' mmanigġjar tar-riskju u tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern tal-emittent, tal-kwalità u tal-volatilità tal-assi ta' riżerva li jggarantixxu t-tokens irreferenzjati ma' assi jew il-valur aggregat u tan-numru ta' tranżazzjonijiet saldati f'tokens irreferenzjati ma' assi.
- (54) Sabiex ikopru r-responsabbiltà kontra d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jikkostitwixxu u jżommu riżerva ta' assi li tirrikonċilja r-riskji riflessi f'tali responsabbiltà. Jenhtieg li r-riżerva ta' assi tintuża għall-benefiċċju tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi meta l-emittent ma jkunx jista' jissodisfa l-obbligi tiegħu lejn id-detenturi, bħal fil-każ ta' insolvenza. Ir-riżerva ta' assi jenhtieg li tkun komposta u mmanigġjata b'tali mod li r-riskji tas-suq u tal-munita jkunu koperti. Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jiżguraw l-immanigġjar prudenti tar-riżerva ta' assi u jenhtieg li, b'mod partikolari jiżguraw li l-valur tar-riżerva jammonta tal-anqas għall-valur korrispondenti tat-tokens fiċ-ċirkolazzjoni u li l-bidliet fir-riżerva jkunu mmanigġgati b'mod adegwat sabiex jiġu evitati impatti negattivi fuq is-swieq tal-assi ta' riżerva. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi ikollhom politiki ċari u dettaljati li jiddeskrivu, fost l-oħrajn, il-kompożizzjoni tar-riżerva ta' assi, l-allokazzjoni ta' assi inklużi fiha, il-valutazzjoni komprensiva tar-riskji li jirriżultaw mill-assi ta' riżerva, il-proċedura għall-hruġ u l-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-proċedura biex jiżiedu u jitnaqqsu l-assi ta' riżerva u, meta l-assi ta' riżerva jkunu investiti, il-politika ta' investment li hija segwita mill-emittenti. Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi li jiġu kkummerċjalizzati kemm fl-Unjoni kif ukoll f'pajjiżi terzi jiżguraw li r-riżerva ta' assi tagħhom tkun disponibbli biex tkopri r-responsabbiltà tal-emittenti lejn id-detenturi tal-Unjoni. Għalhekk, jenhtieg li r-rekwiżit li tinżamm ir-riżerva ta' assi ma' ditti soġġetti għal-liġi tal-Unjoni japplika b'mod proporzjonat għas-sehem tat-tokens irreferenzjati ma' assi li huwa mistenni li jiġi kkummerċjalizzat fl-Unjoni.
- (55) Sabiex jiġi evitat ir-riskju ta' telf għal tokens irreferenzjati ma' assi u sabiex jiġi ppreservat il-valur ta' daww l-assi, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom politika ta' kustodja adegwata għall-assi ta' riżerva tagħhom. Jenhtieg li dik il-politika tiżgura li l-assi ta' riżerva jkunu segregati kompletament mill-assi proprji tal-emittent f'kull hin, li l-assi ta' riżerva ma jkunx gravati jew mirhuna bħala kollateral, u li l-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollu aċċess fil-pront għal daww l-assi ta' riżerva. Jenhtieg li l-assi ta' riżerva, skont in-natura tagħhom, jinżammu f'kustodja minn fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, minn istituzzjoni ta' kreditu awtorizzata skont id-Direttiva 2013/36/UE jew minn ditta ta' investment awtorizzata skont id-Direttiva 2014/65/UE. Jenhtieg li dan ma jeskludix il-possibbiltà li tiġi ddelegata ż-żamma tal-assi fiżiċi lil entità oħra. Jenhtieg li fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, istituzzjonijiet ta' kreditu jew ditti ta' investment li jaġixxu bħala kustodji tal-assi ta' riżerva jkunu responsabbli għat-telf ta' tali assi ta' riżerva fir-rigward tal-emittent jew tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, sakemm ma jkunx taw prova li tali telf ikun inhloq b'riżultat ta' avveniment estern lil hinn mill-kontroll raġonevoli tagħhom. Jenhtieg li jiġu evitati l-koncentrazzjonijiet tal-kustodji tal-assi ta' riżerva. Madankollu, f'ċerti sitwazzjonijiet, dak jista' ma jkunx possibbli minhabba nuqqas ta' alternattivi xierqa. F'tali każijiet, jenhtieg li koncentrazzjoni temporanja titqies aċċettabbli.
- (56) Sabiex jiġu protetti d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi kontra tnaqqis fil-valur tal-assi li jggarantixxu l-valur tat-tokens, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jinvestu biss l-assi ta' riżerva f'assi siguri, b'riskju baxx u b'riskji ta' suq, ta' koncentrazzjoni u ta' kreditu minimi. Peress li t-tokens irreferenzjati ma' assi jistgħu jintużaw bħala mezz ta' skambju, il-profitti jew it-telf kollu li jirriżulta mill-investment tal-assi ta' riżerva jenhtieg li jithallas mill-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi.

- (57) Jenhtieg li detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom dritt permanenti ta' fidi b'tali mod li l-emittent ikollu l-obbligu li jifdi t-tokens irreferenzjati ma' assi fi kwalunkwe hin, fuq talba mid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi. L-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jifdi jew billi jhallas ammont ffondi, ghajr flus elettronici, ekwivalenti ghall-valur tas-suq tal-assi rreferenzjati mit-tokens irreferenzjati ma' assi, jew billi jikkonsenja l-assi referenzjati mit-tokens. Jenhtieg li l-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi dejjem jipprovdi lid-detentur bl-ghazla li jifdi t-tokens irreferenzjati ma' assi ffondi ghajr flus elettronici denominati fl-istess munita ufficjali li l-emittent ikun acċetta meta jbigħ it-tokens. Jenhtieg li l-emittent jipprovdi informazzjoni dettaljata bizzejjed u li tinftiehem faċilment dwar il-forom differenti ta' fidi disponibbli.
- (58) Sabiex jitnaqqsu r-riskji li t-tokens irreferenzjati ma' assi jintużaw bhala hażna ta' valur, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma jagħtux interess, meta jipprovdu servizzi tal-kriptoassi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi, lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi relatat mat-tul ta' żmien li matulu tali detenturi jkunu qed iżommu dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi.
- (59) Jenhtieg li t-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici jitqiesu sinifikanti meta jissodisfaw, jew x'aktarx li jissodisfaw, ċerti kriterji, inkluż bażi kbira ta' klijenti, kapitalizzazzjoni għolja tas-suq, jew għadd kbir ta' tranżazzjonijiet. Bhala tali, dawn jistgħu jintużaw minn għadd kbir ta' detenturi u l-użu tagħhom jista' johloq sfidi speċifiċi f'termini ta' stabbiltà finanzjarja, trażmissjoni tal-politika monetarja jew sovranità monetarja. Għalhekk, jenhtieg li dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stretti minn tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici li ma jitqiesx li huma sinifikanti. B'mod partikolari, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kapital oghla, minn rekwiżiti ta' interoperabbiltà u jenhtieg li jistabbilixxu politika ta' mmanigġjar tal-likwidità. L-adeqwatezza tal-livelli limitu biex token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jiġu kklassifikati bhala sinifikanti jenhtieg li tiġi rieżaminata mill-Kummissjoni bhala parti mir-rieżami tagħha tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Meta jkun xieraq, jenhtieg li r-rieżami jiġi akkumpanjat minn proposta legiżlattiva.
- (60) Monitoraġġ komprensiv fuq l-ekosistema kollha tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi huwa importanti sabiex jiġu ddeterminati d-daqs veru u l-impatt ta' tali tokens. Sabiex jiġu koperti t-tranżazzjonijiet kollha li jitwettqu fir-rigward ta' kwalunkwe token irreferenzjat ma' assi partikolari, il-monitoraġġ ta' tali tokens għalhekk jinkludi l-monitoraġġ tat-tranżazzjonijiet kollha li jiġu saldati, kemm jekk jiġu saldati fir-reġistru distribwit ("on-chain") kif ukoll jekk barra mir-reġistru distribwit ("off-chain"), u inklużi tranżazzjonijiet bejn klijenti tal-istess fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.
- (61) Huwa partikolarment importanti li jiġu stmati tranżazzjonijiet saldati ma' tokens irreferenzjati ma' assi assoċjati mal-użi bhala mezz ta' skambju fi hdan zona ta' munita unika, jiġifieri dawk assoċjati ma' pagamenti ta' djun inkluż dawk fil-kuntest ta' tranżazzjonijiet man-negozjanti. Jenhtieg li dawk it-tranżazzjonijiet ma jinkludux tranżazzjonijiet assoċjati ma' funzjonijiet u servizzi ta' investiment, bħal mezz ta' skambju ma' fondi jew kriptoassi ohra, sakemm ma jkunx hemm evidenza li t-token irreferenzjat ma' assi jintuża għas-saldu ta' tranżazzjonijiet fi kriptoassi ohra. Użu għas-saldu ta' tranżazzjonijiet fi kriptoassi ohra jkun preżenti f'kazijiet meta tranżazzjoni li tinvolvi żewġ komponenti ta' kriptoassi, li jkunu differenti mit-tokens irreferenzjati ma' assi, tiġi saldata fit-tokens irreferenzjati ma' assi. Barra minn hekk, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jintużaw b'mod wiesa' bhala mezz ta' skambju f'żona ta' munita unika, jenhtieg li l-emittenti jkollhom l-obbligu li jnaqqsu l-livell ta' attività. Jenhtieg li token irreferenzjat ma' assi jitqies sabiex jintuża b'mod wiesa' bhala mezz ta' skambju meta n-numru medju u l-valur aggregat medju tat-tranżazzjonijiet kuljum assoċjati mal-użi bhala mezz ta' skambju f'żona ta' munita unika jkunu oghla minn miljun tranżazzjoni u EUR 200 000 000 rispettivament.
- (62) Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu ta' theddida serja għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranità monetarja, jenhtieg li l-banek ċentrali jkunu jistgħu jitolbu lill-awtorità kompetenti tirtira l-awtorizzazzjoni tal-emittent ta' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi. Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu ta' theddida għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, għat-trażmissjoni tal-politika monetarja jew għas-sovranità monetarja, jenhtieg li l-banek ċentrali jkunu jistgħu jitolbu lill-awtorità kompetenti biex tillimita l-ammont ta' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi li għandhom jinħarġu, jew li jimponui ammont b'denominazzjoni minima.
- (63) Dan ir-Regolament huwa mingħajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali li tirregola l-użu ta' muniti domestiċi u barranin f'operazzjonijiet bejn residenti, adottati minn Stati Membri li ma humiex fiż-żona tal-euro fl-eżerċizzju tal-prerogattiva tagħhom ta' sovranità monetarja.

- (64) Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jhejju pjan ta' rkupru li jipprevedi miżuri li għandhom jittiehdu mill-emittent biex jerga' jiġi konformi mar-rekwiżiti applikabbli għar-riżerva ta' assi, inkluż fir-rigward ta' każijiet meta l-issodisfar ta' talbiet ta' fidi johloq żbilanċi temporanji fir-riżerva ta' assi. Jenhtieg li l-awtorità kompetenti jkollha s-setgħa li tissospendi temporanjament il-fidi ta' tokens irreferenzjati ma' assi sabiex tippoteġi l-interessi tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi u l-istabbiltà finanzjarja.
- (65) Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom pjan għall-fidi ordnat tat-tokens sabiex jiżguraw li d-drittijiet tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkunu protetti meta l-emittenti ma' jkunux jistgħu jikkonformaw mal-obbligi tagħhom, inkluż fil-każ ta' waqfien tal-hruġ tat-tokens irreferenzjati ma' assi. Meta l-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkun istituzzjoni ta' kreditu jew entità li taqa' fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁸⁾, jenhtieg li l-awtorità kompetenti tikkonsulta lill-awtorità ta' riżoluzzjoni responsabbli. Dik l-awtorità ta' riżoluzzjoni jenhtieg li tithalla teżamina l-pjan ta' fidi bl-ghan li tidentifika kwalunkwe element fih li jista' jaffettwa b'mod negattiv ir-riżolvibbiltà tal-emittent, l-istrategija ta' riżoluzzjoni tal-emittent, jew kwalunkwe azzjoni prevista fil-pjan ta' riżoluzzjoni tal-emittent, u tagħmel rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti fir-rigward ta' dawk il-kwistjonijiet. Meta tagħmel dan, l-awtorità ta' riżoluzzjoni jenhtieg ukoll li tithalla tikkunsidra jekk humiex meħtieġa xi bidliet fil-pjan ta' riżoluzzjoni jew fl-istrategija ta' riżoluzzjoni, f'konformità mad-dispożizzjonijiet tad-Direttiva 2014/59/UE u r-Regolament (UE) Nru 806/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁹⁾, kif applikabbli. Jenhtieg li tali eżami mill-awtorità ta' riżoluzzjoni ma jaffettwax is-setgħat tal-awtorità superviżorja prudenzjali jew tal-awtorità ta' riżoluzzjoni, kif applikabbli, biex jittiehdu miżuri ta' prevenzjoni ta' kriżijiet jew miżuri ta' mmaniġġjar ta' kriżijiet.
- (66) Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici jkunu awtorizzati jew bhala istituzzjoni ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE jew bhala istituzzjoni tal-flus elettronici skont id-Direttiva 2009/110/KE. Jenhtieg li t-tokens tal-flus elettronici jitqiesu bhala "flus elettronici" peress li dak it-terminu huwa definit fid-Direttiva 2009/110/KE u jenhtieg li l-emittenti tagħhom, sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor f'dan ir-Regolament, jikkonformaw mar-rekwiżiti rilevanti stabbiliti fid-Direttiva 2009/110/KE għall-bidu, l-eżerċizzju u s-superviżjoni prudenzjali tan-negożju tal-istituzzjonijiet tal-flus elettronici u r-rekwiżiti dwar il-hruġ u t-tifdija tat-tokens tal-flus elettronici. L-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici jenhtieg li jabbazzaw white paper dwar il-kriptoassi u jinnotifikawha lill-awtorità kompetenti tagħhom. Eżenzjonijiet fir-rigward ta' networks limitati, fir-rigward ta' ċerti tranżazzjonijiet minn fornituri ta' networks ta' komunikazzjonijiet elettronici u fir-rigward ta' istituzzjonijiet tal-flus elettronici li johorġu biss ammont massimu limitat ta' flus elettronici, abbażi tal-eżenzjonijiet fakultattivi speċifikati fid-Direttiva 2009/110/KE, jenhtieg li japplikaw ukoll għat-tokens tal-flus elettronici. Madankollu, l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici jenhtieg li xorta jkollhom l-obbligu li jabbazzaw white paper dwar il-kriptoassi sabiex tinforma lixxerrejja dwar il-karatteristiki u r-riskji tat-tokens tal-flus elettronici u jenhtieg li jkollhom ukoll l-obbligu li jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi lill-awtorità kompetenti qabel il-pubblikazzjoni tagħha.
- (67) Jenhtieg li d-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici jingħataw pretensjoni kontra l-emittent ta' tokens tal-flus elettronici. Jenhtieg li d-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici dejjem jingħataw dritt ta' fidi b'parità għall-fondi ddenominati fil-munita uffiċjali li t-token tal-flus elettronici jkun qed jirreferenzja. Id-dispożizzjonijiet tad-Direttiva 2009/110/KE dwar il-possibbiltà li tiġi imposta tariffa fir-rigward tal-fidi ma humiex rilevanti fil-kuntest ta' tokens tal-flus elettronici.
- (68) Sabiex jitnaqqas ir-riskju li t-tokens tal-flus elettronici jintużaw bhala hażna tal-valur, l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi meta jipprovdu servizzi tal-kriptoassi relatati mat-tokens tal-flus elettronici, jenhtieg li ma jagħtux imghax lid-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici, inkluż imghax li ma huwiex relatat mat-tul ta' żmien li t-tali detenturi jżommu dawk it-tokens tal-flus elettronici.

⁽¹⁸⁾ Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KEE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/UE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (GU L 173, 12.6.2014, p. 190).

⁽¹⁹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 806/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Lulju 2014 li jistabbilixxi regoli uniformi u proċedura uniformi għar-riżoluzzjoni tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u ta' ċerti ditti tal-investment fil-qafas ta' Mekkanizmu Uniku ta' Riżoluzzjoni u Fond Uniku għar-Riżoluzzjoni, u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 1093/2010 (GU L 225, 30.7.2014, p. 1).

- (69) Il-white paper dwar il-kriptoassi abbozzata minn emittent ta' tokens tal-flus elettronici jenhtieg li jkun fiha l-informazzjoni kollha dwar dak l-emittent u l-offerta ta' tokens tal-flus elettronici jew l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar li tkun meħtieġa sabiex ix-xerrejja prospettivi jkunu jistgħu jieħdu deċiżjoni informata dwar ix-xiri u jifhmu r-riskji relatati mal-offerta tat-tokens tal-flus elettronici. Jenhtieg li l-white paper dwar il-kriptoassi tirreferi wkoll espressament għad-dritt tad-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici li jifdu t-tokens tal-flus elettronici tagħhom għal fondi denominati fil-munita uffiċjali li t-tokens tal-flus elettronici jirreferu b'parità u fi kwalunkwe hin.
- (70) Meta emittent ta' tokens tal-flus elettronici jinvesti l-fondi rċevuti bi skambju għal tokens tal-flus elettronici, jenhtieg li dawn il-fondi jiġu investiti f'assi denominati fl-istess munita uffiċjali bħal dik li t-token tal-flus elettronici tkun qed tirreferenzja sabiex jiġu evitati riskji bejn il-muniti.
- (71) Tokens tal-flus elettronici sinifikanti jistgħu jgħolqu riskji akbar għall-istabbiltà finanzjarja minn tokens tal-flus elettronici li ma humiex sinifikanti u minn flus elettronici tradizzjonali. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti li huma istituzzjonijiet tal-flus elettronici jkunu soġġetti għal rekwiżiti addizzjonali. B'mod partikolari, jenhtieg li tali emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kapital oghla minn emittenti ta' tokens tal-flus elettronici oħra, jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' interoperabbiltà u jstabbilixxu politika ta' immaniġġjar tal-likwidità. Jenhtieg li jikkonformaw ukoll ma' whud mill-istess rekwiżiti li japplikaw għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi fir-rigward tar-riżerva ta' assi, bħal pereżempju daww fuq il-kustodja u l-investment tar-riżerva ta' assi. Jenhtieg li daww ir-rekwiżiti għall-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti japplikaw minflok l-Artikoli 5 u 7 tad-Direttiva 2009/110/KE. Peress li daww id-dispożizzjonijiet tad-Direttiva 2009/110/KE ma japplikawx għall-istituzzjonijiet ta' kreditu meta jgħorġu flus elettronici, jenhtieg li lanqas ir-rekwiżiti addizzjonali għal tokens tal-flus elettronici sinifikanti skont dan ir-Regolament ma japplikaw.
- (72) Jenhtieg li l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici jkollhom fis-seħh pjanijiet għall-irkupru u l-fidi biex jiżguraw li d-drittijiet tad-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici jkunu protetti meta l-emittenti ma jkunux jistgħu jikkonformaw mal-obbligi tagħhom.
- (73) Fil-biċċa l-kbira tal-Istati Membri, il-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi għadu ma huwiex irregolat minkejja r-riskji potenzjali li dawn jgħolqu għall-protezzjoni tal-investituri, l-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja. Sabiex jiġu indirizzati tali riskji, dan ir-Regolament jipprovdi rekwiżiti operazzjonali, organizzazzjonali u prudenzjali fil-livell tal-Unjoni applikabbli għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.
- (74) Sabiex tkun tista' ssir superviżjoni effettiva u tiġi eliminata l-possibbiltà li tiġi evitata jew ċirkumventata s-superviżjoni, jenhtieg li s-servizzi tal-kriptoassi jiġu pprovduti biss minn persuni ġuridici li jkollhom uffiċċju rreġistrat fi Stat Membru li fih iwettqu attivitajiet ta' negozju sostantivi, inkluż il-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi. Imprizi li ma humiex persuni ġuridici, bħal shubijiet kummerċjali, jenhtieg li taht ċerti kundizzjonijiet jingħataw il-permess ukoll li jipprovdu servizzi tal-kriptoassi. Huwa essenzjali li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jzommu mmaniġġjar effettiv tal-attivitajiet tagħhom fl-Unjoni sabiex jevitaw li jdgħajfu s-superviżjoni prudenzjali effettiva u biex jiżguraw l-infurzar tar-rekwiżiti taht dan ir-Regolament intiżi li jiżguraw protezzjoni tal-investitur, integrità tas-suq u stabbiltà finanzjarja. Jenhtieg li l-kuntatt dirett mill-qrib regolari bejn is-superviżuri u l-immaniġġjar responsabbli tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkun element essenzjali ta' tali superviżjoni. Għalhekk jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkollhom il-post ta' mmaniġġjar effettiv tagħhom fl-Unjoni, u mill-anqas wieħed mid-diretturi jenhtieg li jkun residenti fl-Unjoni. Il-post ta' mmaniġġjar effettiv ifisser il-post fejn d-deċiżjonijiet maniġerjali u kummerċjali ewlenin, li huma neċessarji biex jitwettaq in-negozju jittieħdu.
- (75) Jenhtieg li dan ir-Regolament ma jaffettwax il-possibbiltà li persuni stabbiliti fl-Unjoni jirċievu servizzi tal-kriptoassi minn ditta ta' pajjiż terz fuq inizjattiva proprja. Meta ditta ta' pajjiż terz tippovdi servizzi tal-kriptoassi fuq inizjattiva proprja ta' persuna stabbilita fl-Unjoni, jenhtieg li s-servizzi tal-kriptoassi ma jkunux meqjusa bħala li huma pprovduti fl-Unjoni. Meta ditta ta' pajjiż terz tissollecita klijenti jew klijenti prospettivi fl-Unjoni jew tippromwovi jew tirreklama servizzi jew attivitajiet tal-kriptoassi fl-Unjoni, jenhtieg li s-servizzi ma jitqisux bħala li huma servizzi tal-kriptoassi pprovduti fuq inizjattiva proprja tal-klijent. F'tali każ, jenhtieg li d-ditta ta' pajjiż terz tkun awtorizzata bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.

- (76) Minhabba l-iskala relattivament żgħira sal-lum tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, is-setgha li jawtorizzaw u jissorveljaw tali fornituri ta' servizzi jenhtieg li tinghata lill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti. Awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jenhtieg li tinghata, tiġi miċhuda jew irtirata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn l-entità jkollha l-uffiċċju registrat tagħha. Meta tinghata awtorizzazzjoni, din jenhtieg li tindika s-servizzi tal-kriptoassi li għalihom ikun awtorizzat il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u jenhtieg li tkun valida għall-Unjoni kollha.
- (77) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni kontinwa tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni kontra r-riskji tal-hasil tal-flus u tal-finanzjament tat-terroriżmu, huwa mehtieg li jiġi żgurat li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jwettqu aktar kontrolli fuq l-operazzjonijiet finanzjarji li jinvolvu klijenti u istituzzjonijiet finanzjarji minn pajjiżi terzi elenkati bhala pajjiżi terzi b'riskju għoli għaliex huma ġurisdizzjonijiet li għandhom nuqqasijiet strateġiċi fir-reġim nazzjonali tagħhom tal-ġlieda kontra l-hasil tal-flus u kontra l-finanzjament tat-terroriżmu li jikkostitwixxu theddid sinifikanti għas-sistema finanzjarja tal-Unjoni kif imsemmi fid-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁰⁾.
- (78) Ċerti ditti soġġetti għall-atti leġislattivi tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji jenhtieg li jithallew jipprovdu s-servizzi kollha tal-kriptoassi jew xi whud minnhom minghajr ma jkollhom l-obbligu li jiksbu awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi skont dan ir-Regolament jekk jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom b'ċerta informazzjoni qabel ma jipprovdu dawk is-servizzi għall-ewwel darba. F'tali każijiet, jenhtieg li dawk id-ditti jitqiesu bhala fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u jenhtieg li s-setgħat amministrattivi rilevanti previsti f'dan ir-Regolament, inkluża s-setgha li jissuspendu jew jipprojbixxu ċerti servizzi tal-kriptoassi, japplikaw fir-rigward tagħhom. Jenhtieg li dawk id-ditti jkunu soġġetti għar-rekwiżiti kollha applikabbli għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi skont dan ir-Regolament bl-eċċezzjoni tar-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni, ir-rekwiżiti ta' fondi proprji u l-proċedura ta' approvazzjoni rigward l-azzjonisti u membri li għandhom partizzipazzjonijiet kwalifikanti, peress li dawk il-kwistjonijiet huma koperti mill-atti leġislattivi rispettivi tal-Unjoni li tahtom kienu awtorizzati. Il-proċedura ta' notifika għall-istituzzjonijiet ta' kreditu li bihsiebhom jipprovdu servizzi tal-kriptoassi skont dan ir-Regolament jenhtieg li tkun minghajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet tal-ligi nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva 2013/36/UE li jistabbilixxu proċeduri għall-awtorizzazzjoni tal-istituzzjonijiet ta' kreditu sabiex jipprovdu s-servizzi elenkati fl-Anness I ta' dik id-Direttiva.
- (79) Sabiex jiġu żgurati l-protezzjoni tal-konsumatur, l-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi dejjem jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali u fl-aħjar interessi tal-klijenti tagħhom. Jenhtieg li s-servizzi tal-kriptoassi jitqiesu bhala "servizzi finanzjarji" kif definiti fid-Direttiva 2002/65/KE, f'każijiet meta jikkonformaw mal-kriterji ta' dik id-Direttiva. Meta jiġu kkummerċjalizzati mill-bogħod, jenhtieg li l-kuntratti bejn il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-konsumaturi jkunu soġġetti għad-Direttiva 2002/65/KE ukoll, sakemm ma jkunx espressament stipulat mod iehor f'dan ir-Regolament. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu lill-klijenti tagħhom b'informazzjoni li hija kompluta, ġusta, ċara u mhux qarrieqa u jwissuhom dwar ir-riskji assoċjati mal-kriptoassi. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jagħmlu l-politiki tal-ipprezzar tagħhom pubbliċi, jenhtieg li jistabbilixxu proċedura ta' trattament tal-ilmenti u jenhtieg li jkollhom politika robusta sabiex jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġaw u jiżvelaw il-kunflitti ta' interess.
- (80) Biex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi skont dan ir-Regolament jikkonformaw ma' ċertu rekwiżiti prudenzjali. Jenhtieg li dawk ir-rekwiżiti prudenzjali jiġu stabbiliti bhala ammont fiss jew fi proporzjon mal-ispejjeż generali fissi tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi tas-sena ta' qabel, skont it-tipi ta' servizzi li jipprovdu.
- (81) Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu soġġetti għal rekwiżiti organizzazzjonali b'saħħithom. Jenhtieg li l-membri tal-korp maniġerjali ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu kompetenti u idonei u b'mod partikolari, jenhtieg li, ma jkunux instabu hatja ta' kwalunkwe reat fil-qasam tal-hasil tal-flus jew tal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat iehor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom. L-azzjonisti jew il-membri, kemm jekk diretti jew indiretti, persuni fiżiċi jew ġuridici, li jkollhom partizzipazzjonijiet kwalifikanti f'fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jenhtieg li jkunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u, b'mod partikolari,

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

jenhtieg li ma jkunux instabu hatja ta' reati relatati mal-hasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terrorizmu jew ta' kwalunkwe reat iehor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba taghhom. Barra minn hekk, meta l-influenza eżerċitata minn azzjonisti u membri li għandhom partċipazzjonijiet kwalifikanti f'fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi x'aktarx li tkun ta' preġudizzju għall-immaniġġjar sod u prudenti tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi filwaqt li jitqiesu, fost l-oħrajn, l-attivitajiet preċedenti taghhom, ir-riskju li jinvolvu ruhhom f'attivitajiet illeċiti, jew l-influenza jew il-kontroll minn gvern ta' pajjiż terz, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jindirizzaw dawk ir-riskji. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jimpjegaw manġment u persunal b'għarfien, b'hiliet u b'għarfien espert adegwati u jenhtieg li dawn jiehdu l-passi raġonevoli kollha sabiex iwettqu dmirijiethom, inkluż permezz tat-thejija ta' pjan għall-kontinwità tal-operat. Jenhtieg li jkollhom mekkaniżmi sodi ta' kontroll intern u ta' valutazzjoni tar-riskju kif ukoll sistemi u proċeduri adegwati sabiex jiżguraw l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni riċevuta. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jenhtieg li jkollhom arrangamenti xierqa sabiex iżommu rekords tat-tranzazzjonijiet, tal-ordnijiet u tas-servizzi kollha relatati mas-servizzi tal-kriptoassi li huma jipprovd. Jenhtieg li jkollhom ukoll sistemi fis-seħh sabiex jindivdwar abbuż potenzjali tas-suq imwettaq mill-klijenti.

- (82) Sabiex jiggarrantixxu l-protezzjoni tal-klijenti taghhom, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkollhom arrangamenti adegwati sabiex jissalvagwardjaw id-drittijiet tas-sjeda tal-klijenti fir-rigward tal-kriptoassi li huma għandhom fil-pussess taghhom. Meta l-mudell tan-negozju taghhom jirrikjedilhom li jkollhom fondi kif definiti fid-Direttiva (UE) 2015/2366 fil-forma ta' karti tal-flus, muniti, flus skritturali jew flus elettronici li jappartjenu għall-klijenti taghhom, jenhtieg li forniture ta' servizzi tal-kriptoassi jqiegħdu tali fondi ma' istituzzjoni ta' kreditu jew ma' bank ċentrali, meta jkun hemm kont disponibbli mal-bank ċentrali. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu awtorizzati jagħmlu tranzazzjonijiet ta' pagament b'rabta mas-servizzi tal-kriptoassi li joffru, iżda biss meta jkunu awtorizzati bħala istituzzjonijiet ta' pagament f'konformità ma' dik id-Direttiva.
- (83) Skont is-servizzi li jipprovd u minhabba r-riskji speċifiċi li jirriżultaw minn kull tip ta' servizz, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu soġġetti għal rekwiżiti speċifiċi għal dawk is-servizzi. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu kustodja u amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem il-klijenti jilhq ftehim mal-klijenti taghhom b'ċerti dispożizzjonijiet obligatorji u jenhtieg li jistabbilixxu u jimplimentaw politika ta' kustodja, li jenhtieg li tkun disponibbli għall-klijenti fuq it-talba taghhom f'format elettroniku. Jenhtieg li tali ftehim jispeċifika, fost l-oħrajn, in-natura tas-servizz ipprovdut, li jista' jinkludi ż-żamma ta' kriptoassi li jappartjenu għall-klijenti jew il-mezzi ta' aċċess għal tali kriptoassi, f'liema każ il-klijent jista' jzomm il-kontroll tal-kriptoassi f'kustodja. Alternattivament, il-kriptoassi jew il-mezzi ta' aċċess għalihom jistgħu jiġu ttrasferiti għall-kontroll shih tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jzommu kriptoassi li jappartjenu għall-klijenti, jew il-mezzi ta' aċċess għal tali kriptoassi, jenhtieg li jiżguraw li dawk il-kriptoassi ma jintużawx għan-nom proprju. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jiżguraw li l-kriptoassi kollha miżmuma dejjem ma jkunux gravati. Dawk il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jenhtieg li jinżammu responsabbli wkoll għal kwalunkwe telf li jirriżulta minn incident relatat mat-teknoloġiji tal-informazzjoni u tal-komunikazzjoni ("ICT"), inkluż incident li jirriżulta minn attakk ċibernetiku, serq jew kwalunkwe ħsara. Il-fornituri ta' hardware jew software ta' kartieri mhux ta' kustodja jenhtieg li ma jaqgħux fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.
- (84) Sabiex jiġi żgurat il-funzjonament ordnat tas-swieq fil-kriptoassi, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jkollhom regoli operazzjonali dettaljati, jenhtieg li jiżguraw li s-sistemi u l-proċeduri taghhom ikunu reżiljenti biżżejjed, jenhtieg li jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' trasparenza ta' qabel in-negozjar u ta' wara n-negozjar adattati għas-swieq fil-kriptoassi, u jenhtieg li jistabbilixxu regoli trasparenti u mhux diskriminatorji, ibbażati fuq kriterji oġġettivi, li jirregolaw l-aċċess għall-pjattaforma taghhom. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jenhtieg li jkollhom ukoll struttura ta' tariffi trasparenti għas-servizzi pprovduti sabiex jiġi evitat it-tqegħid ta' ordnijiet li jistgħu jikkontribwixxu għal abbuż tas-suq jew għal kundizzjonijiet ta' negozjar diżordinati. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jkunu jistgħu jsaldaw it-tranzazzjonijiet eżegwiti fuq pjattaformi ta' negozjar on-chain u off-chain u jenhtieg li jiżguraw saldu f'waqtu. Is-saldu tat-tranzazzjonijiet jenhtieg li jinbeda fi żmien 24 siegħa minn meta tranzazzjoni tiġi eżegwita fuq il-pjattaforma ta' negozjar. Fil-każ ta' saldu off-chain, is-saldu jenhtieg li jinbeda fl-istess jum ta' negozju filwaqt li fil-każ ta' saldu on-chain, is-saldu jista' jiehu aktar fit-tul peress li ma huwiex ikkontrollat mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jopera l-pjattaforma ta' negozjar.
- (85) Biex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiskambjaw l-kriptoassi għal fondi jew kriptoassi oħra bl-użu tal-kapital taghhom stess jfasslu politika kummerċjali mhux diskriminatorja. Jenhtieg li jippubblikaw il-kwotazzjonijiet vinkolanti jew il-metodoloġija li jkunu qed jużaw biex jiddeterminaw il-prezz tal-kriptoassi li jixtiequ jpartu, u jenhtieg li jippubblikaw kwalunkwe limitu li jixtiequ jistabbilixxu fuq l-ammont li għandu jiġi skambjat. Jenhtieg li jkunu soġġetti wkoll għal rekwiżiti ta' trasparenza ta' wara n-negozjar.

- (86) Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet ghal kriptoassi fisem il-klijenti jfasslu politika ta' eżekuzzjoni u jenhtieg li dejjem jimmiraw li jiksbu l-ahjar riżultat possibbli għall-klijenti tagħhom, inkluż meta jaġixxu bhala l-kontroparti tal-klijenti. Jenhtieg li jiehdu l-passi kollha mehtieġa biex jevitaw li l-impjegati tagħhom jagħmlu użu hażin mill-informazzjoni relatata mal-ordnijiet tal-klijenti. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jirċievu ordnijiet u jittrażmettu dawk l-ordnijiet lil fornituri ohra ta' servizzi tal-kriptoassi jenhtieg li jimplimentaw proċeduri biex dawk l-ordnijiet jintbagħtu minnufih u kif suppost. Jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma jirċievux benefiċċji monetarji jew mhux monetarji għat-trażmissjoni ta' dawk l-ordnijiet lil kwalunkwe pjattaforma ta' negozjar partikolari għall-kriptoassi jew lil kwalunkwe fornituri iehor ta' servizzi tal-kriptoassi. Jenhtieg li jimmonitorjaw l-effettività tal-arranġamenti ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom u tal-politika ta' eżekuzzjoni tagħhom, filwaqt li jivvalutaw jekk iċ-ċentri tal-eżekuzzjoni inklużi fil-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet jipprevedux l-ahjar riżultat possibbli għall-klijent jew jekk għandhomx bżonn jagħmlu bidliet fl-arranġamenti ta' eżekuzzjoni tagħhom, u jenhtieg li jinnotifikaw lill-klijenti li magħhom għandhom relazzjoni li għadha għaddejja dwar kwalunkwe bidla materjali fl-arranġamenti ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet jew fil-politika ta' eżekuzzjoni tagħhom.
- (87) Meta fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxi ordnijiet ghal kriptoassi fisem il-klijenti jkun il-kontroparti tal-klijent, jista' jkun hemm similaritajiet mas-servizzi ta' skambji ta' kriptoassi ghal fondi jew kriptoassi ohra. Madankollu, fi skambji ta' kriptoassi ghal fondi jew kriptoassi ohra, il-prezz għal tali skambji jiġi ddeterminat liberament mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi bhala skambju tal-munita. Madankollu fl-eżekuzzjoni tal-ordnijiet għall-kriptoassi fisem il-klijenti, il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jenhtieg li dejjem jiżgura li jikseb l-ahjar riżultat possibbli għall-klijent tiegħu, inkluż meta jaġixxi bhala kontroparti tal-klijent, f'konformità mal-politika tiegħu dwar l-ahjar eżekuzzjoni. Jenhtieg li l-iskambju ta' kriptoassi ghal fondi jew kriptoassi ohra meta jsir mill-emittent jew mill-offerent ma jkunx servizz tal-kriptoassi.
- (88) Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jqegħdu l-kriptoassi ghal detenturi potenzjali jenhtieg li, qabel il-konklużjoni ta' kuntratt, jikkomunikaw lil dawk il-persuni informazzjoni dwar kif bihsiebhom iwettqu s-servizz tagħhom. Sabiex jiżguraw il-protezzjoni tal-klijenti tagħhom, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li huma awtorizzati li jqiegħdu l-kriptoassi jenhtieg li jkollhom fis-seħh proċeduri speċifiċi u adegwati biex jipprevjenu, jimmonitorjaw, jimmaniġġjaw u jiżvelaw kwalunkwe kunflitt ta' interess li jinholoq mit-tqegħid ta' kriptoassi mal-klijenti tagħhom stess u meta l-prezz propost għat-tqegħid tal-kriptoassi jkun ġie sopravalutat jew sottovalutat. Jenhtieg li t-tqegħid ta' kriptoassi fisem offerent ma jiġix meqjus bhala offerta separata.
- (89) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi, jew fuq talba ta' klijent jew fuq inizzjattiva tagħhom stess, jew li jfornu l-immaniġġjar tal-portafolli tal-kriptoassi, jenhtieg li jagħmlu valutazzjoni dwar jekk dawk is-servizzi tal-kriptoassi jew il-kriptoassi humiex xierqa għall-klijenti, filwaqt li jqisu l-esperjenza, l-għarfien u l-oġettivi tal-klijenti tagħhom, u l-kapaċità tal-klijenti tagħhom li jgarrbu t-telf. Meta l-klijenti ma jipprovdux informazzjoni lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi dwar l-esperjenza, l-għarfien u l-oġettivi tagħhom u l-kapaċità tagħhom li jgarrbu telf, jew ikun ċar li l-kriptoassi ma jkunux adattati għall-klijenti, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma jirakkomandawx tali servizzi tal-kriptoassi jew kriptoassi lil dawk il-klijenti, u lanqas ma jibdwu il-forniment ta' mmaniġġjar tal-portafolli tal-kriptoassi. Meta jfornu pariri dwar il-kriptoassi, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu lill-klijenti b'rapport, li jenhtieg li jinkludi l-valutazzjoni tal-adeqwatezza li tispeċifika l-parir mogħti u kif din tissodisfa l-preferenzi u l-oġettivi tal-klijenti. Meta jfornu mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi, jenhtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu dikjarazzjonijiet perjodiċi lill-klijenti tagħhom, li jenhtieg li jinkludu rieżami tal-attivitajiet tagħhom u tal-prestazzjoni tal-portafoll kif ukoll dikjarazzjoni aġġornata dwar il-valutazzjoni tal-adeqwatezza.
- (90) Xi servizzi tal-kriptoassi, b'mod partikolari l-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti, it-tqegħid tal-kriptoassi, u s-servizzi ta' trasferiment ta' kriptoassi fisem il-klijenti, jistgħu jikkoincidu mas-servizzi ta' pagament kif definit fid-Direttiva (UE) 2015/2366.
- (91) L-ghodod ipprovduti mill-emittenti tal-flus elettronici lill-klijenti tagħhom biex jimmaniġġjaw token tal-flus elettronici jistgħu ma jkunux distinti mill-attivitajiet ta' forniment tas-servizzi ta' kustodja u amministrazzjoni kif irregolati minn dan ir-Regolament. Għalhekk jenhtieg li l-istituzzjonijiet tal-flus elettronici jkun jistgħu jipprovdu servizzi ta' kustodja mingħajr awtorizzazzjoni minn qabel skont dan ir-Regolament biex jipprovdu servizzi tal-kriptoassi, biss fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici mahruġa minnha.

- (92) L-attività tad-distributuri tradizzjonali tal-flus elettronici, jiġifieri, dik tad-distribuzzjoni tal-flus elettronici fisem l-emittenti, tammonta għall-attività tat-tqeghid ta' kryptoassi għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. Madankollu, jenhtieg li l-persuni fiżiċi jew ġuridiċi li għandhom il-permess jiddistribwixxu flus elettronici skont id-Direttiva 2009/110/KE jkunu jistgħu wkoll jiddistribwixxu tokens tal-flus elettronici fisem l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici minghajr ma jkollhom l-obbligu li jiksbu awtorizzazzjoni minn qabel skont dan ir-Regolament sabiex jipprovdu servizzi tal-kryptoassi. Għalhekk, jenhtieg li tali distributuri jkunu eżentati mir-rekwiżit li jfittxu awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kryptoassi għall-attività tat-tqeghid tal-kryptoassi.
- (93) Fornitur ta' servizzi ta' trasferiment għal kryptoassi jenhtieg li tkun entità li tipprovdi għat-trasferiment fisem klijent, ta' kryptoassi minn indirizz jew kont ta' registru distribwit għall-iejhor. Tali servizz ta' trasferiment jenhtieg li ma jinkludix il-validaturi, in-nodi jew il-minaturi li jistgħu jkunu parti mill-konferma ta' tranżazzjoni u l-aġġornament tal-istat tar-registru distribwit sottostanti. Hafna fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi joffru wkoll xi tip ta' servizz ta' trasferiment għal kryptoassi, bħala parti minn, pereżempju, s-servizz ta' forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kryptoassi fisem il-klijenti, l-iskambju ta' kryptoassi għal fondi jew kryptoassi oħra, jew l-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti. Skont il-karatteristiċi preċiżi tas-servizzi assoċjati mat-trasferiment ta' tokens tal-flus elettronici, tali servizzi jistgħu jaqgħu taht id-definizzjoni ta' servizzi ta' pagament tad-Direttiva (UE) 2015/2366. F'tali każ, jenhtieg li daww it-trasferimenti jiġu pprovduti minn entità awtorizzata li tforni tali servizzi ta' pagament f'konformità ma' dik id-Direttiva.
- (94) Dan ir-Regolament jenhtieg li ma jindirizzax l-ghoti u t-tehid b'self fil-kryptoassi, inkluż tokens tal-flus elettronici, u għalhekk jenhtieg li ma jippreġudikax il-liġi nazzjonali applikabbli. Jenhtieg li jiġu vvalutati aktar il-fattibbiltà u n-neċessità li jiġu rregolati tali attivitajiet.
- (95) Huwa importanti li tiġi żgurata fiduċja fis-swieq fil-kryptoassi u l-integrità ta' daww is-swieq. Għalhekk, huwa mehtieg li jiġu stabbiliti regoli li jiskoraġġixxu l-abbuż tas-suq għall-kryptoassi li jkunu ammessi għan-negozjar. Madankollu, peress li l-emittenti tal-kryptoassi u l-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi spiss ikunu SMEs, ikun sproporzjonat li jiġu applikati għalihom id-dispożizzjonijiet kollha tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²¹⁾. Għalhekk, huwa mehtieg li jiġu stabbiliti regoli speċifiċi li jipprojbixxu ċerta mġiba li x'aktarx iddgħajef il-fiduċja tal-utenti fis-swieq fil-kryptoassi u l-integrità ta' daww is-swieq, inklużi l-abbużi minn informazzjoni privileġġjata, l-iżvelar illegali ta' informazzjoni privileġġjata u l-manipulazzjoni tas-suq relatati mal-kryptoassi. Daww ir-regoli personalizzati dwar l-abbuż tas-suq imwettaq fir-rigward tal-kryptoassi jenhtieg li jiġu applikati wkoll f'każijiet meta l-kryptoassi jiġu ammessi għan-negozjar.
- (96) Jenhtieg li ċ-ċertezza legali għall-partiċipanti għas-swieq fil-kryptoassi tissaħħah permezz ta' karatterizzazzjoni ta' żewġ elementi essenzjali għall-ispeċifikazzjoni ta' informazzjoni privileġġjata, jiġifieri n-natura preċiża ta' dik l-informazzjoni u s-sinifikat tal-effett potenzjali tagħha fuq il-prezzijiet tal-kryptoassi. Jenhtieg li daww l-elementi jiġu kkunsidrati wkoll għall-prevenzjoni tal-abbuż tas-suq fil-kuntast tas-swieq fil-kryptoassi u l-funzjonament tagħhom, filwaqt li jitqies, pereżempju, l-użu tal-media soċjali, l-użu ta' kuntratti intelligenti għall-eżekuzzjonijiet tal-ordnijiet u l-konċentrazzjoni ta' aggregazzjonijiet tal-estrazzjoni.
- (97) Derivattivi li jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji kif definiti fid-Direttiva 2014/65/UE, u li l-assi sottostanti tagħhom ikun kryptoassi, huma soġġetti għar-Regolament (UE) Nru 596/2014 meta jiġu nneozjati fuq suq irregolat, f'faċilità multilaterali tan-negozjar jew f'faċilità organizzata tan-negozjar. Il-kryptoassi li jaqgħu fi hdan il-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, li huma l-assi sottostanti ta' daww id-derivattivi, jenhtieg li jkunu soġġetti għad-dispożizzjonijiet dwar l-abbuż tas-suq ta' dan ir-Regolament.
- (98) Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jingħataw biżżejjed setgħat biex jissorveljaw il-hruġ, l-offerta lill-pubbliku u l-ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, kif ukoll biex jissorveljaw il-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi. Daww is-setgħat jenhtieg li jinkludu s-setgħa li jissospendu jew jipprojbixxu offerta lill-pubbliku jew ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi jew il-forniment ta' servizz tal-kryptoassi, u biex jinvestigaw il-ksur tar-regoli dwar l-abbuż tas-suq. L-emittenti ta' kryptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi jew it-tokens tal-flus elettronici jenhtieg li ma jkunux soġġetti għal superviżjoni skont dan ir-Regolament meta l-emittent ma jkunx offerent jew persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar.

⁽²¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jhassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

- (99) Jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom ukoll is-setgħa li jimponu penali fuq l-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici u fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. Meta jiddeterminaw it-tip u l-livell ta' penali amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra, l-awtoritajiet kompetenti jenhtieg li jqisu ċ-ċirkostanzi rilevanti kollha, inklużi l-gravità u t-tul ta' żmien tal-ksur u jekk dan twettaqx intenzjonalment.
- (100) Minhabba n-natura transfruntiera tas-swieq fil-kriptoassi, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti jikkooperaw ma' xulxin biex jindividwaw u jiskoraġġixxu kwalunkwe ksur ta' dan ir-Regolament.
- (101) Biex tiġi ffaċilitata t-trasparenza rigward il-kriptoassi u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, jenhtieg li l-ESMA tistabbilixxi regjistru ta' white papers dwar il-kriptoassi, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.
- (102) Tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jistgħu jintużaw bħala mezz ta' skambju u sabiex isiru volumi kbar ta' tranżazzjonijiet ta' pagament. Minhabba li volumi daqstant kbar jistgħu jipprezentaw riskji speċifiċi għall-kanali ta' trażmissjoni monetarja u għas-sovranià monetarja, huwa xieraq li l-EBA tiġi assenjata l-kompitu li tissorvelja lill-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, ladarba tali tokens ikunu ġew ikklassifikati bħala sinifikanti. Jenhtieg li tali inkarigu jindirizza n-natura speċifika haġna tar-riskji pprezentati mit-tokens irreferenzjati ma' assi, u jenhtieg li ma jistabbilixxi l-ebda preċedent għal kwalunkwe att legiżlattiv ieħor tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji.
- (103) L-awtoritajiet kompetenti inkarigati mis-supervizjoni skont id-Direttiva 2009/110/KE jenhtieg li jissorveljaw l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici. Madankollu, minhabba l-użu potenzjali mifruq ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti bħala mezzi ta' pagament u r-riskji li jistgħu jgħall-istabbiltà finanzjarja, hija meħtieġa supervizjoni doppja kemm mill-awtoritajiet kompetenti kif ukoll mill-EBA tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Jenhtieg li EBA tissorvelja l-konformità mill-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti mar-rekwiżiti addizzjonali speċifiċi stabbiliti f'dan ir-Regolament għal tali tokens. Peress li r-rekwiżiti addizzjonali speċifiċi jenhtieg li japplikaw biss għall-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li jgħorġu tokens tal-flus elettronici sinifikanti, jenhtieg li l-istituzzjonijiet ta' kreditu li jgħorġu tokens tal-flus elettronici sinifikanti, li għalihom ma japplikawx tali rekwiżiti, jibqgħu taħt is-supervizjoni tal-awtoritajiet kompetenti rispettivi tagħhom. Is-supervizjoni doppja jenhtieg li tindirizza n-natura speċifika haġna tar-riskji mahluqa mit-tokens tal-flus elettronici, u jenhtieg li ma tistabbilixxi preċedent għal kwalunkwe att legiżlattiv ieħor tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji.
- (104) Tokens tal-flus elettronici sinifikanti denominati f'munita uffiċjali ta' Stat Membru għajr l-euro, li jintużaw bħala mezz ta' skambju u sabiex jiġu saldati volumi kbar ta' tranżazzjonijiet ta' pagament jistgħu, għalkemm x'aktarx ma jsehhux, jgħall-riskji speċifiċi għas-sovranià monetarja tal-Istat Membru li fil-munita uffiċjali tiegħu huma denominati. Meta mill-anqas 80 % tal-ghadd ta' detenturi u tal-volum tat-tranżazzjonijiet ta' daww it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu kkonċentrati fl-Istat Membru domiciljari, jenhtieg li r-responsabbiltajiet superviżorji ma jiġux ittrasferiti lill-EBA.
- (105) Jenhtieg li l-EBA tistabbilixxi kulleġġ ta' superviżuri għal kull emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Peress li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti normalment ikunu fiċ-ċentru ta' network ta' entitajiet li jiżguraw il-hruġ, it-trasferiment u d-distribuzzjoni ta' tali kryptoassi, jenhtieg li l-membri tal-kulleġġ tas-superviżuri għal kull emittent jinkludu, fost l-oħrajn, l-awtoritajiet kompetenti tal-pjattaformi ta' negozjar l-aktar rilevanti għall-kriptoassi, f'każijiet meta t-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jiġu ammessi għan-negozjar, u l-awtoritajiet kompetenti tal-entitajiet u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi l-aktar rilevanti li jiżguraw il-kustodja u l-amministrazzjoni ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti fisem id-detenturi. Jenhtieg li l-kulleġġ tas-superviżuri għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jiffaċilita l-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni fost il-membri tiegħu u jenhtieg li jgħorġu opinjonijiet mhux vinkolanti dwar, fost l-oħrajn, tibdiliet fl-awtorizzazzjoni jew fil-miżuri superviżorji rigward tali emittenti.
- (106) Sabiex tissorvelja emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, jenhtieg li l-EBA jkollha s-setgħat, fost l-oħrajn, li twettaq spezzjonijiet fuq il-post, tiegħu miżuri superviżorji u timponi multi.

- (107) Jenhtieg li l-EBA timponi tariffi fuq l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti biex tkopri l-ispejjeż tagħha, inkluż għall-ispejjeż ġenerali. Għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jenhtieg li t-tariffa tkun proporzjonata għad-daqs tar-riżerva ta' assi tagħhom. Għall-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, jenhtieg li t-tariffa tkun proporzjonata għall-ammont ta' fondi riċevuti bi skambju għal tokens tal-flus elettronici sinifikanti.
- (108) Sabiex tiġi żgurata l-effettività ta' dan ir-Regolament, jenhtieg li tiġi delegata lill-Kummissjoni s-setgħa li tadotta atti skont l-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea fir-rigward tal-ispeċifikazzjoni ulterjuri tal-elementi tekniċi tad-definizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament sabiex jiġu agġustati għall-iżviluppi teknoloġiċi u tas-suq, filwaqt li jiġu speċifikati aktar ċerti kriterji biex jiġi ddeterminat jekk token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jenhtieg li jiġi kklassifikat bħala sinifikanti, li jiddetermina meta jkun hemm thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investituri jew theddida għall-funzjonament xieraq u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni kollha jew parti minnha, tispeċifika aktar ir-regoli ta' proċedura għall-eżerċizzju tas-setgħa tal-EBA li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, inklużi dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet tad-difiża, dispożizzjonijiet temporali, u l-ġbir ta' multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, u l-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u l-infurzar ta' multi u pagamenti perjodiċi ta' penali, u tispeċifika aktar it-tip u l-ammont ta' tariffi superviżorji li l-EBA tista' timponi fuq l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Huwa partikolarment importanti li l-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet xierqa matul ix-xogħol tagħha ta' thejjija, ukoll fil-livell ta' esperti, u li daww il-konsultazzjonijiet jiġu mwettqa f'konformità mal-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Aħjar tal-Liġijiet ⁽²²⁾. B'mod partikolari, biex tiġi żgurata partecipazzjoni ugwali fit-thejjija ta' atti delegati, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill jirċievu d-dokumenti kollha fl-istess hin li jirċevuhom l-esperti tal-Istati Membri, u l-esperti tagħhom ikollhom aċċess sistematiku għal-laqgħat tal-gruppi tal-esperti tal-Kummissjoni li jitrattaw it-thejjija ta' atti delegati.
- (109) Sabiex tiġi promossa l-applikazzjoni konsistenti ta' dan ir-Regolament, madwar l-Unjoni, inkluża l-protezzjoni adegwata ta' detenturi ta' kriptoassi u tal-klijenti ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, b'mod partikolari meta jkun konsumaturi, jenhtieg li jiġu żviluppati standards tekniċi. Huwa effiċjenti u xieraq li EBA u ESMA jiġu fdati, bħala korpi b'għarfien espert speċjalizzat hafna, bl-iżvilupp ta' abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li ma jinvolvox għażliet ta' politika, biex jiġu pprezentati lill-Kummissjoni.
- (110) Jenhtieg li l-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta standards tekniċi regolatorji żviluppati mill-EBA u mill-ESMA fir-rigward ta': il-kontenut, il-metodoloġiji u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni f'white paper dwar il-kriptoassi dwar l-impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-mekkaniżmu ta' kunsens użat biex jinhareġ il-kriptoassi; il-proċedura għall-approvazzjoni ta' white papers dwar il-kriptoassi sottomessi mill-istituzzjonijiet ta' kreditu meta johorgu tokens irreferenzjati ma' assi; l-informazzjoni li jenhtieg li jkun fiha applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bħala emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi; il-metodoloġija biex jiġu smati l-għadd medju trimestrali u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet għal kull jum assoċjati mal-użi tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici denominati f'munita li ma tkunx munita uffiċjali ta' Stat Membru bħala mezz ta' skambju f'kull zona tal-munita unika; ir-reqwiziti, il-mudelli u l-proċeduri ta' trattament tal-ilmenti tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tal-klijenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi; ir-reqwiziti għall-politiki u l-proċeduri għall-identifikazzjoni, il-prevenzjoni, l-immaniġġjar u l-iżvelar tal-kunflitti ta' interess tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u d-dettalji u l-metodoloġija għall-kontenut ta' dak l-iżvelar; il-proċedura u l-iskeda ta' żmien għal emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici sinifikanti sabiex jaġġusta għal reqwiziti oghla ta' fondi proprji, il-kriterji għall-htieġa ta' fondi proprji oghla, ir-reqwiziti minimi għat-tfassil ta' programmi ta' ttestjar tal-istress; ir-reqwiziti ta' likwidità għar-riżerva ta' assi; l-istrumenti finanzjarji li fihom tista' tiġi investita r-riżerva ta' assi; il-kontenut dettaljat ta' informazzjoni mehtieġa biex titwettaq il-valutazzjoni tal-akkwiżizzjoni proposta tal-partecipazzjoni kwalifikanti f'emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi; ir-reqwiziti għall-obbligi addizzjonali għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti; l-informazzjoni li l-istituzzjonijiet ta' kreditu, id-depożitorji ċentrali tat-titoli, id-ditti ta' investment, l-operaturi tas-suq, l-istituzzjonijiet tal-flus elettronici, il-kumpaniji manigerjali tal-UCITS u l-manigers ta' fondi ta' investment alternattivi li behsiebhom jipprovdu servizzi tal-kriptoassi jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti; l-informazzjoni li jkun fiha applikazzjoni għal awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi; il-kontenut, il-metodoloġiji u l-preżentazzjoni ta' informazzjoni li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jagħmel disponibbli għall-pubbliku u li hija relatata mal-impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-mekkaniżmu ta' kunsens użat biex jinhareġ kull kriptoassi li fir-rigward tiegħu jipprovdu servizzi; miżuri li jiżguraw il-kontinwità u r-regolarità fit-twettiq tas-servizzi tal-kriptoassi u r-rekords li jridu jinżammu tas-servizzi, l-ordnijiet u t-tranzazzjonijiet kollha tal-kriptoassi li jwettqu; ir-reqwiziti għall-politiki għall-identifikazzjoni,

⁽²²⁾ ĠU L 123, 12.5.2016, p. 1.

il-prevenzjoni, l-immaniġġjar u l-iżvelar ta' kunflitti ta' interess tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u d-dettalji u l-metodoloġija għall-kontenut ta' dak l-iżvelar; il-mod li bih għandha tiġi offruta d-data ta' trasparenza tal-operatur ta' pjattaforma ta' negozjar u l-kontenut u l-format tar-rekords tal-ktieb tal-ordnijiet rigward il-pjattaforma ta' negozjar; il-kontenut dettaljat tal-informazzjoni mehtieġa biex titwettagħ il-valutazzjoni tal-akkwizzizzjoni proposta tal-partecipazzjoni kwalifikanti f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi; l-arrangamenti, is-sistemi u proċeduri xierqa għall-monitoraġġ u l-individwazzjoni tal-abbuż tas-suq; il-mudell ta' notifika għar-rappurtar ta' suspetti ta' abbuż tas-suq u proċeduri ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti rilevanti għall-individwazzjoni ta' abbuż tas-suq; l-informazzjoni li trid tiġi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti; mudell ta' dokument għall-arrangamenti ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u l-awtoritajiet supervizzorji ta' pajjiżi terzi; id-data mehtieġa għall-klassifikazzjoni tal-white papers dwar il-kriptoassi fir-reġistru tal-ESMA u l-arrangamenti prattiċi biex jiġi żgurat li tali data tkun tista' tinqara minn magna; il-kundizzjonijiet li skonthom ċerti membri tal-kulleġ tas-superviżuri għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u għall-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti għandhom jitqiesu l-aktar rilevanti fil-kategorija tagħhom; u l-kundizzjonijiet li skonthom jitqies li tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jintużaw fuq skala kbira għall-finijiet tal-kwalifikazzjoni ta' ċerti membri ta' dak il-kulleġ u d-dettalji tal-arrangamenti prattiċi għall-funzjonament ta' dak il-kulleġ. Jenhtieġ li l-Kummissjoni tadotta dawk l-istandards tekniċi regolatorji permezz ta' atti delegati f'konformità mal-Artikolu 290 TFUE u skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u ta' (UE) Nru 1095/2010, rispettivament.

- (111) Jenhtieġ li l-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni żviluppati mill-EBA u mill-ESMA, fir-rigward ta': l-istabbiliment ta' formoli, formati u mudelli standard għall-white papers dwar il-kriptoassi; l-istabbiliment ta' formoli, mudelli u proċeduri standard għat-trażmissjoni ta' informazzjoni għall-finijiet tal-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bħala emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi; l-istabbiliment ta' formoli, formati u mudelli standard għall-finijiet tar-rappurtar dwar tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici denominati f'munita li ma tkunx munita uffiċjali ta' Stat Membru li jinharġu b'valur għola minn EUR 100 000 000; l-istabbiliment ta' formoli, mudelli u proċeduri standard għan-notifika ta' informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti minn istituzzjonijiet ta' kreditu, depożitorji ċentrali tat-titoli, ditti ta' investiment, operaturi tas-suq, istituzzjonijiet tal-flus elettronici, kumpaniji manigġerjali tal-UCITS u manigġers ta' fondi ta' investiment alternattivi li beħsiebhom jipprovdu servizzi tal-kriptoassi; l-istabbiliment ta' formoli, mudelli u proċeduri standard għall-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bħala fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi; id-determinazzjoni tal-mezzji tekniċi għall-iżvelar pubbliku ta' informazzjoni privileġġjata u għall-ittardjar tal-iżvelar pubbliku ta' informazzjoni privileġġjata; u l-istabbiliment tal-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard għall-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u bejn l-awtoritajiet kompetenti, EBA u ESMA. Jenhtieġ li l-Kummissjoni tadotta dawk l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni permezz ta' atti ta' implimentazzjoni f'konformità mal-Artikolu 291 TFUE u f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (112) Minhabba li l-oġġettivi ta' dan ir-Regolament, jiġifieri li jindirizza l-frammentazzjoni tal-qafas ġuridiku li japplika għall-offertanti jew għall-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, u li jiżgura l-funzjonament xieraq tas-swieq fil-kriptoassi filwaqt li jiżgura l-protezzjoni tad-detenturi tal-kriptoassi u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur, kif ukoll il-protezzjoni tal-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja, ma jistgħux jinkisbu b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri iżda jistgħu, pjuttost, jinkisbu aħjar fil-livell tal-Unjoni billi jinholq qafas li fih jista' jiżviluppa suq transfruntier akbar għall-kriptoassi u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, f'konformità mal-prinċipju ta' sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju ta' proporzjonalità kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa mehtieġ sabiex jinkisbu dawk l-oġġettivi.
- (113) Sabiex jiġi evitat tfixkil tal-partecipanti fis-suq li jipprovdu servizzi u attivitajiet fir-rigward ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici li nharġu qabel id-data ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, l-emittenti ta' tali kriptoassi jenhtieġ li jiġu eżentati mill-obbligu li jipubblikaw white paper dwar il-kriptoassi u minn rekwiżiti oħra ta' dan ir-Regolament. Madankollu, jenhtieġ li ċerti obbligi japplikaw meta tali kriptoassi jkunu ġew ammessi għan-negozjar qabel id-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Sabiex jiġi evitat tfixkil għall-partecipanti eżistenti fis-suq, huma mehtieġa dispożizzjonijiet tranżizzjonali għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati mal-assi li kienu joperaw fiż-żmien tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament.

- (114) Peress li l-oqfsa regolatorji nazzjonali applikabbli għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi qabel id-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament iwarjaw fost l-Istati Membri, huwa essenzjali li dawk l-Istati Membri li, fil-preżent, ma jkollhomx fis-sehh rekwiżiti prudenzjali b'saħħithom għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li attwalment joperaw taht l-oqfsa regolatorji tagħhom ikollhom il-possibbiltà li jirrikjeđu li tali fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stretti minn dawk taht l-oqfsa regolatorji nazzjonali. Ftali każijiet, jenhtieg li l-Istati Membri jithallew ma japplikawx, jew inaqqsu, il-perjodu tranzitorju ta' 18-il xahar li f'każijiet ohra jippermetti lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu servizzi abbażi tal-qafas regolatorju nazzjonali eżistenti tagħhom. Tali għażla għall-Istati Membri jenhtieg li ma tistabbilixxix precedent għal kwalunkwe att leġislativ iehor tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji.
- (115) L-informaturi jenhtieg li jkunu jistgħu jiġbdu l-attenzjoni tal-awtoritajiet kompetenti dwar informazzjoni ġdida li tassisthom fl-identifikazzjoni ta' ksur ta' dan ir-Regolament u fl-impożizzjoni ta' penali. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura li jkun hemm fis-sehh arrangamenti adegwati li jippermettu li l-informaturi jkunu jistgħu jwissu lill-awtoritajiet kompetenti dwar ksur attwali jew potenzjali ta' dan ir-Regolament u li jipproteġuhom minn ritaljazzjoni. Jenhtieg li dak isir billi tiġi emendata d-Direttiva (UE) 2019/1937 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²³⁾ sabiex issir applikabbli għall-ksur ta' dan ir-Regolament.
- (116) Minhabba li jenhtieg li EBA tingħata mandat bis-superviżjoni diretta tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, u jenhtieg li ESMA tingħata l-mandat li tagħmel użu mis-setgħat tagħha fir-rigward tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti, huwa mehtieg li jiġi żgurat li EBA u ESMA jkunu jistgħu jeżerċitaw is-setgħat u l-kompiti kollha tagħhom sabiex jissodisfaw l-oġettivi tagħhom li jipproteġu l-interess pubbliku billi jikkontribwixxu għall-istabbiltà u l-effettività fuq terminu qasir, medju u twil tas-sistema finanzjarja għall-ekonomija tal-Unjoni, iċ-ċittadini u n-negozji tagħha u biex jiġi żgurat li l-emittenti tal-kriptoassi u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu koperti mir-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010. Għalhekk dawk ir-Regolamenti jenhtieg li jiġu emendati skont dan.
- (117) Il-hruġ, l-offerta jew it-tfittxija tal-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi u l-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi jistgħu jinvolve l-ipproċessar ta' data personali. Kwalunkwe pproċessar ta' data personali skont dan ir-Regolament jenhtieg li jitwettagħ f'konformità mal-liġi applikabbli tal-Unjoni dwar il-protezzjoni ta' data personali. Dan ir-Regolament huwa mingħajr preġudizzju għad-drittijiet u l-obbligi skont ir-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁴⁾ u r-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁵⁾.
- (118) Il-Kontrollur Ewropew għall-Protezzjoni tad-Data ġie kkonsultat skont mal-Artikolu 42(1) tar-Regolament (UE) 2018/1725 u ta l-opinjoni tiegħu fl-24 ta' Ġunju 2021 ⁽²⁶⁾.
- (119) Jenhtieg li d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tiġi differita sabiex jilhqu jiġu adottati l-istandards tekniċi regolatorji, l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni u l-atti delegati li huma mehtieġa biex jiġu speċifikati aktar ċerti elementi ta' dan ir-Regolament,

ADOOTAW DAN IR-REGOLAMENT:

TITOLU I

SUĖĖETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJET

Artikolu 1

SuĖĖett

1. Dan ir-Regolament jistabbilixxi rekwiżiti uniformi għall-offerta lill-pubbliku u l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, ta' tokens irreferenzjati ma' assi u ta' tokens tal-flus elettronici, kif ukoll rekwiżiti għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

⁽²³⁾ Id-Direttiva (UE) 2019/1937 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2019 dwar il-protezzjoni ta' persuni li jirrapportaw dwar ksur tal-liġi tal-Unjoni (GU L 305, 26.11.2019, p. 17).

⁽²⁴⁾ Ir-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar id-Direttiva 95/46/KE (Ir-Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (GU L 119, 4.5.2016, p. 1).

⁽²⁵⁾ Ir-Regolament (UE) 2018/1725 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2018 dwar il-protezzjoni ta' persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali mill-istituzzjonijiet, korpi, uffiċċji u aġenziji tal-Unjoni u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 u d-Deċiżjoni Nru 1247/2002/KE (GU L 295, 21.11.2018, p. 39).

⁽²⁶⁾ ĠU C 337, 23.8.2021, p. 4.

2. B'mod partikolari, dan ir-Regolament jistabbilixxi dan li ġejj:
- (a) rekwiżiti ta' trasparenza u ta' żvelar għall-hruġ, l-offerta lill-pubbliku u l-ammissjoni ta' kryptoassi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kryptoassi ("l-ammissjoni għan-negożjar");
 - (b) rekwiżiti għall-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u emittenti ta' tokens tal-flus elettronici, kif ukoll għall-operat, l-organizzazzjoni u l-governanza tagħhom;
 - (c) rekwiżiti għall-protezzjoni tad-detenturi ta' kryptoassi fil-hruġ, fl-offerta lill-pubbliku u fl-ammissjoni għan-negożjar tal-kryptoassi;
 - (d) rekwiżiti għall-protezzjoni tal-klijenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi;
 - (e) miżuri għall-prevenzjoni tal-abbuż minn informazzjoni privileġġjata, l-iżvelar illegali ta' informazzjoni privileġġjata u l-manipulazzjoni tas-suq relatati mal-kryptoassi, sabiex tiġi żgurata l-integrità tas-swieq fil-kryptoassi.

Artikolu 2

Kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament japplika għal persuni fiżiċi u ġuridiċi u ċerti impriżi oħra li jkunu involuti fil-hruġ, fl-offerta lill-pubbliku u fl-ammissjoni għan-negożjar ta' kryptoassi jew li jfornu servizzi relatati mal-kryptoassi fl-Unjoni.
2. Dan ir-Regolament ma japplikax għal:
- (a) persuni li jfornu servizzi tal-kryptoassi b'mod esklużiv għall-kumpaniji omm tagħhom, għas-sussidjarji tagħhom stess jew għal sussidjarji oħra tal-kumpaniji omm tagħhom;
 - (b) likwidatur jew amministratur li jaġixxi matul proċedura ta' insolvenza, għajr għall-finijiet tal-Artikolu 47;
 - (c) il-BĊE, il-banek ċentrali tal-Istati Membri meta jaġixxu fil-kapaċità tagħhom ta' awtoritajiet monetarji jew awtoritajiet pubbliċi oħra tal-Istati Membri;
 - (d) il-Bank Ewropew tal-Investiment u s-sussidjarji tiegħu;
 - (e) il-Faċilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja u l-Mekkaniżmu Ewropew ta' Stabbiltà;
 - (f) organizzazzjonijiet internazzjonali pubbliċi.
3. Dan ir-Regolament ma japplikax għal kryptoassi li huma uniċi u mhux funġibbli ma' kryptoassi oħrajn.
4. Dan ir-Regolament ma japplikax għal kryptoassi li jikkwalifikaw bħala wiehed jew aktar minn dawn li ġejjin:
- (a) strumenti finanzjarji;
 - (b) depożiti, inklużi d-depożiti strutturati;
 - (c) fondi hlief jekk jikkwalifikaw bħala tokens tal-flus elettronici;
 - (d) pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni fil-kuntest ta' titolizzazzjoni kif definiti fl-Artikolu 2, il-punt (1) tar-Regolament (UE) 2017/2402;
 - (e) prodotti tal-assigurazzjoni mhux tal-hajja jew tal-hajja li jaqgħu fil-klassijiet tal-assigurazzjoni elenkati fl-Annessi I u II tad-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁷⁾ jew kuntratti ta' riassigurazzjoni u retroċessjoni msemmija f'dik id-Direttiva;
 - (f) prodotti tal-pensjoni li, skont il-liġi nazzjonali, ikunu rikonoxxuti li għandhom l-għan ewlieni li jipprovdu lill-investitur bi dhul wara li jirtira, u li jintitolaw lill-investitur għal ċerti benefiċċji;
 - (g) skemi għal pensjoni okkupazzjonali rikonoxxuti uffiċjalment li jaqgħu fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva (UE) 2016/2341 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁸⁾ jew tad-Direttiva 2009/138/KE;

⁽²⁷⁾ Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negożju tal-Assigurazzjoni u tar-Riassigurazzjoni (Solvenza II) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1).

⁽²⁸⁾ Id-Direttiva (UE) 2016/2341 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Diċembru 2016 dwar l-attivitajiet u s-superviżjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali (IORPs) (ĠU L 354, 23.12.2016, p. 37).

- (h) prodotti tal-pensjoni individwali li għalihom il-liġi nazzjonali tirrikjedi kontribuzzjoni finanzjarja minn min iħaddem u li għalihom min iħaddem jew l-impjegat ma jkollux għażla fir-rigward tal-prodott jew il-fornitur tal-pensjoni;
 - (i) prodott tal-Pensjoni Personali Pan-Ewropew kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (2), tar-Regolament (UE) 2019/1238 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁹⁾;
 - (j) sistemi ta' sigurtà soċjali koperti bir-Regolamenti (KE) Nru 883/2004 ⁽³⁰⁾ u (KE) Nru 987/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³¹⁾.
5. Sat-30 ta' Diċembru 2024, l-ESMA għandha, għall-finijiet tal-paragrafu 4, il-punt (a), ta' dan l-Artikolu toħroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 dwar il-kundizzjonijiet u l-kriterji għall-kwalifika tal-kriptoassi bħala strumenti finanzjarji.
6. Dan ir-Regolament għandu jkun mingħajr preġudizzju għar-Regolament (UE) Nru 1024/2013.

Artikolu 3

Definizzjonijiet

1. Għall-iskopijiet ta' dan ir-Regolament, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:
- (1) “teknoloġija ta' registru distribwit” jew “DLT” tfisser teknoloġija li tippermetti l-operat u l-użu ta' registri distribwiti;
 - (2) “registru distribwit” tfisser repożitorju ta' informazzjoni li jzomm rekords tat-tranzazzjonijiet u li jkun kondiviż ma' sett shih ta' nodi ta' network ta' DLT, u sinkronizzat bejniethom, bl-użu ta' mekkaniżmu ta' kunsens;
 - (3) “mekkaniżmu ta' kunsens” tfisser ir-regoli u l-proċeduri li permezz tagħhom jintlaħaq ftehim, bejn in-nodi ta' network ta' DLT, li tranzazzjoni tkun giet invalidata;
 - (4) “nodu ta' network ta' DLT” tfisser apparat jew proċess li jkun parti minn network u li jzomm replika shiha jew parzjali tar-rekords tat-tranzazzjonijiet kollha fuq registru distribwit;
 - (5) “kriptoassi” tfisser rappreżentazzjoni digitali ta' valur jew ta' dritt li jistgħu jiġu ttrasferiti u maħżuna elettronikament bl-użu ta' teknoloġija ta' registru distribwit jew teknoloġija simili;
 - (6) “token irreferenzjat ma' assi” tfisser tip ta' kriptoassi li ma jkunx token tal-flus elettronici u li jkollu l-għan li jzomm valur stabbli billi jagħmel referenza għal valur jew dritt ieħor jew kombinazzjoni tagħhom, inklużi munita uffiċjali wahda jew aktar;
 - (7) “token tal-flus elettronici” tfisser tip ta' kriptoassi li jkollu l-għan li jzomm valur stabbli billi jagħmel referenza għall-valur ta' munita uffiċjali wahda;
 - (8) “munita uffiċjali” tfisser munita uffiċjali ta' pajjiż li tkun maħruġa minn bank ċentrali jew awtorità monetarja oħra;
 - (9) “token ta' utilità” tfisser tip ta' kriptoassi li huwa maħsub biss biex jipprovdi aċċess għal prodott jew għal servizz fornit mill-emittent tiegħu;
 - (10) “emittent” tfisser persuna fiżika jew ġuridika, jew impriża oħra, li toħroġ kriptoassi;
 - (11) “emittent li japplika” tfisser emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici li japplika għal awtorizzazzjoni biex joffri lill-pubbliku jew ifittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' daww il-kriptoassi;
 - (12) “offerta lill-pubbliku” tfisser komunikazzjoni lil persuni fi kwalunkwe forma, u bi kwalunkwe mezz, li tippreżenta biżżejjed informazzjoni dwar it-termini tal-offerta u l-kriptoassi li jkunu se jiġu offruti sabiex id-detenturi prospettivi jkunu jistgħu jiddeċiedu jekk jixtrux daww il-kriptoassi;
 - (13) “offerent” tfisser persuna fiżika jew ġuridika, jew impriża oħra, jew l-emittent, li joffri kriptoassi lill-pubbliku;
 - (14) “fondi” tfisser fondi kif definit fl-Artikolu 4, il-punt (25), tad-Direttiva (UE) 2015/2366;

⁽²⁹⁾ Ir-Regolament (UE) 2019/1238 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Ġunju 2019 dwar Prodott tal-Pensjoni Personali Pan-Ewropew (PEPP) (ĠU L 198, 25.7.2019, p. 1).

⁽³⁰⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 883/2004 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-29 ta' April 2004 dwar il-kordinazzjoni ta' sistemi ta' sigurtà soċjali (ĠU L 166, 30.4.2004, p. 1).

⁽³¹⁾ Ir-Regolament (KE) Nru 987/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 li jistabbilixxi l-proċedura għall-implimentazzjoni tar-Regolament (KE) Nru 883/2004 dwar il-koordinazzjoni tal-iskemi ta' sigurtà soċjali (ĠU L 284, 30.10.2009, p. 1).

- (15) “fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi” tfisser persuna ġuridika jew impriża oħra li l-okkupazzjoni jew in-negozju tagħha jkunu l-forniment ta’ servizz wiehed jew aktar tal-kriptoassi lill-klijenti fuq bażi professjonali, u li jkollha l-permess tipprovdi servizzi tal-kriptoassi f’konformità mal-Artikolu 59;
- (16) “servizz tal-kriptoassi” tfisser kwalunkwe servizz u attività minn dawn li ġejjin relatati ma’ kwalunkwe kriptoassi:
- (a) il-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta’ kriptoassi fisem il-klijenti;
 - (b) l-operat ta’ pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi;
 - (c) l-iskambju ta’ kriptoassi ma’ fondi;
 - (d) l-iskambju ta’ kriptoassi ma’ kriptoassi oħrajn;
 - (e) l-eżekuzzjoni ta’ ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti;
 - (f) it-tqeghid tal-kriptoassi;
 - (g) ir-riċeviment u t-trażmissjoni ta’ ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti;
 - (h) il-forniment ta’ pariri dwar il-kriptoassi;
 - (i) il-forniment ta’ mmaniġġjar ta’ portafolli tal-kriptoassi;
 - (j) il-forniment ta’ servizzi ta’ trasferiment għal kriptoassi fisem il-klijenti;
- (17) “il-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta’ kriptoassi fisem il-klijenti” tfisser is-salvagwardja jew il-kontroll, fisem il-klijenti, ta’ kriptoassi jew tal-mezzi ta’ aċċess għal tali kriptoassi, meta applikabbli fil-forma ta’ kjavijiet kriptografiċi privati;
- (18) “l-operat ta’ pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi” tfisser l-immaniġġjar ta’ sistema multilaterali wahda jew aktar, li jlaqqgħu jew jiffaċilitaw it-tlaqqiġ ta’ interessi multipli ta’ xiri u ta’ bejgħ minn partijiet terzi fil-kriptoassi, fis-sistema u f’konformità mar-regoli tagħha, b’mod li jirriżulta f’kuntratt, jew billi jsir skambju ta’ kriptoassi ma’ fondi, inkella billi jsir skambju ta’ kriptoassi ma’ kriptoassi oħrajn;
- (19) “l-iskambju ta’ kriptoassi ma’ fondi” tfisser il-konklużjoni ta’ kuntratti ta’ xiri jew ta’ bejgħ li jikkonċernaw il-kriptoassi mal-klijenti għal fondi bl-użu ta’ kapital proprjetarju;
- (20) “l-iskambju ta’ kriptoassi ma’ kriptoassi oħrajn” tfisser il-konklużjoni ta’ kuntratti ta’ xiri jew ta’ bejgħ li jikkonċernaw il-kriptoassi mal-klijenti għal kriptoassi oħrajn bl-użu ta’ kapital proprjetarju;
- (21) “l-eżekuzzjoni ta’ ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti” tfisser il-konklużjoni ta’ ftehimiet, fisem il-klijenti, għax-xiri jew għall-bejgħ ta’ kriptoassi wiehed jew aktar jew l-abbonament fisem il-klijenti għal kriptoassi wiehed jew aktar, u tinkludi l-konklużjoni ta’ kuntratti għall-bejgħ ta’ kriptoassi fil-mument li fih jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar;
- (22) “it-tqeghid tal-kriptoassi” tfisser il-kummerċjalizzazzjoni, fisem l-offerent jew parti relatata mal-offerent jew akkont tagħhom, ta’ kriptoassi lix-xerrejja;
- (23) “ir-riċeviment u t-trażmissjoni ta’ ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti” tfisser ir-riċeviment minn persuna ta’ ordni għax-xiri jew għall-bejgħ ta’ kriptoassi wiehed jew aktar jew biex tabbona għal kriptoassi wiehed jew aktar u t-trażmissjoni ta’ dik l-ordni lill-parti terza għall-eżekuzzjoni;
- (24) “il-forniment ta’ pariri dwar il-kriptoassi” tfisser l-offerta, l-ghoti jew il-qbil għall-ghoti ta’ rakkomandazzjonijiet personalizzati lil klijent, jew fuq talba tal-klijent inkella fuq l-inizjattiva tal-fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi li jipprovdi l-parir, fir-rigward ta’ tranżazzjoni wahda jew aktar relatati mal-kriptoassi, jew l-użu ta’ servizzi tal-kriptoassi;
- (25) “il-forniment ta’ mmaniġġjar ta’ portafolli tal-kriptoassi” tfisser l-immaniġġjar ta’ portafolli f’konformità mal-mandati mogħtija mill-klijenti fuq bażi diskrezzjonali u ta’ klijent bi klijent meta tali portafolli jinkludu kriptoassi wiehed jew iktar;
- (26) “il-forniment ta’ servizzi ta’ trasferiment għal kriptoassi fisem il-klijenti” tfisser il-forniment ta’ servizzi ta’ trasferiment, fisem persuna fiżika jew ġuridika, ta’ kriptoassi minn indirizz jew kont ta’ registru distribwit għall-iehor;

- (27) “korp maniġerjali” tfisser il-korp jew il-korpi ta’ emittent, offerent jew persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, jew ta’ fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi, li jkunu nhatru f’konformità mal-liġi nazzjonali, li jingħataw is-setgħa jistabbilixxu l-istrategija, l-oġġettivi u d-direzzjoni ġenerali tal-entità, u li jissorveljaw u jimmonitorjaw it-tehdid ta’ deċiżjonijiet maniġerjali fl-entità u tinkludi l-persuni li jmexxu b’mod effettiv in-negozju tal-entità;
- (28) “istituzzjoni ta’ kreditu” tfisser istituzzjoni ta’ kreditu kif definita fl-Artikolu 4(1), il-punt (1), tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u awtorizzata skont id-Direttiva 2013/36/UE;
- (29) “ditta ta’ investiment” tfisser ditta ta’ investiment kif definita fl-Artikolu 4(1), il-punt 2, tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u awtorizzata skont id-Direttiva 2014/65/UE;
- (30) “investituri kwalifikati” tfisser persuni jew entitajiet li huma elenkati fit-Taqsima I, il-punti (1) sa (4), tal-Anness II tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (31) “rabtiet mill-qrib” tfisser rabtiet mill-qrib kif definiti fl-Artikolu 4(1), il-punt (35), tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (32) “riżerva ta’ assi” tfisser il-basket ta’ assi ta’ riżerva li jiggarrantixxu l-pretensjoni kontra l-emittent;
- (33) “Stat Membru domiciljari” tfisser:
- (a) meta l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici, ikollhom l-uffiċċju reġistrat tagħhom fl-Unjoni, l-Istat Membru fejn l-offerent jew il-persuna jkollhom l-uffiċċju reġistrat tagħhom;
 - (b) meta l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici ma jkollhomx uffiċċju reġistrat fl-Unjoni iżda jkollhom ferġha wahda jew aktar fl-Unjoni, l-Istat Membru magħżul minn dak l-offerent jew minn dik il-persuna minn fost dawk l-Istati Membri fejn ikollhom il-ferġhat tagħhom;
 - (c) meta l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici ikunu stabbiliti f’pajjiż terz u ma jkollhomx ferġha fl-Unjoni, jew l-Istat Membru fejn ikun mahsub li l-kriptoassi ser jiġu offruti lill-pubbliku għall-ewwel darba inkella, skont l-għażla tal-offerent jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, l-Istat Membru fejn issir l-ewwel applikazzjoni għall-ammissjoni għan-negozjar ta’ dawk il-kriptoassi;
 - (d) fil-każ ta’ emittent ta’ tokens irreferenzjati ma’ assi, l-Istat Membru fejn l-emittent ta’ tokens irreferenzjati ma’ assi jkollu l-uffiċċju reġistrat tiegħu;
 - (e) fil-każ ta’ emittent ta’ tokens tal-flus elettronici, l-Istat Membru fejn l-emittent ta’ tokens tal-flus elettronici jkun awtorizzat bħala istituzzjoni ta’ kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE jew bħala istituzzjoni tal-flus elettronici skont id-Direttiva 2009/110/KE;
 - (f) fil-każ ta’ fornituri ta’ servizzi tal-kriptoassi, l-Istat Membru fejn il-fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi jkollu l-uffiċċju reġistrat tiegħu;
- (34) “Stat Membru ospitanti” tfisser l-Istat Membru fejn offerent jew persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ikunu għamli offerta lill-pubbliku ta’ kriptoassi jew ikunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar, jew fejn fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi jipprovdi servizzi tal-kriptoassi, meta jkun differenti mill-Istat Membru domiciljari;
- (35) “awtorità kompetenti” tfisser awtorità wahda jew aktar:
- (a) iddeżinjata minn kull Stat Membru f’konformità mal-Artikolu 93 dwar offerenti, persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta’ kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici, emittenti ta’ tokens irreferenzjati ma’ assi, jew fornituri ta’ servizzi tal-kriptoassi;

(b) iddeżinjata minn kull Stat Membru għall-applikazzjoni tad-Direttiva 2009/110/KE dwar emittenti ta' tokens tal-flus elettronici;

- (36) "parteċipazzjoni kwalifikanti" tfisser kwalunkwe parteċipazzjoni diretta jew indiretta f'emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li tkun tirrappreżenta tal-anqas 10 % tal-kapital jew tad-drittijiet tal-vot, kif stabbilit fl-Artikoli 9 u 10 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³²⁾, rispettivament, filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet għall-aggregazzjoni tagħhom stabbiliti fl-Artikolu 12(4) u (5) ta' dik id-Direttiva, jew li tippermetti li tiġi eżerċitata influwenza sinifikanti fuq l-immaniġġjar tal-emittent ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew l-immaniġġjar tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li fihom teżisti dik il-parteċipazzjoni;
- (37) "detentur fil-livell tal-konsumatur" tfisser kwalunkwe persuna fiżika li tkun qed tagixxi għal finijiet li jkunu esterni għall-kummerċ, in-negozju, is-sengha jew il-professjoni ta' dik il-persuna;
- (38) "interfaċċa online" tfisser kwalunkwe software, inkluż sit web, parti minn sit web jew applikazzjoni, li jkun operat minn jew fisem offendent jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, u li jservi biex jagħti lid-detenturi tal-kriptoassi aċċess għall-kriptoassi tagħhom u li jagħti lill-klijenti aċċess lis-servizzi tal-kriptoassi;
- (39) "klijent" tfisser kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdiha servizzi tal-kriptoassi;
- (40) "negożjar matched principal" tfisser negożjar matched principal kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (38), tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (41) "servizzi ta' pagament" tfisser servizzi ta' pagament kif definiti fl-Artikolu 4, il-punt (3), tad-Direttiva (UE) 2015/2366;
- (42) "fornitur ta' servizzi ta' pagament" tfisser fornitur ta' servizzi ta' pagament kif definit fl-Artikolu 4, il-punt (11), tad-Direttiva (UE) 2015/2366;
- (43) "istituzzjoni tal-flus elettronici" tfisser istituzzjoni tal-flus elettronici kif definita fl-Artikolu 2, il-punt (1), tad-Direttiva 2009/110/KE;
- (44) "flus elettronici" tfisser flus elettronici kif definiti fl-Artikolu 2, il-punt (2), tad-Direttiva 2009/110/KE;
- (45) "data personali" tfisser data personali kif definita fl-Artikolu 4, il-punt (1), tar-Regolament (UE) 2016/679;
- (46) "istituzzjoni ta' pagament" tfisser istituzzjoni ta' pagament kif definita fl-Artikolu 4, il-punt (4), tad-Direttiva (UE) 2015/2366;
- (47) "kumpanija tal-manigment ta' UCITS" tfisser kumpanija tal-manigment kif definita fl-Artikolu 2(1), il-punt (b), tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³³⁾;
- (48) "maniger ta' fondi ta' investiment alternattivi" tfisser AIFM kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (b), tad-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁴⁾;
- (49) "strument finanzjarju" tfisser strumenti finanzjarji kif definiti fl-Artikolu 4(1), il-punt (15), tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (50) "depożitu" tfisser depożitu kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punt (3), tad-Direttiva 2014/49/UE;
- (51) "depożitu strutturat" tfisser depożitu strutturat kif definit fl-Artikolu 4(1), il-punt (43), tad-Direttiva 2014/65/UE.

2. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 139 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika aktar l-elementi tekniċi tad-definizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, u biex tagġusta dawk id-definizzjonijiet skont l-iżviluppi tas-suq u l-iżviluppi teknoloġiċi.

⁽³²⁾ Id-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38).

⁽³³⁾ Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta' investiment kollettivi f'titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32).

⁽³⁴⁾ Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Manigers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).

TITOLU II

KRIPTOASSI GHAJR TOKENS IRREFERENZJATI MA' ASSI JEW TOKENS TAL-FLUS ELETTRONIČI

Artikolu 4

Offerti lill-pubbliku ta' kryptoassi ghajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici

1. Persuna ma ghandhiex tagħmel offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi ghajr token irreferenzjat ma' assi jew tokens tal-flus elettronici fl-Unjoni sakemm dik il-persuna ma tkunx:

- (a) persuna ġuridika;
- (b) abbozzat white paper dwar il-kryptoassi fir-rigward ta' dak il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 6;
- (c) innotifikat il-white paper dwar il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 8;
- (d) ippubblikat il-white paper dwar il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 9;
- (e) abbozzat il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, jekk ikun hemm, fir-rigward ta' dawk il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 7;
- (f) ippubblikat il-kommunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, jekk ikun hemm, fir-rigward ta' dawk il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 9;
- (g) ikkonformat mar-rekwiżiti għall-offerenti stabbiliti fl-Artikolu 14.

2. Il-paragrafu 1, il-punti (b), (c), (d), u (f), ma ghandhomx japplikaw għal kwalunkwe wiehed mill-offerti li ġejjin lill-pubbliku ta' kryptoassi ghajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici:

- (a) offerta ta' anqas minn 150 persuna fiżika jew ġuridika għal kull Stat Membru meta tali persuni jkunu qed jaġixxu għan-nom proprju;
- (b) fuq perjodu ta' 12-il xahar, li jibda mill-bidu tal-offerta, il-korrispettiv totali ta' offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi fl-Unjoni ma jaqbiżx EUR 1 000 000, jew l-ammont ekwivalenti f'munita uffiċjali oħra jew fi kryptoassi;
- (c) offerta ta' kryptoassi li tkun indirizzata biss lil investituri kwalifikati meta l-kryptoassi jkunu jistgħu jinżammu biss minn tali investituri kwalifikati.

3. Dan it-Titolu ma ghandux japplika għal offerti lill-pubbliku ta' kryptoassi ghajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici meta japplikaw kwalunkwe wiehed minn dawn li ġejjin:

- (a) il-kryptoassi jiġu offruti b'xejn;
- (b) il-kryptoassi jinholqu awtomatikament bhala premju għaž-żamma tar-reġistru distribwit jew għall-validazzjoni tat-tranżazzjonijiet;
- (c) l-offerta tikkonċerna token ta' utilità li jipprovdi aċċess għal prodott jew servizz li jeżisti jew li qed jopera;
- (d) id-detentur tal-kryptoassi jkollu d-dritt li jużahom biss bi skambju ma' prodotti u servizzi f'network limitat ta' negozjanti b'arranġamenti kuntrattwali mal-offerent.

Għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu, il-kryptoassi ma ghandhomx jitqiesu bhala offruti b'xejn meta x-xerrejja jkollhom l-obbligu li jipprovdu jew jimpenjaw ruhhom li jipprovdu data personali lill-offerent bi skambju ma' dawk il-kryptoassi, jew fejn l-offerent ta' kryptoassi jirċievi minghand id-detenturi prospettivi ta' dawk il-kryptoassi kwalunkwe tariffa, kummissjoni, jew benefiċċju monetarju jew benefiċċju mhux monetarju bi skambju ma' dawk il-kryptoassi.

Meta, għal kull perjodu ta' 12-il xahar, li jibda mill-bidu tal-offerta inizjali lill-pubbliku, il-korrispettiv totali ta' offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi fiċ-ċirkostanzi msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punt (d), fl-Unjoni jaqbeż EUR 1 000 000, l-offerent għandu jibgħat notifika lill-awtorità kompetenti li jkun fiha deskrizzjoni tal-offerta u jispjega għaliex l-offerta hija eżentata minn dan it-Titolu skont l-ewwel subparagrafu, il-punt (d).

Abbażi tan-notifika msemmija fit-tielet subparagrafu, l-awtorità kompetenti għandha tiehu deċiżjoni ġustifikata kif misthoqq meta tqis li l-attività ma tikkwalifikax għal eżenzjoni bhala network limitat skont l-ewwel subparagrafu, il-punt (d), u għandha tinforma lill-offerent b'dan.

4. L-eżenzjonijiet elenkati fil-paragrafi 2 u 3 ma għandhomx japplikaw meta l-offerent, jew persuna oħra li taġixxi f'isem l-offerent, jgħarraf fi kwalunkwe komunikazzjoni l-intenzjoni tiegħu li jfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici.

5. L-awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kryptoassi skont l-Artikolu 59 ma hijiex meħtieġa għall-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kryptoassi f'isem il-klijenti jew għall-forniment ta' servizzi ta' trasferiment għall-kryptoassi fir-rigward tal-kryptoassi li l-offerti tagħhom lill-pubbliku jkunu eżentati skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, sakemm:

- (a) ma tkunx teżisti xi offerta oħra lill-pubbliku tal-istess kryptoassi u dik l-offerta ma tibbenefikax mill-eżenzjoni; jew
- (b) il-kryptoassi offert ma jkunx ammess fuq pjattaforma ta' negozjar.

6. Meta l-offerta lill-pubbliku tal-kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici tkun tikkonċerna token ta' utilità li tipprovdi aċċess għal prodotti u servizzi li għadhom ma' jeżistux jew li mhux qed joperaw, it-tul tal-offerta lill-pubbliku kif deskritta fil-white paper dwar il-kryptoassi ma għandux jaqbeż 12-il xahar mid-data tal-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kryptoassi.

7. Kwalunkwe offerta sussegwenti lill-pubbliku tal-kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici għandha titqies bħala offerta separata lill-pubbliku li għaliha japplikaw ir-rekwiżiti tal-paragrafu 1, mingħajr preġudizzju għall-applikazzjoni possibbli tal-paragrafu 2 jew 3 għall-offerta sussegwenti lill-pubbliku.

Ma għandha tkun meħtieġa l-ebda white paper addizzjonali dwar il-kryptoassi għal kwalunkwe offerta sussegwenti lill-pubbliku tal-kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici sakemm tkun giet ippubblikata white paper dwar il-kryptoassi f'konformità mal-Artikoli 9 u 12, u l-persuna responsabbli għat-tfassil ta' tali white paper tagħti l-kunsens tagħha għall-użu tagħha bil-miktub.

8. Meta offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici tkun eżentata mill-obbligu li tiġi ppubblikata white paper dwar il-kryptoassi skont il-paragrafu 2 jew 3, iżda madankollu titfassal white paper b'mod volontarju, għandu japplika dan it-Titolu.

Artikolu 5

Ammissjoni għan-negozjar tal-kryptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici

1. Persuna ma għandhiex tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici fi hdan l-Unjoni sakemm dik il-persuna ma tkunx:

- (a) persuna ġuridika;
- (b) abbozzat white paper dwar il-kryptoassi fir-rigward ta' dawk il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 6;
- (c) innotifikat il-white paper dwar il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 8;
- (d) ippubblikat il-white paper dwar il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 9;
- (e) abbozzat il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, jekk ikun hemm, dwar dawk il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 7;
- (f) ippubblikat il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, jekk ikun hemm, dwar dawk il-kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 9;
- (g) ikkonformat mar-rekwiżiti għal persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar previsti fl-Artikolu 14.

2. Meta l-kryptoassi jiġu ammessi għan-negozjar fuq l-inizjattiva tal-operatur ta' pjattaforma ta' negozjar u ma tkunx giet ippubblikata white paper dwar il-kryptoassi skont l-Artikolu 9 fil-każijiet previsti minn dan ir-Regolament, l-operatur ta' dik il-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi għandu jikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

3. B'deroga mill-paragrafu 1, persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' kryptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici u l-operatur rispettiv tal-pjattaforma ta' negozjar jistgħu jaqblu bil-miktub li għandu jkun l-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar li jkollu l-obbligu li jikkonforma mar-rekwiżiti kollha msemmija fil-paragrafu 1, il-punti (b) sa (g), jew ma' parti minnhom.

Il-ftehim bil-miktub imsemmi fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu għandu jiddikjara b'mod ċar li l-persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar għandha l-obbligu li ttipprova lill-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar bl-informazzjoni kollha meħtieġa biex dak l-operatur ikun jista' jissodisfa r-rekwiżiti msemmija fil-paragrafu 1, il-punti (b) sa (g), kif applikabbli.

4. Il-paragrafu 1, il-punti (b), (c) u (d), ma għandhomx japplikaw meta:

(a) il-kriptoassi jkunu diġà ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar ohra għall-kriptoassi fl-Unjoni; u

(b) l-white paper dwar il-kriptoassi tkun imfassla f'konformità mal-Artikolu 6, aġġornata f'konformità mal-Artikolu 12, u l-persuna responsabbli għat-tfassil ta' tali white paper tagħti l-kunsens tagħha għall-użu tagħha bil-miktub.

Artikolu 6

Kontenut u forma tal-white paper dwar il-kriptoassi

1. White paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja, kif speċifikat aktar fl-Anness I:

(a) informazzjoni dwar l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar;

(b) informazzjoni dwar l-emittent, jekk dan ikun differenti mill-offerent jew mill-persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar;

(c) informazzjoni dwar l-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar f'każijiet meta jfassal il-white paper dwar il-kriptoassi;

(d) informazzjoni dwar il-proġett tal-kriptoassi;

(e) informazzjoni dwar l-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi jew dwar l-ammissjoni għan-negozjar tagħhom;

(f) informazzjoni dwar il-kriptoassi;

(g) informazzjoni dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mal-kriptoassi;

(h) informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti;

(i) informazzjoni dwar ir-riskji;

(j) informazzjoni dwar l-impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi ohra relatati mal-ambjent tal-mekkanizmu ta' kunsens użat biex jinharġu l-kriptoassi.

F'każijiet meta l-white paper dwar il-kriptoassi ma titfassalx mill-persuni kif msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a), (b) u (c), il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tinkludi wkoll l-identità tal-persuna li tkun fasslet il-white paper dwar il-kriptoassi u r-raġuni għaliex dik il-persuna partikolari fasslitha.

2. L-informazzjoni kollha elenkata fil-paragrafu 1 għandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma għandux ikun fiha omissjonijiet materjali u għandha tiġi ppreżentata f'forma konċiża u li tinftiehem.

3. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha d-dikjarazzjoni ċara u prominenti li ġejja fl-ewwel paġna:

"Din il-white paper dwar il-kriptoassi ma giet approvata mill-ebda awtorità kompetenti fi kwalunkwe Stat Membru tal-Unjoni Ewropea. L-offerent tal-kriptoassi huwa unikament responsabbli għall-kontenut ta' din il-white paper dwar il-kriptoassi."

Meta l-white paper dwar il-kriptoassi titfassal mill-persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar jew minn operatur ta' pjattaforma ta' negozjar, f'dak il-każ, minflok "offerent", għandha tiġi inkluzja referenza għal "persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar" jew "operatur tal-pjattaforma ta' negozjar" fid-dikjarazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu.

4. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma għandu jkun fiha l-ebda stipulazzjoni fir-rigward tal-valur futur tal-kriptoassi, għajr id-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 5.

5. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li:
- (a) il-kriptoassi jistgħu jitlef l-valur tagħhom parzjalment jew kompletament;
 - (b) il-kriptoassi mhux dejjem jistgħu jkunu trasferibbli;
 - (c) il-kriptoassi jistgħu ma jkunux likwidi;
 - (d) meta l-offerta lill-pubbliku tkun tikkonċerna token ta' utilità, li t-token ta' utilità jista' ma jkunx skambjabbli mal-prodott jew mas-servizz imwiegħed fil-white paper dwar il-kriptoassi, speċjalment fil-każ ta' falliment jew waqfien tal-proġett tal-kriptoassi;
 - (e) il-kriptoassi ma humiex koperti mill-iskemi ta' kumpens għall-investituri skont id-Direttiva 97/9/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁵⁾;
 - (f) il-kriptoassi ma humiex koperti mill-iskemi ta' garanzija tad-depożiti skont id-Direttiva 2014/49/UE.
6. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni mill-korp maniġerjali tal-offerent, tal-persuna li tkun qed tfttex l-ammissjoni għan-negozjar jew tal-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar. Dik id-dikjarazzjoni, li għandha tiddaħhal wara d-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 3, għandha tikkonferma li l-white paper dwar il-kriptoassi tikkonforma ma' dan it-Titolu u li, sa fejn ikun jaf il-korp maniġerjali, l-informazzjoni ppreżentata fil-white paper dwar il-kriptoassi tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa u li l-white paper dwar il-kriptoassi ma tagħmel l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa l-importazzjoni tagħha.
7. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha sommarju, imdaħhal wara d-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 6, li għandu fil-qosor u b'lingwaġġ mhux tekniku jipprovdi informazzjoni ta' importanza ewlenija dwar l-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi jew l-ammissjoni maħsuba għan-negozjar. Is-sommarju għandu jinftehem faċilment u jiġi ppreżentat u stabbilit f'format ċar u komprensiv, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jinqara. Is-sommarju tal-white paper dwar il-kriptoassi għandu jipprovdi informazzjoni xierqa dwar il-karatteristiċi tal-kriptoassi kkonċernati sabiex jgħin lid-detenturi prospettivi tal-kriptoassi jiehdu deċiżjoni informata.
- Is-sommarju għandu jkun fih ukoll twissija li:
- (a) dan jenhtieg li jinqara bħala introduzzjoni għall-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (b) id-detentur prospettiv għandu jibbaża kwalunkwe deċiżjoni għax-xiri tal-kriptoassi fuq il-kontenut tal-white paper dwar il-kriptoassi shiha u mhux fuq is-sommarju biss;
 - (c) l-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi ma tikkostitwix offerta jew solleċitazzjoni għax-xiri ta' strumenti finanzjarji u li kwalunkwe tali offerta jew solleċitazzjoni tista' ssir biss permezz ta' prospett jew permezz ta' dokumenti ohra ta' offerta skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
 - (d) il-white paper dwar il-kriptoassi ma tikkostitwix prospett kif imsemmi fir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁶⁾ jew kwalunkwe dokument ieħor tal-offerta skont il-liġi tal-Unjoni jew nazzjonali.
8. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha d-data tan-notifika tagħha u t-tabella tal-werrej.
9. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal b'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru domiciljari, jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.
- Meta l-kriptoassi jiġu offruti wkoll fi Stat Membru għajr l-Istat Membru domiciljari, il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal ukoll b'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti, jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.
10. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun disponibbli f'format li jinqara mill-magni.
11. ESMA, f'kooperazzjoni ma' EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-formoli, il-formats u l-mudelli standard għall-finijiet tal-paragrafu 10.

⁽³⁵⁾ Id-Direttiva 97/9/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-3 ta' Marzu 1997 dwar skemi ta' kumpens għall-investitur (ĠU L 84, 26.3.1997, p. 22).

⁽³⁶⁾ Ir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat, u li jhassar id-Direttiva 2003/71/KE (ĠU L 168, 30.6.2017, p. 12).

ESMA għandha tissottometti abbozz tal-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

12. ESMA, f'kooperazzjoni ma' EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kontenut, il-metodoloġiji u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (j), fir-rigward tal-indikaturi tas-sostenibbiltà b'rabta mal-impatti negattivi fuq il-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-ambjent.

Meta tiżviluppa l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu, ESMA għandha tikkunsidra t-tipi varji ta' mekkaniżmi ta' kunsens użati biex jiġu vvalidati t-tranzazzjonijiet fil-kriptoassi, l-istrutturi ta' incentivi tagħhom u l-użu tal-enerġija, tal-enerġija rinnovabbli u tar-riżorsi naturali, il-produzzjoni tal-iskart u l-emissjonijiet tal-gassijiet serra. ESMA għandha tagġorna dawk l-istandards tekniċi regolatorji fid-dawl ta' żviluppi regolatorji u teknoloġiċi.

ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 7

Komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni relatata ma' offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici, jew mal-ammissjoni għan-negozjar ta' tali kriptoassi, għandha tikkonforma mar-rekwiżiti kollha li ġejjin:

- (a) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jkunu jistgħu jiġu identifikati biċ-ċar bħala tali;
- (b) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa;
- (c) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun konsistenti mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi, meta tali white paper dwar il-kriptoassi tkun meħtieġa skont l-Artikolu 4 jew 5;
- (d) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jiddikjaraw b'mod ċar li giet ippubblikata white paper dwar il-kriptoassi u jindikaw b'mod ċar l-indirizz tas-sit web tal-offerent, tal-persuna li qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, jew l-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi kkonċernat, kif ukoll numru tat-telefown u indirizz tal-email biex tkun tista' tiġi kkuntattjata dik il-persuna;
- (e) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jkun fihom b'mod ċara u prominenti d-dikjarazzjoni li ġejja:

"Din il-komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni dwar il-kriptoassi ma giet rieżaminata jew approvata minn ebda awtorità kompetenti fi kwalunkwe Stat Membru tal-Unjoni Ewropea. L-offerent tal-kriptoassi huwa unikament responsabbli għall-kontenut ta' din il-komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni dwar il-kriptoassi."

Meta l-komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni tithejja mill-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar jew mill-operatur ta' pjattaforma ta' negozjar, f'dak il-każ, minflok "offerent", għandha tiġi inkluża referenza għal "persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar" jew "operatur tal-pjattaforma ta' negozjar" fid-dikjarazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punt (e).

2. Meta tkun meħtieġa white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 4 jew 5, l-ebda komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni ma għandha tiġi disseminata qabel il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi. L-abbiltà tal-offerent, tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar jew tal-operatur ta' pjattaforma ta' negozjar, li jwettaq sondaġġi tas-suq ma għandhiex tiġi affettwata.

3. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn jiġu disseminati l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandu jkollha s-setgħa li tivvaluta l-konformità mal-paragrafu 1 fir-rigward ta' dawk il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.

Fejn ikun mehtieg, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari ghandha tassisti lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn jiġu disseminati l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni fir-rigward tal-valutazzjoni tal-konsistenza tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi.

4. L-użu ta' kwalunkwe wahda mis-setghat superviżorji u investigattivi stabbiliti fl-Artikolu 94 fir-rigward tal-infurzar ta' dan l-Artikolu mill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti ghandu jiġi nnotifikat minghajr dewmien bla bżonn lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-offerent, lill-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar jew l-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.

Artikolu 8

In-notifika tal-white paper dwar il-kriptoassi u tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. L-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew l-operaturi ta' pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jinnotifikaw il-white paper tagħhom dwar il-kriptoassi, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom.

2. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom, fuq talba, jiġu nnotifikati lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti, meta jindirizzaw lid-detenturi prospettivi ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici f'dawk l-Istati Membri.

3. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jehtiegu approvazzjoni minn qabel ta' white papers dwar il-kriptoassi, u lanqas ta' kwalunkwe komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni relatata magħhom, qabel il-pubblikazzjoni rispettiva tagħhom.

4. In-notifika tal-white paper dwar il-kriptoassi msemija fil-paragrafu 1 għandha tkun akkumpanjata minn spjegazzjoni tar-raġuni għaliex il-kriptoassi deskritt fil-white paper dwar il-kriptoassi ma għandux jitqies bhala:

(a) kriptoassi eskluż mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament f'konformità mal-Artikolu 2(4);

(b) token tal-flus elettronici; jew

(c) token irreferenzjat ma' assi.

5. L-elementi msemija fil-paragrafi 1 u 4 għandhom jiġu nnotifikati lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari mill-anqas 20 jum tax-xogħol qabel id-data tal-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi.

6. L-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom, flimkien man-notifika msemija fil-paragrafi 1, jipprovdu lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom b'lista tal-Istati Membri ospitanti, jekk ikun hemm, meta jkollhom l-intenzjoni li joffru l-kriptoassi tagħhom lill-pubbliku jew ikollhom l-intenzjoni li jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar. Huma għandhom jinformaw ukoll lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom dwar id-data tal-bidu tal-offerta maħsuba lill-pubbliku jew tal-ammissjoni għan-negozjar maħsuba u bi kwalunkwe bidla għal dik id-data.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari għandha tinnotifika lill-punt uniku ta' kuntatt tal-Istati Membri ospitanti bl-offerta maħsuba lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar maħsuba u tikkomunika lil dak il-punt uniku ta' kuntatt, il-white paper korrispondenti dwar il-kriptoassi fi żmien hamest ijiem tax-xogħol wara li tircievi l-lista tal-Istati Membri ospitanti msemija fl-ewwel subparagrafu.

7. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari għandha tikkomunika lill-ESMA l-informazzjoni msemija fil-paragrafi 1, 2 u 4 kif ukoll id-data tal-bidu tal-offerta maħsuba lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar maħsuba u kwalunkwe bidla għal dik id-data. Hija għandha tikkomunika tali informazzjoni fi żmien hamest ijiem tax-xogħol wara li tircieviha minghand l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar.

L-ESMA għandha tqiegħed il-white paper dwar il-kriptoassigħad-disponibbiltà fir-reġistru, skont l-Artikolu 109(2), sad-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar.

Artikolu 9

Pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi, u tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. L-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici għandhom jippublikaw il-white papers tagħhom dwar il-kriptoassi u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, fuq is-sit web tagħhom, li għandu jkun pubblikament aċċessibbli, fi żmien raġonevoli qabel, u fi kwalunkwe każ qabel id-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku ta' dawk il-kriptoassi jew tal-ammissjoni ta' dawk il-kriptoassi għan-negozjar. Il-white papers dwar il-kriptoassi u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, għandhom jibqgħu disponibbli fuq is-sit web tal-offerenti jew tal-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar sakemm il-kriptoassi jibqgħu miżmuma mill-pubbliku.

2. Il-white papers dwar il-kriptoassi ppubblikati u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, għandhom ikunu identiċi għall-verżjoni nnotifikata lill-awtorità kompetenti f'konformità mal-Artikolu 8 jew, meta applikabbli, mal-verżjoni mmodifikata f'konformità mal-Artikolu 12.

Artikolu 10

Riżultat tal-offerta lill-pubbliku u arrangamenti ta' salvagwardja

1. L-offerenti ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li jiffissaw limitu ta' żmien fuq l-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' dawk il-kriptoassi għandhom jippubblikaw fuq is-sit web tagħhom ir-riżultat tal-offerta lill-pubbliku fi żmien 20 jum tax-xogħol minn tmiem il-perjodu tal-abbonament.

2. L-offerenti ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li ma jiffissawx limitu ta' żmien fuq l-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' dawk il-kriptoassi għandhom jippubblikaw fuq is-sit web tagħhom fuq bażi kontinwa, mill-anqas darba fix-xahar, l-għadd ta' unitajiet tal-kriptoassi fiċ-ċirkolazzjoni.

3. L-offerenti ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li jistabbilixxu limitu ta' żmien fuq l-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' kriptoassi għandu jkollhom arrangamenti effettivi fis-sehh sabiex jimmonitorjaw u jissalvagwardjaw il-fondi, jew kriptoassi oħrajn, iġġenerati matul l-offerta lill-pubbliku. Għal dak l-ghan, dawk l-offerenti għandhom jiżguraw li l-fondi jew il-kriptoassi miġbura matul l-offerta lill-pubbliku jinżammu f'kustodja minn wahda minn dawn li ġejjin jew mit-tnejn li huma:

(a) istituzzjoni ta' kreditu, fejn jiġu iġġenerati fondi matul l-offerta lill-pubbliku;

(b) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jforni kustodja u amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti.

4. Meta l-offerta lill-pubbliku ma jkollha l-ebda limitu ta' żmien, l-offerent għandu jikkonforma mal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu sakemm id-dritt ta' rtirar tad-detentur fil-livell tal-konsumatur skont l-Artikolu 13 ikun skada.

Artikolu 11

Drittijiet tal-offerenti u tal-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici

1. Wara l-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 9, u, meta applikabbli, mal-white paper dwar il-kriptoassi mmodifikata skont l-Artikolu 12, l-offerenti jistgħu joffru kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, fl-Unjoni kollha u tali kriptoassi jistgħu jiġu ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi fl-Unjoni.

2. L-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li ppubblikaw white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikoli 9, u meta applikabbli, white paper immodifikata skont l-Artikolu 12, ma għandhomx ikunu soġġetti għal kwalunkwe rekwiżit ta' informazzjoni ulterjuri, fir-rigward tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar ta' dawk il-kriptoassi.

Artikolu 12

Modifika ta' white papers dwar il-kriptoassi ppubblikati u tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppubblikati

1. L-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew l-operaturi ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jimmodifikaw il-white papers dwar il-kriptoassi ppubblikati tagħhom, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppubblikati tagħhom, kull meta jkun hemm fattur ġdid sinifikanti, żball materjali jew ineżattezza materjali li tista' taffettwa l-valutazzjoni tal-kriptoassi. Dak ir-rekwiżit għandu japplika għad-durata tal-offerta lill-pubbliku jew sakemm il-kriptoassi jkunu ammessi għan-negozjar.

2. L-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew l-operaturi ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jinnotifikaw il-white papers dwar il-kriptoassi modifikati tagħhom, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, u d-data tal-pubblikazzjoni mahsuba, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom, inklużi r-raġunijiet għal tali modifika, tal-anqas sebat ijiem tax-xogħol qabel il-pubblikazzjoni tagħhom.

3. Fid-data tal-pubblikazzjoni, jew aktar kmieni jekk mitlub mill-awtorità kompetenti, l-offerent, il-persuna li tkun qed tfittx l-ammissjoni għan-negozjar jew l-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar għandhom jinformaw minnufih lill-pubbliku fuq is-sit web tagħhom dwar in-notifika ta' white paper dwar il-kriptoassi modifikata mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom u għandhom jipprovdu sommarju tar-raġunijiet li għalihom ikunu nnotifikaw white paper dwar il-kriptoassi modifikata.

4. L-ordni tal-informazzjoni f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, meta applikabbli, f'komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, għandha tkun konsistenti ma' dik tal-white paper dwar il-kriptoassi jew mal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppubblikati f'konformità mal-Artikolu 9.

5. Fi żmien hamest ijiem tax-xogħol minn meta tasal il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari għandha tinnotifika l-white paper dwar il-kriptoassi modifikata u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati lill-awtorità kompetenti tal-Istati Membri ospitanti msemmija fl-Artikolu 8(6) u tikkomunika n-notifika u d-data tal-pubblikazzjoni lil ESMA.

ESMA għandha tagħmel il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata disponibbli fir-reġistru, skont l-Artikolu 109(2), mal-pubblikazzjoni.

6. L-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew l-operaturi ta' pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jipubblikaw il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, inklużi r-raġunijiet għal tali modifika, fuq is-sit web tagħhom f'konformità mal-Artikolu 9.

7. Il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, għandhom ikunu ttimbrati bi kronogramma. Il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata l-aktar riċenti, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, għandhom ikunu mmarkati bħala l-verżjoni applikabbli. Il-white papers dwar il-kriptoassi modifikati kollha, u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati għandhom jibqgħu disponibbli sakemm il-kriptoassi jinżammu mill-pubbliku.

8. Meta l-offerta lill-pubbliku tkun tikkonċerna token ta' utilità li jipprovdi aċċess għal prodotti u servizzi li għadhom ma jeżistux jew li għadhom mhux qed joperaw, tibdiliet magħmula fil-white paper dwar il-kriptoassi modifikata u, meta applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, ma għandhomx jestendu l-limitu ta' żmien ta' 12-il xahar imsemmi fl-Artikolu 4(6).

9. Il-verżjonijiet antiki tal-white paper dwar il-kriptoassi u tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jibqgħu disponibbli għall-pubbliku fuq is-sit web tal-offerenti, tal-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar, jew tal-operaturi ta' pjattaformi ta' negozjar, għal mill-anqas 10 snin wara d-data tal-pubblikazzjoni ta' daww il-verżjonijiet antiki, bi twissija prominenti li tiddikjara li ma għadhomx validi u b'hyperlink għat-taqsimha ddedikata fuq is-sit web fejn tiġi ppubblikata l-aktar verżjoni reċenti ta' daww id-dokumenti.

Artikolu 13

Dritt ta' rtirar

1. Id-detenturi fil-livell tal-konsumatur li jixtru kriptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici kemm direttament minghand offerent jew minghand fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħed kriptoassi f'isem dak l-offerent għandu jkollhom dritt ta' rtirar.

Id-detenturi fil-livell tal-konsumatur għandu jkollhom perjodu ta' 14-il jum kalendarju li fih jistgħu jirtiraw mill-ftehim tagħhom li jixtru kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici mingħajr ma jgarrbu xi tariffa jew spejjeż u mingħajr ma jkunu mitluba jagħtu raġunijiet. Il-perjodu tal-irtirar għandu jibda mid-data tal-ftehim tad-detentur fil-livell tal-konsumatur li jixtri daww il-kriptoassi.

2. Il-pagamenti kollha riċevuti minghand detentur fil-livell tal-konsumatur, inkluż, jekk applikabbli, kwalunkwe imposta, għandhom jiġu rimborżati mingħajr dewmien żejjed u fi kwalunkwe każ mhux aktar tard minn 14-il jum mid-data li fiha l-offerent jew il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħed l-kriptoassi f'isem dak l-offerent jiġi informat bid-deċiżjoni tad-detentur fil-livell tal-konsumatur li jirtira mill-ftehim ta' xiri ta' daww il-kriptoassi.

Tali rimborż għandu jsir billi jintużaw l-istess mezzi ta' pagament bħal daww użati mid-detentur fil-livell tal-konsumatur għat-tranżazzjoni tal-bidu, sakemm id-detentur fil-livell tal-konsumatur ma jkunx espressament qabel mod iehor u sakemm id-detentur fil-livell tal-konsumatur ma jgarrab l-ebda tariffa jew spejjeż bħala riżultat ta' tali rimborż.

3. L-offerenti ta' kriptoassi għandhom jipprovdu informazzjoni dwar id-dritt ta' rtirar imsemmi fil-paragrafu 1 fil-white paper tagħhom dwar il-kriptoassi.

4. Id-dritt ta' rtirar imsemmi fil-paragrafu 1 ma ghandux japplika meta l-kriptoassi jkunu ġew ammessi ghan-negożjar qabel ix-xiri tagħhom mid-detentur fil-livell tal-konsumatur.

5. Meta offerenti jkunu stabbilixxew limitu ta' żmien fuq l-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' tali kriptoassi skont l-Artikolu 10, id-dritt ta' rtirar ma ghandux jiġi eżerċitat wara t-tmiem tal-perjodu ta' abbonament.

Artikolu 14

Obbligi tal-offerenti u tal-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni ghan-negożjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici

1. L-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni ghan-negożjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom:

- (a) jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali;
- (b) jikkomunikaw mad-detenturi u d-detenturi prospettivi ta' kriptoassi b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi;
- (c) jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġjaw u jiżvelaw kwalunkwe kunflitt ta' interess li jista' jinqala;
- (d) iżommu s-sistemi u l-protokolli ta' aċċess għas-sigurtà kollha tagħhom f'konformità mal-istandards xierqa tal-Unjoni.

Għall-finijiet tal-punt (d) tal-ewwel subparagrafu, l-ESMA, b'kooperazzjoni mal-EBA, għandha sat-30 ta' Diċembru 2024 tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 sabiex tispeċifika dawk l-istandards tal-Unjoni.

2. L-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni ghan-negożjar ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici għandhom jaġixxu fl-aħjar interessi tad-detenturi ta' dawn il-kriptoassi u għandhom jittrattawhom b'mod uguali, sakemm ma jiġix żvelat xi trattament preferenzjali ta' detenturi speċifiċi u r-raġunijiet għal dak it-trattament preferenzjali, fil-white paper dwar il-kriptoassi u, meta applikabbli, fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.

3. Meta offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici tiġi kkanċellata, l-offerenti ta' tali kriptoassi għandhom jiżguraw li kwalunkwe fondi miġbura mid-detenturi jew mid-detenturi prospettivi jiġu rritornati kif xieraq lilhom, sa mhux aktar tard minn 25 jum kalendarju wara d-data tal-kanċellazzjoni.

Artikolu 15

Responsabbiltà għall-informazzjoni mogħtija f'white paper dwar il-kriptoassi

1. Meta offerent, persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negożjar jew operatur ta' pjattaforma ta' negożjar, ikunu kisru l-Artikolu 6 billi jipprovdu fil-white paper dwar il-kriptoassi tagħhom jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta jew ċara jew li tkun qarrieqa, dak l-offerent, dik il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negożjar jew dak l-operatur ta' pjattaforma ta' negożjar u l-membri tal-korp amministrattiv, manigerjali jew supervizorju tagħhom għandhom ikunu responsabbli fir-rigward tad-detentur tal-kriptoassi għal kwalunkwe telf imġarrab minhabba dak il-ksur.

2. Kwalunkwe esklużjoni jew limitazzjoni kuntrattwali tar-responsabbiltà ċivili kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandha tkun imċahhda minn effett legali.

3. Meta l-white paper dwar il-kriptoassi u l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jithejjew mill-operatur tal-pjattaforma ta' negożjar f'konformità mal-Artikolu 5(3), il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negożjar għandha tkun responsabbli wkoll meta ttiprovdi informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta jew ċara, jew li tkun qarrieqa għall-operatur tal-pjattaforma ta' negożjar.

4. Għandha tkun ir-responsabbiltà tad-detentur ta' kriptoassi li jippreżenta evidenza li tindika li l-offerent, il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negożjar, jew l-operatur tal-pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, ikunu kisru l-Artikolu 6 billi provdew informazzjoni li ma kinitx kompluta, ġusta jew ċara, jew li kienet qarrieqa u li dipendenza fuq tali informazzjoni kellha impatt fuq id-deċiżjoni tad-detentur li jixtri, ibigh jew jiskambja dawk il-kriptoassi.

5. L-offerent, il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negożjar, jew l-operatur tal-pjattaforma ta' negożjar u l-membri tal-korp amministrattiv, maniġerjali jew superviżorju tiegħu ma ghandhomx ikunu responsabbli lejn id-detentur ta' kryptoassi għat-telf imġarrab minhabba d-dipendenza fuq l-informazzjoni pprovduta f'sommarju kif imsemmi fl-Artikolu 6(7), inkluża kwalunkwe traduzzjoni tagħha, hliet meta s-sommarju:

- (a) ikun qarrieqi, impreciz jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kryptoassi; jew
 - (b) ma jkunx jipprovd, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kryptoassi, informazzjoni ta' importanza ewlenija sabiex jgħin lil detenturi prospettivi tal-kryptoassi meta jkunu qed jikkunsidraw jekk jixtrux tali kryptoassi.
6. Dan l-Artikolu huwa mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe responsabbiltà ċivili oħra skont il-liġi nazzjonali.

TITOLU III

TOKENS IRREFERENZJATI MA' ASSI

KAPITOLU I

L-awtorizzazzjoni tal-offerta ta' tokens irreferenzjati ma' assi lill-pubbliku u tat-talba għall-ammissjoni tagħhom ghan-negożjar

Artikolu 16

Awtorizzazzjoni

1. Persuna ma ghandhiex tagħmel offerta lill-pubbliku jew tfittex l-ammissjoni ghan-negożjar, ta' token irreferenzjat ma' assi, fl-Unjoni, sakemm dik il-persuna ma tkunx l-emittent ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi u ma tkunx:

- (a) persuna ġuridika jew impriża oħra li tkun stabbilita fl-Unjoni u li tkun għet awtorizzata tagħmel dan skont l-Artikolu 21 mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħha; jew
- (b) istituzzjoni ta' kreditu li tikkonforma mal-Artikolu 17.

Minkejja l-ewwel subparagrafu, bil-kunsens bil-miktub tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi, persuni oħra jistgħu joffru lill-pubbliku jew ifittxu l-ammissjoni ghan-negożjar ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi. Dawk il-persuni ghandhom jikkonformaw mal-Artikoli 27, 29 u 40.

Għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu, impriża oħra jistgħu joħorġu tokens irreferenzjati ma' assi biss jekk l-istatus legali tagħhom jiżgura livell ta' protezzjoni għall-interessi ta' partijiet terzi ekwivalenti għal dak mogħti minn persuni ġuridici u jekk ikunu soġġetti għal superviżjoni prudenzjali ekwivalenti xierqa għall-forma legali tagħhom.

2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika meta:

- (a) fuq perjodu ta' 12-il xahar, ikkalkolat fi tmiem kull jum kalendarju, il-valur medju pendenti tat-token irreferenzjat ma' assi mahruġ minn emittent qatt ma jkun jaqbeż il-EUR 5 000 000, jew l-ammont ekwivalenti f'munita uffiċjali oħra, u l-emittent ma jkunx marbut ma' network ta' emittenti eżenti oħrajn; jew
- (b) l-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi tkun indirizzata biss lil investituri kwalifikati u t-token irreferenzjat ma' assi jkun jista' jinżamm biss minn tali investituri kwalifikati.

Meta japplika dan il-paragrafu, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jabbozzaw white paper dwar il-kryptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 19 u jinnotifikaw dik il-white paper dwar il-kryptoassi, u, fuq talba, kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom.

3. L-awtorizzazzjoni mogħtija mill-awtorità kompetenti lil persuna msemmija fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (a), għandha tkun valida għall-Unjoni kollha u għandha tippermetti lil emittent ta' token irreferenzjat ma' assi joffri lill-pubbliku, fl-Unjoni kollha, it-token irreferenzjat ma' assi li għalih ikun għet awtorizzat, jew ifittex ammissjoni ghan-negożjar ta' tali token irreferenzjat ma' assi.

4. L-approvazzjoni mogħtija mill-awtorità kompetenti tal-white paper dwar il-kryptoassi ta' emittent skont l-Artikolu 17(1) jew l-Artikolu 21(1) jew tal-white paper dwar il-kryptoassi modifikata skont l-Artikolu 25 għandha tkun valida għall-Unjoni kollha.

Artikolu 17

Rekwiżiti għall-istituzzjonijiet ta' kreditu

1. Token irreferenzjat ma' assi mahruġ minn istituzzjoni ta' kreditu jista' jiġi offrut lill-pubbliku jew ammess għan-negożjar, jekk l-istituzzjoni ta' kreditu:

- (a) tabbozza white paper dwar il-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 19 għat-token irreferenzjat ma' assi, tippreżenta dik il-white paper dwar il-kriptoassi għall-approvazzjoni mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħha f'konformità mal-proċedura stabbilita fl-istandards tekniċi regolatorji adottati skont il-paragrafu 8 ta' dan l-Artikolu, u jkollha l-white paper dwar il-kriptoassi approvata mill-awtorità kompetenti;
- (b) tinnotifika lill-awtorità kompetenti rispettiva, mill-anqas 90 jum tax-xogħol qabel ma jinhareġ it-token irreferenzjat ma' assi għall-ewwel darba, billi tinghata lilha l-informazzjoni li ġejja:
 - (i) programm tal-operazzjonijiet, li jistabbilixxi l-mudell tan-negożju li l-istituzzjoni ta' kreditu tkun bihsiebha ssegwi;
 - (ii) opinjoni legali li t-token irreferenzjat ma' assi ma jikkwalifikax bħala wiehed minn dawn li ġejjin:
 - kriptoassi eskluż mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament skont l-Artikolu 2(4);
 - token tal-flus elettronici;
 - (iii) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti ta' governanza msemmija fl-Artikolu 34(1);
 - (iv) il-politiki u l-proċeduri msemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu;
 - (v) deskrizzjoni tal-arrangamenti kuntrattwali mal-entitajiet terzi kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), it-tieni subparagrafu;
 - (vi) deskrizzjoni tal-politika tal-kontinwità tal-operat imsemmija fl-Artikolu 34(9);
 - (vii) deskrizzjoni tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern u l-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju msemmija fl-Artikolu 34(10);
 - (viii) deskrizzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri stabbiliti għas-salvagwardja tad-disponibbiltà, tal-awtenticità, tal-integrità u tal-kunfidenzjalità tad-data msemmija fl-Artikolu 34(11);

2. Istituzzjoni ta' kreditu li tkun innotifikat qabel lill-awtorità kompetenti f'konformità mal-paragrafu 1, il-punt (b), meta tohroġ token irreferenzjat ma' assi iehor, ma għandhiex tkun mehtieġa tissottometti kwalunkwe informazzjoni li qabel kienet sottomessa minnha lill-awtorità kompetenti meta tali informazzjoni tkun identika. Meta tissottometti l-informazzjoni elenkata fil-paragrafu 1, il-punt (b), l-istituzzjoni ta' kreditu għandha tikkonferma espressament li kwalunkwe informazzjoni mhux sottomessa mill-ġdid tkun għadha aġġornata.

3. L-awtorità kompetenti li tirċievi notifika msemmija fil-paragrafu 1, il-punt (b), għandhom, fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta jirċievu l-informazzjoni elenkata fih, jivvalutaw jekk tkunx giet ipprovduta l-informazzjoni mehtieġa skont dan il-punt. Meta l-awtorità kompetenti tikkonkludi li notifika ma tkunx kompluta minhabba li l-informazzjoni tkun nieqsa, hija għandha tinforma minnufih b'dan lill-istituzzjoni ta' kreditu li tinnotifika u tistabbilixxi skadenza sa meta dik l-istituzzjoni ta' kreditu jkollha l-obbligu li ttipprovi l-informazzjoni nieqsa.

L-iskadenza biex tiġi pprovduta kwalunkwe informazzjoni nieqsa ma għandhiex taqbeż l-20 jum tax-xogħol mid-data tat-talba. Sakemm tiskadi dik l-iskadenza, il-perjodu stabbilit mill-paragrafu 1, il-punt (b), għandu jiġi sospiż. Kwalunkwe talba ulterjuri mill-awtorità kompetenti għall-ikkompletar tal-informazzjoni jew għal kjarifika dwarha għandha tkun skont id-diskrezzjoni tagħha iżda ma għandhiex tirriżulta f'sospensjoni tal-perjodu stabbilit fil-paragrafu 1, il-punt (b).

L-istituzzjoni ta' kreditu ma għandhiex tagħmel offerta lill-pubbliku jew tfittex l-ammissjoni għan-negożjar tat-token irreferenzjat ma' assi dment li n-notifika tkun għadha inkompluta.

4. Istituzzjoni ta' kreditu li tohroġ tokens irreferenzjati ma' assi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, ma għandhiex tkun soġġetta għall-Artikoli 16, 18, 20, 21, 24, 35, 41 u 42.

5. L-awtorità kompetenti għandha tikkomunika lill-BĊE mingħajr dewmien l-informazzjoni kompluta riċevuta skont il-paragrafu 1 u, meta l-istituzzjoni ta' kreditu tkun stabbilita fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma hijiex l-euro jew meta munita uffiċjali ta' Stat Membru li ma hijiex l-euro tkun referenzjata mit-token irreferenzjat ma' assi, għandha tikkomunikaha wkoll lill-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru.

Il-BĊE u, meta applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, għandhom, fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta jirċievu l-informazzjoni kompluta, joħroġu opinjoni dwar dik l-informazzjoni u jitt-rażmettu dik l-opinjoni lill-awtorità kompetenti.

L-awtorità kompetenti għandha tirrikjedi lill-istituzzjoni ta' kreditu ma toffrix lill-pubbliku t-token irreferenzjat ma' assi jew ma tfittixx l-ammissjoni għan-negozjar f'każijiet fejn il-BĊE jew, meta applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, jagħtu opinjoni negattiva fuq il-bażi ta' riskju kreat għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hla, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranià monetarja.

6. L-awtorità kompetenti għandha tikkomunika lill-ESMA l-informazzjoni speċifikata fl-Artikolu 109(3) wara li tivverifika l-kompletezza tal-informazzjoni riċevuta fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

L-ESMA għandha tagħmel tali informazzjoni disponibbli fir-reġistru, skont l-Artikolu 109(3), mid-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar.

7. L-awtorità kompetenti rilevanti għandha, fi żmien jumejn ta' xogħol minn meta tirtira l-awtorizzazzjoni, tikkomunika lill-ESMA l-irtirar tal-awtorizzazzjoni ta' istituzzjoni ta' kreditu li toħroġ tokens irreferenzjati ma' assi. L-ESMA għandha tagħmel l-informazzjoni dwar tali irtirar disponibbli fir-reġistru, skont l-Artikolu 109(3), mingħajr dewmien bla bżonn.

8. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA u mal-BĊE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika b'mod ulterjuri l-proċedura għall-approvazzjoni ta' white paper dwar il-kriptoassi msemmija fil-paragrafu 1, il-punt (a).

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 18

Applikazzjoni għal awtorizzazzjoni

1. Il-persuni ġuridici jew impriżi oħra li jkunu bihsiebhom joffru lill-pubbliku tokens irreferenzjati ma' assi jew ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jissottomettu l-applikazzjoni tagħhom għal awtorizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 16 lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom.

2. L-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja:

- (a) l-indirizz tal-emittent li japplika;
- (b) l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-emittent li japplika;
- (c) l-istatut ta' assoċjazzjoni tal-emittent li japplika, meta applikabbli;
- (d) programm tal-operazzjonijiet, li jistabbilixxi l-mudell tan-negozju li l-emittent li japplika jkun bihsiebu jsegwi;
- (e) opinjoni legali li t-token irreferenzjat ma' assi ma jikkwalifikax bħala wiehed minn dawn li ġejjin:
 - (i) kriptoassi eskluż mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament skont l-Artikolu 2(4); jew
 - (ii) token tal-flus elettronici;
- (f) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti ta' governanza tal-emittent li japplika kif imsemmija fl-Artikolu 34(1);
- (g) meta jeżistu arrangamenti ta' kooperazzjoni ma' fornituri ta' servizzi speċifiċi tal-kriptoassi, deskrizzjoni tal-mekkanizmi u l-proċeduri ta' kontroll intern tagħhom biex tiġi żgurata konformità mal-obbligi fir-rigward tal-prevenzjoni tal-ħasil tal-flus u l-finanżjament tat-terroriżmu skont id-Direttiva (UE) 2015/849;
- (h) l-identità tal-membri tal-korp manigerjali tal-emittent li japplika;
- (i) prova li l-persuni msemmija fil-punt (h) jkollhom reputazzjoni tajba biżżejjed u jkollhom l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza xierqa sabiex jimmaniġġjaw lill-emittent li japplika;

- (j) prova li kwalunkwe azzjonist jew membru, kemm jekk dirett kemm jekk indirett, li jkollu parteċipazzjoni kwalifikanti fl-emittent li japplika jkollu reputazzjoni tajba biżżejjed;
- (k) white paper dwar il-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 19;
- (l) il-politiki u l-proċeduri msemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu;
- (m) deskrizzjoni tal-arrangamenti kuntrattwali mal-entitajiet terzi kif msemmija fl-Artikolu 34(5), it-tieni subparagrafu;
- (n) deskrizzjoni tal-politika tal-kontinwità tal-operat tal-emittent li japplika msemmija fl-Artikolu 34(9);
- (o) deskrizzjoni tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern u l-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskju msemmija fl-Artikolu 34(10);
- (p) deskrizzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri stabbiliti għas-salvagwardja tad -disponibbiltà, tal-awtentiċità, tal-integrità u tal-kunfidenzjalità tad-data kif imsemmija fl-Artikolu 34(11);
- (q) deskrizzjoni tal-proċeduri ta' trattament tal-ilmenti tal-emittent li japplika kif imsemmi fl-Artikolu 31;
- (r) meta applikabbli, lista ta' Stati Membri ospitanti fejn l-emittent li japplika jkun bihsiebu joffri t-token irreferenzjat ma' assi lill-pubbliku jew ikun bihsiebu jfittex ammissjoni għan-negozjar tat-token irreferenzjat ma' assi.

3. Emittenti li diġa' ġew awtorizzati fir-rigward ta' token irreferenzjat ma' assi wiehed ma għandu jkollhom l-obbligu li jissottomettu, għall-finijiet tal-awtorizzazzjoni fir-rigward ta' token irreferenzjat ma' assi iehor, kwalunkwe informazzjoni li tkun precedentement ġiet sottomessa minnhom lill-awtorità kompetenti meta tali informazzjoni tkun identika. Meta jissottometti l-informazzjoni elenkata fil-paragrafu 2, l-emittent għandu jikkonferma espressament li kwalunkwe informazzjoni mhux sottomessa mill-ġdid tkun għadha agġornata.

4. L-awtorità kompetenti għandha minnufih, u fi kwalunkwe każ fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta tirċievi applikazzjoni skont il-paragrafu 1, tikkonferma bil-miktub li tkun irċevietha lill-emittent li japplika.

5. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, il-punti (i) u (j), l-emittent li japplika ta' token irreferenzjat ma' assi għandu jipprovi prova ta' dan kollu li ġej:

- (a) għall-membri kollha tal-korp manigġerjali, l-assenza ta' fedina penali fir-rigward ta' kundanni jew l-assenza ta' penali imposti skont il-liġi kummerċjali applikabbli, il-liġi dwar l-insolvenza u l-liġi dwar is-servizzi finanzjarji, jew fir-rigward tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu, tal-frodi jew tar-responsabbiltà professjonali;
- (b) li l-membri tal-korp manigġerjali tal-emittent li japplika, tat-token irreferenzjat ma' assi, b'mod kollettiv ikollhom l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza xierqa sabiex jimmaniġġjaw l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi u li dawk il-persuni jkollhom l-obbligu li jallokaw biżżejjed ħin sabiex iwettqu l-impenji tagħhom;
- (c) għall-azzjonisti u l-membri, kemm jekk diretti kemm jekk indiretti kollha li għandhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti fl-emittent li japplika, l-assenza ta' fedina penali fir-rigward ta' kundanni u l-assenza ta' penali imposti skont il-liġi kummerċjali applikabbli, il-liġi dwar l-insolvenza u l-liġi dwar is-servizzi finanzjarji, jew fir-rigward tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu, tal-frodi jew tar-responsabbiltà professjonali;

6. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA u l-BĊE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika aktar l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 2.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Gunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

7. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard biex l-informazzjoni tiġi inkluża fl-applikazzjoni sabiex tiżgura l-uniformità fl-Unjoni kollha.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 19

Il-kontenut u l-forma tal-white paper dwar il-kriptoassi għal tokens irreferenzjati ma' assi

1. White paper dwar il-kriptoassi għal token irreferenzjat ma' assi għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja, kif speċifikat aktar fl-Anness II:

- (a) informazzjoni dwar l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi;
- (b) informazzjoni dwar it-token irreferenzjat ma' assi;
- (c) informazzjoni dwar l-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi jew l-ammissjoni għan-negozjar tiegħu;
- (d) informazzjoni dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mat-token irreferenzjat ma' assi;
- (e) informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti;
- (f) informazzjoni dwar ir-riskji;
- (g) informazzjoni dwar ir-riżerva ta' assi;
- (h) informazzjoni dwar l-impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi ohra relatati mal-ambjent tal-mekkaniżmu ta' kunsens użat biex jinhareġ it-token irreferenzjat ma' assi.

Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tinkludi wkoll l-identità tal-persuna għajr l-emittent li joffri lill-pubbliku jew ifttx ammissjoni għan-negozjar skont l-Artikolu 16(1), it-tieni subparagrafu, u r-raġuni għaliex dik il-persuna partikolari toffri dak it-token irreferenzjat ma' assi jew tfittex l-ammissjoni għan-negozjar tiegħu. F'każijiet fejn il-white paper dwar il-kriptoassi ma titfassalx mill-emittent, il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tinkludi wkoll l-identità tal-persuna li fasslet il-white paper dwar il-kriptoassi u r-raġuni għaliex dik il-persuna partikolari fasslitha.

2. L-informazzjoni kollha elenkata fil-paragrafu 1 għandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma għandux ikun fiha omissjonijiet materjali u għandha tiġi ppreżentata f'forma konċiża u li tinftiehem.

3. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma għandu jkun fiha l-ebda stipulazzjoni rigward il-valur futur tal-kriptoassi għajr id-dikjarazzjoni msemmi fil-paragrafu 4.

4. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li:

- (a) it-token irreferenzjat ma' assi jista' jitilef il-valur tiegħu parzjalment jew kompletament;
- (b) it-token irreferenzjat ma' assi mhux dejjem jista' jkun trasferibbli;
- (c) it-token irreferenzjat ma' assi jista' ma jkunx likwidu;
- (d) it-token irreferenzjat ma' assi ma huwiex kopert mill-iskemi ta' kumpens għall-investituri skont id-Direttiva 97/9/KE;
- (e) it-token irreferenzjat ma' assi ma huwiex kopert mill-iskemi ta' garanzija tad-depożiti skont id-Direttiva 2014/49/UE.

5. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni mill-korp maniġerjali tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi. Dik id-dikjarazzjoni għandha tikkonferma li l-white paper dwar il-kriptoassi tikkonforma ma' dan it-Titolu u li, sa fejn ikun jaf il-korp maniġerjali, l-informazzjoni ppreżentata fil-white paper dwar il-kriptoassi tkun ġusta, ċara u ma tkunx qarrieqa u li l-white paper dwar il-kriptoassi ma tagħmel l-ebda omissjoni li x'aktarx taffettwa l-importazzjoni tagħha.

6. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha sommarju, imdahhal wara d-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, li għandu fil-qosor u b'lingwaġġ mhux tekniku jipprovdi informazzjoni ta' importanza ewlenija dwar l-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi jew l-ammissjoni għan-negozjar maħsuba tat-token irreferenzjat ma' assi. Is-sommarju għandu jinftehem faċilment u jiġi ppreżentat u stabbilit f'format ċar u komprensiv, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jinqara. Is-sommarju tal-white paper dwar il-kriptoassi għandu jipprovdi informazzjoni xierqa dwar il-karatteristiċi tat-token irreferenzjat ma' assi kkonċernat sabiex jgħin lid-detenturi prospettivi ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi jiehdu deċiżjoni informata.

Is-sommarju għandu jkun fih twissija li:

- (a) huwa għandu jinqara bħala introduzzjoni għall-white paper dwar il-kriptoassi;
- (b) id-detentur prospettiv għandu jibbaża kwalunkwe deċiżjoni għax-xiri tat-token irreferenzjat ma' assi fuq il-kontenut tal-white paper dwar il-kriptoassi shiha u mhux fuq is-sommarju biss;
- (c) l-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi ma tikkostitwix offerta jew solleċitazzjoni għax-xiri ta' strumenti finanzjarji u li kwalunkwe tali offerta jew solleċitazzjoni tista' ssir biss permezz ta' prospett jew permezz ta' dokumenti ohra ta' offerta skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
- (d) il-white paper dwar il-kriptoassi ma tikkostitwix prospett kif imsemmi fir-Regolament (UE) 2017/1129 jew kwalunkwe dokument iehor tal-offerta skont il-liġi tal-Unjoni jew nazzjonali.

Is-sommarju għandu jiddikjara li d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom dritt ta' fidi fi kwalunkwe hin, u l-kundizzjonijiet għal tali fidi.

7. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha d-data tan-notifika tagħha u t-tabella tal-verrej.

8. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal b'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru domiciljari, jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

Meta t-token irreferenzjat ma' assi jiġi offrut ukoll fi Stat Membru għajr l-Istat Membru domiciljari tal-emittent, il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal ukoll b'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti, jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

9. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun disponibbli f'format li jinqara mill-magni.

10. L-ESMA, f'kooperazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-formoli, il-formats u l-mudelli standard għall-finijiet tal-paragrafu 9.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

11. L-ESMA, f'kooperazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kontenut, il-metodoloġiji u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (h), fir-rigward tal-indikaturi tas-sostenibbiltà b'rabta mal-impatti negattivi fuq il-klima u impatti negattivi ohra relatati mal-ambjent.

Meta tiżviluppa l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tikkunsidra t-tipi varji ta' mekkaniżmi ta' kunsens użati biex jiġu vvalidati t-tranzazzjonijiet fil-kriptoassi, l-istrutturi ta' inċentivi tagħhom u l-użu tal-enerġija, tal-enerġija rinnovabbli u tar-riżorsi naturali, il-produzzjoni tal-iskart u l-emissjonijiet tal-gassijiet serra. L-ESMA għandha tagħgħorna l-istandards tekniċi regolatorji fid-dawl ta' żviluppi regolatorji u teknoloġiċi.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 20

Valutazzjoni tal-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti li jirċievu applikazzjoni għal awtorizzazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 18 għandhom, fi żmien 25 jum tax-xogħol minn meta jirċievu tali applikazzjoni, jivvalutaw jekk dik l-applikazzjoni, inkluża l-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fl-Artikolu 19, ikunx fiha l-informazzjoni kollha meħtieġa. Huma għandhom jinnotifikaw minnufih lill-emittent li japplika dwar jekk l-applikazzjoni, inkluża l-white paper dwar il-kriptoassi, jonqoshiex xi informazzjoni meħtieġa. Fejn l-applikazzjoni, inkluża l-white paper dwar il-kriptoassi, ma tkunx kompluta, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu skadenza sa meta l-emittent li japplika għandu jipprovi kwalunkwe informazzjoni nieqsa.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fi żmien 60 jum tax-xogħol minn meta jirċievu applikazzjoni kompluta, jivvalutaw jekk l-emittent li japplika jikkonformax mar-rekwiżiti stabbiliti f'dan it-Titolu u jiehdu abbozz ta' deċiżjoni motivata b'mod shih dwar jekk jagħtux jew jichdu l-awtorizzazzjoni. Fi żmien daww is-60 jum tax-xogħol, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lill-emittent li japplika kwalunkwe informazzjoni dwar l-applikazzjoni, inkluż fuq il-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fl-Artikolu 19.

Matul il-proċess ta' valutazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkooperaw mal-awtoritajiet kompetenti għall-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu, mal-unitajiet tal-intelligence finanzjarja jew ma' korpi pubbliċi oħra.

3. Il-perjodu ta' valutazzjoni skont il-paragrafi 1 u 2 għandu jiġi sospiż għall-perjodu bejn id-data tat-talba għal informazzjoni nieqsa mill-awtoritajiet kompetenti u meta jirċievu twegiba għaliha mingħand l-emittent li japplika. Is-sospensjoni ma għandhiex taqbeż l-20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talba ulterjuri mill-awtoritajiet kompetenti għall-ikkompletar tal-informazzjoni jew għal kjarifika dwarha għandha tkun skont id-diskrezzjoni tagħhom iżda ma għandhiex tirriżulta f'sospensjoni tal-perjodu ta' valutazzjoni skont il-paragrafi 1 u 2.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, wara l-perjodu tas-60 jum tax-xogħol imsemmi fil-paragrafu 2, jittrażmettu l-abbozz tad-deċiżjoni tagħhom u l-applikazzjoni lill-EBA, lill-ESMA u lill-BĊE. Meta l-emittent li japplika jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita uffiċjali ta' Stat Membru li ma hijiex l-euro tkun referenzjata mit-token irreferenzjat ma' assi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jittrażmettu wkoll l-abbozz tad-deċiżjoni tagħhom u l-applikazzjoni lill-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru.

5. L-EBA u l-ESMA għandhom, fuq talba tal-awtorità kompetenti, u fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta jirċievu l-abbozz ta' deċiżjoni u l-applikazzjoni, jorogħu opinjoni fir-rigward tal-evalwazzjoni tagħhom tal-opinjoni legali msemmija fl-Artikolu 18(2), il-punt (e), u jibagħtu l-opinjoni rispettivi tagħhom lill-awtorità kompetenti kkonċernata.

Il-BĊE jew, meta applikabbli, il-bank ċentrali msemmi fil-paragrafu 4 għandu, fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta jkun irċieva l-abbozz tad-deċiżjoni u l-applikazzjoni, jorogħu opinjoni fir-rigward tal-evalwazzjoni tiegħu tar-riskji li l-ħruġ ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi jista' jorloq għall-istabbiltà finanzjarja, il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' ħlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja u s-sovranità monetarja, u jibgħat l-opinjoni tiegħu lill-awtorità kompetenti kkonċernata.

Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 21(4), l-opinjoni jistgħu imsemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi ta' dan il-paragrafu ma għandhomx ikunu vinkolanti.

L-awtorità kompetenti għandha, madankollu, tikkunsidra kif xieraq l-opinjoni jistgħu imsemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi ta' dan il-paragrafu.

Artikolu 21

L-ghoti jew iċ-ċaħda tal-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti, fi żmien 25 jum tax-xogħol minn meta jkun rċieva l-opinjoni jistgħu imsemmija fl-Artikolu 20(5), għandhom jiehdu deċiżjoni motivata bis-shih li tagħti jew tiċhad l-awtorizzazzjoni lill-emittent li japplika u, fi żmien ħamest ijiem tax-xogħol minn meta tittiehed dik id-deċiżjoni, jinnotifikawha lill-emittent li japplika. Meta emittent li japplika jiġi awtorizzat, il-white paper tiegħu dwar il-kriptoassi għandha titqies bħala approvata.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jichdu l-awtorizzazzjoni meta jkun hemm raġunijiet ogġettivi u dimostrarbblu li:

(a) il-korp manigerjali tal-emittent li japplika jista' jkun ta' theddida għall-immaniġġjar effettiv, sod u prudenti u għall-kontinwità tal-operat tiegħu u għall-kunsiderazzjoni adegwata tal-interess tal-klijenti tiegħu u għall-integrità tas-suq;

- (b) il-membri tal-korp maniġerjali ma jissodisfawx il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 34(2);
- (c) azzjonisti u membri, kemm jekk diretti kemm jekk indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti ma jissodisfawx il-kriterji ta' reputazzjoni tajba biżżejjed stabbiliti fl-Artikolu 34(4);
- (d) l-emittent li japplika jonqos milli jissodisfa jew x'aktarx li jkun se jonqos milli jissodisfa kwalunkwe wiehed mir-rekwiżiti ta' dan it-Titolu;
- (e) il-mudell tan-negozju tal-emittent li japplika jista' jkun ta' theddida serja għall-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja, il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hla, jew jesponi lill-emittent jew lis-settur għal riskji serji ta' hasil tal-flus u finanzjament tat-terroriżmu.

3. EBA u ESMA għandhom, sat-30 ta' Ġunju 2024, b'mod kongunt johorġu linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, rispettivament, dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tal-azzjonisti u membri, kemm jekk diretti kemm jekk indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti fl-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiċċdu wkoll l-awtorizzazzjoni jekk il-BĊE jew, meta applikabbli, il-bank ċentrali jagħti opinjoni negattiva skont l-Artikolu 20(5) għal raġunijiet ta' riskju għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hla, trażmissjoni tal-politika monetarja, jew sovranità monetarja.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta jagħtu l-awtorizzazzjoni, jikkomunikaw lill-punt uniku ta' kuntatt tal-Istati Membri ospitanti, lill-ESMA, lill-EBA, lill-BĊE u, fejn applikabbli, lill-bank ċentrali msemmija fl-Artikolu 20(4), l-informazzjoni speċifikata fl-Artikolu 109(3).

L-ESMA għandha tagħmel tali informazzjoni disponibbli fir-reġistru, skont l-Artikolu 109(3), mid-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar.

6. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformaw lill-EBA, lill-ESMA, lill-BĊE, u meta applikabbli, lill-bank ċentrali msemmija fl-Artikolu 20(4), bit-talbiet kollha għal awtorizzazzjonijiet miċhuda, u jipprovdu r-raġunament sottostanti għad-deċiżjoni u, meta applikabbli, spjegazzjoni għal kwalunkwe devjazzjoni mill-opinjonijiet imsemmija fl-Artikolu 20(5).

Artikolu 22

Rapportar dwar tokens irreferenzjati ma' assi

1. Għal kull token irreferenzjat ma' assi b'valur tal-ħruġ li jkun oghla minn EUR 100 000 000, l-emittent għandu jirrapporta fuq bażi trimestrali lill-awtorità kompetenti l-informazzjoni li ġejja:

- (a) in-numru ta' detenturi;
- (b) il-valur tat-token irreferenzjat ma' assi maħruġ u d-daqs tar-riżerva ta' assi;
- (c) il-medja tan-numru u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet kuljum matul it-trimestru rilevanti;
- (d) stima tal-medja tan-numru u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet kuljum matul it-trimestru rilevanti li huma assoċjati mal-użi tagħha bħala mezz ta' skambju f'żona ta' munita unika.

Għall-finijiet tal-punti (c) u (d) tal-ewwel subparagrafu, "tranzazzjoni" għandha tfisser kwalunkwe bidla tal-persuna fizika jew ġuridika intitolata għat-token irreferenzjat ma' assi bħala riżultat tat-trasferiment tat-token irreferenzjat ma' assi minn indirizz jew kont ta' reġistru distribwit wiehed għal iehor.

Tranzazzjonijiet li huma assoċjati mal-iskambju għal fondi jew kryptoassi ohra mal-emittent jew ma' fornitur ta' servizzi tal-kryptoassi ma għandhomx jitqiesu bħala assoċjati ma' użi tat-token irreferenzjat ma' assi bħala mezz ta' skambju, sakemm ma jkunx hemm evidenza li t-token irreferenzjat ma' assi huwa użat għas-saldu ta' tranzazzjonijiet fi kryptoassi ohra.

2. L-awtorità kompetenti tista' tirrikjedi lill-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jikkonformaw mal-obbligu ta' rapportar imsemmi fil-paragrafu 1 fir-rigward ta' tokens irreferenzjati ma' assi maħruġa b'valur ta' anqas minn EUR 100 000 000.

3. Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, li jfornu servizzi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi, għandhom jipprovdu lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi bl-informazzjoni meħtieġa għat-thejjija tar-rapport imsemmi fil-paragrafu 1, inkluż billi jirrapportaw tranżazzjonijiet barra mir-reġistru distribwit.

4. L-awtorità kompetenti għandha tikkondividi l-informazzjoni riċevuta mal-BĊE u, meta applikabbli, mal-bank centrali msemmi fl-Artikolu 20(4) u mal-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti.

5. Il-BĊE u, meta applikabbli, il-bank centrali msemmi fl-Artikolu 20(4) jistgħu jipprovdu lill-awtorità kompetenti bl-istimi tagħhom stess tal-medja trimestrali tan-numru u l-valur aggregat medju ta' tranżazzjonijiet kuljum li huma assoċjati ma' użi tat-token irreferenzjati ma' assi bħala mezz ta' skambju f'żona ta' munita unika.

6. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-BĊE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-metodoloġija biex tiġi stmata l-medja trimestrali tan-numru u l-valur aggregat medju tat-tranżazzjonijiet kuljum li huma assoċjati ma' użi tat-token irreferenzjati ma' assi bħala mezz ta' skambju f'żona ta' munita unika.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

7. L-EBA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tistabbilixxi l-formoli, il-formats u l-mudelli standard għall-finijiet tar-rapportar imsemmi fil-paragrafu 1 u tad-dispożizzjoni tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 3.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija mogħtija lill-Kummissjoni biex tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 23

Restrizzjonijiet fuq il-ħruġ ta' tokens irreferenzjati ma' assi wżati b'mod wiesa' bħala mezz ta' skambju

1. Meta, għal token irreferenzjat ma' assi, il-medja trimestrali stmata tan-numru u l-valur aggregat medju ta' tranżazzjonijiet kuljum assoċjati ma' użi tagħha bħala mezz ta' skambju, f'żona ta' munita unika, hija oghla minn 1 miljun tranżazzjoni u EUR 200 000 000, rispettivament, l-emittent għandu:

(a) jieqaf joħroġ dak it-token irreferenzjat ma' assi; kif ukoll

(b) fi żmien 40 jum tax-xogħol minn meta jintlaħaq dak il-livell limitu, jissottometti pjan lill-awtorità kompetenti biex tiżgura li medja trimestrali stmata tan-numru u l-valur aggregat medju ta' dawg it-tranżazzjonijiet kuljum jinżammu taħt 1 miljun tranżazzjoni u EUR 200 000 000 rispettivament.

2. L-awtorità kompetenti għandha tuża l-informazzjoni pprovduta mill-emittent, l-istimi tagħha stess, jew l-istimi pprovduti mill-BĊE jew, meta applikabbli, mill-bank centrali msemmi fl-Artikolu 20(4), skont liema jkun oghla, sabiex tivvaluta jekk intlaħaqx il-livell limitu msemmi fil-paragrafu 1.

3. Meta diversi emittenti joħroġu l-istess token irreferenzjat ma' assi, il-kriterji msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jiġu vvalutati mill-awtorità kompetenti wara li tiġi aggregata d-data mill-emittenti kollha.

4. L-emittent għandu jissottometti l-pjan imsemmi fil-paragrafu 1, il-punt (b), għall-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti. Meta jkun meħtieġ, l-awtorità kompetenti għandha tirrikjedi modifiki, pereżempju l-impożizzjoni ta' ammont ta' denominazzjoni minima, sabiex tiżgura tnaqqis f'waqtu tal-użu bħala mezz ta' skambju tat-token irreferenzjat ma' assi.

5. L-awtorità kompetenti għandha tippermetti lill-emittent johroġ mill-ġdid it-token irreferenzjat ma' assi biss meta jkollha evidenza li l-medja trimestrali stmata tan-numru u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet kuljum assoċjati ma' użi tiegħu bħala mezz ta' skambju, f'żona ta' munita unika, tkun iktar baxxa minn 1 miljun tranżazzjoni u EUR 200 000 000 rispettivament.

Artikolu 24

Irtirar tal-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirtiraw l-awtorizzazzjoni ta' emittenti ta' token irreferenzjati ma' assi fi kwalunkwe waħda mis-sitwazzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-emittent ikun waqaf milli jinvolvi ruhu f'negozju għal sitt xhur konsekuttivi, jew ma jkunx uża l-awtorizzazzjoni tiegħu għal 12-il xahar konsekuttiv;
- (b) l-emittent ikun kiseb l-awtorizzazzjoni tiegħu b'mezzi irregolari, pereżempju billi jagħmel dikjarazzjonijiet foloz fl-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 18 jew fi kwalunkwe white paper dwar il-kriptoassi modifikata f'konformità mal-Artikolu 25;
- (c) l-emittent ma jibqax jissodisfa l-kundizzjonijiet li skonthom tkun ingħatat l-awtorizzazzjoni;
- (d) l-emittent ikun kiser serjament id-dispożizzjonijiet ta' dan it-Titolu;
- (e) l-emittent ikun soġġett għal pjan ta' fidi;
- (f) l-emittent ikun irrinunzja espressament għall-awtorizzazzjoni tiegħu jew ikun iddeċieda li jwaqqaf l-operazzjonijiet tiegħu;
- (g) l-attività tal-emittent tohloq theddida serja għall-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja, il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas jew tesponi lill-emittent jew lis-settur għal riskji serji ta' hasil tal-flus u finanzjament tat-terroriżmu.

L-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandu jinnotifika lill-awtorità kompetenti tiegħu bi kwalunkwe waħda mis-sitwazzjonijiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punti (e) u (f).

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirtiraw ukoll l-awtorizzazzjoni ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi meta l-BĊE jew, meta applikabbli, il-bank ċentrali kif imsemmi fl-Artikolu 20(4), johroġ opinjoni li t-token irreferenzjat ma' assi jkun ta' theddida serja għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranietà monetarja.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jillimitaw l-ammont ta' token irreferenzjati ma' assi li għandu jinhareġ jew jimponu ammont ta' denominazzjoni minima fir-rigward tat-token irreferenzjati ma' assi meta l-BĊE jew, meta applikabbli, il-bank ċentrali kif imsemmi fl-Artikolu 20(4), johroġ opinjoni li t-token irreferenzjat ma' assi jkunu ta' theddida għall-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja jew is-sovranietà monetarja, u jispjefika l-limitu applikabbli jew l-ammont ta' denominazzjoni minima.

4. L-awtoritajiet kompetenti rilevanti għandhom jinnotifikaw mingħajr dewmien lill-awtorità kompetenti dwar emittent ta' token irreferenzjati ma' assi b'dawn is-sitwazzjonijiet li ġejjin:

- (a) entità terza kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h), ta' dan ir-Regolament tkun tilfet l-awtorizzazzjoni tagħha bħala istituzzjoni ta' kreditu kif imsemmi fl-Artikolu 8 tad-Direttiva 2013/36/UE, bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 59 ta' dan ir-Regolament, bħala istituzzjoni ta' pagament, jew bħala istituzzjoni tal-flus elettronici;
- (b) il-membri tal-korp maniġerjali tal-emittent jew l-azzjonisti jew l-membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti fl-emittent ikunu kisru d-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva (UE) 2015/849.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirtiraw l-awtorizzazzjoni ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi meta jkunu tal-fehma li s-sitwazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu jkunu jaffettwaw ir-reputazzjoni tajba tal-membri tal-korp maniġerjali ta' dak l-emittent jew ir-reputazzjoni tajba ta' kwalunkwe azzjonist jew membru, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollu parteċipazzjonijiet kwalifikanti fl-emittent, jew jekk ikun hemm indikazzjoni ta' nuqqas fl-arrangamenti tal-governanza jew fil-mekkaniżmi ta' kontroll intern kif imsemmi fl-Artikolu 34.

Meta tiġi rtirata l-awtorizzazzjoni, l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi għandu jimplementa l-proċedura skont l-Artikolu 47.

6. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fi żmien jumejn tax-xogħol mill-irtirar tal-awtorizzazzjoni, jikkomunikaw lill-ESMA l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tal-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi. L-ESMA għandha tagħmel l-informazzjoni dwar dan l-irtirar disponibbli fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109 mingħajr dewmien bla bżonn.

Artikolu 25

Modifika tal-white papers dwar il-kriptoassi ppubblikati għat-tokens irreferenzjati ma' assi

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom dwar kwalunkwe tibdil maħsub fil-mudell tan-negozju tagħhom li x'aktarx ikollu influwenza sinifikanti fuq id-deċiżjoni ta' xiri ta' kwalunkwe detentur jew detentur prospettiv ta' tokens irreferenzjati ma' assi, li jsehh wara l-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21 jew wara l-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17, kif ukoll fil-kuntest tal-Artikolu 23. Tali tibdiliet jinkludu, fost l-oħrajn, kwalunkwe modifika materjali f'dawn:

- (a) l-arrangamenti ta' governanza, inklużi l-linji ta' rapportar lill-korp maniġerjali u l-qafas tal-immaniġġjar tar-riskju;
- (b) l-assi ta' riżerva u l-kustodja tal-assi ta' riżerva;
- (c) id-drittijiet mogħtija lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi;
- (d) il-mekkanizmu li permezz tiegħu jinhareġ u jinfeda t-token irreferenzjat ma' assi;
- (e) il-protokolli għall-validazzjoni tat-tranżazzjonijiet f'tokens irreferenzjati ma' assi;
- (f) il-funzjonament tat-teknoloġija ta' registru distribwit proprjetarja tal-emittent, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jinhareġu, jiġu ttrasferiti u jinħażnu bl-użu ta' tali teknoloġija ta' registru distribwit;
- (g) il-mekkanizmi li jiżguraw il-likwidità ta' tokens irreferenzjati ma' assi, inklużi l-politika u l-proċeduri ta' mmaniġġjar tal-likwidità għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti msemmija fl-Artikolu 45;
- (h) l-arrangamenti ma' entitajiet terzi, inkluż għall-immaniġġjar tal-assi ta' riżerva u għall-investiment tar-riżerva, għall-kustodja tal-assi ta' riżerva, u, meta applikabbli, għad-distribuzzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-pubbliku;
- (i) il-proċeduri ta' trattament tal-ilmenti;
- (j) il-valutazzjoni tar-riskju tal-ħasil tal-flus u l-finanżjament tat-terrorizmu u l-politiki u l-proċeduri ġenerali relatati magħhom.

L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom mill-inqas 30 jum tax-xogħol qabel ma jidhlu fis-seħh il-bidliet maħsuba.

2. Fejn kwalunkwe tibdil maħsub kif imsemmi fil-paragrafu 1 ikun ġie nnotifikat lill-awtorità kompetenti, l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandu jabbozza abbozz ta' white paper dwar il-kriptoassi modifikata u għandu jiżgura li l-ordni tal-informazzjoni li tidher fih ikun konsistenti ma' dak tal-white paper dwar il-kriptoassi oriġinali.

L-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi għandu jinnotifika l-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi modifikata lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari.

L-awtorità kompetenti għandha tikkonferma elettronikament li tkun irċiviet l-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi modifikata mill-aktar fis possibbli, u l-aktar tard fi żmien hamest ijiem tax-xogħol minn meta tirċevih.

L-awtorità kompetenti għandha tagħti l-approvazzjoni tagħha għall-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, jew tiċhad li tapprovah, fi żmien 30 jum tax-xogħol minn meta tikkonferma li tkun irċivietu. Matul l-eżami tal-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, l-awtorità kompetenti tista' titlob kwalunkwe informazzjoni, spjegazzjoni jew ġustifikazzjoni addizzjonali rigward l-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi modifikata. Meta l-awtorità kompetenti tagħmel tali talba, il-limitu ta' żmien ta' 30 jum tax-xogħol għandu jibda biss minn meta l-awtorità kompetenti tkun irċiviet l-informazzjoni addizzjonali mitluba.

3. Meta l-awtorità kompetenti tqis li l-modifiki għal white paper dwar il-kriptoassi jkunu potenzjalment rilevanti għall-ħidma bla ostakoli ta' sistemi ta' ħlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja u s-sovranità monetarja, hija għandha tikkonsulta lill-BĊE u, meta applikabbli, lill-bank ċentrali msemmi fl-Artikolu 20(4). L-awtorità kompetenti tista' tikkonsulta wkoll lill-EBA u lill-ESMA f'tali każijiet.

Il-BĊE jew il-bank ċentrali rilevanti u, meta applikabbli, l-EBA u l-ESMA, għandhom jipprovdu opinjoni fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta jirċievu l-konsultazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu.

4. Meta l-awtorità kompetenti tapprova l-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, hija tista' tirrikjedi lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi:

- (a) jistabbilixxi mekkaniżmi li jiżguraw il-protezzjoni tad-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi, meta modifika potenzjali tal-operazzjonijiet tal-emittent jista' jkollha effett materjali fuq il-valur, fuq l-istabbiltà jew fuq ir-riskji tat-token irreferenzjat ma' assi jew tal-assi ta' riżerva;
- (b) jiehu kwalunkwe miżura korrettiva xierqa biex jindirizza t-thassib relatat mal-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja jew il-hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas.

L-awtorità kompetenti għandha tirrikjedi lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi jiehu kwalunkwe miżura korrettiva xierqa biex jindirizza thassib relatat mal- hidma bla ostakoli ta' sistemi ta' hlas, it-trażmissjoni tal-politika monetarja, jew is-sovranià monetarja, jekk tali miżuri korrettivi jkunu proposti mill-BĊE jew, meta applikabbli, minn bank ċentrali kif imsemmi fl-Artikolu 20(4) f'konsultazzjonijiet skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu.

Meta l-BĊE jew il-bank ċentrali msemmi fl-Artikolu 20(4) ikun ippropona miżuri differenti minn dawk li tirrikjedi l-awtorità kompetenti, il-miżuri proposti għandhom jiġu kkombinati jew, jekk ma jkunx possibbli, għandha tkun mehtieġa l-aktar miżura stretta.

5. L-awtorità kompetenti għandha tikkomunika l-white paper dwar il-kriptoassi modifikata lill-ESMA, lill-punti uniċi ta' kuntatt tal-Istati Membri ospitanti, lill-EBA, lill-BĊE u, fejn applikabbli, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat fi żmien jumejn tax-xogħol mill-ghoti tal-approvazzjoni.

L-ESMA għandha tagħmel il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata disponibbli fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109 mingħajr dewmien bla bżonn.

Artikolu 26

Responsabbiltà tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għall-informazzjoni mogħtija f'white paper dwar il-kriptoassi

1. Meta emittent ikun kiser l-Artikolu 19 billi jipprovdi, fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata, informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta jew ċara jew li tkun qarrieqa, dak l-emittent u l-membri tal-korp amministrattiv, maniġerjali jew superviżorju tiegħu għandhom ikunu responsabbli fir-rigward tad-detentur ta' tali token irreferenzjat ma' assi għal kwalunkwe telf imġarrab minhabba dak il-ksur.

2. Kwalunkwe esklużjoni jew limitazzjoni kuntrattwali tar-responsabbiltà ċivili kif imsemmi fil-paragrafu 1 għandha tkun imċaħħda minn effett legali.

3. Għandha tkun ir-responsabbiltà tad-detentur tat-token irreferenzjat ma' assi li jippreżenta evidenza li tindika li l-emittent ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi jkun kiser l-Artikolu 19 billi provda fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta, jew ċara jew li tkun qarrieqa u li d-dipendenza fuq tali informazzjoni kellha impatt fuq id-deċiżjoni tad-detentur li jixtri, ibigh jew jiskambja dak it-token irreferenzjat ma' assi.

4. L-emittent u l-membri tal-korp amministrattiv, maniġerjali jew superviżorju tiegħu ma għandhomx ikunu responsabbli għat-telf imġarrab minhabba d-dipendenza fuq l-informazzjoni pprovduta f'sommarju skont l-Artikolu 19, inkluża kwalunkwe traduzzjoni tagħha, hlief meta s-sommarju:

- (a) ikun qarrieqi, impreciz jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi; jew
 - (b) ma jkunx jipprovdi, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni ta' importanza ewlenija sabiex tghin lid-detenturi prospettivi meta jkunu qed jikkunsidraw jekk jixtrux it-token irreferenzjat ma' assi.
5. Dan l-Artikolu huwa mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe responsabbiltà ċivili oħra skont il-liġi nazzjonali.

KAPITOLU 2

L-obbligi tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi

Artikolu 27

Obbligu li jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali fl-aħjar interess tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali u għandhom jikkomunikaw mad-detenturi u mad-detenturi prospettivi ta' tokens irreferenzjati ma' assi b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi.
2. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, għandhom jaġixxu fl-aħjar interessi tad-detenturi ta' tali tokens u għandhom jittrattawhom b'mod ugwali, sakemm ma jiġix żvelat xi trattament preferenzjali fil-white paper dwar il-kriptoassi, u, meta applikabbli, fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.

Artikolu 28

Il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi

L-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandu jippubblika fuq is-sit web tiegħu l-white paper dwar il-kriptoassi approvata msemmija fl-Artikolu 17(1) jew l-Artikolu 21(1) u, meta applikabbli, il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata msemmija fl-Artikolu 25. Il-white paper dwar il-kriptoassi approvata għandha tkun aċċessibbli għall-pubbliku mad-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi jew tal-ammissjoni għan-negozjar ta' dak it-tokens. Il-white paper dwar il-kriptoassi approvata, u, meta applikabbli, il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata għandhom jibqgħu disponibbli fuq is-sit web tal-emittent sakemm it-token irreferenzjat ma' assi jibqa' miżmum mill-pubbliku.

Artikolu 29

Komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni relatata ma' offerta lill-pubbliku ta' token irreferenzjat ma' assi, jew mal-ammissjoni għan-negozjar ta' tali token irreferenzjat ma' assi, għandha tikkonforma ma' dawn ir-rekwiżiti kollha li ġejjin:
 - (a) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bħala tali;
 - (b) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa;
 - (c) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun konsistenti mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (d) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jiddikjaraw b'mod ċar li għet ippublikata white paper dwar il-kriptoassi u jindikaw b'mod ċar l-indirizz tas-sit web tal-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi, kif ukoll numru tat-telefown u indirizz tal-email biex jkun jista' jiġi kkuntattjat l-emittent.
2. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandu jkun fihom dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom dritt ta' fidi fil-konfront tal-emittent fi kwalunkwe hin.
3. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u kwalunkwe modifika tagħhom għandhom jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-emittent.
4. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jirrikjedu approvazzjoni minn qabel tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni qabel ma jiġu ppubblikati.
5. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jiġu nnotifikati lill-awtoritajiet kompetenti fuq talba.
6. L-ebda komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni ma għandha tiġi disseminata qabel il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi. Tali restrizzjoni ma taffettwax il-kapaċità tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi li jwettaq sondaġġi tas-suq.

Artikolu 30

Informazzjoni kontinwa għad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżvelaw b'mod ċar, preċiż u trasparenti, f'post pubblikament u faċilment aċċessibbli fuq is-sit web tagħhom, l-ammont ta' tokens irreferenzjati ma' assi fiċ-ċirkolazzjoni, u l-valur u l-kompożizzjoni tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36. Tali informazzjoni għandha tiġi aġġornata tal-anqas kull xahar.
2. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jipubblikaw mill-aktar fis possibbli, u b'mod ċar, preċiż u trasparenti, f'post pubblikament u faċilment aċċessibbli fuq is-sit web tagħhom, sommarju tar-rapport tal-awditjar, kif ukoll ir-rapport tal-awditjar shih u mhux redatt, fir-rigward tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36.
3. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 88, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom mill-aktar fis possibbli u b'mod ċar, preċiż u trasparenti jiżvelaw, f'post pubblikament u faċilment aċċessibbli, fuq is-sit web tagħhom kwalunkwe avveniment li jkollu jew li x'aktarx ikollu effett sinifikanti fuq il-valur tat-token irreferenzjat ma' assi, jew fuq ir-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36.

Artikolu 31

Proċeduri ta' trattament tal-ilmenti

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu u jżommu proċeduri effettivi u trasparenti għat-trattament f'waqtu, ġust u konsistenti tal-ilmenti riċevuti mingħand id-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi u partijiet oħra kkonċernati, inklużi l-assocjazzjonijiet tal-konsumaturi li jirrappreżentaw detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, u għandhom jipubblikaw deskrizzjonijiet ta' dawk il-proċeduri. Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jiġu distribwiti, totalment jew parzjalment, minn entitajiet terzi kif imsemmi fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h), l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu proċeduri sabiex jiffaċilitaw ukoll it-trattament ta' tali lmenti bejn detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tali entitajiet terzi.
2. Id-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom ikunu jistgħu jressqu lmenti bla hlas lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom jew, meta applikabbli, lill-entitajiet terzi kif imsemmi fil-paragrafu 1.
3. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u, meta applikabbli, l-entitajiet terzi kif imsemmi fil-paragrafu 1, għandhom jiżviluppaw u jagħmlu disponibbli għad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi mudell għat-tressiq tal-ilmenti u għandhom iżommu rekord tal-ilmenti kollha riċevuti u ta' kwalunkwe miżura meħuda b'reazzjoni għalihom.
4. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinvestigaw l-ilmenti kollha b'mod puntwali u ġust u jikkomunikaw l-eżitu ta' tali investigazzjonijiet lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom f'perjodu raġonevoli.
5. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika aktar ir-rekwiżiti, il-mudelli u l-proċeduri għat-trattament tal-ilmenti.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 32

L-identifikazzjoni, il-prevenzjoni, l-immaniġġjar u l-iżvelar tal-kunflitti ta' interess

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jimplimentaw u jżommu politiki u proċeduri effettivi sabiex jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġjaw u jiżvelaw kunflitti ta' interess bejnhom u bejn:
 - (a) l-azzjonisti jew membri tagħhom;
 - (b) kwalunkwe azzjonist jew membru, kemm jekk dirett kif ukoll indirett, li jkollu partecipazzjoni kwalifikanti fl-emittenti;
 - (c) il-membri tal-korp maniġerjali tagħhom;

- (d) l-impjegati tagħhom;
 - (e) id-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi; jew
 - (f) kwalunkwe parti terza li tipprovdi wahda mill-funzjonijiet kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h).
2. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom, b'mod partikolari, jiehdu l-passi xierqa kollha sabiex jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġjaw u jiżvelaw kunflitti ta' interess li jirriżultaw mill-immaniġġjar u mill-investiment tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36.
3. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom, f'post prominenti fuq is-sit web tagħhom, jiżvelaw mad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom in-natura ġenerali u s-sorsi tal-kunflitti ta' interess imsemmija fil-paragrafu 1 u l-passi meħuda għall-mitigazzjoni tagħhom.
4. L-iżvelar imsemmi fil-paragrafu 3 għandu jkun preċiż biżżejjed sabiex jippermetti lid-detenturi prospettivi tat-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom jiehdu deċiżjoni informata dwar ix-xiri rigward it-tokens irreferenzjati ma' assi.
5. L-EBA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika ulterjorment:
- (a) ir-rekwiżiti għall-politiki u għall-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1;
 - (b) id-dettalji u l-metodoloġija għall-kontenut tal-iżvelar imsemmija fil-paragrafu 3.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 33

Notifika ta' tibdil fil-korp maniġerjali

L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinnotifikaw minnufih lill-awtorità kompetenti tagħhom bi kwalunkwe tibdil fil-korp maniġerjali tagħhom, u għandhom jipprovdu lill-awtorità kompetenti tagħhom bl-informazzjoni meħtieġa kollha sabiex tiġi vvalutata l-konformità mal-Artikolu 34(2).

Artikolu 34

Arrangamenti ta' governanza

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom arrangamenti ta' governanza robusti, li jinkludu struttura organizzazzjonali ċara b'linji ta' responsabbiltà ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti, bi proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, għall-immaniġġjar, għall-monitoraġġ u għar-rapportar tar-riskji li għalihom ikunu jew jistgħu jkunu skoperti, u b'mekkaniżmi adegwati ta' kontroll intern, inklużi proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi sodi.
2. Il-membri tal-korp maniġerjali tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom reputazzjoni tajba biżżejjed u jkollhom l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza xierqa, kemm individwalment kif ukoll kollettivament, sabiex iwettqu dmirijethom. B'mod partikolari, ma għandhomx ikunu nstabu hatja ta' reati relatati mal-hasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom. Huma għandhom juru wkoll li huma kapaċi jiddedikaw biżżejjed hin biex iwettqu dmirijethom b'mod effettiv.
3. Il-korp maniġerjali tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jivvaluta u jirrieżamina perġodikament l-effettività tal-arrangamenti u tal-proċeduri ta' politika stabbiliti għall-konformità mal-Kapitoli 2, 3, 5 u 6 ta' dan it-Titolu u jiehdu l-miżuri xierqa biex jindirizza kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward.
4. L-azzjonisti jew membri, kemm jekk diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom partecipazzjonijiet kwalifikanti f'tokens irreferenzjati ma' assi għandhom ikunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u, b'mod partikolari, ma għandhomx ikunu nstabu hatja ta' reati relatati mal-hasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom.

5. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jadottaw politiki u proċeduri li jkunu effettivi biżżejjed sabiex jiżguraw konformità ma' dan ir-Regolament. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw, b'mod partikolari, politiki u proċeduri dwar:

- (a) ir-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36;
- (b) il-kustodja tal-assi ta' riżerva, inkluża s-segregazzjoni tal-assi, kif speċifikata fl-Artikolu 37;
- (c) id-drittijiet mogħtija lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, kif speċifikati fl-Artikolu 39;
- (d) il-mekkaniżmu li permezz tiegħu jinħarġu u jinfedew it-tokens irreferenzjati ma' assi;
- (e) il-protokolli għall-validazzjoni tat-tranżazzjonijiet f'tokens irreferenzjati ma' assi;
- (f) il-funzjonament tat-teknoloġija ta' reġistru distribwit proprjetarja tal-emittenti, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jinħarġu, jiġu ttrasferiti u jinħażnu bl-użu ta' tali teknoloġija ta' reġistru distribwit jew f'teknoloġija simili li tkun operata mill-emittenti jew minn parti terza li taġixxi f'isimhom;
- (g) il-mekkaniżmi li jiżguraw il-likwidità ta' tokens irreferenzjati ma' assi, inklużi l-politika u l-proċeduri ta' mmanigġjar tal-likwidità għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti msemmija fl-Artikolu 45;
- (h) l-arranġamenti ma' entitajiet terzi għall-operat tar-riżerva ta' assi, u għall-investiment tal-assi ta' riżerva, għall-kustodja tal-assi ta' riżerva, u, meta applikabbli, għad-distribuzzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi lill-pubbliku;
- (i) il-kunsens bil-miktub tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi mogħti lil persuni ohra li jistgħu joffru jew jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
- (j) it-trattament tal-ilmenti, kif speċifikat fl-Artikolu 31;
- (k) il-kunflitti ta' interess, kif speċifikat fl-Artikolu 32.

Meta l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jidhlu f'arranġamenti kif imsemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punt (h), daww l-arranġamenti għandhom jiġu stabbiliti f'kuntratt mal-entitajiet terzi. Daww l-arranġamenti kuntrattwali għandhom jistabbilixxu r-rwoli, ir-responsabbiltajiet, id-drittijiet u l-obbligi kemm tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi kif ukoll tal-entitajiet terzi. Kwalunkwe arranġament kuntrattwali b'implikazzjonijiet transguriżazzjonali għandu jipprevedi b'mod mhux ambigwu l-għażla tal-liġi applikabbli.

6. Sakemm ma jkunx nedew pjan ta' fidi msemmi fl-Artikolu 47, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jużaw sistemi, riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonati sabiex jiżguraw it-tkomplija u r-regolarità tat-twettiq tas-servizzi u tal-attivitajiet tagħhom. Għal dak l-ghan, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom iżommu s-sistemi u l-protokolli ta' aċċess għas-sigurtà kollha tagħhom f'konformità mal-istandards xierqa tal-Unjoni.

7. Jekk l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jiddeciedi li jwaqqaf il-forniment tas-servizzi u attivitajiet tiegħu, inkluż billi jwaqqaf il-hruġ ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi, huwa għandu jissottometti pjan lill-awtorità kompetenti għall-approvazzjoni ta' tali waqfien.

8. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jidentifikaw is-sorsi tar-riskju operazzjonali u jimminizzaw daww ir-riskji permezz tal-iżvilupp ta' sistemi, ta' kontrolli u ta' proċeduri xierqa.

9. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu politika u pjanijiet tal-kontinwità tal-operat sabiex jiżguraw, fil-każ ta' interuzzjoni fis-sistemi u fil-proċeduri tal-ICT tagħhom, il-preservazzjoni tad-data u tal-funzjonijiet essenzjali u ż-żamma tal-attivitajiet tagħhom, jew, meta dak ma jkunx possibbli, l-irkupru f'waqtu ta' tali data u funzjonijiet u l-issoktar puntwali tal-attivitajiet tagħhom.

10. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom fis-sehh mekkaniżmi ta' kontroll intern u proċeduri effettivi għall-immaniġġjar tar-riskju, inklużi arranġamenti effettivi ta' kontroll u ta' salvagwardja għall-immaniġġjar tas-sistemi tal-ICT kif jirrikjedi r-Regolament (UE) 2022/2554 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁷⁾. Il-proċeduri għandhom jipprevedu valutazzjoni komprensiva relatata mad-dipendenza fuq entitajiet terzi kif imsemmi fil-paragrafu 5, l-ewwel subparagrafu, il-punt (h), ta' dan l-Artikolu. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jimmonitorjaw u jevalwaw fuq bażi regolari l-adegwatezza u l-effettività tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern u l-proċeduri għall-valutazzjoni tar-riskju u jiehdu l-miżuri xierqa sabiex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward.

11. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom sistemi u proċeduri fis-sehh li jkunu adegwati sabiex jissalvagwardjaw id-disponibbiltà, l-awtentiċità, l-integrità u l-kunfidenzjalità tad-data kif jirrikjedi r-Regolament (UE) 2022/2554 u bi qbil mar-Regolament (UE) 2016/679. Dawk is-sistemi għandhom jirreġistraw u jissalvagwardjaw id-data u l-informazzjoni rilevanti miġbura u prodotta matul l-attivitàjiet tal-emittenti.

12. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżguraw li jiġu awditjati b'mod regolari minn awdituri indipendenti. Ir-riżultati ta' dawk l-awditi għandhom jiġu kkomunikati lill-korp maniġerjali tal-emittent ikkonċernat u għandhom jitqieghdu għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti.

13. Sat-30 ta' Ġunju 2024, l-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA u l-BCE, għandha tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li jispesifikaw il-kontenut minimu tal-arranġamenti ta' governanza dwar:

- (a) l-ghodod ta' monitoraġġ għar-riskji msemmija fil-paragrafu 8;
- (b) il-pjan tal-kontinwità tal-operat imsemmi fil-paragrafu 9;
- (c) il-mekkaniżmu ta' kontroll intern imsemmi fil-paragrafu 10;
- (d) l-awditi msemmija fil-paragrafu 12, inkluża d-dokumentazzjoni minima li għandha tintuża fl-awditu.

Meta tohroġ il-linji gwida msemmija fl-ewwel subparagrafu, l-EBA għandha tqis id-dispożizzjonijiet dwar ir-rekwiżiti ta' governanza f'atti leġislattivi ohra tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji, inkluża d-Direttiva 2014/65/UE.

Artikolu 35

Ir-rekwiżiti ta' fondi proprji

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom, fi kwalunkwe hin, fondi proprji ugwali għal ammont ta' mill-anqas l-ogħla wiehed minn dawn li ġejjin:

- (a) EUR 350 000;
- (b) 2 % tal-ammont medju tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36;
- (c) kwart tal-ispejjeż generali fissi tas-sena preċedenti.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-punt (b), l-ammont medju tar-riżerva ta' assi għandu jfisser l-ammont medju tal-assi ta' riżerva fl-aħhar ta' kull jum kalendarju, ikkalkolat matul is-sitt xhur ta' qabel.

Meta emittent joffri aktar minn token irreferenzjat ma' assi wiehed, l-ammont imsemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu għandu jkun is-somma tal-ammont medju tal-assi ta' riżerva li jiggarrantixxu kull token irreferenzjat ma' assi.

L-ammont imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-punt (c), għandu jiġi rivedut annwalment u kkalkulat f'konformità mal-Artikolu 67(3).

2. Il-fondi proprji msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandhom jikkonsistu mill-entrati u mill-istrumenti tal-Grad 1 ta' Ekwità komuni msemmija fl-Artikoli 26 sa 30 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 wara t-tnaqqis bis-shih, skont l-Artikolu 36 ta' dak ir-Regolament, mingħajr l-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet ta' livell limitu msemmija fl-Artikolu 46(4) u l-Artikolu 48 ta' dak ir-Regolament.

⁽³⁷⁾ Ir-Regolament (UE) 2022/2554 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Diċembru 2022 dwar ir-reżiljenza operazzjonali diġitali għas-settur finanzjarju u li jemenda r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009, (UE) Nru 648/2012, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 909/2014 u (UE) 2016/1011 (ĠU L 333, 27.12.2022, p. 1).

3. L-awtorita' kompetenti tal-Istat Membru domiciljarju tista' tirrikjedi lil emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jżomm ammont ta' fondi proprji li jkun sa 20 % oghla mill-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni tal-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (b), meta valutazzjoni ta' kwalunkwe wahda minn dawn li ġejjin tkun tindika livell ta' riskju oghla:

- (a) l-evalwazzjoni tal-proċessi ta' mmaniġġjar tar-riskju u tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi kif imsemmi fl-Artikolu 34(1), (8) u (10);
- (b) il-kwalità u l-volatilità tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36;
- (c) it-tipi ta' drittijiet mogħtija mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi lid-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi f'konformità mal-Artikolu 39;
- (d) meta r-riżerva ta' assi tinkludi investimenti, ir-riskji ppreżentati mill-politika ta' investiment fuq ir-riżerva ta' assi;
- (e) il-valur aggregat u n-numru ta' tranżazzjonijiet saldati fit-token irreferenzjat ma' assi;
- (f) l-importanza tas-swieq li fihom jiġu offriti u kkummerċjalizzati t-token irreferenzjat ma' assi;
- (g) meta applikabbli, il-kapitalizzazzjoni tas-suq tat-token irreferenzjat ma' assi.

4. L-awtorita' kompetenti tal-Istat Membru domiciljarju tista' tirrikjedi lil emittent ta' token irreferenzjat ma' assi li mhux sinifikanti jikkonforma ma' kwalunkwe rekwiżit stipulat fl-Artikolu 45, meta meħtieġ biex tindirizza l-livell oghla ta' riskji identifikati f'konformità mal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, jew kwalunkwe riskju ieħor li l-Artikolu 45 ikollu l-ghan li jindirizza, pereżempju r-riskji ta' likwidità.

5. Mingħajr preġudizzju għall-paragrafu 3, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, fuq bażi regolari, għandhom jagħmlu ttestjar tal-istress li jqis xenarji ta' stress finanzjarju horox iżda plawżibbli, pereżempju xokkijiet fir-rata tal-imghax, u xenarji ta' stress mhux finanzjarju, pereżempju r-riskju operazzjonali. Abbażi tal-eżitu ta' tali ttestjar tal-istress, l-awtorita' kompetenti tal-Istat Membru domiciljarju għandha tirrikjedi lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi jkollu ammont ta' fondi proprji li jkun bejn 20 % u 40 % oghla mill-ammont li jirriżulta mill-applikazzjoni tal-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (b), f'ċerti ċirkostanzi meta jitqiesu l-prospetti tar-riskju u r-riżultati tal-ittestjar tal-istress.

6. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA u mal-BĊE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika ulterjorment:

- (a) il-proċedura u l-iskeda ta' żmien għal emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sabiex jaġġusta għar-rekwiżiti oghla ta' fondi proprji kif stabbilit fil-paragrafu 3;
- (b) il-kriterji għall-htieġa ta' ammont ta' fondi proprji oghla kif stabbilit fil-paragrafu 3;
- (c) ir-rekwiżiti minimi għat-tfassil ta' programmi ta' ttestjar tal-istress, filwaqt li jitqiesu d-daqs, il-komplessità u n-natura tat-token irreferenzjat ma' assi, inklużi iżda mhux biss:
 - (i) it-tipi ta' ttestjar tal-istress u l-oġettivi u l-applikazzjonijiet ewlenin tagħhom;
 - (ii) il-frekwenza tal-eżerċizzji differenti tal-ittestjar tal-istress;
 - (iii) l-arrangamenti ta' governanza interna;
 - (iv) l-infrastruttura tad-data rilevanti;
 - (v) il-metodoloġija u l-plawżibbiltà tas-suppożizzjonijiet;
 - (vi) l-applikazzjoni tal-prinċipju ta' proporzjonalità għar-rekwiżiti minimi kollha, kemm kwantitattivi kif ukoll kwalitattivi; u
 - (vii) il-perjodiċità minima tat-testijiet tal-istress u l-parametri ta' referenza komuni tax-xenarji tat-test tal-istress.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

KAPITOLU 3

Riżerva ta' assi

Artikolu 36

L-obbligu li jkun hemm riżerva ta' assi, u l-kompożizzjoni u l-immaniġġjar ta' din ir-riżerva ta' assi

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jikkostitwixxu u jżommu f'kull hin riżerva ta' assi.

Ir-riżerva ta' assi għandha tkun komposta u amministrata b'tali mod li:

- (a) ir-riskji assoċjati mal-assi referenzjati mit-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu koperti; u
- (b) ir-riskji tal-likwidità assoċjati mad-drittijiet permanenti ta' fidi tad-detenturi huma indirizzati.

2. Ir-riżerva ta' assi għandha tkun legalment segregata mill-patrimonju tal-emittenti, kif ukoll mir-riżerva ta' assi ta' tokens irreferenzjati ma' assi oħra, fl-interessi tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi f'konformità mal-liġi applikabbli, b'mod li l-kredituri tal-emittenti ma jkollhom l-ebda rikors fuq ir-riżerva ta' assi, b'mod partikolari fil-każ ta' insolvenza.

3. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżguraw li r-riżerva ta' assi tkun segregata operazzjonalment mill-patrimonju tagħhom, kif ukoll mir-riżerva ta' assi ta' tokens oħra.

4. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA u mal-BĊE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jspjefika ulterjorment ir-rekwiżiti ta' likwidità, filwaqt li jitqiesu d-daqs, il-kumplessità u n-natura tar-riżerva ta' assi u tat-token irreferenzjat ma' assi nnifsu.

L-istandards tekniċi regolatorji għandhom jistabbilixxu b'mod partikolari:

- (a) il-perċentwal rilevanti tar-riżerva ta' assi skont il-maturitajiet ta' kuljum, inkluż il-perċentwal ta' ftehimiet ta' retroriakkwist li jistgħu jiġu tterminati billi jingħata avviż minn qabel ta' jum tax-xogħol, jew il-perċentwal ta' flus kontanti li jistgħu jingħidu billi jingħata avviż minn qabel ta' jum tax-xogħol;
- (b) il-perċentwal rilevanti tar-riżerva ta' assi skont il-maturitajiet ta' kull ġimgħa, inkluż il-perċentwal ta' ftehimiet ta' retroriakkwist li jistgħu jiġu tterminati billi jingħata avviż minn qabel ta' hamest ijiem tax-xogħol, jew il-perċentwal ta' flus kontanti li jistgħu jingħidu billi jingħata avviż minn qabel ta' hamest ijiem tax-xogħol;
- (c) maturitajiet rilevanti oħra, u tekniki ġenerali għall-immaniġġjar tal-likwidità;
- (d) l-ammonti minimi f'kull munita uffiċjali referenzjati li għandhom jinżammu bħala depożiti f'istituzzjonijiet ta' kreditu, li ma jistgħux ikunu anqas minn 30 % tal-ammont irreferenzjat f'kull munita uffiċjali.

Għall-finijiet tal-punti (a), (b) u (c) tat-tieni subparagrafu, l-EBA għandha tqis, fost l-oħrajn, il-livelli limitu rilevanti stabbiliti fl-Artikolu 52 tad-Direttiva 2009/65/KE.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

5. L-emittenti li joffru lill-pubbliku żewġ jew aktar ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom joperaw u jżommu gruppi segregati ta' riżervi ta' assi għal kull token irreferenzjat ma' assi. Kull wiehed minn dawk il-gruppi ta' riżervi ta' assi għandu jiġi ġestit b'mod separat.

Fejn emittenti differenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi joffru l-istess token irreferenzjat ma' assi lill-pubbliku, dawk l-emittenti għandhom joperaw u jżommu biss riżerva ta' assi waħda għal dak it-token irreferenzjat ma' assi.

6. Il-korpi manigerjali ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżguraw l-immaniġġjar effettiv u prudenti tar-riżerva ta' assi. L-emittenti għandhom jiżguraw li l-hruġ u l-fidi ta' tokens irreferenzjati ma' assi dejjem ikunu akkumpanjati minn zieda jew tnaqqis korrispondenti fir-riżerva ta' assi.

7. L-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandu jiddetermina l-valur aggregat tar-riżerva ta' assi billi juża l-prezzijiet tas-suq. Il-valur aggregat tagħha għandu jkun mill-anqas daqs il-valur aggregat tal-pretensjonijiet kontra l-emittent mid-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi fiċ-ċirkolazzjoni.

8. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom politika ċara u dettaljata li tiddeskrivi l-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni ta' tali tokens. Dik il-politika għandha b'mod partikolari:

- (a) telenka l-assi rreferenzjati mit-tokens irreferenzjati ma' assi, u l-kompożizzjoni ta' daww l-assi;
- (b) tiddeskrivi t-tip ta' assi u l-allokazzjoni preċiża tal-assi li jkunu inklużi fir-riżerva ta' assi;
- (c) ikun fiha valutazzjoni dettaljata tar-riskji, inklużi r-riskju ta' kreditu, ir-riskju tas-suq, ir-riskju ta' koncentrazzjoni u r-riskju tal-likwidità li jirriżultaw mir-riżerva ta' assi;
- (d) tiddeskrivi l-proċedura li biha jinharġu u jinfedw it-tokens irreferenzjati ma' assi, u l-proċedura li biha tali hruġ u fidi jirriżultaw f'zieda u tnaqqis korrispondenti fir-riżerva ta' assi;
- (e) issemmi jekk parti mir-riżerva ta' assi hijiex investita kif previst fl-Artikolu 38;
- (f) meta l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jinvestu parti mir-riżerva ta' assi kif previst fl-Artikolu 38, tiddeskrivi f'dettall il-politika ta' investiment u jkun fiha valutazzjoni ta' kif dik il-politika ta' investiment tista' taffettwa l-valur tar-riżerva ta' assi;
- (g) tiddeskrivi l-proċedura għax-xiri ta' tokens irreferenzjati ma' assi u għall-fidi ta' tali tokens kontra r-riżerva ta' assi, u telenka l-persuni jew il-kategoriji ta' persuni li jkunu intitolati li jagħmlu dan.

9. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 34(12), l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jagħtu mandat għal awditu indipendenti tar-riżerva ta' assi kull sitt xhur, li jivvaluta l-konformità mar-regoli ta' dan il-Kapitolu, mid-data tal-awtorizzazzjoni tagħhom skont l-Artikolu 21 jew mid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17.

10. L-emittent għandu jinnotifika r-riżultati tal-awditu msemmi fil-paragrafu 9 lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien, u mhux aktar tard minn sitt ġimgħat mid-data ta' referenza tal-valutazzjoni. L-emittent għandu jippubblika r-riżultat tal-awditu fi żmien ġimgħatejn mid-data tan-notifika lill-awtorità kompetenti. L-awtorità kompetenti tista' tagħti struzzjonijiet lil emittent biex idewwem il-pubblikazzjoni tar-riżultati tal-awditu fil-każ li:

- (a) l-emittent ikun intalab jimplementa arrangament jew miżuri ta' rkupru f'konformità mal-Artikolu 46(3);
- (b) l-emittent ikun intalab jimplementa pjan ta' fidi f'konformità mal-Artikolu 47;
- (c) jitqies neċessarju biex jiġu protetti l-interessi ekonomiċi tad-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi;
- (d) jitqies neċessarju biex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja tal-Istat Membru domiciljari jew ta' Stat Membru iehor.

11. Il-valutazzjoni bil-prezzijiet tas-suq imsemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu għandha ssir bl-użu ta' valwazzjoni skont is-suq, kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (8), tar-Regolament (UE) 2017/1131 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁸⁾ kull meta jkun possibbli.

⁽³⁸⁾ Ir-Regolament (UE) 2017/1131 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2017 dwar il-fondi tas-suq monetarju (ĠU L 169, 30.6.2017, p. 8).

Meta tintuża valwazzjoni skont is-suq, l-assi ta' riżerva għandu jiġi vvalutat min-naħa l-aktar prudenti tat-talba u tal-offerta sakemm l-assi ta' riżerva ma jkunx jista' jingħalaq f'nofs is-suq. Għandha tintuża biss data tas-suq ta' kwalità tajba, u tali data għandha tiġi vvalutata abbażi tal-fatturi kollha li ġejjin:

- (a) in-numru u l-kwalità tal-kontropartijiet;
- (b) il-volum u l-fatturat tal-assi ta' riżerva fis-suq;
- (c) id-daqs tar-riżerva ta' assi.

12. Meta l-użu tal-valwazzjoni skont is-suq kif imsemmi fil-paragrafu 11 ta' dan l-Artikolu ma jkunx possibbli jew id-data tas-suq ma tkunx ta' kwalità tajba biżżejjed, l-assi ta' riżerva għandu jiġi vvalutat b'mod konservattiv billi tintuża valwazzjoni skont mudell, kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (9), tar-Regolament (UE) 2017/1131.

Il-mudell għandu jistma b'mod preċiż il-valur intrinsiku tal-assi ta' riżerva, fuq il-bażi tal-fatturi ewlenin aġġornati kollha li ġejjin:

- (a) il-volum u l-fatturat fis-suq ta' dak l-assi ta' riżerva;
- (b) id-daqs tar-riżerva ta' assi;
- (c) ir-riskju tas-suq, ir-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax u r-riskju ta' kreditu marbuta mal-assi ta' riżerva.

Meta tintuża valwazzjoni skont mudell, ma għandux jintuża l-metodu ta' kost amortizzat, kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (10), tar-Regolament (UE) 2017/1131.

Artikolu 37

Kustodja tal-assi ta' riżerva

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politiki, proċeduri u arranġamenti kuntrattwali ta' kustodja li jiżguraw f'kull hin li:

- (a) l-assi ta' riżerva ma jkunx gravati u lanqas ma jkunu mirhuna bħala "arranġament kollaterali finanzjarju" kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punt (a), tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽³⁹⁾;
- (b) l-assi ta' riżerva jkunu miżmuma f'kustodja f'konformità mal-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu;
- (c) l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom aċċess fil-pront għall-assi ta' riżerva sabiex jissodisfaw kwalunkwe talba ta' fidi mid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi;
- (d) jiġu evitati l-konċentrazzjonijiet tal-kustodji ta' assi ta' riżerva;
- (e) jiġi evitat ir-riskju ta' konċentrazzjoni ta' assi ta' riżerva.

2. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi li johorġu żewġ jew aktar tokens irreferenzjati ma' assi fl-Unjoni għandu jkollhom politika ta' kustodja fis-seħh għal kull grupp ta' riżerva ta' assi. Emittenti differenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi li jkunu ħarġu l-istess token irreferenzjat ma' assi għandhom joperaw u jżommu politika unika ta' kustodja.

3. L-assi ta' riżerva għandhom jinżammu f'kustodja sa mhux aktar tard minn hamest ijiem tax-xogħol wara d-data tal-ħruġ tat-token irreferenzjat ma' assi minn wiehed jew aktar minn dawn li ġejjin:

- (a) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jforni l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti, meta l-assi ta' riżerva jiehdu l-forma ta' kriptoassi;
- (b) istituzzjoni ta' kreditu, għat-tipi kollha ta' assi ta' riżerva;

⁽³⁹⁾ Id-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta' Ġunju 2002 dwar arranġamenti finanzjarji kollaterali (ĠU L 168, 27.6.2002, p. 43).

(c) ditta ta' investiment li tipprovdi s-servizz anċillari ta' salvagwardja u amministrazzjoni ta' strumenti finanzjarji għall-kont tal-klijenti kif imsemmi fl-Anness I, it-Taqsima B, il-punt (1), tad-Direttiva 2014/65/UE, meta l-assi ta' riżerva jiehdu l-forma ta' strumenti finanzjarji.

4. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jeżerċitaw il-hila, l-attenzjoni u d-diligenza dovuti kollha fil-ghażla, fil-hatra u fir-rieżami tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti ta' investiment mahtura bhala kustodji tal-assi ta' riżerva kif imsemmi fil-paragrafu 3. Il-kustodju għandu jkun persuna ġuridika differenti mill-emittent.

L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżguraw li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investiment mahtura bhala kustodji tal-assi ta' riżerva kif imsemmi fil-paragrafu 3 jkollhom l-għarfien espert u r-reputazzjoni tas-suq mehtieġa sabiex jaġixxu bhala kustodji ta' tali assi ta' riżerva, filwaqt li jqisu l-prattiki kontabilistiċi, il-proċeduri ta' salvagwardja u l-mekkaniżmi ta' kontroll intern ta' daww il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investiment. L-arrangamenti kuntrattwali bejn l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u l-kustodji għandhom jiżguraw li l-assi ta' riżerva miżmuma f'kustodja jkunu protetti kontra pretensjonijiet tal-kredituri tal-kustodji.

5. Il-politiki u l-proċeduri tal-kustodja msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jistabbilixxu l-kriterji tal-ghażla għall-hatra tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew id-ditti ta' investiment bhala kustodji tal-assi ta' riżerva u l-proċedura biex tkun rieżaminata tali hatra.

L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jirrieżaminaw il-hatra tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew id-ditti ta' investiment bhala kustodji tal-assi ta' riżerva fuq bażi regolari. Għall-fini ta' dak ir-rieżami, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jevalwaw l-iskoperturi tagħhom għal tali kustodji, filwaqt li jqisu l-ambitu shih tar-relazzjoni tagħhom magħhom, u jimmonitorjaw il-kundizzjonijiet finanzjarji ta' tali kustodji fuq bażi kontinwa.

6. Il-kustodji tal-assi ta' riżerva kif imsemmi fil-paragrafu 4 għandhom jiżguraw li l-kustodja ta' daww l-assi ta' riżerva titwettaq bil-mod li ġej:

- (a) l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom iżommu f'kustodja fondi f'kont miftuħ fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu;
- (b) għall-istrumenti finanzjarji li jistgħu jinżammu f'kustodja, l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew id-ditti ta' investiment għandhom iżommu f'kustodja l-istrumenti finanzjarji kollha li jistgħu jiġu rreġistrati f'kont ta' strumenti finanzjarji miftuħ fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tad-ditti ta' investiment u l-istrumenti finanzjarji kollha li jistgħu jiġu fiżikament ikkonsenjati lil tali istituzzjonijiet ta' kreditu jew ditti ta' investiment;
- (c) għall-kriptoassi li jistgħu jinżammu f'kustodja, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom iżommu f'kustodja l-kriptoassi inklużi fl-assi ta' riżerva jew il-mezzi ta' aċċess għal tali kriptoassi, meta applikabbli, fil-forma ta' ċwieviet kriptografiċi privati;
- (d) għal assi oħrajn, l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jivverifikaw is-sjieda tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u għandhom iżommu rekord ta' daww l-assi ta' riżerva li għalihom ikunu sodisfatti li l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkunu s-sidien ta' daww l-assi ta' riżerva.

Għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu, l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jiżguraw li l-fondi jkunu rreġistrati fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu f'kont segregat f'konformità mad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jitt-rasponu l-Artikolu 16 tad-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE⁽⁴⁰⁾. Dak il-kont għandu jinfetħ f'isem l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-fini tal-immaniġġjar tal-assi ta' riżerva ta' kull token irreferenzjat ma' assi, sabiex il-fondi miżmuma f'kustodja jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bhala li jappartjenu għal kull riżerva ta' assi.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-punt (b), l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investiment għandhom jiżguraw li l-istrumenti finanzjarji kollha li jistgħu jiġu rreġistrati f'kont tal-istrumenti finanzjarji miftuħ fil-kotba tal-istituzzjoni ta' kreditu u fil-kotba tad-ditti ta' investiment jkunu rreġistrati fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti ta' investiment f'kontijiet segregati f'konformità mad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jitt-rasponu l-Artikolu 16 tad-Direttiva 2006/73/KE. Il-kont tal-istrumenti finanzjarji għandu jinfetħ f'isem l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-finijiet tal-immaniġġjar tal-assi ta' riżerva għal kull token irreferenzjat ma' assi, sabiex l-istrumenti finanzjarji miżmuma f'kustodja jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bhala li jappartjenu għal kull riżerva ta' assi.

⁽⁴⁰⁾ Id-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE tal-10 ta' Awwissu 2006 li timplimenta d-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżiti organizzattivi u l-kundizzjonijiet ta' hidma tal-kumpaniji tal-investment u t-termini definiti għall-ghanijiet ta' dik id-Direttiva (ĠU L 241, 2.9.2006, p. 26).

Għall-finijiet tal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jifflu regjistru ta' pożizzjonijiet fisem l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-finijiet tal-immaniġġjar tal-assi ta' riżerva ta' kull token irreferenzjat ma' assi, sabiex il-kriptoassi miżmuma f'kustodja jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bħala li jappartjenu għal kull riżerva ta' assi.

Għall-finijiet tal-punt (d) tal-ewwel subparagrafu, il-valutazzjoni ta' jekk l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi humiex is-sidien tal-assi ta' riżerva għandha tkun ibbażata fuq informazzjoni jew fuq dokumenti pprovduti mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u, meta disponibbli, fuq evidenza esterna.

7. Il-hatra tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew id-ditti ta' investment bħala kustodji tal-assi ta' riżerva kif imsemmi fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu għandha tintwera permezz ta' arrangament kuntrattwali kif imsemmi fl-Artikolu 34(5), it-tieni subparagrafu. Dawk l-arrangamenti kuntrattwali għandhom, fost l-oħrajn, jirregolaw il-fluss ta' informazzjoni meħtieġa biex l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investment ikunu jistgħu jwettqu l-funzjonijiet tagħhom bħala kustodji.

8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investment mahtura bħala kustodji f'konformità mal-paragrafu 4 għandhom jaġixxu b'mod onest, ġust, professjonali, indipendenti u fl-interess tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tad-detenturi ta' tali tokens.

9. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investment mahtura bħala kustodji f'konformità mal-paragrafu 4 ma għandhomx iwettqu attivitajiet fir-rigward tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jistgħu jgħallu kunflitti ta' interess bejn daww l-emittenti, id-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, u huma stess sakemm ma jkunux ġew issodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew id-ditti ta' investment ikunu sseparaw funzjonalment u ġerarkikament it-tweġiq tal-kompiti ta' kustodja tagħhom mill-kompiti potenzjalment konfligġenti tagħhom;
- (b) il-kunflitti ta' interess potenzjali jkunu ġew identifikati, immonitorjati, immaniġġjati u żvelati b'mod xieraq mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, f'konformità mal-Artikolu 32.

10. Fil-każ ta' telf ta' strument finanzjarju jew ta' kriptoassi miżmum f'kustodja skont il-paragrafu 6, il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjoni ta' kreditu jew id-ditta ta' investment li jkunu tilfu dak l-istrument finanzjarju jew il-kriptoassi għandhom jikkompensaw, jew jirrestitwixxu, lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi, strument finanzjarju jew kriptoassi ta' tip identiku jew il-valur korrispondenti mingħajr dewmien żejjed. Il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjoni ta' kreditu jew id-ditta ta' investment ikkonċernati ma għandhomx ikunu responsabbli għal kumpens jew restituzzjoni meta jkunu jistgħu juru bil-provi li t-telf ikun seħh b'riżultat ta' avveniment estern lil hinn mill-kontroll raġonevoli tagħhom, li l-konsegwenzi tiegħu kienu inevitabbli minkejja l-isforzi raġonevoli kollha għall-kuntrarju.

Artikolu 38

Investment tar-riżerva ta' assi

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jinvestu parti mir-riżerva ta' assi għandhom jinvestu daww l-assi biss fi strumenti finanzjarji likwidi hafna b'riskju tas-suq, riskju ta' kreditu u riskju ta' konċentrazzjoni minimi. L-investimenti għandhom ikunu kapaċi jiġu likwidati malajr b'effett negattiv minimu fuq il-prezz.

2. L-unitajiet f'impriza ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) għandhom jitqiesu bħala assi b'riskju minimu tas-suq, ta' kreditu u tal-konċentrazzjoni għall-finijiet tal-paragrafu 1, meta dik l-UCITS tinvesti biss f'assi kif speċifikat aktar mill-EBA f'konformità mal-paragrafu 5 u meta l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi jiżgura li r-riżerva ta' assi tiġi investita b'tali mod li r-riskju tal-konċentrazzjoni jiġi minimizzat.

3. L-istrumenti finanzjarji li fihom tiġi investita r-riżerva ta' assi għandhom jinżammu f'kustodja f'konformità mal-Artikolu 37.

4. Il-profitti jew it-telf kollha, inklużi l-fluttwazzjonijiet fil-valur tal-istrumenti finanzjarji msemija fil-paragrafu 1, u kwalunkwe riskju tal-kontroparti jew operazzjonali li jirriżulta mill-investment tar-riżerva ta' assi, għandhom jiġġarrbu mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi.

5. L-EBA, f'kooperazzjoni mal-ESMA u l-BĊE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika l-istrumenti finanzjarji li jistgħu jitqiesu bħala likwidi hafna u li jkollhom riskju tas-suq, riskju ta' kreditu u riskju tal-koncentrazzjoni minimi kif imsemmi fil-paragrafu 1. Meta tispeċifika dawk l-istrumenti finanzjarji, l-EBA għandha tqis:

- (a) id-diversi tipi ta' assi li jistgħu jiġu rreferenzjati b'token irreferenzjat ma' assi;
- (b) il-korrelazzjoni bejn l-assi rreferenzjati mit-token irreferenzjat ma' assi u l-istrumenti finanzjarji likwidi hafna li l-emittent jista' jinvesti fihom;
- (c) ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità kif imsemmi fl-Artikolu 412 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u kif aktar speċifikat fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 ⁽⁴¹⁾;
- (d) ir-restrizzjonijiet fuq il-koncentrazzjoni li jipprevjenu lill-emittent milli:
 - (i) jinvesti aktar minn ċertu perċentwal ta' assi ta' riżerva fi strumenti finanzjarji likwidi għolja b'riskju tas-suq, riskju ta' kreditu u riskju ta' koncentrazzjoni minimi mahruġa minn entità wahda;
 - (ii) jzomm f'kustodja aktar minn ċertu perċentwal ta' kriptoassi jew assi ma' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jew istituzzjonijiet ta' kreditu li jappartjenu għall-istess grupp, kif definit fl-Artikolu 2, il-punt (11), tad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴²⁾, jew ditti ta' investment.

Għall-finijiet tal-punt (d)(i) tal-ewwel subparagrafu, l-EBA għandha tfassal limiti xierqa biex tiddetermina r-rekwiżiti ta' koncentrazzjoni. Dawk il-limiti għandhom iqisu, fost l-oħrajn, il-livelli limitu rilevanti stabbiliti fl-Artikolu 52 tad-Direttiva 2009/65/KE.

L-EBA għandha tissotometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sa 30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 39

Dritt ta' fidi

1. Id-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom dritt ta' fidi f'kull hin kontra l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, u fir-rigward tal-assi ta' riżerva meta l-emittenti ma jkunux jistgħu jissodisfaw l-obbligi tagħhom kif imsemmi fil-Kapitolu 6 ta' dan it-Titolu. L-emittenti għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politiki u proċeduri ċari u dettaljati fir-rigward ta' tali dritt permanenti ta' fidi.

2. Fuq talba minn detentur ta' token irreferenzjat ma' assi, emittent ta' tali token għandu jfidi jew billi jhallas ammont f'fondi, għajr flus elettronici, ekwivalenti għall-valur tas-suq tal-assi rreferenzjati mit-token irreferenzjati ma' assi miżmuma jew billi jikkonsenja l-assi referenzjati mit-token. L-emittenti għandhom jistabbilixxu politika dwar tali dritt permanenti ta' fidi li tistabbilixxi:

- (a) il-kundizzjonijiet, inklużi l-livelli limitu, il-perjodi u l-iskedi ta' żmien, għad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi sabiex jeżerċitaw tali dritt ta' fidi;
- (b) il-mekkaniżmi u l-proċeduri biex jiġi żgurat il-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż f'ċirkostanzi tas-suq taħt stress, kif ukoll fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru stabbilit fl-Artikolu 46, jew fil-każ ta' fidi ordnat ta' tokens irreferenzjati ma' assi skont l-Artikolu 47;

⁽⁴¹⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 tal-10 ta' Ottubru 2014 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu (ĠU L 11, 17.1.2015, p. 1).

⁽⁴²⁾ Id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' impriżi, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE (ĠU L 182, 29.6.2013, p. 19).

- (c) il-valutazzjoni, jew il-prinċipji ta' valutazzjoni, tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tal-assi ta' riżerva meta d-dritt ta' fidi jiġi eżerċitat mid-detentur ta' tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż bl-użu tal-metodoloġija tal-valutazzjoni stabbilita fl-Artikolu 36(11);
- (d) il-kundizzjonijiet għas-saldu tal-fidi; u
- (e) il-miżuri li jiehdu l-emittenti biex jimmaniġġjaw b'mod adegwat iż-żidiet jew it-tnaqqis fir-riżerva ta' assi sabiex jevitaw kwalunkwe impatt negattiv fuq is-suq tal-assi ta' riżerva.

Jekk l-emittenti, meta jbigħu token irreferenzjat ma' assi, jaċċettaw pagament f'fondi għajr flus elettronici, iddenominati f'munita uffiċjali, huma għandhom dejjem jipprovdu l-għażla li jifdu t-token f'fondi għajr flus elettronici, iddenominati fl-istess munita uffiċjali.

3. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 46, il-fidi ta' tokens irreferenzjati ma' assi ma għandux ikun soġġett għal tariffa.

Artikolu 40

Projbizzjoni tal-ghoti ta' mghaxxijiet

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi ma għandhomx jagħtu imghax fir-rigward ta' tokens irreferenzjati ma' assi.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandhomx jagħtu imghax meta jipprovdu servizzi tal-kriptoassi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi.
3. Għall-finijiet tal-paragrafi 1 u 2, kwalunkwe rimunerazzjoni jew kwalunkwe benefiċċju iehor relatati mat-tul ta' żmien li matulu detentur ta' tokens irreferenzjati ma' assi jzomm tali tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jitqiesu bħala interessi. Dak jinkludi kumpens nett jew skonti, b'effett ekwivalenti għal dak ta' interessi riċevuti mid-detentur ta' tokens irreferenzjati ma' assi, direttament mill-emittent jew minn partijiet terzi, u direttament assoċjati mat-tokens irreferenzjati ma' assi jew mir-rimunerazzjoni jew l-ipprezzar ta' prodotti ohra.

KAPITOLU 4

L-akkwiżizzjonijiet tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi

Artikolu 41

Valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet proposti tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi

1. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika jew tali persuni li jaġixxu flimkien u li jkun bihsiebhom jakkwistaw, direttament jew indirettament ("l-akkwired propost"), parteċipazzjoni kwalifikanti f'emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew li jzidu, direttament jew indirettament, tali parteċipazzjoni kwalifikanti sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum ikun jilhaq jew jeċċedi l-20 %, it-30 % jew il-50 % jew sabiex l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi jsir is-sussidjarju tagħhom, għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti ta' dak l-emittent dwar dan bil-miktub, filwaqt li jindikaw id-daqs tal-parteeipazzjoni mahsuba u l-informazzjoni li jirrikjedu l-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 42(4).
2. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li tkun hadet deċiżjoni li tiddisponi, direttament jew indirettament, minn parteċipazzjoni kwalifikanti f'emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandha, qabel ma tiddisponi minn dik il-parteeipazzjoni, tinnotifika lill-awtorità kompetenti bil-miktub dwar id-deċiżjoni tagħha u tindika d-daqs ta' tali parteċipazzjoni. Dik il-persuna għandha wkoll tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta tkun hadet deċiżjoni li tnaqqas parteċipazzjoni kwalifikanti sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum jaqa' taht l-10 %, l-20 %, it-30 % jew il-50 %, jew sabiex l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi ma jibqax ikun sussidjarju ta' dik il-persuna.
3. L-awtorita' kompetenti għandha minnufih u fi kwalunkwe każ fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta tirċievi n-notifika skont il-paragrafu 1 tikkonferma li tkun irċevietha bil-miktub.
4. L-awtorita' kompetenti għandha tivvaluta l-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u l-informazzjoni li jirrikjedu l-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 42(4), fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data tal-konferma bil-miktub tar-riċevuta msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu. Meta tikkonferma r-riċevuta tan-notifika, l-awtorita' kompetenti għandha tinforma lill-akkwired propost dwar id-data ta' skadenza tal-perjodu ta' valutazzjoni.
5. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 4, l-awtorita' kompetenti tista' titlob mill-akkwired propost kwalunkwe informazzjoni addizzjonali li tkun mehtieġa sabiex titlesta dik il-valutazzjoni. Tali talba għandha ssir qabel ma tiġi ffinalizzata l-valutazzjoni, u fi kwalunkwe każ mhux aktar tard mill-50 jum tax-xogħol mid-data tal-konferma bil-miktub tar-riċevuta msemmija fil-paragrafu 3. Tali talbiet għandhom isiru bil-miktub u għandhom jispeċifikaw l-informazzjoni addizzjonali mehtieġa.

L-awtorita' kompetenti għandha tissospendi l-perjodu ta' valutazzjoni msemmi fil-paragrafu 4, sakemm tkun irċeviet l-informazzjoni addizzjonali msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu. Is-sospensjoni ma għandhiex taqbeż 20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talba oħra mill-awtorita' kompetenti għal informazzjoni addizzjonali jew għal kjarifika tal-informazzjoni riċevuta ma għandhiex tirriżulta f'sospensjoni addizzjonali tal-perjodu ta' valutazzjoni.

L-awtorita' kompetenti tistgħu testendi s-sospensjoni msemmija fit-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu sa 30 jum tax-xogħol jekk l-akkwiredent propost ikun jinsab barra mill-Unjoni jew ikun irregolat skont il-liġi ta' pajjiż terz.

6. L-awtorita' kompetenti li, mat-tlestija tal-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 4 tiddeċiedi li topponi l-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1, għandha tinnotifika lill-akkwiredent propost dwar dan fi żmien jumejn tax-xogħol, u fi kwalunkwe każ qabel id-data msemmija fil-paragrafu 4, estiża, meta applikabbli, f'konformità mal-paragrafu 5, it-tieni u t-tielet subparagrafi. In-notifika għandha tipprovdi r-raġunijiet għal tali deċiżjoni.

7. Meta l-awtorita' kompetenti ma topponi l-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1 qabel id-data msemmija fil-paragrafu 4, estiża, meta applikabbli, f'konformità mal-paragrafu 5, it-tieni u t-tielet subparagrafi, l-akkwiżizzjoni proposta għandha titqies bħala approvata.

8. L-awtorita' kompetenti tista' tistabbilixxi perjodu massimu għall-konkluzjoni tal-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1, u testendi dak il-perjodu massimu meta xieraq.

Artikolu 42

Kontenut tal-valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet proposti tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi

1. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 41(4), l-awtorita' kompetenti għandha tivvaluta l-adekwatezza tal-akkwiredent propost u s-solidità finanzjarja tal-akkwiżizzjoni proposta msemmija fl-Artikolu 41(1) skont il-kriterji kollha li ġejjin:

- (a) ir-reputazzjoni tal-akkwiredent propost;
- (b) ir-reputazzjoni, l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza ta' kwalunkwe persuna li se tmexxi n-negozju tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi bħala riżultat tal-akkwiżizzjoni proposta;
- (c) is-solidità finanzjarja tal-akkwiredent propost, b'mod partikolari fir-rigward tat-tip ta' negozju previst u mfittex fir-rigward tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi li għalih tkun proposta l-akkwiżizzjoni;
- (d) jekk l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi hux se jkun kapaci jikkonforma u jkompli jikkonforma mad-dispożizzjonijiet ta' dan it-Titolu;
- (e) jekk ikunx hemm motivi raġonevoli sabiex wiehed jissuspetta li, frabta mal-akkwiżizzjoni proposta, twettaqx jew sarx tentattiv sabiex jitwettaq hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu skont it-tifsira tal-Artikolu 1(3) u (5) rispettivament tad-Direttiva (UE) 2015/849, jew jekk l-akkwiżizzjoni proposta tistax iżżid ir-riskju ta' dan.

2. L-awtorita' kompetenti tista' topponi l-akkwiżizzjoni proposta biss meta jkun hemm motivi raġonevoli għalxiex tagħmel dan abbażi tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jew meta l-informazzjoni pprovduta f'konformità mal-Artikolu 41(4) ma tkunx kompluta jew tkun falza.

3. L-Istati Membri ma għandhom jimponu l-ebda kundizzjoni minn qabel fir-rigward tal-livell ta' parteċipazzjoni kwalifikanti li huwa mehtieġ biex tiġi akkwistata skont dan ir-Regolament u lanqas ma għandhom jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom jeżaminaw l-akkwiżizzjoni proposta f'termini tal-htigijiet ekonomiċi tas-suq.

4. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika l-kontenut dettaljat tal-informazzjoni li hija mehtieġa sabiex titwettaq il-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 41(4), l-ewwel subparagrafu. L-informazzjoni mehtieġa għandha tkun rilevanti għal valutazzjoni prudenżjali, tkun proporzjonata u adattata għan-natura tal-akkwiredent propost u għall-akkwiżizzjoni proposta msemmija fl-Artikolu 41(1).

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

KAPITOLU 5

Tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

Artikolu 43

Klassifikazzjoni ta' tokens irreferenzjati ma' assi bħala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

1. Il-kriterji għall-klassifikazzjoni ta' tokens irreferenzjati ma' assi bħala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom ikunu dawn li ġejjin, kif speċifikat aktar mill-atti delegati adottati skont il-paragrafu 11:

- (a) in-numru ta' detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi jkun akbar minn 10 miljun;
- (b) il-valur tat-token irreferenzjat ma' assi mahruġ, il-kapitalizzazzjoni tas-suq tiegħu jew id-daqs tar-riżerva ta' assi tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi jkunu oghla minn EUR 5 000 000 000;
- (c) in-numru medju u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet f'dak it-token irreferenzjat ma' assi kuljum matul il-perjodu rilevanti, ikunu oghla minn 2,5 miljun tranzazzjoni u EUR 500 000 000 rispettivament;
- (d) l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi huwa fornitur ta' servizzi tal-pjattaforma ewlenin ddeżinjat bħala gwardjan f'konformità mar-Regolament (UE) 2022/1925 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴³⁾;
- (e) is-sinifikat tal-attivitajiet tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi fuq skala internazzjonali, inkluż l-użu tat-token irreferenzjat ma' assi għall-pagamenti u għar-rimessi;
- (f) l-interkonnektività tat-token irreferenzjat ma' assi jew tal-emittenti tiegħu mas-sistema finanzjarja;
- (g) il-fatt li l-istess emittent jehroġ mill-anqas token wiehed irreferenzjat ma' assi addizzjonali jew token tal-flus elettronici, u jipprovdli mill-anqas servizz wiehed tal-kriptoassi.

2. L-EBA għandha tikklassifika tokens irreferenzjati ma' assi bħala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti meta mill-inqas tlieta mill-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jiġu ssodisfatti:

- (a) matul il-perjodu kopert mil-ewwel rapport ta' informazzjoni msemmi fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu, wara l-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21 jew wara l-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17; jew
- (b) matul il-perjodu kopert minn tal-inqas żewġ rapporti konsekuttivi ta' informazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

3. Meta diversi emittenti jhorgu l-istess token irreferenzjat ma' assi, it-tweġiq tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 għandhom jiġu vvalutati wara li tiġi aggregata d-data minn dawk l-emittenti.

4. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent għandhom jirrapportaw lill-EBA u lill-BĊE informazzjoni rilevanti għall-valutazzjoni tat-tweġiq tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, inkluża, jekk applikabbli, l-informazzjoni rċevuta skont l-Artikolu 22, tal-anqas darbtejn fis-sena.

Meta l-emittent ikun stabbilit fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita uffiċjali ta' Stat Membru li ma hijiex l-euro tkun referenzjata mit-token irreferenzjat ma' assi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jitrażmettu wkoll l-informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru.

5. Meta l-EBA tikkonkludi li token irreferenzjat ma' assi jissodisfa l-kriterjistabbiliti fil-paragrafu 1 skont il-paragrafu 2, l-EBA għandha theggi abbozz ta' deċiżjoni sabiex tikklassifika t-token irreferenzjat ma' assi bħala token irreferenzjat ma' assi sinifikanti u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittent ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent, lill-BĊE u fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 4, it-tieni subparagrafu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

⁽⁴³⁾ Ir-Regolament (UE) 2022/1925 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Settembru 2022 dwar swieq kontestabbli u ġusti fis-settur digitali u li jemenda d-Direttivi (UE) 2019/1937 u (UE) 2020/1828 (l-Att dwar is-Swieq Digitali) (ĠU L 265, 12.10.2022, p. 1).

Emittenti ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi, l-awtoritajiet kompetenti tagħhom, l-BĊE u, fejn applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat għandhom 20 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika tal-abbozz ta' deċiżjoni tal-EBA biex jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti qabel ma tadotta deċiżjoni finali.

6. L-EBA għandha tiegħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk tikklassifikax token irreferenzjat ma' assi bħala token irreferenzjat ma' assi sinifikanti fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika msemmija fil-paragrafu 5 u tinnotifika minnufih dik id-deċiżjoni lill-emittent ta' tali token irreferenzjat ma' assi u lill-awtorità kompetenti tiegħu.

7. Meta token irreferenzjat ma' assi jkun ġie kklassifikat bħala sinifikanti skont deċiżjoni tal-EBA meħuda f'konformità mal-paragrafu 6, ir-responsabbiltajiet superviżorji fir-rigward tal-emittent ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti għandhom jiġu ttrasferiti mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent lill-EBA fi żmien 20 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dik id-deċiżjoni.

L-EBA u l-awtorità kompetenti għandhom jikkooperaw sabiex jiżguraw it-tranżizzjoni bla xkiel tal-kompetenzi superviżorji.

8. L-EBA għandha, annwalment, tivvaluta mill-ġdid il-klassifikazzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti abbażi tal-informazzjoni disponibbli, inkluż mir-rapporti msemmija fil-paragrafu 4 jew l-informazzjoni rċevuta skont l-Artikolu 22.

Meta l-EBA tikkonkludi li ċerti tokens irreferenzjati ma' assi ma jibqgħux jissodisfaw il-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 f'konformità mal-paragrafu 2, l-EBA għandha theggi abbozz ta' deċiżjoni sabiex ma tibqax tikklassifika t-tokens irreferenzjati ma' assi bħala sinifikanti u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittenti ta' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom, lill-BĊE u fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 4, it-tieni subparagrafu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membrukkonċernat.

Emittenti ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi, l-awtoritajiet kompetenti tagħhom, l-BĊE u l-bank ċentrali msemmi fil-paragrafu 4 għandhom 20 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dak l-abbozz ta' deċiżjoni biex jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti qabel ma tadotta deċiżjoni finali.

9. L-EBA għandha tiegħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk ma tibqax tikklassifika token irreferenzjat ma' assi bħala sinifikanti fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika msemmija fil-paragrafu 8 u tinnotifika minnufih dik id-deċiżjoni lill-emittent ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi u lill-awtorità kompetenti tiegħu.

10. Meta token irreferenzjat ma' assi ma jibqax jiġi kklassifikat bħala sinifikanti skont deċiżjoni tal-EBA meħuda f'konformità mal-paragrafu 9, ir-responsabbiltajiet superviżorji fir-rigward tal-emittent ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi għandhom jiġu ttrasferiti mill-EBA lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittenti fi żmien 20 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dik id-deċiżjoni.

L-EBA u l-awtorità kompetenti għandhom jikkooperaw sabiex jiżguraw it-tranżizzjoni bla xkiel tal-kompetenzi superviżorji.

11. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 139 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika ulterjorment il-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 sabiex token irreferenzjat ma' assi jkun kklassifikat bħala sinifikanti u jiġu ddeterminati:

- (a) iċ-ċirkostanzi li fihom l-attivitajiet tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi jitqiesu sinifikanti fuq skala internazzjonali barra mill-Unjoni;
- (b) iċ-ċirkostanzi li fihom tokens irreferenzjati ma' assi u l-emittenti tagħhom għandhom jitqiesu bħala interkonnessi mas-sistema finanzjarja;
- (c) il-kontenut u l-format tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti lill-EBA u lill-BĊE skont il-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu u l-Artikolu 56(3).

Artikolu 44

Klassifikazzjoni volontarja ta' tokens irreferenzjati ma' assi bħala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

1. L-emittenti li japplikaw ta' tokens irreferenzjati ma' assi jistgħu jindikaw fl-applikazzjoni tagħhom għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 18, jew fin-notifika tagħhom skont l-Artikolu 17, li jixtiequ li t-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom jiġu kklassifikati bħala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti. F'dak il-każ, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika minnufih tali talba mill-emittent li japplika lill-EBA, lill-BĊE u, fil-każijiet imsemmija fl-Artikolu 43(4), lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

Sabiex token irreferenzjat ma' assi jiġu kklassifikati bħala sinifikanti skont dan l-Artikolu, l-emittent li japplika tat-token irreferenzjat ma' assi għandu juri, permezz ta' programm iddettaljat ta' operazzjonijiet imsemmi fl-Artikolu 17(1), il-punt (b)(i), u l-Artikolu 18(2), il-punt (d), li x'aktarx jissodisfa tal-anqas tlieta mill-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1).

2. L-EBA għandha, fi żmien 20 jum tax-xogħol tan-notifika msemija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, theggi abbozz ta' deċiżjoni li jkun fih l-opinjoni tagħha abbażi tal-programm ta' operazzjonijiet jekk it-token irreferenzjat ma' assi jissodisfax, jew x'aktarx jissodisfa tal-anqas tlieta mill-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1) u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent li japplika, lill-BĊE u, fil-każijiet imsemmija fl-Artikolu 43(4), it-tieni subparagrafu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

L-awtoritajiet kompetenti tal-emittenti ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi, l-BĊE u, fejn applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat, għandhom 20 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dak l-abbozz ta' deċiżjoni biex jipprovdur osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti qabel ma tadotta deċiżjoni finali.

3. L-EBA għandha tiegħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk tikklassifikax token irreferenzjat ma' assi bħala token irreferenzjat ma' assi sinifikanti fi żmien 60 jum tax-xogħol min-notifika msemija fil-paragrafu 1 u tinnotifika minnufih dik id-deċiżjoni lill-emittent li japplika ta' tali token irreferenzjat ma' assi u lill-awtorità kompetenti tiegħu.

4. Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu ġew ikklassifikati bħala sinifikanti skont deċiżjoni tal-EBA meħuda f'konformità mal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, ir-responsabbiltajiet superviżorji fir-rigward tal-emittenti ta' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiġu ttrasferiti mill-awtorità kompetenti lill-EBA fid-data tad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li tagħti l-awtorizzazzjoni msemija fl-Artikolu 21(1) jew fid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17.

Artikolu 45

Obbligi addizzjonali speċifiċi għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

1. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jadottaw, jimplimentaw u jżommu politika ta' remunerazzjoni li tippromwovi l-immaniġġjar tar-riskju solidu u effettiv ta' tali emittenti u li ma toħloqx incettivi għar-rilassament tal-istandards tar-riskju.

2. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jiżguraw li tali tokens ikunu jistgħu jinżammu f'kustodja minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi differenti awtorizzati għal forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti, inkluż minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li ma jappartjenux għall-istess grupp, kif definiti fl-Artikolu 2, il-punt (11), tad-Direttiva 2013/34/UE, fuq bażi ġusta, raġonevoli u mhux diskriminatorja.

3. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jivvalutaw u jimmonitorjaw il-htigijiet ta' likwidità sabiex jissodisfaw it-talbiet ta' fidi ta' tokens irreferenzjati ma' assi mid-detenturi tagħhom. Għal dak l-ghan, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politika u proċeduri ta' mmaniġġjar tal-likwidità. Dik il-politika u dawk il-proċeduri għandhom jiżguraw li l-assi ta' riżerva jkollhom profil ta' likwidità reżiljenti li jippermetti lill-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkomplu joperaw normalment, inkluż taht xenarji tal-istress ta' likwidità.

4. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom, fuq bażi regolari, iwettqu ttestjar tal-istress ta' likwidità. Skont l-eżitu ta' tali testijiet, l-EBA tista' tiddeċiedi li ssahhah ir-rekwiżiti tal-likwidità msemija fil-paragrafu 7, l-ewwel subparagrafu, il-punt (b), ta' dan l-Artikolu u fl-Artikolu 36(6).

Meta emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti joffru żewġ jew aktar tokens irreferenzjati ma' assi jew jipprovdur servizzi tal-kriptoassi, dawk it-testijiet tal-istress għandhom ikopru dawk l-attivitajiet kollha b'mod komprensiv u olistiku.

5. Il-perċentwal imsemmi fl-Artikolu 35(1), l-ewwel subparagrafu, il-punt (b), għandu jiġi stabbilit għal 3 % tal-ammont medju tal-assi ta' riżerva għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.

6. Meta diversi emittenti joffru l-istess token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, il-paragrafi 1 sa 5 għandhom japplikaw għal kull emittent.

Meta emittent joffri żewġ jew aktar tokens irreferenzjati ma' assi fl-Unjoni, u tal-inqas wiehed minn dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi jkun ikklassifikat bħala sinifikanti, il-paragrafi 1 sa 5 għandhom japplikaw għal dak l-emittent.

7. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifika:

- (a) il-kontenut minimu tal-arrangamenti ta' governanza dwar il-politika ta' rimunerazzjoni msemmija fil-paragrafu 1;
- (b) il-kontenut minimu tal-politika u l-proċeduri tal-immaniġġjar tal-likwidità kif stabbiliti fil-paragrafu 3, u r-rekwiżiti tal-likwidità, inkluż billi jiġi speċifikat l-ammont minimu ta' depożiti f'kull munita uffiċjali rreferenzjata, li ma jistax ikun anqas minn 60 % tal-ammont irreferenzjat f'kull munita uffiċjali;
- (c) il-proċedura u l-iskeda ta' żmien għal emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti sabiex jaġġusta l-ammont ta' fondi proprji tiegħu kif mehtieg mill-paragrafu 5.

Fil-każ tal-istituzzjonijiet ta' kreditu, l-EBA għandha tikkalibra l-istandards tekniċi filwaqt li tqis kwalunkwe interazzjoni possibbli bejn ir-rekwiżiti regolatorji stabbiliti minn dan ir-Regolament u r-rekwiżiti regolatorji stabbiliti minn atti leġiżlattivi oħra tal-Unjoni.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

8. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA u l-BĊE, għandha tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 bil-ħsieb li tistabbilixxi l-parametri ta' referenza komuni tax-xenarji tal-istess tal-istress li għandhom jiġu inklużi fit-testijiet tal-istress msemmija fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu. Dawk il-linji gwida għandhom jiġu aġġornati perjodikament filwaqt li jqisu l-aħħar żviluppi tas-suq.

KAPITOLU 6

Pjanijiet għall-irkupru u l-fidi

Artikolu 46

Pjan ta' rkupru

1. Emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandu iifassal u jżomm pjan ta' rkupru li jipprevedi miżuri li għandhom jittiehdu mill-emittent biex jerga' jiġi f'konformità mar-rekwiżiti applikabbli għar-riżerva ta' assi f'każijiet fejn l-emittent jonqos milli jikkonforma ma' dawk ir-rekwiżiti.

Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi wkoll il-preservazzjoni tas-servizzi tal-emittent relatati mat-token irreferenzjat ma' assi, l-irkupru f'waqt tal-operazzjonijiet u t-tweġġ tal-obbligi tal-emittent fil-każ ta' avvenimenti li jgħolqu riskju sinifikanti li jkunu ta' xkiel għall-operazzjonijiet.

Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi kundizzjonijiet u proċeduri xierqa li jiżguraw l-implimentazzjoni f'waqtha tal-azzjonijiet ta' rkupru kif ukoll firxa wiesgħa ta' għażliet ta' rkupru, inkluż:

- (a) it-tariffi ta' likwidità fuq il-fidi;
- (b) il-limiti għall-ammont tat-token irreferenzjat ma' assi li għandhom jinfedew fi kwalunkwe jum tax-xogħol;
- (c) is-sospensjoni ta' fidi.

2. L-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi għandu jinnotifika l-pjan ta' rkupru lill-awtorità kompetenti fi żmien sitt xhur mid-data tal-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21 jew fi żmien sitt xhur mid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17. L-awtorità kompetenti għandha tirrikjedi emendi għall-pjan ta' rkupru meta mehtieg biex tiżgura l-implimentazzjoni xierqa tiegħu u għandha tinnotifika d-deċiżjoni tagħha li titlob dawk l-emendi lill-emittent fi żmien 40 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dak il-pjan. Dik id-deċiżjoni għandha tiġi implimentata mill-emittent fi żmien 40 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dik id-deċiżjoni. L-emittent għandu jirrieżamina u jaġġorna regolarment il-pjan ta' rkupru.

Meta applikabbli, l-emittent għandu jinnotifika wkoll il-pjan ta' rkupru lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u superviżorji prudenżjali tiegħu b'mod parallel mal-awtorità kompetenti.

3. Meta l-emittent jonqos milli jikkonforma mar-rekwiżiti applikabbli għar-riżerva ta' assi kif imsemmi fil-Kapitolu 3 ta' dan it-Titolu jew, minhabba kundizzjoni finanzjarja li qed tiddeterjora rapidament, x'aktarx li fil-futur qarib ma jikkonformax ma' daww ir-rekwiżiti, l-awtorità kompetenti, sabiex tiżgura li jkun hemm konformità mar-rekwiżiti applikabbli, għandu jkollha s-setgħa li tirrikjedi lill-emittent jimplimenta wiehed jew aktar mill-arranġamenti jew mill-miżuri stabbiliti fil-pjan ta' rkupru jew jaġġorna tali pjan ta' rkupru meta ċ-ċirkostanzi jkunu differenti mis-suppożizzjonijiet stabbiliti fil-pjan ta' rkupru inizjali u jimplimenta wiehed jew aktar mill-arranġamenti jew mill-miżuri stabbiliti fil-pjan aġġornat f'perijodu ta' żmien speċifiku..

4. Fiċ-ċirkostanzi msemmija fil-paragrafu 3, l-awtorità kompetenti għandu jkollha s-setgħa li tissospendi temporanjament il-fidi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, dment li s-sospensjoni tkun ġustifikata, filwaqt li jitqiesu l-interessi tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tal-istabbiltà finanzjarja.

5. Meta applikabbli, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u superviżorji prudenżjali tal-emittent bi kwalunkwe miżura meħuda skont il-paragrafi 3 u 4.

6. L-EBA, wara konsultazzjoni ma' ESMA, għandha tohrog linji gwida f'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 biex tispeċifika l-format tal-pjan ta' rkupru u l-informazzjoni li għandha tkun fornita fil-pjan ta' rkupru.

Artikolu 47

Pjan ta' fidi

1. L-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi għandu jfassal u jżomm pjan operazzjonali sabiex jappoġġja l-fidi ordnat ta' kull token irreferenzjat ma' assi, li għandu jiġi implimentat fuq deċiżjoni mill-awtorità kompetenti li l-emittent ma jkunx jista' jew x'aktarx ma jkunx jista' jwettaq l-obbligi tiegħu, inkluż fil-każ ta' insolvenza jew, meta applikabbli, ta' riżoluzzjoni jew fil-każ tal-irtirar tal-awtorizzazzjoni tal-emittent, mingħajr preġudizzju għall-bidu ta' miżura ta' prevenzjoni ta' kriżi jew miżura ta' mmaniġġjar ta' kriżi kif definit fl-Artikolu 2(1), il-punti (101) u (102), rispettivament, tad-Direttiva 2014/59/UE jew azzjoni ta' riżoluzzjoni kif definita fl-Artikolu 2, il-punt (11), tar-Regolament (UE) 2021/23 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁴⁾.

2. Il-pjan ta' fidi għandu juri l-kapaċità tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi li jwettaq il-fidi ta' token irreferenzjat ma' assi pendenti mahruġa mingħajr ma jikkawża hsara ekonomika bla bżonn lid-detenturi tiegħu jew lill-istabbiltà tas-swieq tal-assi ta' riżerva.

Il-pjan ta' fidi għandu jinkludi arranġamenti kuntrattwali, proċeduri u sistemi, inkluża d-deżinjazzjoni ta' amministratur temporanju f'konformità mal-liġi applikabbli, li jiżguraw it-trattament ekwu bejn id-detenturi kollha ta' tokens irreferenzjati ma' assi u jiżguraw li d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi jithallsu fil-hin mir-rikavat tal-bejgħ tal-assi ta' riżerva li jifdal.

Il-pjan ta' fidi għandu jiżgura l-kontinwità ta' kwalunkwe attività kritika li hija meħtieġa għall-fidi ordnat u li hija mwettqa mill-emittenti jew minn kwalunkwe entità terza.

3. L-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi għandu jinnotifika l-pjan ta' fidi lill-awtorità kompetenti fi żmien sitt xhur mid-data tal-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21 jew fi żmien sitt xhur mid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17. L-awtorità kompetenti għandha tirrikjedi emendi għall-pjan ta' fidi meta meħtieġ biex tiżgura l-implimentazzjoni xierqa tiegħu u għandha tinnotifika d-deċiżjoni tagħha li titlob daww l-emendi lill-emittent fi żmien 40 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dak il-pjan. Dik id-deċiżjoni għandha tiġi implimentata mill-emittent fi żmien 40 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika ta' dik id-deċiżjoni. L-emittent għandu jirrieżamina u jaġġorna regolarment il-pjan ta' fidi.

4. Fejn applikabbli, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika l-pjan ta' fidi lill-awtorità ta' riżoluzzjoni u l-awtorità ta' superviżjoni prudenżjali tal-emittent.

L-awtorità ta' riżoluzzjoni tista' teżamina l-pjan ta' fidi bil-hsieb li tidentifika kwalunkwe azzjoni fil-pjan ta' fidi li jista' jkollha impatt negattiv fuq ir-riżolvibbiltà tal-emittent, u tista' tagħmel rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti fir-rigward ta' dan.

⁽⁴⁴⁾ Ir-Regolament (UE) 2021/23 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Diċembru 2020 dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012, (UE) Nru 600/2014, (UE) Nru 806/2014 u (UE) 2015/2365 u d-Direttivi 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2007/36/KE, 2014/59/UE u (UE) 2017/1132 (GU L 22, 22.1.2021, p. 1).

5. L-EBA għandha tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 sabiex tispeċifika:
- (a) il-kontenut tal-pjan ta' fidi u l-perjodiċità għar-reviżjoni, filwaqt li jitqiesu d-daqs, il-kumplessità, u n-natura tat-token irreferenzjat ma' assi u l-mudell tan-negozju tal-emittent; u
 - (b) l-iskattaturi għall-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi.

TITOLU IV

TOKENS TAL-FLUS ELETTRONIĊI

KAPITOLU 1

Rekwiżiti li għandhom jiġu ssodisfati mill-emittenti kollha tat-tokens tal-flus elettronici

Artikolu 48

Rekwiżiti għall-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens tal-flus elettronici

1. Persuna ma għandhiex tagħmel offerta lill-pubbliku jew tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' token tal-flus elettronici, fl-Unjoni, sakemm dik il-persuna ma tkunx l-emittent ta' tali token tal-flus elettronici u ma tkunx:
- (a) awtorizzata bhala istituzzjoni ta' kreditu jew bhala istituzzjoni tal-flus elettronici; u
 - (b) innotifikat white paper dwar il-kriptoassi lill-awtorità kompetenti u ppubblikat dik il-white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 51.

Minkejja l-ewwel subparagrafu, fuq kunsens bil-miktub tal-emittent, persuni ohra jistgħu joffru lill-pubbliku jew ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tat-token tal-flus elettronici. Dawk il-persuni għandhom jikkonformaw mal-Artikoli 50 u 53.

2. Tokens tal-flus elettronici għandhom jitqiesu bhala flus elettronici.

Token tal-flus elettronici li jirreferenzja munita uffiċjali ta' Stat Membru għandu jitqies li jkun offrut lill-pubbliku fl-Unjoni.

3. It-Titoli II u III tad-Direttiva 2009/110/KE għandhom japplikaw fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sakemm ma jkunx iddikjarat mod ieħor f'dan it-Titolu.

4. Il-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu ma għandux japplika għall-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici eżentati f'konformità mal-Artikolu 9(1) tad-Direttiva 2009/110/KE.

5. Dan ir-Titolu, bl-eċċezzjoni tal-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu u tal-Artikolu 51, ma għandux japplika fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici eżentati skont l-Artikolu 1(4) u (5) tad-Direttiva 2009/110/KE.

6. L-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici għandhom, mill-inqas 40 jum tax-xogħol qabel id-data li fiha jkun bihsiebhom joffru lill-pubbliku dawk it-tokens tal-flus elettronici jew ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tagħhom, jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom dwar dik l-intenzjoni.

7. Meta japplika l-paragrafu 4 jew 5, l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici għandhom jabbozzaw white paper dwar il-kriptoassi u jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti dwar tali white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 51.

Artikolu 49

Hruġ u rimborżabbiltà tat-tokens tal-flus elettronici

1. B'deroga mill-Artikolu 11 tad-Direttiva 2009/110/KE, fir-rigward tal-hruġ u r-rimborżabbiltà tat-tokens tal-flus elettronici huma biss ir-rekwiżiti stabbiliti f'dan l-Artikolu li għandhom japplikaw għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici.
2. Id-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici għandu jkollhom pretensjoni kontra l-emittenti ta' dawk it-tokens tal-flus elettronici.
3. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici għandhom joħroġu tokens tal-flus elettronici b'parità u malli jiġu rċevuti l-fondi.

4. Fuq talba tad-detentur ta' token tal-flus elettronici, l-emittent ta' dak it-token tal-flus elettronici ghandu jfidi, f'kull hin u b'parità, billi jhallas b'fondi, minbarra l-flus elettronici, il-valur monetarju tat-token tal-flus elettronici miżmum ghad-detentur tat-token tal-flus elettronici.
5. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici ghandhom jiddikjaraw b'mod prominenti l-kundizzjonijiet għall-fidi fil-white paper dwar il-kriptoassi kif msemmi fl-Artikolu 51(1), l-ewwel subparagrafu, il-punt (d).
6. Minghajr preġudizzju għall-Artikolu 46, il-fidi ta' tokens tal-flus elettronici ma ghandux ikun soġġett għal tariffa.

Artikolu 50

Projbizzjoni tal-ghoti tal-imghax

1. Minkejja l-Artikolu 12 tad-Direttiva 2009/110/KE, l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici ma ghandhomx jagħtu mghax fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma ghandhomx jagħtu mghax meta jipprovdu servizzi tal-kriptoassi relatati ma' tokens tal-flus elettronici.
3. Għall-finijiet tal-paragrafi 1 u 2, kwalunkwe rimunerazzjoni jew kwalunkwe benefiċċju iehor relatati mat-tul ta' żmien li matulu detentur ta' token tal-flus elettronici jżomm tali token tal-flus elettronici ghandhom jitqiesu bħala mghax. Dak jinkludi kumpens nett jew skonti, b'effett ekwivalenti għal dak ta' mghax riċevut mid-detentur tat-token tal-flus elettronici, direttament mill-emittent jew minn partijiet terzi, u direttament assoċjat mat-token tal-flus elettronici jew mir-rimunerazzjoni jew l-ipprezzar ta' prodotti oħra.

Artikolu 51

Il-kontenut u l-forma tal-white paper dwar il-kriptoassi għat-tokens tal-flus elettronici

1. White paper dwar il-kriptoassi għal token tal-flus elettronici ghandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja, kif speċifikat aktar fl-Anness III:
 - (a) informazzjoni dwar l-emittent tat-token tal-flus elettronici;
 - (b) informazzjoni dwar it-token tal-flus elettronici;
 - (c) informazzjoni dwar l-offerta lill-pubbliku tat-token tal-flus elettronici jew l-ammissjoni tiegħu għan-negozjar;
 - (d) informazzjoni dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mat-token tal-flus elettronici;
 - (e) informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti;
 - (f) informazzjoni dwar ir-riskji;
 - (g) informazzjoni dwar l-impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-ambjent tal-mekkaniżmu ta' kunsens użat biex jinhareġ it-token tal-flus.

Il-white paper dwar il-kriptoassi ghandha tinkludi wkoll l-identità tal-persuna għajr l-emittent li joffri t-token tal-flus elettronici lill-pubbliku jew ifittex l-ammissjoni għan-negozjar tiegħu skont l-Artikolu 48(1), it-tieni subparagrafu, u r-raġuni għaliex dik il-persuna partikolari toffri dak it-token tal-flus elettronici jew tfittex l-ammissjoni għan-negozjar tiegħu.

2. L-informazzjoni kollha elenkata fil-paragrafu 1 ghandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma ghandux ikun fiha omissjonijiet materjali u ghandha tiġi ppreżentata f'forma konċiża u li tinftiehem.
3. Il-white paper dwar il-kriptoassi ghandu jkun fiha d-dikjarazzjoni ċara u prominenti li ġejja fl-ewwel paġna:

“Din il-white paper dwar il-kriptoassi ma giet approvata mill-ebda awtorità kompetenti fl-ebda Stat Membru tal-Unjoni Ewropea. L-emittent tal-kriptoassi huwa unikament responsabbli għall-kontenut ta' din il-white paper dwar il-kriptoassi.”

4. Il-white paper dwar il-kriptoassi ghandu jkun fiha twissija ċara li:
 - (a) it-token tal-flus elettronici mhijiex koperta mill-iskemi ta' kumpens għall-investituri skont id-Direttiva 97/9/KE;
 - (b) it-token tal-flus elettronici mhijiex koperta mill-iskemi ta' garanzija tad-depożiti skont id-Direttiva 2014/49/UE.

5. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni mill-korp maniġerjali tal-emittent tat-token tal-flus elettronici. Dik id-dikjarazzjoni, li għandha tiddaħhal wara d-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 3, għandha tikkonferma li l-white paper dwar il-kriptoassi tikkonforma ma' dan it-Titolu u li, sa fejn ikun jaf il-korp maniġerjali, l-informazzjoni pprezentata fil-white paper dwar il-kriptoassi tkun kompluta, ġusta, ċara u ma tkunx qarrieqa u li l-white paper dwar il-kriptoassi ma tagħmel l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa l-importazzjoni tagħha.

6. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha sommarju, imdaħħal wara d-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, li għandu, fil-qosor u b'lingwaġġ mhux tekniku, jipprovdi informazzjoni ta' importanza ewlenija dwar l-offerta lill-pubbliku tat-token tal-flus elettronici jew l-ammissjoni għan-negozjar mahsuba ta' tali token tal-flus elettronici. Is-sommarju għandu jinftehem faċilment u jiġi pprezentat u stabbilit f'format ċar u komprensiv, bl-użu ta' karattri ta' daqs li jinqara. Is-sommarju tal-white paper dwar il-kriptoassi għandu jipprovdi informazzjoni xierqa dwar il-karatteristiċi tal-kriptoassi kkonċernati sabiex jgħin lid-detenturi prospettivi tal-kriptoassi jiehdu deċiżjoni informata.

Is-sommarju għandu jkun fih twissija li:

- (a) huwa għandu jinqara bħala introduzzjoni għall-white paper dwar il-kriptoassi;
- (b) id-detentur prospettiv għandu jibbaża kwalunkwe deċiżjoni għax-xiri tat-token tal-flus elettronici fuq il-kontenut tal-white paper dwar il-kriptoassi shiha u mhux fuq is-sommarju biss;
- (c) l-offerta lill-pubbliku tat-token tal-flus elettronici ma tikkostitwix offerta jew solleċitazzjoni għax-xiri ta' strumenti finanzjarji u li kwalunkwe tali offerta jew solleċitazzjoni tista' ssir biss permezz ta' prospett jew permezz ta' dokumenti ohra ta' offerta skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
- (d) il-white paper dwar il-kriptoassi ma tikkostitwix prospett kif imsemmi fir-Regolament (UE) 2017/1129 jew kwalunkwe dokument iehor tal-offerta skont il-liġi tal-Unjoni jew nazzjonali.

Is-sommarju għandu jiddikjara li detenturi tat-token tal-flus elettronici għandhom dritt ta' fidi fi kwalunkwe hin u b'parità kif ukoll il-kundizzjonijiet għall-fidi.

7. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha d-data tan-notifika tagħha u tabella tal-werrej.

8. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal b'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru domiciljari, jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

Meta t-token tal-flus elettronici tiġi offerta wkoll fi Stat Membru għajr l-Istat Membru domiciljari, il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal ukoll b'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti, jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

9. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun disponibbli f'format li jinqara mill-magni.

10. L-ESMA, f'kooperazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-formoli, il-formats u l-mudelli standard għall-finijiet tal-paragrafu 9.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

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

11. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici għandhom jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi tagħhom lill-awtorità kompetenti tagħhom tal-anqas 20 jum tax-xogħol qabel id-data tal-pubblikazzjoni tagħhom.

L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jirrikjedu l-approvazzjoni minn qabel tal-white papers dwar il-kriptoassi qabel ma jiġu ppubblikati.

12. Kwalunkwe fattur ġdid sinifikanti, kwalunkwe żball materjali jew kwalunkwe ineżattezza materjali li kapaci jaffettwaw il-valutazzjoni tat-token tal-flus elettronici għandhom jiġu deskritti f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata mfassla mill-emittenti, nnotifikata lill-awtoritajiet kompetenti u ppubblikata fuq is-siti web tal-emittenti.

13. Qabel ma joffri token tal-flus elettronici lill-pubbliku fl-Unjoni jew ifittex ammissjoni għan-negozjar tat-token tal-flus elettronici, l-emittent ta' tali token tal-flus elettronici għandu jippubblika white paper dwar il-kriptoassi fuq is-siti web tiegħu.

14. L-emittent tat-token tal-flus elettronici ghandu, flimkien man-notifika tal-white paper dwar il-kriptoassi skont il-paragrafu 11 ta' dan l-Artikolu, jipprovi lill-awtorità kompetenti bl-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 109(4). L-awtorità kompetenti ghandha tikkomunika lill-ESMA, fi żmien hamest ijiem tax-xoghol minn meta tircievi l-informazzjoni minghand l-emittent, l-informazzjoni speċifikata fl-Artikolu 109(4).

L-awtorità kompetenti ghandha tikkomunika wkoll lill-ESMA kwalunkwe white paper dwar il-kriptoassi modifikata u kwalunkwe rtirar tal-awtorizzazzjoni tal-emittent tat-token tal-flus elettronici.

L-ESMA ghandha taghmel tali informazzjoni disponibbli fir-registru skont l-Artikolu 109(4) sad-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni ghan-negozjar jew, fil-każ ta' white paper dwar il-kriptoassi modifikata, jew rtirar tal-awtorizzazzjoni, minghajr dewmien bla bżonn.

15. L-ESMA, f'kooperazzjoni mal-EBA, ghandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kontenut, il-metodologiji u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, il-punt (g), fir-rigward tal-indikaturi tas-sostenibbiltà b'rabta mal-impatti negattivi fuq il-klima u impatti negattivi ohra relatati mal-ambjent.

Meta tiżviluppa l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA ghandha tikkunsidra t-tipi varji ta' mekkaniżmi ta' kunsens użati biex jiġu vvalidati t-tranżazzjonijiet fil-kriptoassi, l-istrutturi ta' incentivi taghhom u l-użu tal-enerġija, tal-enerġija rinnovabbli u tar-riżorsi naturali, il-produzzjoni tal-iskart u l-emissjonijiet tal-gassijiet serra. L-ESMA ghandha taggorna l-istandards tekniċi regolatorji fid-dawl ta' żviluppi regolatorji u teknoloġiċi.

L-ESMA ghandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Gunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 52

Ir-responsabbiltà tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici għall-informazzjoni mogħtija f'white paper dwar il-kriptoassi

1. Meta emittent ta' token tal-flus elettronici jkun kiser l-Artikolu 51 billi fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata jipprovi informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta, jew ċara jew li tkun qarrieqa, dak l-emittent u l-membri tal-korp amministrattiv, maniġerjali jew superviżorju tiegħu għandhom ikunu responsabbli fir-rigward tad-detentur ta' tali token tal-flus elettronici għal kwalunkwe telf imġarrab minhabba dak il-ksur.

2. Kwalunkwe esklużjoni jew limitazzjoni kuntrattwali tar-responsabbiltà ċivili kif imsemmi fil-paragrafu 1 ghandha tkun imċaħħda minn effett legali.

3. Ghandha tkun ir-responsabbiltà tad-detentur tat-token tal-flus elettronici li jippreżenta evidenza li tindika li l-emittent ta' dak it-token tal-flus elettronici jkun kiser l-Artikolu 51 billi provda fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta, jew ċara jew li tkun qarrieqa u li dipendenza fuq tali informazzjoni kellha impatt fuq id-deċiżjoni tad-detentur li jixtri, ibigh jew jiskambja dak it-token tal-flus elettronici.

4. L-emittent u l-membri tal-korp amministrattiv, maniġerjali jew superviżorju tiegħu ma għandhomx ikunu responsabbli għat-telf imġarrab minhabba d-dipendenza fuq l-informazzjoni pprovduta f'sommarju skont l-Artikolu 51(6), inkluża kwalunkwe traduzzjoni tagħha, hlief meta s-sommarju:

(a) ikun qarrieqi, impreciz jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-ohra tal-white paper dwar il-kriptoassi; jew

(b) ma jkunx jipprovi, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-ohra tal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni ta' importanza ewlenija sabiex tghin lil detenturi prospettivi meta jikkunsidraw jekk jixtrux tali tokens tal-flus elettronici.

5. Dan l-Artikolu huwa minghajr preġudizzju għal kwalunkwe responsabbiltà ċivili ohra skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 53

Komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni relatata ma' offerta lill-pubbliku ta' token tal-flus elettronici, jew mal-ammissjoni ghan-negozjar ta' tali token tal-flus elettronici, ghandha tikkonforma ma' dawn ir-rekwiziti kollha li ġejjin:

- (a) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bħala tali;
 - (b) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa;
 - (c) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tkun konsistenti mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (d) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jiddikjaraw b'mod ċar li giet ippubblikata white paper dwar il-kriptoassi u jindikaw b'mod ċar l-indirizz tas-sit web tal-emittent tat-token tal-flus elettronici, kif ukoll numru tat-telefown u indirizz tal-email biex ikun jista' jiġi kkuntattjat l-emittent.
2. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandu jkun fihom dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li d-detenturi tat-token tal-flus elettronici għandhom dritt ta' fidi kontra l-emittent fi kwalunkwe hin u b'parità.
3. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u kwalunkwe modifika tagħhom għandhom jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-emittent.
4. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jirrikjedu approvazzjoni minn qabel tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni qabel ma jiġu ppubblikati.
5. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jiġu nnotifikati lill-awtoritajiet kompetenti fuq talba.
6. L-ebda komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni ma għandha tiġi disseminata qabel il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi. Tali restrizzjoni ma taffettwax il-kapaċità tal-emittent tat-token tal-flus elettronici li jwettaq sondaġġi tas-suq.

Artikolu 54

Investiment ta' fondi riċevuti bi skambju ma' tokens tal-flus elettronici

Fondi riċevuti mill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici bi skambju ma' tokens tal-flus elettronici u salvagwardati f'konformità mal-Artikolu 7(1) tad-Direttiva 2009/110/KE għandhom jikkonformaw ma' dan li ġej:

- (a) mill-anqas 30 % tal-fondi riċevuti huwa dejjem iddepożitat f'kontijiet separat f'istituzzjonijiet ta' kreditu;
- (b) il-fondi riċevuti li jifdal jiġu investiti f'assi siguri u b'riskju baxx li jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji likwidi hafna b'riskju tas-suq, riskju ta' kreditu u riskju ta' konċentrazzjoni minimi, f'konformità mal-Artikolu 38(1) ta' dan ir-Regolament u jkunu denominati fl-istess munita uffiċjali bħal dik referenzjata mit-token tal-flus elettronici;

Artikolu 55

Pjanijiet għall-irkupru u l-fidi

It-Titolu III, il-Kapitolu 6, għandu japplika *mutatis mutandis* għall-emittent tat-tokens tal-flus elettronici.

B'deroga mill-Artikolu 46(2), id-data sa meta l-pjan ta' rkupru għandu jiġi nnotifikat lill-awtorità kompetenti għandha, fir-rigward ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici, tkun fi żmien sitt xhur mid-data tal-offerta lill-pubbliku jew ammissjoni ghan-negozjar.

B'deroga mill-Artikolu 47(3), id-data sa meta l-pjan ta' fidi għandu jiġi nnotifikat lill-awtorità kompetenti għandha, fir-rigward ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici, tkun fi żmien sitt xhur mid-data tal-offerta lill-pubbliku jew ammissjoni ghan-negozjar.

KAPITOLU 2

Tokens tal-flus elettronici sinifikanti

Artikolu 56

Klassifikazzjoni tat-tokens tal-flus elettronici bhala tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. L-EBA għandha tikklassifika t-tokens tal-flus elettronici bhala tokens tal-flus elettronici sinifikanti meta mill-inqas tlieta mill-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1) huma ssodisfatti:

- (a) matul il-perjodu kopert mill-ewwel rapport ta' informazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, wara l-offerta lill-pubbliku jew it-tfittxija għall-ammissjoni għan-negozjar ta' dawk it-tokens; jew
- (b) matul il-perjodu kopert f'minn tal-anqas żewġ rapporti konsekuttivi ta' informazzjoni msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu.

2. Meta diversi emittenti johorġu l-istess token tal-flus elettronici, it-tweqqi tal-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1) għandu jiġi vvalutat wara li tiġi aggregata d-data minn dawk l-emittenti.

3. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent għandhom jirrapportaw lill-EBA u lill-BĊE informazzjoni rilevanti għall-valutazzjoni tat-tweqqi tal-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1), inkluża, jekk applikabbli, l-informazzjoni riċevuta taht l-Artikolu 22, tal-anqas darbtejn fis-sena.

Meta l-emittent ikun stabbilit fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita uffiċjali ta' Stat Membru li ma tkunx l-euro tkun irreferenzjata mit-token tal-flus elettronici, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jittrażmettu wkoll l-informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru.

4. Meta l-EBA tikkonkludi li token tal-flus elettronici jissodisfa l-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1) f'konformità mal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, l-EBA għandha theggi abbozz ta' deċiżjoni sabiex tikklassifika t-token tal-flus elettronici bhala token tal-flus elettronici sinifikanti u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittent tat-token tal-flus elettronici, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent, lill-BĊE u, fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 3, it-tieni subparagrafu, ta' dan l-Artikolu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

Emittenti ta' tali tokens tal-flus elettronici, l-awtoritajiet kompetenti tagħhom, l-BĊE u, fejn applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat għandu jkollhom 20 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika ta' dak l-abbozz ta' deċiżjoni biex jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti qabel ma tadotta deċiżjoni finali.

5. L-EBA għandha tiehu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk tikklassifikax token tal-flus elettronici bhala token tal-flus elettronici sinifikanti f'60 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika msemmija fil-paragrafu 4 u tinnotifika minnufih lill-emittent ta' tali token tal-flus elettronici u lill-awtorità kompetenti tiegħu dwar dik id-deċiżjoni.

6. Meta token tal-flus elettronici jkun ġie kklassifikat bhala sinifikanti skont deċiżjoni tal-EBA meħuda f'konformità mal-paragrafu 5, ir-responsabbiltajiet superviżorji fir-rigward tal-emittent ta' dak it-token tal-flus elettronici għandhom jiġu ttrasferiti mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent lill-EBA f'konformità mal-Artikolu 117 (4) fi żmien 20 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika ta' dik id-deċiżjoni.

L-EBA u l-awtorità kompetenti għandhom jikkooperaw sabiex jiżguraw it-tranzizzjoni bla xkiel tal-kompetenzi superviżorji.

7. Bhala deroga mill-paragrafu 6, ir-responsabbiltajiet superviżorji fir-rigward tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti denominati f'munita uffiċjali ta' Stat Membru għajr l-euro, fejn mill-anqas 80 % tan-numru ta' detenturi u tal-volum ta' tranżazzjonijiet ta' dawk it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu kkonċentrati fl-Istat Membru domiciljari, ma għandhomx jiġu ttrasferiti lill-EBA.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent għandha tipprovdi informazzjoni lill-EBA, annwalment, dwar kwalunkwe każ fejn tiġi applikata d-deroga msemmija fl-ewwel subparagrafu.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tranżazzjoni għandha titqies li ssehh fl-Istat Membru domiciljari meta min iħallas jew min qed jiħallas ikun stabbilit f'dak l-Istat Membru.

8. L-EBA għandha tivvaluta mill-ġdid, annwalment, il-klassifikazzjoni tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti fuq il-bażi tal-informazzjoni disponibbli, inkluż mir-rapporti msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu jew tal-informazzjoni rċevuta skont l-Artikolu 22.

Meta l-EBA tikkonkludi li ċerti tokens tal-flus elettronici ma jibqgħux jissodisfaw il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1) f'konformità mal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, l-EBA għandha theggi abbozz ta' deċiżjoni sabiex ma tibqax tikklassifika t-token tal-flus elettronici bħala sinifikanti u tinnotifika dwar dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittenti ta' dawk it-tokens tal-flus elettronici, lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom, lill-BĊE, u, fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 3, it-tieni subparagrafu, ta' dan l-Artikolu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

Emittenti ta' tali tokens tal-flus elettronici, l-awtoritajiet kompetenti tagħhom, l-BĊE u l-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat għandu jkollhom 20 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika ta' dak l-abbozz ta' deċiżjoni biex jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti qabel ma tadotta deċiżjoni finali.

9. L-EBA għandha tiehu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk ma tibqax tikklassifika token tal-flus elettronici bħala sinifikanti fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data tan-notifika msemmija fil-paragrafu 8 u tinnotifika minnufih lill-emittent ta' dak it-token tal-flus elettronici u lill-awtorità kompetenti tiegħu dwar dik id-deċiżjoni.

10. Meta token tal-flus elettronici ma jibqax jikklassifika bħala sinifikanti skont deċiżjoni tal-EBA meħuda f'konformità mal-paragrafu 9, ir-responsabbiltajiet superviżorji fir-rigward tal-emittent ta' dak it-token tal-flus elettronici għandhom jiġu ttrasferiti mill-EBA lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent fi żmien 20 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika ta' dik id-deċiżjoni.

L-EBA u l-awtorità kompetenti għandhom jikkooperaw sabiex jiżguraw it-tranżizzjoni bla xkiel tal-kompetenzi superviżorji.

Artikolu 57

Klassifikazzjoni volontarja tat-tokens tal-flus elettronici bħala tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Emittent ta' token tal-flus elettronici, awtorizzat bħala istituzzjoni ta' kreditu jew bħala istituzzjoni tal-flus elettronici jew li jkunu qed japplikaw għal tali awtorizzazzjoni, jista' jindika li jixtieq li t-token tal-flus elettronici tiegħu jiġi kklassifikat bħala token tal-flus elettronici sinifikanti. F'dak il-każ, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika minnufih tali talba tal-emittent lill-EBA, lill-BĊE u, fil-każijiet imsemmija fl-Artikolu 56(3), it-tieni subparagrafu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

Sabiex it-token tal-flus elettronici jiġi kklassifikat bħala sinifikanti skont dan l-Artikolu, l-emittent tat-token tal-flus elettronici għandu juri, permezz ta' programm iddettaljat ta' operazzjonijiet, li x'aktarx jissodisfa tal-anqas tlieta mill-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1).

2. L-EBA għandha, fi żmien 20 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, theggi abbozz ta' deċiżjoni li jkun fih l-opinjoni tagħha abbażi tal-programm ta' operazzjonijiet tal-emittent jekk it-token tal-flus elettronici jissodisfax jew x'aktarx jissodisfa tal-anqas tlieta mill-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 43(1) u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent, lill-BĊE u, fil-każijiet imsemmija fl-Artikolu 56(3), it-tieni subparagrafu, lill-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat.

L-awtoritajiet kompetenti tal-emittenti ta' tali tokens tal-flus elettronici, l-BĊE u, fejn applikabbli, il-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat għandu jkollhom 20 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika ta' dak l-abbozz ta' deċiżjoni biex jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti qabel ma tadotta deċiżjoni finali.

3. L-EBA għandha tiehu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk tikklassifikax token tal-flus elettronici bħala token tal-flus elettronici sinifikanti f'fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data ta' notifika msemmija fil-paragrafu 1 u tinnotifika minnufih lill-emittent ta' tali token tal-flus elettronici u lill-awtorità kompetenti tiegħu dwar dik id-deċiżjoni.

4. Meta token tal-flus elettronici jkun gie kklassifikat bhala sinifikanti skont decizjoni tal-EBA mehuda f'konformita mal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu, ir-responsabbiltajiet supervizorji fir-rigward tal-emittenti ta' daww it-tokens tal-flus elettronici ghandhom jigu ttrasferiti mill-awtorita kompetenti lill-EBA f'konformita mal-Artikolu 117(4) fi zmien 20 jum tax-xoghol mid-data ta' notifika ta' dik id-decizjoni.

L-EBA u l-awtoritajiet kompetenti ghandhom jikkooperaw sabiex jizguraw it-tranzizzjoni bla xkiel tal-kompetenzi supervizorji.

5. Bhala deroga mill-paragrafu 4, ir-responsabbiltajiet supervizorji fir-rigward tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti denominati f'munita ufficjali ta' Stat Membru ghajr l-euro ma ghandhomx jigu ttrasferiti lill-EBA, fejn mill-anqas 80 % tan-numru ta' detenturi u tal-volum ta' tranzazzjonijiet ta' daww it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti huma jew huma mistennija li jkunu kkoncentrati fl-Istat Membru domiciljari.

L-awtorita kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-emittent ghandha tipprovdi informazzjoni lill-EBA, annwalment, dwar l-applikazzjoni tad-deroga msemmija fl-ewwel subparagrafu.

Ghall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tranzazzjoni ghandha titqies li ssehh fl-Istat Membru domiciljari meta min ihallas jew min qed jithallas ikunu stabbiliti fdak l-Istat Membru.

Artikolu 58

Obbligi addizzjonali specifici ghall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici

1. L-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li johorqu tokens tal-flus elettronici sinifikanti ghandhom ikunu soggetti:

- (a) ghar-rekwiziti msemmija fl-Artikoli 36, 37, 38 u l-Artikolu 45(1) sa (4) ta' dan ir-Regolament, minflok l-Artikolu 7 tad-Direttiva 2009/110/KE;
- (b) ghar-rekwiziti msemmija fl-Artikolu 35(2), (3) u (5) u l-Artikolu 45(5) ta' dan ir-Regolament, minflok l-Artikolu 5 tad-Direttiva 2009/110/KE.

B'deroga mill-Artikolu 36(9), l-awditu indipendenti ghandu, fir-rigward ta' emittenti ta' tokens ta' flus elettronici sinifikanti, tinghata mandat kull sitt xhur mid-data tad-decizjoni li t-tokens ta' flus elettronici jigu kklassifikati bhala sinifikanti skont l-Artikolu 56 jew 57, kif applikabbli.

2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri domiciljari jistghu jirrikjedu li l-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li johorqu tokens tal-flus elettronici li ma jkunux sinifikanti jikkonformaw ma' kwalunkwe rekwizit imsemmi fil-paragrafu 1 meta mehtieg biex jindirizzaw ir-riskji li daww id-dispozizzjonijiet ikollhom l-ghan li jindirizzaw, pereżempju riskji ta' likwidita, riskji operazzjonali, jew riskji li jirrizultaw minn nuqqas ta' konformita mar-rekwiziti ghall-immanigjar tar-riżerva ta' assi.

3. L-Artikoli 22, 23 u 24(3) ghandhom japplikaw ghal tokens tal-flus elettronici denominati f'munita li ma tkunx munita ufficjali ta' Stat Membru.

TITOLU V

IL-KUNDIZZJONIJET TA' AWTORIZZAZZJONI U TA' OPERAT GHALL-FORNITURI TA' SERVIZZI TAL-KRIPTOASSI

KAPITOLU 1

L-awtorizzazzjonita' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

Artikolu 59

Awtorizzazzjoni

1. Persuna ma ghandhiex tipprovdi servizzi tal-kriptoassi, fl-Unjoni, sakemm dik il-persuna ma tkunx:

- (a) persuna guridika jew impriza ohra li tkun giet awtorizzata bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi f'konformita mal-Artikolu 63; jew
- (b) istituzzjoni ta' kreditu, depozitorju centrali tat-titoli, ditta ta' investment, operatur tas-suq, istituzzjoni tal-flus elettronici, kumpanija tal-manigment ta' UCITS, jew maniger ta' fond ta' investment alternattiv li huwa permess jipprovdi servizzi tal-kriptoassi skont l-Artikolu 60.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 63 għandu jkollhom uffiċċju rreġistrat fi Stat Membru fejn iwettqu mill-anqas parti mis-servizzi tal-kriptoassi tagħhom. Għandu jkollhom il-post ta' ġestjoni effettiva tagħhom 'fl-Unjoni u mill-anqas wiehed mid-diretturi għandu jkun residenti fl-Unjoni.
3. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, il-punt (a), impriži ohra li ma humiex persuni ġuridiċi għandhom jipprovdu biss servizzi tal-kriptoassi jekk il-forma legali tagħhom tiżgura livell ta' protezzjoni għall-interessi ta' partijiet terzi ekwivalenti għal dak mogħti minn persuni ġuridiċi u jekk ikunu soġġetti għal superviżjoni prudenzjali ekwivalenti xierqa għall-forma legali tagħhom.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 63 għandhom dejjem jissodisfaw il-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni tagħhom.
5. Persuna li ma tkunx fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandhiex tuża isem, jew isem korporattiv, jew tohog komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jew twestaq kwalunkwe proċess iehor li jissuġġerixxu li hija fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew li x'aktarx johlqu konfużjoni fdak ir-rigward.
6. L-awtoritajiet kompetenti li jagħtu awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 63 għandhom jiżguraw li tali awtorizzazzjonijiet jispeċifikaw is-servizzi tal-kriptoassi li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu awtorizzati jipprovdu.
7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom ikunu permessi jipprovdu servizzi tal-kriptoassi madwar l-Unjoni, jew permezz tad-dritt ta' stabbiliment, inkluż permezz ta' fergħa, jew permezz tal-libertà li jiġu pprovduti servizzi. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu servizzi tal-kriptoassi fuq bażi transfruntiera ma għandux ikollhom l-obbligu li jkollhom preżenza fiżika fit-territorju ta' Stat Membru ospitanti.
8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfittxu li jżidu servizzi tal-kriptoassi mal-awtorizzazzjoni tagħhom kif imsemmi fl-Artikolu 63 għandhom jitolbu lill-awtoritajiet kompetenti li jkunu taw l-awtorizzazzjoni inizjali tagħhom estensjoni tal-awtorizzazzjoni tagħhom billi jikkomplementaw u jaġġornaw l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 62. It-talba għal estensjoni għandha tiġi pproċessata f'konformità mal-Artikolu 63.

Artikolu 60

Forniment ta' servizzi tal-kriptoassi minn ċerti entitajiet finanzjarji

1. Istituzzjoni ta' kreditu tista' tipprovdi servizzi tal-kriptoassi jekk tinnotifika l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħha mill-anqas 40 jum tax-xogħol qabel ma tipprovdi dawk is-servizzi għall-ewwel darba.
2. Depożitorju ċentrali tat-titoli awtorizzat skont ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁵⁾ għandu biss iforni l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti jekk jinnotifika l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari, mill-anqas 40 jum tax-xogħol qabel ma jipprovdi dak is-servizz għall-ewwel darba.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, il-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti jitqies ekwivalenti għall-forniment, iż-żamma jew l-operat tal-kontijiet tat-titoli fir-rigward tas-servizz tas-saldu msemmi fit-Taqsima B, il-punt (3), tal-Anness tar-Regolament (UE) Nru 909/2014.

3. Ditta ta' investiment tista' tipprovdi servizzi tal-kriptoassi fl-Unjoni ekwivalenti għas-servizzi u l-attivitajiet ta' investiment li għalihom hija speċifikament awtorizzata skont id-Direttiva 2014/65/UE jekk tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari bl-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu mill-anqas 40 jum tax-xogħol qabel ma tipprovdi dawk is-servizzi għall-ewwel darba.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu:

- (a) il-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti jitqiesu ekwivalenti għas-servizz anċillari msemmi fit-Taqsima B, il-punt (1), tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (b) l-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jitqies ekwivalenti għall-operat ta' faċilità multilaterali tan-negozjar u għall-operat ta' faċilità organizzata tan-negozjar imsemmija fit-Taqsima A, il-punti (8) u (9) rispettivament, tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;

⁽⁴⁵⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 909/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar titjib fis-saldu tat-titoli fl-Unjoni Ewropea u dwar depożitorji ċentrali tat-titoli u li jemenda d-Direttivi 98/26/KE u 2014/65/UE u r-Regolament (UE) Nru 236/2012 (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 1).

- (c) l-iskambju ta' kryptoassi ma' fondi u kryptoassi ohra jitqies ekwivalenti ghan-negożjar fisimhom stessmsemmi fit-Taqsima A, il-punt (3), tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (d) l-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti jitqies ekwivalenti għall-eżekuzzjoni ta' ordnijiet fisem il-klijenti msemmija fit-Taqsima A, il-punt (2), tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (e) it-tqegħid tal-kryptoassi jitqies ekwivalenti għas-sottoskrizzjoni jew it-tqegħid ta' strumenti finanzjarji fuq bażi ta' impenn sod u t-tqegħid ta' strumenti finanzjarji mingħajr bażi ta' impenn sod imsemmi fit-Taqsima A, il-punti (6) u (7) rispettivament, tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (f) ir-riċeviment u t-trażmissjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti jitqiesu ekwivalenti għar-riċeviment u t-trażmissjoni ta' ordnijiet fir-rigward ta' strument finanzjarju wiehed jew aktar imsemmi fit-Taqsima A, il-punt (1), tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (g) il-forniment ta' pariri dwar il-kryptoassi jitqies ekwivalenti għal pariri dwar l-investiment imsemmija fit-Taqsima A, il-punt (5), tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (h) il-forniment ta' mmaniġġjar ta' portafolli tal-kryptoassi jitqies ekwivalenti għall-immaniġġjar ta' portafolli msemmi fit-Taqsima A, il-punt (4), tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE.

4. Istituzzjoni tal-flus elettronici awtorizzata skont id-Direttiva 2009/110/KE għandha biss tforni l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kryptoassi fisem il-klijenti u tittrasferixxi servizzi tal-kryptoassi fisem il-klijenti fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici li toħroġ, jekk tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari bl-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu mill-anqas 40 jum tax-xogħol qabel ma ttipprovdi dawk is-servizzi għall-ewwel darba.

5. Kumpanija tal-manigment ta' UCITS jew maniger ta' fondi ta' investiment alternattivi jistgħu jipprovdu servizzi tal-kryptoassi ekwivalenti għall-immaniġġjar ta' portafolli ta' investiment u servizzi mhux principali li għalihom ikunu awtorizzati skont id-Direttiva 2009/65/KE jew id-Direttiva 2011/61/UE jekk jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari bl-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu mill-anqas 40 jum tax-xogħol qabel ma ttipprovdi dawk is-servizzi għall-ewwel darba.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu:

- (a) ir-riċeviment u t-trażmissjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti jitqiesu ekwivalenti għar-riċeviment u t-trażmissjoni ta' ordnijiet fir-rigward ta' strumenti finanzjarji msemmija fl-Artikolu 6(4), il-punt (b)(iii), tad-Direttiva 2011/61/UE;
- (b) il-forniment ta' pariri dwar il-kryptoassi jitqies ekwivalenti għal pariri dwar l-investiment imsemmija fl-Artikolu 6(4), il-punt (b)(i), tad-Direttiva 2011/61/UE u l-Artikolu 6(3), il-punt (b)(i), tad-Direttiva 2009/65/KE;
- (c) il-forniment ta' mmaniġġjar ta' portafolli tal-kryptoassi jitqies ekwivalenti għas-servizzi msemmija fl-Artikolu 6(4), il-punt (a), tad-Direttiva 2011/61/UE u l-Artikolu 6(3), il-punt (a), tad-Direttiva 2009/65/KE.

6. Operatur tas-suq awtorizzat skont id-Direttiva 2014/65/UE jista' jopera pjattaforma ta' negożjar għall-kryptoassi jekk jinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari bl-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu mill-anqas 40 jum tax-xogħol qabel ma ttipprovdi dawk is-servizzi għall-ewwel darba.

7. Għall-finijiet tal-paragrafi 1 sa 6, għandha tiġi notifikata l-informazzjoni li ġejja:

- (a) programm tal-operazzjonijiet li jistabbilixxi t-tipi ta' servizzi tal-kryptoassi li l-applikant ta' servizzi tal-kryptoassi jkun bihsiebu jipprovdi, inkluż fejn u kif dawk is-servizzi għandhom jiġu kkummerċjalizzati;

(b) deskrizzjoni ta':

- (i) il-mekkaniżmi ta' kontroll intern, il-politiki u l-proċeduri biex tiġi żgurata l-konformità mad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li tittrasponi d-Direttiva (UE) 2015/849;

- (ii) il-qafas tal-valutazzjoni tar-riskju għall-immaniġġjar tar-riskji tal-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu; u
- (iii) il-pjan tal-kontinwità tan-negozju;
- (c) id-dokumentazzjoni teknika tas-sistemi tal-ICT u l-arranġamenti tas-sigurtà, u deskrizzjoni tagħhom b'lingwaġġ mhux tekniku;
- (d) deskrizzjoni tal-proċedura għas-segregazzjoni tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti;
- (e) deskrizzjoni tal-politika tal-kustodja u tal-amministrazzjoni, meta huwa intiż li tiġi fornuta l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti;
- (f) deskrizzjoni tar-regoli operattivi tal-pjattaforma ta' negozjar u tal-proċeduri u tas-sistema biex jiġi individwat abbuż tas-suq, meta huwa intiż li tiġi operata pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi;
- (g) deskrizzjoni tal-politika kummerċjali mhux diskriminatorja li tirregola r-relazzjoni mal-klijenti kif ukoll deskrizzjoni tal-metodoloġija biex jiġi ddeterminat il-prezz tal-kriptoassi li jipproponu għal skambju ma' fondi jew kriptoassi ohra, meta huwa intiż li jiġu skambjati kriptoassi għal fondi jew kriptoassi ohra;
- (h) deskrizzjoni tal-politika ta' eżekuzzjoni, meta huwa intiż li jiġu eżegwiti ordnijiet għall-kriptoassi fisem il-klijenti;
- (i) evidenza li l-persuni fiżiċi li jagħtu pariri fisem il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jew li jimmuniġġjaw il-portafolli fisem il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkollhom l-għarfien u l-kompetenza esperta meħtieġa biex jissodisfaw l-obbligi tagħhom, meta huwa intiż li jiġi pprovdut parir dwar il-kriptoassi jew jiġi pprovdut immaniġġjar tal-portafolli dwar il-kriptoassi;
- (j) jekk is-servizz tal-kriptoassi jkunx relatat ma' tokens irreferenzjati ma' assi, tokens tal-flus elettronici jew kriptoassi ohra.
- (k) informazzjoni dwar il-mod li bih se jiġu pprovduti tali servizzi ta' trasferiment, meta tkun maħsuba biex tipprovdi servizzi ta' trasferiment għall-kriptoassi fisem il-klijenti.

8. Awtorita' kompetenti li tircievi notifika kif imsemmi fil-paragrafi 1 sa 6 għandha, fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta tircievi tali notifika, tivvaluta jekk tkunx giet ipprovduta l-informazzjoni meħtieġa kollha. Meta l-awtorita' kompetenti tikkonkludi li notifika ma tkunx kompluta, hija għandha tinforma minnufih lill-entità li tinnotifika dwar dan u tistabbilixxi skadenza sa meta dik l-entità jkollha l-obbligu li tipprovdi l-informazzjoni nieqsa.

L-iskadenza biex tiġi pprovduta kwalunkwe informazzjoni nieqsa ma għandhiex taqbeż l-20 jum tax-xogħol mid-data tat-talba. Sakemm tiskadi dik l-iskadenza, kull perjodu kif inhu stabbilit fil-paragrafi 1 sa 6 għandu jiġi sospiż. Kwalunkwe talba ulterjuri mill-awtorita' kompetenti għall-ikkompletar tal-informazzjoni jew għal kjarifika dwarha għandha tkun skont id-diskrezzjoni tagħha iżda ma għandha tirriżulta f'sospensjoni ta' ebda perjodu stabbilit fil-paragrafu 1 sa 6.

Il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandux jibda jipprovdi s-servizzi tal-kriptoassi sakemm in-notifika ma tkunx kompluta.

9. L-entitajiet imsemmija fil-paragrafi 1 sa 6 ma għandu jkollhom l-obbligu li jissottomettu l-ebda informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 li tkun preċedement giet sottomessa minnhom lill-awtorità kompetenti meta tali informazzjoni tkun identika. Meta jissottomettu l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7, l-entitajiet imsemmija fil-paragrafi 1 sa 6 għandhom jiddikjaraw espressament li kwalunkwe informazzjoni li giet sottomessa qabel tkun għadha aġġornata.

10. Fejn l-entitajiet imsemmija fil-paragrafi 1 sa 6 ta' dan l-Artikolu jfornu servizzi tal-kriptoassi, huma ma għandhomx ikunu soġġetti għall-Artikoli 62, 63, 64, 67, 83 u 84.

11. Id-dritt li jiġu pprovduti servizzi tal-kriptoassi msemmija fil-paragrafi 1 sa 6 ta' dan l-Artikolu għandu jiġi revokat mal-irtirar tal-awtorizzazzjoni rilevanti li tkun ippermittiet lill-entità rispettiva tipprovdi s-servizzi tal-kriptoassi minghajr ma jkollha l-obbligu li tikseb awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 59.

12. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkomunikaw l-informazzjoni speċifikata fl-Artikolu 109(5) lill-ESMA, wara li jivverifikaw il-kompletezza tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7.

L-ESMA għandha tagħmel tali informazzjoni disponibbli fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109 mid-data tal-bidu tal-forniment intiż ta' servizzi tal-kriptoassi.

13. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 7.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

14. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għan-notifika skont il-paragrafu 7.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

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

Artikolu 61

Forniment ta' servizzi tal-kriptoassi fuq l-inizjattiva esklużiva tal-klijent

1. Meta klijent stabbilit jew li jinsab fl-Unjoni jibda, fuq l-inizjattiva esklużiva tiegħu nnifsu, il-forniment ta' servizz jew attività tal-kriptoassi minn ditta ta' pajjiż terz, ir-rekwiżit għall-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 59 ma għandux japplika għall-forniment ta' dak is-servizz jew attività tal-kriptoassi mid-ditta ta' pajjiż terz lil dak il-klijent, inkluż relazzjoni marbuta speċifikament mal-forniment ta' dak is-servizz jew dik l-attività tal-kriptoassi.

Mingħajr preġudizzju għar-relazzjonijiet intragrupp, meta ditta ta' pajjiż terz, inkluż permezz ta' entità li taġixxi f'isimha jew li jkollha rabtiet mill-qrib ma' din id-ditta ta' pajjiż terz jew kwalunkwe persuna oħra li taġixxi f'isem tali entità, tissollecita klijenti jew klijenti prospettivi fl-Unjoni, irrispettivament mill-mezzi ta' komunikazzjoni użati għas-sollecitazzjoni, għall-promozzjoni jew għar-reklamar fl-Unjoni, dan ma għandux jitqies li huwa servizz ipprovdut fuq l-inizjattiva esklużiva tal-klijent innifsu.

It-tieni subparagrafu għandu japplika minkejja kwalunkwe klawżola kuntrattwali jew ċaħda ta' responsabbiltà li tkun intenzjonata tiddikjara mod iehor, inkluża kwalunkwe klawżola jew ċaħda ta' responsabbiltà li l-forniment tas-servizzi minn ditta ta' pajjiż terz jitqies li huwa servizz ipprovdut fuq l-inizjattiva esklużiva tal-klijent innifsu.

2. Inizjattiva esklużiva mill-klijent innifsu kif imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhiex tintitola lid-ditta ta' pajjiż terz tikkummerċjalizza tipi ta' kriptoassi jew ta' servizzi tal-kriptoassi lil dak il-klijent.

3. L-ESMA għandha sat-30 ta' Diċembru 2024 tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex tispeċifika s-sitwazzjonijiet li fihom ditta ta' pajjiż terz titqies li qed tissollecita klijenti stabbiliti jew li jinsabu fl-Unjoni.

Sabiex titrawwem il-konvergenza u tiġi promossa superviżjoni konsistenti fir-rigward tar-riskju ta' abbuż ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tohroġ ukoll linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 dwar il-prattiki ta' superviżjoni biex tiġi individwata u evitata ċ-ċirkomvenzjoni ta' dan ir-Regolament.

Artikolu 62

Applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Il-persuni ġuridici jew impriżi oħra li jkun bihsiebhom jipprovdut servizzi tal-kriptoassi għandhom jissottomettu l-applikazzjoni tagħhom għal awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tagħhom.

2. L-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja:

(a) l-isem, inklużi l-isem ġuridiku u kwalunkwe isem kummerċjali iehor li jintuża, l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika, is-sit web operat minn dak il-fornitur, indirizz tal-email ta' kuntatt, numru tat-telefown ta' kuntatt u l-indirizz fiżiku tiegħu;

- (b) il-forma ġuridika tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (c) l-istatut ta' assoċjazzjoni tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika, meta applikabbli;
- (d) programm tal-operazzjonijiet, li jistabbilixxi t-tipi ta' servizzi tal-kriptoassi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jipprovdi, inkluż fejn u kif daww is-servizzi għandhom jiġu kkummerċjalizzati;
- (e) prova li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jissodisfa r-rekwiżiti għas-salvagwardji prudenzjali stabbiliti fl-Artikolu 67;
- (f) deskrizzjoni tal-arranġamenti ta' governanza tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (g) prova li l-membri tal-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika huma ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u għandhom l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza xierqa biex jimmaniġġjaw dak il-fornitur;
- (h) l-identità ta' kwalunkwe azzjonist u membru, kemm dirett kif ukoll indirett, li jkollu parteċipazzjonijiet kwalifikanti fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika u l-ammonti ta' daww il-parteċipazzjonijiet, kif ukoll prova li daww il-persuni jkunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed;
- (i) deskrizzjoni tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern, tal-politiki u tal-proċeduri tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika biex jidentifika, jivvaluta u jimmaniġġja r-riskji, inklużi r-riskji ta' hasil tal-flus u finanzjament tat-terroriżmu, u pjan tal-kontinwità tal-operat;
- (j) id-dokumentazzjoni teknika tas-sistemi tal-ICT u l-arranġamenti tas-sigurtà, u deskrizzjoni tagħhom b'lingwaġġ mhux tekniku;
- (k) deskrizzjoni tal-proċedura għas-segregazzjoni tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti;
- (l) deskrizzjoni tal-proċeduri ta' trattament tal-ilmenti tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (m) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jforni l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti, deskrizzjoni tal-politika ta' kustodja u ta' amministrazzjoni;
- (n) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jopera pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, deskrizzjoni tar-regoli operazzjonali tal-pjattaforma ta' negozjar u tal-proċedura u s-sistema biex jiġi individwat l-abbuż tas-suq;
- (o) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jiskambja l-kriptoassi ma' fondi jew kriptoassi oħrajn, deskrizzjoni tal-politika kummerċjali, li ma għandhiex tkun diskriminatorja, li tirregola r-relazzjoni mal-klijenti kif ukoll deskrizzjoni tal-metodoloġija għad-determinazzjoni tal-prezz tal-kriptoassi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jipproponi għal skambju ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn;
- (p) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jeżegwixxi ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti, deskrizzjoni tal-politika ta' eżekuzzjoni;
- (q) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jforni pariri dwar il-kriptoassi jew immaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi, prova li l-persuni fiżiċi li jagħtu parir fisem il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jew li jimmaniġġjaw il-portafolli fisem il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkollhom l-għarfien u l-għarfien espert meħtieġa sabiex jissodisfaw l-obbligi tagħhom;
- (r) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jipprovdi servizzi ta' trasferiment għall-kriptoassi fisem il-klijenti, informazzjoni dwar il-mod li bih se jiġu pprovduti tali servizzi ta' trasferiment;
- (s) it-tip ta' kriptoassi li miegħu se jkun relatat is-servizz tal-kriptoassi.

3. Għall-finijiet tal-paragrafu 2, il-punti (g) u (h), il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika għandu jipprovdi prova ta' dan kollu li ġej:

- (a) għall-membri kollha tal-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika, l-assenza ta' rekord kriminali fir-rigward ta' kundanni u l-assenza ta' penali imposti skont il-liġi kummerċjali applikabbli, il-liġi dwar l-insolvenza u l-liġi dwar is-servizzi finanzjarji, jew fir-rigward tal-ġlieda kontra l-hasil tal-flus, u tal-finanzjament kontra t-terroriżmu, tal-frodi jew tar-responsabbiltà professjonali;

(b) li l-membri tal-korp manigerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika b'mod kollettiv ikollhom l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza xierqa sabiex jimmaniġġaw il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u li daww il-persuni jkollhom l-obbligat li jallokaw biżżejjed hin sabiex iwettqu dmirijethom;

(c) għall-azzjonisti u l-membri kollha, kemm diretti kif ukoll indiretti, li għandhom partecipazzjonijiet kwalifikanti fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika, l-assenza ta' rekord kriminali fir-rigward ta' kundanni jew l-assenza ta' penali imposti skont il-liġi kummerċjali applikabbli, il-liġi dwar l-insolvenza u l-liġi dwar is-servizzi finanzjarji, jew fir-rigward tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u tal-finanzjament tat-terroriżmu, tal-frodi jew tar-responsabbiltà professjonali.

4. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jirrikjedu li fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jipprovdli kwalunkwe informazzjoni msemmija fil-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu li jkunu diġà rċewew skont il-proċeduri ta' awtorizzazzjoni rispettivi f'konformità mad-Direttiva 2009/110/KE, 2014/65/UE jew (UE) 2015/2366, jew skont il-liġi nazzjonali applikabbli għal servizzi tal-kriptoassi qabel id-29 ta' Ġunju 2023, dment li tali informazzjoni jew dokumenti sottomessi qabel ikunu għadhom aġġornati.

5. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment l-informazzjoni msemmija fil-paragrafi 2 u 3.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

6. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għall-informazzjoni li għandha tiġi inkluża fl-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

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

Artikolu 63

Valutazzjoni tal-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni u l-ġoti jew iċ-ċaħda tal-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom minnufih, u fi kwalunkwe każ fi żmien hamest ijiem tax-xogħol minn meta jirċievu applikazzjoni skont l-Artikolu 62(1), jikkonfermaw bil-miktub li rċewew l-applikazzjoni lill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fi żmien 25 jum tax-xogħol minn meta jirċievu applikazzjoni skont l-Artikolu 62(1), jivvalutaw jekk dik l-applikazzjoni hijiex kompluta billi jivverifikaw li tkun ġiet sottomessa l-informazzjoni elenkata fl-Artikolu 62(2).

Meta l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu skadenza sa meta l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jehtieg jipprovdli kwalunkwe informazzjoni nieqsa.

3. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirrifjutaw li jirrieżaminaw applikazzjonijiet meta tali applikazzjonijiet jibqgħu inkompluti wara li tkun għaddiet l-iskadenza stabbilita minnhom f'konformità mal-paragrafu 2, it-tieni subparagrafu.

4. Ladarba applikazzjoni tkun kompluta, l-awtoritajiet kompetenti għandhom minnufih jinnotifikaw lill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika dwar dan.

5. Qabel ma jagħtu jew jiċċdu awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru iehor meta l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jinsab f'wiehed mill-pożizzjonijiet li ġejjin fir-rigward ta' istituzzjoni ta' kreditu, depożitorju ċentrali tat-titoli, ditta ta' investiment, operatur tas-suq, kumpanija tal-manigment ta' UCITS, maniger ta' fondi ta' investiment alternattivi, istituzzjoni ta' pagament, impriza tal-assigurazzjoni, istituzzjoni tal-flus elettronici jew istituzzjoni għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali, awtorizzati f'dak l-Istat Membru l-iehor:

(a) huwa s-sussidjarju tiegħu;

- (b) huwa sussidjarju tal-impriża omm ta' dik l-entita'; jew
- (c) huwa kkontrollat mill-istess persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jikkontrollaw dik l-entita'.
6. Qabel ma jagħtu jew jirrifjutaw awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti:
- (a) jistgħu jikkonsultaw lill-awtoritajiet kompetenti għall-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu, u lill-unitajiet tal-intelligence finanzjarja, sabiex jivverifikaw li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika ma kienx is-suġġett ta' investigazzjoni dwar imġiba relatata mal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu;
- (b) għandhom jiżguraw li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika li jopera stabbilimenti jew li jiddependi fuq partijiet terzi stabbiliti f'pajjiżi terzi b'riskju għoli identifikati skont l-Artikolu 9 tad-Direttiva (UE) 2015/849 jikkonforma mad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu l-Artikolu 26(2), l-Artikolu 45(3) u l-Artikolu 45(5) ta' dik id-Direttiva;
- (c) għandhom, meta xieraq, jiżguraw li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun stabbilixxa proċeduri xierqa biex jikkonforma mad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu l-Artikolu 18a(1) u (3) tad-Direttiva (UE) 2015/849.
7. Meta jkunu jeżistu rabtiet mill-qrib bejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika u persuni fiżiċi jew ġuridiċi oħra, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħtu l-awtorizzazzjoni biss jekk dawk ir-rabtiet ma jipprevjenux l-eżerċizzju effettiv tal-funzjonijiet superviżorji tagħhom.
8. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiċċdu l-awtorizzazzjoni jekk il-liġijiet, ir-regolamenti jew id-dispożizzjonijiet amministrattivi ta' pajjiż terz li jirregolaw persuna fiżika jew ġuridika waħda jew aktar li magħhom il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkollu rabtiet mill-qrib, jew diffikultajiet marbuta mal-infurzar tagħhom, jipprevjenu l-eżerċizzju effettiv tal-funzjonijiet superviżorji tagħhom.
9. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fi żmien 40 jum tax-xogħol mid-data li fiha jirċievu applikazzjoni kompluta, jivvalutaw jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jikkonformax ma' dan it-Titolu u għandhom jadottaw deċiżjoni motivata bis-shih li biha jagħtu jew jiċċdu awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-applikant bid-deċiżjoni tagħhom fi żmien hamest ijiem tax-xogħol mid-data ta' dik id-deċiżjoni. Dik il-valutazzjoni għandha tqis in-natura, l-iskala u l-kumplexità tas-servizzi tal-kriptoassi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jipprovdi.
10. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiċċdu awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi meta jkun hemm raġunijiet oġġettivi u dimostrabbli li:
- (a) il-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun ta' theddida għall-immaniġġjar effettiv, sod u prudenti kif ukoll għall-kontinwità tal-operat tiegħu, u għall-kunsiderazzjoni adegwata tal-interess tal-klijenti tiegħu u tal-integrità tas-suq, jew jesponi lill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika għal riskju serju ta' ħasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu;
- (b) il-membri tal-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika ma jissodisfawx il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 68(1);
- (c) l-azzjonisti jew il-membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika ma jissodisfawx il-kriterji ta' reputazzjoni tajba biżżejjed stabbiliti fl-Artikolu 68(2);
- (d) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jonqos milli jissodisfa jew x'aktarx li jkun se jonqos milli jissodisfa kwalunkwe rekwiżit ta' dan it-Titolu.
11. L-ESMA u l-EBA għandhom b'mod kongunt johorġu linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, rispettivament, dwar il-valutazzjoni tal-adekwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika u tal-azzjonisti jew il-membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika.
- L-ESMA u l-EBA għandhom johorġu l-linji gwida msemmija fl-ewwel subparagrafu sal-31 ta' Ġunju 2024.
12. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu, matul il-perjodu ta' valutazzjoni previst fil-paragrafu 9, u mhux aktar tard mill-20 jum tax-xogħol ta' dak il-perjodu, jitolbu kwalunkwe informazzjoni ulterjuri li tkun meħtieġa biex jikkompletaw il-valutazzjoni. Tali talba għandha ssir bil-miktub lill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika u għandha tispeċifika l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa.

Il-perjodu ta' valutazzjoni skont il-paragrafu 9 għandu jiġi sospiż għall-perjodu bejn id-data tat-talba għall-informazzjoni nieqsa mill-awtoritajiet kompetenti u d-data meta jirċievu reazzjoni għaliha mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika. Is-sospensjoni ma għandhiex taqbeż 20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talba ulterjuri mill-awtoritajiet kompetenti għall-ikkompletar tal-informazzjoni jew għal kjarifika dwarha għandha tkun skont id-diskrezzjoni tagħhom iżda ma għandhiex tirriżulta f'sospensjoni tal-perjodu ta' valutazzjoni skont il-paragrafu 9.

13. L-awtoritajiet kompetenti għandhom fi żmien jumejn tax-xogħol mill-ghoti tal-awtorizzazzjoni, jikkomunikaw lill-ESMA l-informazzjoni speċifikata fl-Artikolu 109(5). L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinfurmaw ukoll lill-ESMA bi kwalunkwe rifjut ta' awtorizzazzjoni. L-ESMA għandha tagħmel l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 109(5) disponibbli fir-reġistru msemmi f'dak l-Artikolu sad-data tal-bidu tal-forniment ta' servizzi ta' kriptoassi.

Artikolu 64

Irtirar tal-awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirtiraw l-awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jagħmel wahda minn dawn li ġejjin:

- (a) ma jkunx uża l-awtorizzazzjoni tiegħu fi żmien 12-il xahar mid-data tal-awtorizzazzjoni;
- (b) ikun irrinunzja espressament l-awtorizzazzjoni tiegħu;
- (c) ma jkunx ipprova servizzi tal-kriptoassi għal disa' xhur konsekuttivi;
- (d) ikun kiseb l-awtorizzazzjoni tiegħu b'mod irregolari, bħala billi jagħmel dikjarazzjonijiet foloz fl-applikazzjoni tiegħu għal awtorizzazzjoni;
- (e) ma jkunx għadu jissodisfa l-kundizzjonijiet li skonthom tkun ingħatat l-awtorizzazzjoni u ma jkunx ha l-azzjoni ta' rimedju mitluba mill-awtorità kompetenti fi hdan il-limitu ta' żmien speċifikat;
- (f) jonqos milli jistabbilixxi sistemi, proċeduri u arrangamenti effettivi għall-individwazzjoni u għall-prevenzjoni tal-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu f'konformità mad-Direttiva (UE) 2015/849;
- (g) ikun kiser serjament dan ir-Regolament, inklużi d-dispożizzjonijiet relatati mal-protezzjoni tad-detenturi ta' kriptoassi jew tal-klijenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, jew mal-integrità tas-suq.

2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirtiraw awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi fi kwalunkwe sitwazzjoni minn dawn li ġejjin:

- (a) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun kiser id-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva (UE) 2015/849;
- (b) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun tilef l-awtorizzazzjoni tiegħu bħala istituzzjoni ta' pagament jew l-awtorizzazzjoni tiegħu bħala istituzzjoni tal-flus elettronici, u dak il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun naqas milli jirrimedja s-sitwazzjoni fi żmien 40 jum kalendarju.

3. Meta awtorità kompetenti tirtira awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, din għandha tinnotifika lill-ESMA u lill-punti uniċi ta' kuntatt tal-Istati Membri ospitanti minghajr dewmien żejjed. L-ESMA għandha tagħmel tali informazzjoni disponibbli fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109.

4. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jillimitaw l-irtirar ta' awtorizzazzjoni għal servizz partikolari tal-kriptoassi.

5. Qabel ma jirtiraw awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru iehor fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat ikun:

- (a) sussidjarju ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-iehor;
- (b) sussidjarju tal-impriża omm ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzata f'dak l-Istat Membru l-iehor;
- (c) ikkontrollat mill-istess persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jikkontrollaw fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-iehor.

6. Qabel ma jirtiraw awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkonsultaw lill-awtorità kompetenti għas-superviżjoni tal-konformità tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi mar-regoli dwar il-ġlieda kontra l-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu.

7. L-EBA, l-ESMA u kwalunkwe awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti jistgħu fi kwalunkwe hin jitolbu li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari jeżamina jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għadux jikkonforma mal-kundizzjonijiet li skonthom ingħatat l-awtorizzazzjoni, meta jkun hemm bażi ta' sospett li dan ma jkunx għadu l-każ.

8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jistabbilixxu, jimplimentaw u jżommu proċeduri adegwati li jiżguraw it-trasferiment f'waqtu ordnat tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti tagħhom lil fornitur iehor ta' servizzi tal-kriptoassi meta tiġi rtirata awtorizzazzjoni.

Artikolu 65

Il-forniment transfruntier ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jkun bihsiebu jipprovdi servizzi tal-kriptoassi f'aktar minn Stat Membru wiehed għandu jissottometti l-informazzjoni li ġejja lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari:

- (a) lista tal-Istati Membri li fihom il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun bihsiebu jipprovdi servizzi tal-kriptoassi;
- (b) is-servizzi tal-kriptoassi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun bihsiebu jipprovdi fuq bażi transfruntiera;
- (c) id-data tal-bidu tal-forniment mahsub tas-servizzi tal-kriptoassi;
- (d) lista tal-attivitajiet l-oħra kollha pprovduti mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li ma jkunux koperti minn dan ir-Regolament.

2. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari għandha, fi żmien 10 ijiem tax-xogħol minn meta tircievi l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, tikkomunika dik l-informazzjoni lill-punti uniċi ta' kuntatt tal-Istati Membri ospitanti, lill-ESMA u lill-EBA.

3. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li jkun ta l-awtorizzazzjoni għandha tinforma lill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat dwar il-komunikazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 mingħajr dewmien.

4. Il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jista' jibda jipprovdi servizzi tal-kriptoassi fi Stat Membru għajr fl-Istat Membru domiciljari tiegħu mid-data meta jircievi l-komunikazzjoni msemmija fil-paragrafu 3 jew mhux aktar tard mill-15-il jum kalendarju wara li jkun ssottometta l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1.

KAPITOLU 2

Obbligi għall-fornituri kollha ta' servizzi tal-kriptoassi

Artikolu 66

Obbligu li jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali fl-aħjar interessi tal-klijenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali f'konformità mal-aħjar interessi tal-klijenti u tal-klijenti prospettivi tagħhom.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom informazzjoni ġusta, ċara u mhux qarrieqa, inkluż fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, li għandhom ikunu identifikati bhala tali. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandhomx, b'mod deliberat jew negligenti, iqarrqu bi klijent fir-rigward tal-vantaġġi reali jew perċepiti ta' kwalunkwe kriptoassi.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom iwissu lill-klijenti dwar ir-riskji assoċjati ma' tranżazzjonijiet fil-kriptoassi.

Meta joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, jiskambjaw kriptoassi ma' fondi jew kriptoassi oħra, jfornu pariri dwar il-kriptoassi jew ifornu mmanigġjar ta' portafolli tal-kriptoassi, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom iperlinks għal kwalunkwe white paper dwar il-kriptoassi għall-kriptoassi li fir-rigward tagħhom ikunu qed jipprovdu dawk is-servizzi.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jagħmlu l-politiki tal-ipprezzar, tal-ispejjeż u tat-tariffi tagħhom disponibbli għall-pubbliku, f'post prominenti fuq is-sit web tagħhom.

5. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jagħmlu disponibbli għall-pubbliku, f'post prominenti fuq is-sit web tagħhom, informazzjoni relatata mal-impatti negattivi prinċipali fuq il-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-ambjent tal-mekkaniżmu ta' kunsens użat biex jinħareġ kull kriptoassi li fir-rigward tiegħu jipprovdu servizzi. Dik l-informazzjoni tista' tinkiseb mill-white papers dwar il-kriptoassi.

6. L-ESMA, f'kooperazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kontenut, il-metodoloġiji u l-preżentazzjoni tal-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 5 fir-rigward tal-indikaturi tas-sostenibbiltà b'rabta mal-impatti negattivi fuq il-klima u impatti negattivi oħra relatati mal-ambjent.

Meta tiżviluppa l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tikkunsidra t-tipi varji ta' mekkaniżmi ta' kunsens użati biex jiġu vvalidati t-tranzazzjonijiet tal-kriptoassi, l-istrutturi ta' incettivi tagħhom u l-użu tal-enerġija, tal-enerġija rinnovabbli u tar-riżorsi naturali, il-produzzjoni tal-iskart u l-emissjonijiet tal-gassijiet serra. L-ESMA għandha taġġorna l-istandards tekniċi regolatorji fid-dawl ta' żviluppi regolatorji u teknoloġiċi.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 67

Rekwiżiti prudenżjali

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom fis-seħh, f'kull hin, salvagwardji prudenżjali ta' ammont tal-anqas ugwali għall-ogħla wiehed minn dawn li ġejjin:

(a) l-ammont ta' rekwiżiti kapitali minimi permanenti indikati fl-Anness IV, skont it-tip tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti;

(b) kwart tal-ispejjeż ġenerali fissi tas-sena preċedenti, rieżaminati kull sena.

2. Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li ma jkunx ilhom joperaw sena mid-data li fiha jkunu bdew jfornu s-servizzi għandhom jużaw, għall-kalkolu msemmi fil-paragrafu 1, il-punt (b), l-ispejjeż ġenerali fissi projettati inklużi fil-projezzjonijiet tagħhom għall-forniment tas-servizzi fl-ewwel 12-il xahar, kif sottomessi mal-applikazzjoni tagħhom għal awtorizzazzjoni.

3. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, il-punt (b), il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jikkalkolaw l-ispejjeż ġenerali fissi tagħhom tas-sena preċedenti, billi jużaw iċ-ċifri li jirriżultaw mill-qafas kontabilistiku applikabbli, billi jnaqqsu l-elementi li ġejjin mill-ispejjeż totali wara d-distribuzzjoni tal-profitti lill-azzjonisti jew membri fir-rapporti finanzjarji annwali awditjati l-aktar reċenti tagħhom jew, meta ma jkunux disponibbli rapporti awditjati, fir-rapporti finanzjarji annwali vvalidati mis-superviżuri nazzjonali:

(a) il-bonusijiet tal-persunal u rimunerazzjoni oħra, sal-punt li daww il-bonusijiet u dik ir-rimunerazzjoni jiddependu fuq profitt nett tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi fis-sena rilevanti;

(b) l-ishma tal-impjegati, tad-diretturi u tas-shab fil-profitti;

(c) approprijazzjonijiet oħra ta' profitti u rimunerazzjoni varjabbli oħra, sal-punt li jkunu kompletament diskrezzjonali;

(d) l-ispejjeż mhux rikorrenti minn attivitajiet mhux ordinarji.

4. Is-salvagwardji prudenżjali msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu ta' kwalunkwe forma minn fost dawn li ġejjin jew kombinazzjoni tagħhom:

(a) fondi proprji, li jikkonsistu mill-elementi u strumenti ta' Ekwità Komuni ta' Grad 1 msemmija fl-Artikoli 26 sa 30 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 wara t-tnaqqis shih, skont l-Artikolu 36 ta' dak ir-Regolament, mingħajr l-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet b'rabta mal-livell limitu skont l-Artikoli 46 u 48 ta' dak ir-Regolament;

(b) polza tal-assigurazzjoni li tkopri t-territorji tal-Unjoni fejn is-servizzi tal-kriptoassi jew garanzija komparabbli jkunu pprovduti.

5. Il-polza tal-assigurazzjoni msemija fil-paragrafu 4, il-punt (b), għandha tkun żvelata lill-pubbliku fuq is-sit web tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u għandu jkollha tal-anqas il-karatteristiċi li ġejjin:

(a) ikollha terminu inizjali ta' mhux anqas minn sena;

(b) il-perjodu ta' notifika għall-kancellazzjoni tagħha jkun tal-anqas 90 jum;

(c) tkun ittiegħdet minn impriza awtorizzata li tipprovi assicurazzjoni, f'konformità mal-liġi tal-Unjoni jew mal-liġi nazzjonali;

(d) tkun ipprovduta minn entità terza.

6. Il-polza tal-assigurazzjoni msemija fil-paragrafu 4, il-punt (b), għandha tinkludi kopertura kontra r-riskju ta' dawn kollha li ġejjin:

(a) telf ta' dokumenti;

(b) dikjarazzjonijiet foloz jew dikjarazzjonijiet qarrieqa li jkunu saru;

(c) atti, żbalji jew ommissjonijiet li jirriżultaw fi ksur ta':

(i) obbligi ġuridiċi u regolatorji;

(ii) obbligu ta' aġir b'mod onest, ġust u professjonali fir-rigward tal-klijenti;

(iii) obbligi ta' kunfidenzjalità;

(d) in-nuqqas ta' stabbiliment, ta' implimentazzjoni u ta' żamma ta' proċeduri xierqa għall-prevenzjoni ta' kunflitti ta' interess;

(e) telf li jirriżulta minn tfixkil fin-negozju jew fallimenti fis-sistemi;

(f) meta applikabbli għall-mudell tan-negozju, negligenza gravi fis-salvagwardja tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti;

(g) responsabbiltà tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi fil-konfront tal-klijenti skont l-Artikolu 75(8).

Artikolu 68

Arranġamenti ta' governanza

1. Il-membri tal-korp maniġerjali ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom ikunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u jkollhom l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza xierqa, kemm individwalment kif ukoll kollettivament, biex iwettqu dmirijiethom. B'mod partikolari, il-membri tal-korp maniġerjali ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandhomx ikunu nstabu hatja ta' reati relatati mal-hasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom. Huma għandhom juru wkoll li huma kapaċi jiddedikaw biżżejjed hin biex iwettqu dmirijiethom b'mod effettiv.

2. Azzjonisti u membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti f'fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom ikunu ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u, b'mod partikolari, ma għandhomx ikunu nstabu hatja ta' reati relatati mal-hasil tal-flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom.

3. Meta l-inflwenza eżerċitata mill-azzjonisti jew membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi x'aktarx li tkun ta' preġudizzju għall-immaniġġjar sod u prudenti ta' dak il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiehdu l-miżuri xierqa sabiex jindirizzaw dawk ir-riskji.

Tali miżuri jistgħu jinkludu applikazzjonijiet għal ordnijiet ġudizzjarji jew l-impożizzjoni ta' penali kontra d-diretturi u dawk responsabbli mill-immaniġġjar, jew is-sospensjoni tal-eżerċizzju tad-drittijiet tal-vot marbuta mal-ishma miżmuma minn azzjonisti jew membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li jkollhom il-partiċipazzjonijiet kwalifikanti.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jadottaw politiki u proċeduri li jkunu effettivi biżżejjed biex jiżguraw il-konformità ma' dan ir-Regolament.

5. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jimpjegaw persunal bl-għarfien, bil-hiliet u bl-għarfien espert meħtieġa għat-twettiq tar-responsabbiltajiet allokat li lhom, filwaqt li jitqiesu l-iskala, in-natura u l-firxa ta' servizzi tal-kriptoassi pprovduti.

6. Il-korp maniġerjali ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jivvaluta u jirrieżamina perjodikament l-effettività tal-arrangamenti u tal-proċeduri ta' politika stabbiliti għall-konformità mal-Kapitoli 2 u 3 ta' dan it-Titolu u jiehdu l-miżuri xierqa biex jindirizza kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward.

7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiehdu l-passi raġonevoli kollha biex jiżguraw il-kontinwità u r-regolarità fit-twettiq tas-servizzi tal-kriptoassi tagħhom. Għal dak il-ghan, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jużaw riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonati, inklużi sistemi tal-ICT reżiljenti u siguri kif meħtieġ mir-Regolament (UE) 2022/2554.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jistabbilixxu politika tal-kontinwità tal-operat, li għandha tinkludi pjani-jiet tal-kontinwità tal-operat tal-ICT kif ukoll pjani-jiet ta' rispons u ta' rkupru tal-ICT stabbiliti skont l-Artikoli 11 u 12 tar-Regolament (UE) 2022/2554 li jkollhom l-ghan li jiżguraw, f'każ ta' interruzzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri tal-ICT tagħhom, il-preservazzjoni tad-data u tal-funzjonijiet essenzjali, u l-manutenzjoni tas-servizzi tal-kriptoassi jew, meta dawn ma jkunux possibbli, l-irkupru f'waqtu ta' tali data u funzjonijiet u t-tkomplija f'waqtut-as-servizzi tal-kriptoassi.

8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom stabbiliti mekkaniżmi, sistemi u proċeduri kif meħtieġ mir-Regolament (UE) 2022/2554, kif ukoll proċeduri u arrangamenti effettivi għall-valutazzjoni tar-riskju, biex jikkon-formaw mad-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva (UE) 2015/849. Għandhom jimmonitorjaw u, fuq bażi regolari, jevalwaw l-adegwatezza u l-effettività ta' dawk il-mekkaniżmi, is-sistemi u l-proċeduri, filwaqt li jqisu l-iskala, in-natura u l-firxa tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti, u għandhom jiehdu l-miżuri xierqa sabiex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom sistemi u proċeduri biex jissalvagwardjaw id-disponibbiltà, l-awtentiċità, l-integrità u l-kunfidenzjalità tad-data skont tir-Regolament (UE) 2022/2554.

9. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jaraw li jinżammu rekords tas-servizzi, tal-attivitajiet, tal-ordnijiet, u tat-tranzazzjonijiet tal-kriptoassi kollha mwettqa minnhom. Dawk ir-rekords għandhom ikunu biżżejjed biex jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu l-kompiti superviżorji tagħhom u jiehdu l-miżuri ta' infurzar, u b'mod partikolari biex jaċċertaw jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ikunux ikkonformaw mal-obbligi kollha inklużi dawk fir-rigward tal-klijenti jew tal-klijenti prospettivi u tal-integrità tas-suq.

Ir-rekords miżmuma skont l-ewwel subparagrafu għandhom jiġu pprovduti lill-klijenti meta jitolbuhom u għandhom jinżammu għal perjodu ta' hames snin u, meta jintalbu mill-awtorità kompetenti qabel ma jkunu għaddew il-hames snin, għal perjodu massimu ta' seba' snin.

10. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment:

(a) il-miżuri li jiżguraw il-kontinwità u r-regolarità fit-twettiq tas-servizzi tal-kriptoassi msemmija fil-paragrafu 7;

(b) ir-rekords li għandhom jinżammu tas-servizzi, tal-attivitajiet, tal-ordnijiet u tat-tranzazzjonijiet tal-kriptoassi kollha mwettqa msemmija fil-paragrafu 9.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 69

Informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom mingħajr dewmien dwar kwalunkwe bidla fil-korp maniġerjali tagħhom, qabel l-eżerċizzju tal-attivitajiet minn kwalunkwe membru ġdid, u għandhom jipprovduti lill-awtorità kompetenti tagħhom l-informazzjoni kollha meħtieġa biex tiġi vvalutata l-konformità mal-Artikolu 68.

Artikolu 70

Is-salvagwardja tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jżommu kriptoassi li jappartjenu għall-klijenti jew il-mezzi ta' aċċess għal tali kriptoassi għandhom jagħmlu arrangamenti adegwati biex jissalvagwardjaw id-drittijiet ta' sjieda tal-klijenti, speċjalment fil-każ tal-insolvenza tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, u biex jiġi evitat l-użu tal-kriptoassi tal-klijenti għan-nom proprju tagħhom.

2. Meta l-mudelli tan-negozju jew is-servizzi tal-kriptoassi tagħhom jirrikjedu ż-żamma ta' fondi tal-klijenti għajr tokens tal-flus elettronici, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom arrangamenti adegwati fis-sehh biex jissalvagwardjaw id-drittijiet ta' sjieda tal-klijenti u jiġi evitat l-użu tal-fondi tal-klijenti għan-nom proprju tagħhom.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom, sa tmien il-jum ta' negozju ta' wara dak il-jum meta jkunu rċevew il-fondi tal-klijenti għajr tokens tal-flus elettronici, iqiegħdu dawk il-fondi ma' istituzzjoni ta' kreditu jew bank ċentrali.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiehdu l-passi kollha meħtieġa biex jiżguraw li l-fondi tal-klijenti għajr tokens tal-flus elettronici miżmuma ma' istituzzjoni ta' kreditu jew bank ċentrali jinżammu f'kont li jkun identifikabbli separatament minn kwalunkwe kont li jintuża biex jinżammu fondi li jappartjenu għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jistgħu huma stess, jew permezz ta' parti terza, jforu servizzi ta' pagament relatati mas-servizz tal-kriptoassi li joffru, dment li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi nnifsu, jew il-parti terza, ikunu awtorizzati jipprovdu dawk is-servizzi skont id-Direttiva (UE) 2015/2366.

Meta jiġu forniti servizzi ta' pagament, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinformaw lill-klijenti tagħhom dwar dan kollu li ġej:

(a) in-natura u t-termini u l-kundizzjonijiet ta' dawk is-servizzi, inklużi r-referenzi għal-liġi nazzjonali applikabbli u għad-drittijiet tal-klijenti;

(b) jekk dawk is-servizzi jiġux pprovduti minnhom direttament jew minn parti terza.

5. Il-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu ma għandhomx japplikaw għal forniture ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu istituzzjonijiet tal-flus elettronici, istituzzjonijiet ta' pagament jew istituzzjonijiet ta' kreditu.

Artikolu 71

Proċeduri ta' trattament tal-ilmenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jistabbilixxu u jżommu proċeduri effettivi u trasparenti għat-trattament f'waqtu, ġust u konsistenti tal-ilmenti riċevuti mingħand klijenti u għandhom jippubblikaw id-deskrizzjonijiet ta' dawk il-proċeduri.

2. Il-klijenti għandhom ikunu jistgħu jressqu ilmenti lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi mingħajr hlas.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinformaw lill-klijenti bil-possibbiltà li jressqu lment. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jagħmlu disponibbli għall-klijenti mudell għat-tressiq tal-ilmenti u għandhom iżommu rekord tal-ilmenti kollha riċevuti u ta' kwalunkwe miżura li tittiehed b'reazzjoni għalihom.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinvestigaw l-ilmenti kollha fil-hin u b'mod ġust u jikkomunikaw l-eżitu ta' tali investigazzjonijiet lill-klijenti tagħhom f'perjodu raġonevoli.

5. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment ir-rekwiżiti, il-mudelli u l-proċeduri għat-trattament tal-ilmenti.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 72

L-identifikazzjoni, il-prevenzjoni, l-immaniġġjar u l-iżvelar tal-kunflitti ta' interess

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jimplimentaw u jżommu politiki u proċeduri effettivi, filwaqt li jqisu l-iskala, in-natura u l-firxa tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti, biex jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġjaw u jiżvelaw kunflitti ta' interess:

(a) bejniethom u:

(i) l-azzjonisti jew il-membri tagħhom;

(ii) kwalunkwe persuna marbuta direttament jew indirettament mal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jew l-azzjonisti jew membri tagħhom b'kontroll;

(iii) membri tal-korp tal-manigiers tagħhom;

(iv) l-impjegati tagħhom; jew

(v) il-klijenti tagħhom; jew

(b) żewġ klijenti jew aktar li l-interessi reċiproċi tagħhom ikunu f'kunflitt.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom, f'post prominenti fuq is-sit web tagħhom, jiżvelaw lill-klijenti u lill-klijenti prospettivi tagħhom in-natura ġenerali u s-sorsi tal-kunflitti ta' interess imsemmija fil-paragrafu 1 u l-passi mehuda biex jimmitigawhom.

3. L-iżvelar imsemmi fil-paragrafu 2 għandu jsir f'format elettroniku u għandu jinkludi biżżejjed dettall, filwaqt li jqis in-natura ta' kull klijent, sabiex jippermetti lil kull klijent jiehu deċiżjoni informata dwar is-servizz tal-kriptoassi li fil-kuntest tiegħu jinholqu kunflitti ta' interess.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jivvalutaw u, tal-anqas darba fis-sena, jirrieżaminaw il-politika tagħhom dwar il-kunflitti ta' interess u jiehdu l-miżuri kollha xierqa sabiex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward.

5. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment:

(a) ir-rekwiżiti għall-politiki u għall-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1, filwaqt li jitqiesu l-iskala, in-natura u l-firxa tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti;

(b) id-dettalji u l-metodoloġija għall-kontenut tal-iżvelar imsemmi fil-paragrafu 2.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 73

Eternalizzazzjoni

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jesternalizzaw servizzi jew attivitajiet lil partijiet terzi għat-tweqqif ta' funzjonijiet operazzjonali għandhom jiehdu l-passi kollha raġonevoli sabiex jevitaw riskju operazzjonali addizzjonali. Huma għandhom jibqgħu kompletament responsabbli għat-tweqqif tal-obbligi kollha tagħhom skont dan it-Titolu u għandhom jiżguraw f'kull hin li jigu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-esternalizzazzjoni ma tirriżultax fid-delega tar-responsabbiltà tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi;

(b) l-esternalizzazzjoni ma tbiddilx ir-relazzjoni bejn il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-klijenti tagħhom, u lanqas l-obbligi tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi fir-rigward tal-klijenti tagħhom;

(c) l-esternalizzazzjoni ma tbiddilx il-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi;

- (d) partijiet terzi involuti fl-esternalizzazzjoni jikkooperaw mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-esternalizzazzjoni ma tipprevjenix l-eżerċizzju tal-funzjonijiet superviżorji tal-awtoritajiet kompetenti, inkluż l-aċċess fuq il-post biex tinkiseb kwalunkwe informazzjoni rilevanti mehtieġa sabiex jitwettqu dawk il-funzjonijiet;
- (e) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jżommu l-għarfien espert u r-riżorsi mehtieġa għall-evalwazzjoni tal-kwalità tas-servizzi pprovduti, għas-superviżjoni effettiva tas-servizzi esternalizzati u għall-immaniġġjar tar-riskji assoċjati mal-esternalizzazzjoni fuq bażi kontinwa;
- (f) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkollhom aċċess dirett għall-informazzjoni rilevanti tas-servizzi esternalizzati;
- (g) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jiżguraw li partijiet terzi involuti fl-esternalizzazzjoni jissodisfaw l-istandards dwar il-protezzjoni tad-data tal-Unjoni.

Għall-finijiet tal-punt (g) tal-ewwel subparagrafu, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi huma responsabbli biex jiżguraw li l-istandards dwar il-protezzjoni tad-data jkunu stabbiliti fil-ftehimiet bil-miktub imsemmija fil-paragrafu 3.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom politika dwar l-esternalizzazzjoni tagħhom, inkluż dwar pjanijiet ta' kontinġenza u strategiji ta' hruġ, filwaqt li jqisu l-iskala, in-natura u l-firxa tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiddefinixxu fi ftehim bil-miktub id-drittijiet u l-obbligi tagħhom u dawk tal-partijiet terzi li lillhom ikunu qed jesternalizzaw is-servizzi jew l-attivitajiet. Dawk il-ftehimiet dwar l-esternalizzazzjoni għandhom jagħtu lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi d-dritt li jtemmu dawk il-ftehimiet.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-partijiet terzi għandhom, fuq talba, jagħmlu disponibbli lill-awtoritajiet kompetenti u lil awtoritajiet rilevanti ohra l-informazzjoni kollha mehtieġa biex dawk l-awtoritajiet ikunu jistgħu jivvalutaw il-konformità tal-attivitajiet esternalizzati mar-rekwiżiti ta' dan it-Titolu.

Artikolu 74

Stralċ ordnat tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu s-servizzi msemmija fl-Artikoli 75 sa 79 għandu jkollhom stabbilit pjan li jkun xieraq biex jappoġġja stralċ ordnat tal-attivitajiet tagħhom skont il-liġi nazzjonali applikabbli, inklużi l-kontinwità jew l-irkupru ta' kwalunkwe attività kritika mwettqa minn dawk il-fornituri ta' servizzi. Dak il-pjan għandu juri l-kapaċità tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jwettqu stralċ ordnat minghajr ma jikkawżaw hsara ekonomika żejda lill-klijenti tagħhom.

KAPITOLU 3

Obbligi fir-rigward ta' servizzi tal-kriptoassi speċifiċi

Artikolu 75

Il-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jikkonkludu ftehim mal-klijenti tagħhom biex jispeċifikaw id-dmirijiet u r-responsabbiltajiet tagħhom. Tali ftehim għandu jinkludi tal-anqas dawn li ġejjin:

- (a) l-identità tal-partijiet għall-ftehim;
- (b) in-natura tas-servizz tal-kriptoassi pprovdut u deskrizzjoni ta' dak is-servizz;
- (c) il-politika ta' kustodja;
- (d) il-mezzi ta' komunikazzjoni bejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u l-klijent, inkluża s-sistema ta' awtentikazzjoni tal-klijent;
- (e) deskrizzjoni tas-sistemi ta' sigurtà użati mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;

(f) it-tariffi, l-ispejjeż u l-imposti applikati mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;

(g) il-liġi applikabbli.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom iżommu regjistru tal-pożizzjonijiet, miftuħa fisem kull klijent, li jikkorrispondi għad-drittijiet ta' kull klijent għall-kriptoassi. Meta rilevanti, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jirreġistraw mill-aktar fis possibbli f'dak ir-regjistru kwalunkwe moviment billi jsegwu l-istruzzjonijiet minghand il-klijenti tagħhom. F'tali każijiet, il-proċeduri interni tagħhom għandhom jiżguraw li kwalunkwe moviment li jaffettwa r-registrazzjoni tal-kriptoassi jintwera bi tranżazzjoni registrata regolament fir-regjistru tal-pożizzjonijiet tal-klijent.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jistabbilixxu politika ta' kustodja b'regoli u bi proċeduri interni biex jiżguraw is-salvagwardja jew il-kontroll ta' tali kriptoassi, jew il-mezzi ta' aċċess għall-kriptoassi.

Il-politika ta' kustodja msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha timminimizza r-riskju ta' telf tal-kriptoassi tal-klijenti jew id-drittijiet relatati ma' dawk il-kriptoassi jew il-mezzi ta' aċċess għall-kriptoassi minhabba frodi, theddidiet ċibernetiċi jew negligenza.

Sommarju tal-politika ta' kustodja għandu jkun disponibbli għall-klijenti fuq talba tagħhom f'format elettroniku.

4. Meta applikabbli, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jiffacilitaw l-eżerċizzju tad-drittijiet marbuta mal-kriptoassi. Kwalunkwe avveniment li jista' johloq jew jimmodifika d-drittijiet ta' klijent għandu minnufih jiġi rreġistrat fir-regjistru tal-pożizzjonijiet tal-klijent.

Meta jkun hemm bidliet fit-teknoloġija ta' regjistru distribwit sottostanti jew kwalunkwe avveniment iehor li x'aktarx johloq jew jimmodifika d-drittijiet tal-klijent, il-klijent għandu jkun intitolat għal kwalunkwe kriptoassi jew kwalunkwe dritt mahluq għid abbażi u sal-livell tal-pożizzjonijiet tal-klijent fil-mument meta ssehh dik il-bidla jew dak l-avveniment, hliet meta ftehim validu iffirmat mal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jkun qed jipprovdi l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti skont il-paragrafu 1 qabel dik il-bidla jew dak l-avveniment ma jkunx jipprevedi espressament mod'iehor.

5. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom, tal-anqas darba kull tliet xhur u fuq it-talba tal-klijent ikkonċernat, dikjarazzjoni tal-pożizzjoni tal-kriptoassi rreġistrati fisem dawk il-klijenti. Dik id-dikjarazzjoni tal-pożizzjoni għandha ssir f'format elettroniku. Id-dikjarazzjoni tal-pożizzjoni għandha tidentifika l-kriptoassi kkonċernati, il-bilanċ tagħhom, il-valur tagħhom u t-trasferiment tal-kriptoassi li jkun sar matul il-perjodu kkonċernat.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom mill-aktar fis possibbli kwalunkwe informazzjoni dwar l-operazzjonijiet fuq il-kriptoassi li jirrikjedu reazzjoni minghand dawk il-klijenti.

6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jiżguraw li l-proċeduri meħtieġa jkunu fis-sehh biex, mill-aktar fis possibbli, il-kriptoassi miżmuma fisem il-klijenti tagħhom, jew il-mezzi ta' aċċess, jiġu rritornati lil dawk il-klijenti.

7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jissegregaw il-partecipazzjonijiet tal-kriptoassi fisem il-klijenti tagħhom mill-partecipazzjonijiet tagħhom stess u jiżguraw li l-mezzi ta' aċċess għall-kriptoassi tal-klijenti tagħhom ikunu identifikati b'mod ċar bħala tali. Huma għandhom jiżguraw li, fuq ir-regjistru distribwit, il-kriptoassi tal-klijenti tagħhom jinżammu b'mod separat mill-kriptoassi tagħhom stess.

Il-kriptoassi miżmuma f'kustodja għandhom ikunu legalment segregati mill-patrimonju tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi fl-interess tal-klijenti tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi f'konformità mal-liġi applikabbli, sabiex il-kredituri tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma jkollhom l-ebda rikors għal kriptoassi miżmuma f'kustodja mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, b'mod partikolari fil-każ ta' insolvenza.

Il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jiżgura li l-kriptoassi miżmuma f'kustodja jiġu ssegregati b'mod operazzjonali mill-patrimonju tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.

8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti għandhom ikunu responsabbli fil-konfront tal-klijenti tagħhom għat-telf ta' kwalunkwe kriptoassi jew tal-mezzi ta' aċċess għall-kriptoassi b'riżultat ta' incident li jkun attribwibbli għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. Ir-responsabbiltà tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għandha tiġi limitata sal-valur tas-suq tal-kriptoassi li jkun intilef, fil-mument meta jkun sehh it-telf.

Incidenti mhux attribwibbli għall-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jinkludu kwalunkwe avveniment li fir-rigward tiegħu l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi juri li jkun sehh indipendentement mill-forniment tas-servizz rilevanti, jew indipendentement mill-operazzjonijiet tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, bħal problema inerenti fl-operat tar-reġistru distribwit li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma jikkontrollax.

9. Jekk il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti jagħmlu użu minn fornituri ohra ta' servizzi tal-kriptoassi ta' dak is-servizz, huma għandhom jużaw biss fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 59.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti u li jużaw fornituri ohra ta' servizzi tal-kriptoassi ta' dak is-servizz għandhom jinformat lill-klijenti tagħhom dwar dan.

Artikolu 76

L-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw regoli operazzjonali ċari u trasparenti għall-pjattaforma ta' negozjar. Dawk ir-regoli operazzjonali għandhom tal-anqas:

- (a) jistabbilixxu l-proċessi tal-approvazzjoni, inklużi r-rekwiżiti ta' diligenza dovuta tal-klijenti proporzjonati għar-riskju ta' hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu pprezentat mill-applikant f'konformità mad-Direttiva (UE) 2015/849, li jiġu applikati qabel l-ammissjoni tal-kriptoassi għall-pjattaforma ta' negozjar;
- (b) jiddefinixxu l-kategoriji ta' esklużjoni, jekk ikun hemm, tat-tipi ta' kriptoassi li ma jiġux ammessi għan-negozjar;
- (c) jistabbilixxu l-politiki, il-proċeduri u l-livell tat-tariffi, jekk ikun hemm, għall-ammissjoni għan-negozjar;
- (d) jistabbilixxu regoli oġġettivi, mhux diskriminatorji u kriterji proporzjonati għall-partecipazzjoni fl-attivitàjiet ta' negozjar, li jippromwovu aċċess ġust u miftuħ għall-pjattaforma ta' negozjar għal klijenti li jixtiequ jinnegozjaw;
- (e) jistabbilixxu regoli u proċeduri mhux diskriminatorji biex jiġi żgurat negozjar ġust u ordnat u kriterji oġġettivi għal eżekuzzjoni effiċjenti tal-ordnijiet;
- (f) jistabbilixxu kundizzjonijiet sabiex il-kriptoassi jibqgħu aċċessibbli għan-negozjar, inklużi livelli limitu ta' likwidità u rekwiżiti ta' żvelar perijodiku;
- (g) jistabbilixxu l-kundizzjonijiet li skonthom in-negozjar tal-kriptoassi jista' jiġi sospiż;
- (h) jistabbilixxu proċeduri sabiex jiġi żgurat saldu effiċjenti kemm għall-kriptoassi kif ukoll għall-fondi.

Għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu, ir-regoli operazzjonali għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li kriptoassi ma għandux jiġi ammess għan-negozjar meta ma tkun giet ippubblikata l-ebda white paper dwar il-kriptoassi korrispondenti fil-kazijiet li jirrikjedi dan ir-Regolament.

2. Qabel ma kriptoassi jiġi ammess għan-negozjar, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jiżguraw li l-kriptoassi jikkonforma mar-regoli operazzjonali tal-pjattaforma ta' negozjar u għandhom jivvalutaw l-adegwatezza tal-kriptoassi kkonċernat. Meta jkunu qed jivvalutaw l-adegwatezza ta' kriptoassi, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għandhom jevalwaw, b'mod partikolari, l-affidabbiltà tas-soluzzjonijiet tekniċi li jintużaw u l-assocjazzjoni potenzjali ma' attivitàjiet illeċiti jew frawdolenti, filwaqt li jqisu l-esperjenza, ir-rekord u r-reputazzjoni tal-emittent ta' dawk il-kriptoassi u tat-tim ta' żvilupp tiegħu. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għandhom jivvalutaw ukoll l-adegwatezza tal-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici msemmija fl-Artikolu 4(3), l-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d).

3. Ir-regoli operazzjonali tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jipprevjenu l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi li jkollhom funzjoni ta' anonimizzazzjoni integrata sakemm id-detenturi ta' daww il-kriptoassi u l-istorja tat-tranżazzjonijiet tagħhom ma jkunux jistgħu jiġu identifikati mill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.

4. Ir-regoli operazzjonali msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jifasslu f'lingwa uffiċjali tal-Istat Membri domiciljari, jew f'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

Jekk l-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jiġi pprovdut fi Stat Membru ieħor, ir-regoli operazzjonali msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jifasslu f'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru ospitanti, jew f'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

5. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi ma għandhomx jinneogzjaw għan-nom proprju fuq il-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li joperaw, inkluż meta jipprovdu l-iskambju ta' kriptoassi ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn.

6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jithallew jinvolvu ruħhom f'negozjar matched principal biss meta l-klijent ikun ta l-kunsens tiegħu għal dak il-proċess. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jipprovdu lill-awtorità kompetenti informazzjoni li tispjega l-użu tagħhom ta' negozjar matched principal. L-awtorità kompetenti għandha timmonitorja l-involvement tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi f'negozjar matched principal, u tiżgura li l-involvement tagħhom f'negozjar matched principal ikompli jaq' taht id-definizzjoni ta' tali negozjar u ma jagħtix lok għal kunflitti ta' interess bejn il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-klijenti tagħhom.

7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandu jkollhom stabbiltà sistemi, proċeduri u arranġamenti effettivi biex jiżguraw li s-sistemi ta' negozjar tagħhom:

(a) ikunu reżiljenti;

(b) ikollhom biżżejjed kapacià biex jitrattaw il-volumi ta' ordnijiet u ta' messaġġi meta jkunu fl-aqwa tagħhom;

(c) ikunu kapaci jżguraw negozjar ordnat f'kundizzjonijiet ta' stress qawwi fis-suq;

(d) ikunu kapaci jirrifjutaw ordnijiet li jaqbu l-livelli limitu ta' volumi u prezzijiet iddeterminati minn qabel jew li jkunu żbaljati b'mod ċar;

(e) ikunu ttestjati kompletament biex jiġi żgurat li l-kundizzjonijiet fil-punti (a) sa (d) jiġu ssodisfati;

(f) ikunu soġġetti għal arranġamenti effettivi ta' kontinwità tal-operat biex jiżguraw il-kontinwità tas-servizzi tagħhom jekk ikun hemm xi ħsara fis-sistema ta' negozjar;

(g) ikunu kapaci jipprevjenu jew jindividwaw l-abbuż tas-suq;

(h) ikunu robusti biżżejjed biex jipprevjenu l-abbuż tagħhom għall-finijiet ta' hasil tal-flus u finanzjament tat-terroriżmu.

8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jinformat lill-awtorità kompetenti tagħhom meta jidentifikaw każijiet ta' abbuż tas-suq jew tentattivi ta' abbuż tas-suq li jsejtnu fis-sistemi tagħhom jew permezz tas-sistemi tagħhom.

9. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jippubblikaw kwalunkwe prezzijiet ta' talba u offerta u l-profondità tal-interessi ta' negozjar b'daww il-prezzijiet li jkunu rreklamati għall-kriptoassi permezz tal-pjattaformi ta' negozjar tagħhom. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernati għandhom jagħmlu dik l-informazzjoni disponibbli għall-pubbliku fuq bażi kontinwa matul is-sigħat tan-negozjar.

10. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jippubblikaw il-prezz, il-volum u l-hin tat-tranżazzjonijiet eżegwiti fir-rigward tal-kriptoassi nneogzjati fuq il-pjattaformi ta' negozjar tagħhom. Huma għandhom jagħmlu daww id-dettalji għat-tranżazzjonijiet kollha ta' dan it-tip pubbliċi f'hin li fid-daww ta' dak li hu teknikament possibbli jkun kemm jista' jkun qrib il-hin reali.

11. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jagħmlu l-informazzjoni ppubblikata f'konformità mal-paragrafi 9 u 10 disponibbli għall-pubbliku fuq bażi kummerċjali raġonevoli u jiżguraw aċċess mhux diskriminatorju għal dik l-informazzjoni. Dik l-informazzjoni għandha tkun disponibbli mingħajr hlas 15-il minuta wara li tiġi ppubblikata f'format li jinqara mill-magni u għandha tibqa' ppubblikata għal tal-anqas sentejn.

12. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jagħtu bidu għas-saldu finali ta' tranżazzjoni tal-kriptoassi fuq ir-reġistru distribwit fi żmien 24 siegħa minn meta tkun għet eżegwita t-tranżazzjoni fuq il-pjattaforma ta' negozjar jew, fil-każ ta' tranżazzjonijiet issaldati barra r-reġistru distribwit, sa mhux aktar tard mill-gheluq tal-ġurnata.

13. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jiżguraw li l-istrutturi tat-tariffi tagħhom ikunu trasparenti, ġusti u mhux diskriminatorji u li ma jgħolqux incentivi sabiex isiru, jiġu mmodifikati jew ikkancellati ordnijiet jew jiġu eżegwiti tranżazzjonijiet b'mod li jikkontribwixxi għal kundizzjonijiet diżordinati ta' negozjar jew abbuż tas-suq kif imsemmi fit-Titolu VI.

14. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom iżommu r-rizorsi u jkollhom faċilitajiet ta' riżerva fis-sehh biex ikunu jistgħu jirrapportaw lill-awtorità kompetenti tagħhom f'kull hin.

15. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għandhom iżommu għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti, għal tal-anqas hames snin, id-data rilevanti relatata mal-ordnijiet kollha fil-kriptoassi li jiġu rreklamati permezz tas-sistemi tagħhom, jew jagħtu lill-awtorità kompetenti aċċess għall-ktieb tal-ordnijiet sabiex l-awtorità kompetenti tkun tista' timmonitorja l-attività ta' negozjar. Dik id-data rilevanti għandu jkun fiha l-karatteristiċi tal-ordni, inkluzi dawk li jorbtu ordni mat-tranżazzjonijiet eżegwiti li jirriżultaw minn dik l-ordni.

16. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment:

- (a) il-mod li bih id-data dwar it-trasparenza, inkluz il-livell ta' diżaggregazzjoni tad-data li għandha ssir disponibbli għall-pubbliku kif imsemmi fil-paragrafi 1, 9 u 10, għandha tiġi ppreżentata;
- (b) il-kontenut u l-format tar-rekords tal-ktieb tal-ordnijiet li jehtieġ li jinżammu kif speċifikat fil-paragrafu 15.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 77

L-iskambju ta' kriptoassi ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiskambjaw kriptoassi ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jistabbilixxu politika kummerċjali mhux diskriminatorja li tindika, b'mod partikolari, it-tip ta' klijenti li jaqblu li jagħmlu tranżazzjonijiet magħhom u l-kundizzjonijiet li għandhom jiġu ssodisfati minn tali klijenti.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiskambjaw kriptoassi ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jippubblikaw prezz kostanti tal-kriptoassi jew metodu għad-determinazzjoni tal-prezz tal-kriptoassi li jipproponu għall-iskambju ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn, u kwalunkwe limitu applikabbli ddeterminat minn dak il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi fuq l-ammont li se jiġi skambjat.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiskambjaw kriptoassi ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jeżegwixxu l-ordnijiet tal-klijenti bil-prezzijiet murija fil-hin meta l-ordni għall-iskambju tkun finali. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinformat lill-klijenti tagħhom bil-kundizzjonijiet sabiex l-ordni tagħhom titqies bħala finali.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiskambjaw kriptoassi ma' fondi jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jippubblikaw informazzjoni dwar it-tranżazzjonijiet konklużi minnhom, bħall-volumi u l-prezzijiet tat-tranżazzjonijiet.

Artikolu 78

L-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom jiehdu l-passi kollha meħtieġa biex jiksibu, filwaqt li jeżegwixxu l-ordnijiet, l-aħjar riżultat possibbli għall-klijenti tagħhom filwaqt li jqisu fatturi ta' prezz, spejjeż, veloċità, probabbiltà tal-eżekuzzjoni u tas-saldu, id-daqs, in-natura, il-kundizzjonijiet tal-kustodja tal-kriptoassi jew kwalunkwe kunsiderazzjoni oħra rilevanti għall-eżekuzzjoni tal-ordni.

Minkejja l-ewwel subparagrafu, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti ma għandux ikollhom l-obbligu li jiehdu l-passi meħtieġa msemmija fl-ewwel subparagrafu f'każijiet fejn jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi wara li jinghataw struzzjonijiet speċifiċi minghand il-klijenti tagħhom.

2. Sabiex tiġi żgurata l-konformità mal-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom jistabbilixxu u jimplimentaw arranġamenti ta' eżekuzzjoni effettivi. B'mod partikolari, għandhom jistabbilixxu u jimplimentaw politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet sabiex ikunu jistgħu jikkonformaw mal-paragrafu 1. Il-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet għandha, fost l-affarijiet l-oħra, tipprevedi l-eżekuzzjoni fil-pront, ġusta u rapida tal-ordnijiet tal-klijenti u tipprevjeni l-użu hażin mill-impjegati tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ta' kwalunkwe informazzjoni relatata mal-ordnijiet tal-klijenti.

3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom jipprovdu informazzjoni xierqa u ċara lill-klijenti tagħhom dwar il-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom imsemmija fil-paragrafu 2 u kwalunkwe bidla sinifikanti għaliha. Dik l-informazzjoni għandha tispjega b'mod ċar, b'mod iddettaljat biżżejjed u b'mod li jista' jinftehem faċilment mill-klijenti, kif il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi se jeżegwixxu l-ordnijiet għall-klijenti. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiksibu l-kunsens minn qabel minghand kull klijent fir-rigward tal-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom ikunu jistgħu juru lill-klijenti tagħhom, fuq talba tagħhom, li l-ordnijiet tagħhom ġew eżegwiti minnhom f'konformità mal-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom u għandhom ikunu jistgħu juru lill-awtorità kompetenti, fuq talba ta' din tal-aħħar, il-konformità tagħhom ma' dan l-Artikolu.

5. Meta l-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tipprevedi l-possibbiltà li l-ordnijiet tal-klijenti jistgħu jiġu eżegwiti barra minn pjattaforma ta' negozjar, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom jinformat lill-klijenti tagħhom dwar dik il-possibbiltà u għandhom jiksibu l-kunsens esplicitu minn qabel tal-klijenti tagħhom qabel ma jipproċedu bl-eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom barra minn pjattaforma ta' negozjar, jew fil-forma ta' ftehim ġenerali inkella fir-rigward ta' tranżazzjonijiet individwali.

6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom jimmonitornjaw l-effettività tal-arranġamenti ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet u tal-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom sabiex jidentifikaw u, meta xieraq, jikkoreġu kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward. B'mod partikolari, huma għandhom jivvalutaw, fuq bażi regolari, jekk il-postijiet ta' eżekuzzjoni inklużi fil-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet jipprovdux l-aħjar riżultat possibbli għall-klijenti jew jekk ikunx meħtieġ li jagħmlu bidliet fl-arranġamenti ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti għandhom jinnotifikaw lill-klijenti li magħhom ikollhom relazzjoni kontinwadar kwalunkwe bidla materjali fl-arranġamenti ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet jew fil-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom.

Artikolu 79

It-tqegħid tal-kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħdu l-kriptoassi għandhom jikkomunikaw l-informazzjoni li ġejja lill-offerent, lill-persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar, jew lil kwalunkwe parti terza li taġixxi fisimhom, qabel ma jidhlu fi ftehim magħhom:

- (a) it-tip ta' tqegħid li jkun qed jiġi kkunsidrat inkluż jekk ammont minimu ta' xiri huwiex iggarantit jew le;
- (b) indikazzjoni tal-ammont tat-tariffi tat-tranżazzjonijiet assoċjati mat-tqegħidpropost;
- (c) meta x'aktarx li ssehh l-operazzjoni proposta, kif ukoll il-proċess u l-prezz probabbli għaliha;
- (d) informazzjoni dwar ix-xerrejja fil-mira.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħdu l-kriptoassi għandhom, qabel ma jqiegħdu dawk il-kriptoassi, jiksbu l-qbil tal-emittenti ta' dawk il-kriptoassi jew ta' kwalunkwe parti terza li taġixxi fisimhom fir-rigward tal-informazzjoni elenkata fl-ewwel subparagrafu.

2. Ir-regoli dwar il-kunflitti ta' interess tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi msemija fl-Artikolu 72(1) għandu jkollhom fis-seħh proċeduri speċifiċi u adegwati għall-identifikazzjoni, għall-prevenzjoni, għall-immaniġġjar u għall-iżvelar ta' kwalunkwe kunflitt ta' interess li jirriżulta mis-sitwazzjonijiet li ġejjin:

- (a) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jqiegħdu l-kriptoassi mal-klijenti tagħhom stess;
- (b) il-prezz propost għat-tqegħid tal-kriptoassi ġie sovravalutat jew sottovalutat;
- (c) inċentivi, inklużi inċentivi mhux monetarji, huma mħallsa jew mogħtija mill-offerent lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

Artikolu 80

Ir-riċeviment u t-trażmissjoni ta' ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jirċievu u jittrażmettu ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jistabbilixxu u jimplementaw proċeduri u arranġamenti li jipprevedu t-trażmissjoni fil-pront u xierqa tal-ordnijiet tal-klijenti għall-eżekuzzjoni fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jew lil fornitur iehor ta' servizzi tal-kriptoassi.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jirċievu u jittrażmettu ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti ma għandhom jirċievu l-ebda rimunerazzjoni, skont jew benefiċċju mhux monetarju talli jgħaddu l-ordnijiet riċevuti mingħand il-klijenti lil pjattaforma partikolari ta' negozjar għall-kriptoassi jew lil fornitur iehor ta' servizzi tal-kriptoassi.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jirċievu u jittrażmettu ordnijiet għal kriptoassi fisem il-klijenti ma għandhomx jużaw hażin l-informazzjoni relatata ma' ordnijiet pendenti tal-klijenti, u għandhom jieħdu l-passi kollha raġonevoli sabiex jipprevjenu l-użu hażin ta' tali informazzjoni minn kwalunkwe impjegat tagħhom.

Artikolu 81

Il-forniment ta' pariri dwar il-kriptoassi u l-forniment ta' mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi jew li jfornu mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi għandhom jivvalutaw jekk is-servizzi tal-kriptoassi jew il-kriptoassi humiex adegwati għall-klijenti jew għall-klijenti prospettivi tagħhom, filwaqt li jqisu l-għarfien u l-esperjenza tagħhom b'rabta ma' investimenti fil-kriptoassi, l-oġettivi tal-investiment tagħhom, inklużi t-tolleranza tar-riskju, u s-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom inkluża l-kapaċità tagħhom li jgarrbu t-telf.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi għandhom, fi żmien raġonevoli qabel ma jfornu pariri dwar il-kriptoassi, jinformaw lill-klijenti prospettivi dwar jekk il-pariri humiex:
 - (a) ipprovduti fuq bażi indipendenti;
 - (b) ibbażati fuq analiżi wiesgħa jew fuq wahda aktar ristretta ta' kriptoassi differenti, inkluż jekk il-pariri humiex limitati għal kriptoassi mahruġa jew offruti minn entitajiet b'rabtiet mill-qrib mal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew kwalunkwe relazzjoni legali jew ekonomika ohra, bħal relazzjonijiet kuntrattwali, li jirriskjaw li jfixxlu l-indipendenza tal-pariri pprovduti.
3. Meta fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornipariri dwar il-kriptoassi jinforma lill-klijent prospettiv li l-pariri qed jiġu pprovduti fuq bażi indipendenti, huwa:
 - (a) għandu jivvaluta firxa suffiċjenti ta' kriptoassi disponibbli fis-suq li trid tkun varjata biżżejjed biex tiżgura li l-oġettivi ta' investiment tal-klijent ikunu jistgħu jintlaħqu b'mod xieraq u li ma jridux ikunu limitati għal kriptoassi mahruġa jew ipprovduti minn:
 - (i) dak l-istess fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
 - (ii) entitajiet li għandhom rabtiet mill-qrib ma' dak l-istess fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi; jew
 - (iii) entitajiet ohra li magħhom dak l-istess fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għandu rabtiet legali jew ekonomiċi tant mill-qrib, bħal relazzjonijiet kuntrattwali, li jista' jinholoq riskju li tiġi mfixkla l-bażi indipendenti tal-pariri pprovduti;

- (b) ma ghandux jaċċetta u jżomm tariffi, kummissjonijiet jew kwalunkwe benefiċċju monetarju jew mhux monetarju mhallas jew ipprovduti minn kwalunkwe parti terza jew persuna li taġixxi fisem parti terza b'rabta mal-forniment tas-servizz lill-klijenti.

Minkejja il-punt (b), tal-ewwel subparagrafu, benefiċċji mhux monetarji minuri li kapaċi jtejbu l-kwalità tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti lil klijent u li jkunu ta' skala u natura tali li ma jfixklux il-konformità mal-obbligu ta' forniture ta' servizzi tal-kriptoassi li jaġixxi fl-aħjar interessi tal-klijent tiegħu għandhom ikunu permessi f'każijiet fejn jiġu żvelati b'mod ċar lill-klijent.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jipprovdw wkoll lill-klijenti prospettivi informazzjoni dwar l-ispejjeżu l-imposti kollha relatati, inkluż il-kost tal-pariri, meta applikabbli, kif ukoll il-kost tal-kriptoassi rakkomandati jew kummerċjalizzati lill-klijent u kif il-klijent jista' jhallas għall-kriptoassi, bl-inklużjoni wkoll ta' kwalunkwe pagament lil partijiet terzi.

5. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi ma għandhomx jaċċettaw jew iżommu tariffi, kummissjonijiet jew kwalunkwe benefiċċju monetarju jew mhux monetarju mhallas jew ipprovdut minn emittent, offerent, persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, jew minn kwalunkwe parti terza, jew persuna li taġixxi fisem parti terza, b'rabta mal-forniment ta' immaniġġjar ta' portfolli tal-kriptoassi lill-klijenti tagħhom.

6. Meta forniture ta' servizzi tal-kriptoassi jinforma lil klijent prospettivi li l-pariri tiegħu huwa pprovdut fuq bażi mhux indipendenti, dak il-forniture jista' jirċievi incentivi soġġetti għall-kundizzjonijiet li l-pagament jew il-benefiċċju:

(a) ikun mahsub biex itejjeb il-kwalità tas-servizz rilevanti lill-klijent; u

(b) ma jfixkilx il-konformità mal-obbligu tal-forniture ta' servizzi tal-kriptoassi li jaġixxi b'mod onest, ġust u professjonali f'konformità mal-aħjar interessi tal-klijent tiegħu.

L-eżistenza, in-natura u l-ammont tal-pagament jew tal-benefiċċju msemmi fil-paragrafu 4, jew, meta l-ammont ma jkunx jista' jiġi aċċertat, il-metodu tal-kalkolu ta' dak l-ammont, għandu jiġi żvelat b'mod ċar lill-klijent, u b'mod li jkun komprensiv, preċiż u li jkun jinftehem, qabel ma jiġi pprovdut is-servizz tal-kriptoassi rilevanti.

7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jiżguraw li l-persuni fiżiċi li jkunu qed jagħtu pariri jew informazzjoni dwar il-kriptoassi, jew servizz tal-kriptoassi, fisimhom, ikollhom l-għarfien u l-kompetenza meħtieġa biex jissodisfaw l-obbligi tagħhom. L-Istati Membri għandhom jippubblikaw il-kriterji li għandhom jintużaw għall-valutazzjoni ta' tali għarfien u kompetenza.

8. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tal-adegwatezza msemmi fil-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu pariri dwar il-kriptoassi jew li jforu mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi għandhom jiksbu mingħand il-klijenti jew il-klijenti prospettivi tagħhom l-informazzjoni meħtieġa rigward l-għarfien, u l-esperjenza, tagħhom dwar l-investiment b'rabta mal-kriptoassi, l-oġġettivi tal-investiment tagħhom, inkluża t-tolleranza tar-riskju, is-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom inkluża l-kapaċità tagħhom li jgarrbu telf, u l-fehim bażiku tagħhom tar-riskji involuti fix-xiri tal-kriptoassi, sabiex il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu jistgħu jirrakkomandaw lill-klijenti jew lil klijenti prospettivi dwar jekk il-kriptoassi humiex adegwati għalihom u, b'mod partikolari, humiex f'konformità mat-tolleranza tagħhom tar-riskju u l-kapaċità tagħhom li jgarrbu telf.

9. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu pariri dwar il-kriptoassi jew li jforu mmaniġġjar ta' portafolli tal-kriptoassi għandhom iwissu lill-klijenti jew lill-klijenti prospettivi li:

(a) il-valur tal-kriptoassi jista' ivarja;

(b) il-kriptoassi jistgħu ikunu soġġetti għal telf totali jew parzjali;

(c) il-kriptoassi jistgħu ma jkunux likwidi;

(d) meta applikabbli, li l-kriptoassi mhumix koperti mill-iskemi ta' kumpens għall-investituri skont id-Direttiva 97/9/KE;

(e) il-kriptoassi mhumix koperti mill-iskemi ta' garanzija tad-depożiti skont id-Direttiva 2014/49/UE.

10. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi jew li jfornu mmanigġjar ta' portafolli tal-kriptoassi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politiki u proċeduri biex ikunu jistgħu jiġbru u jivvalutaw l-informazzjoni kollha meħtieġa biex iwettqu l-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għal kull klijent. Għandhom jiehdu l-passi kollha raġonevoli biex jiżguraw li l-informazzjoni miġbura dwar il-klijenti jew il-klijenti prospettivi tagħhom tkun affidabbli.

11. Meta l-klijenti ma jipprovdux l-informazzjoni meħtieġa skont il-paragrafu 8, jew meta fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi jew li jfornu mmanigġjar ta' portafolli tal-kriptoassi jikkunsidraw li s-servizzi tal-kriptoassi jew il-kriptoassi mhumiex adattati għall-klijenti tagħhom, huma ma għandhomx jirrakkomandaw tali servizzi tal-kriptoassi jew kriptoassi, u lanqas ma jagħtu bidu għal forniment ta' mmanigġjar ta' portafolli ta' tali kriptoassi.

12. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi jew li jfornu mmanigġjar ta' portafolli tal-kriptoassi għandhom jirrieżaminaw regolarment għal kull klijent il-valutazzjoni tal-adegwatezza msemmija fil-paragrafu 1 tal-anqas kull sentejn wara l-valutazzjoni inizjali li tkun saret f'konformità ma' dak il-paragrafu.

13. Meta l-valutazzjoni tal-adegwatezza msemmija fil-paragrafu 1 jew ir-rieżami tagħha msemmi taht il-paragrafu 12 ikunu twettqu, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jipprovdu lill-klijenti rapport dwar l-adegwatezza li jispeċifika l-pariri mogħtija u kif daww il-pariri jissodisfaw il-preferenzi, l-oġettivi u karatteristiċi oħra tal-klijenti. Dak ir-rapport għandu jsir u jiġi kkomunikat lill-klijenti f'format elettroniku. Dak ir-rapport għandu, bħala minimu:

(a) jinkludi informazzjoni aġġornata dwar il-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1; u

(b) jipprovdi deskrizzjoni qasira tal-pariri mogħtija.

Ir-rapport dwar l-adegwatezza msemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jagħmilha ċara li l-pariri huma bbażati fuq l-għarfien u l-esperjenza tal-klijent b'rabta ma' investimenti fil-kriptoassi, l-oġettivi tal-investment, it-tolleranza tar-riskju, is-sitwazzjoni finanzjarja u l-kapaċità li jgħarrab it-telf tal-klijent.

14. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu mmanigġjar ta' portafolli tal-kriptoassi għandhom jipprovdu dikjarazzjonijiet perjodiċi lill-klijenti tagħhom, f'format elettroniku, tal-attivitajiet ta' mmanigġjar ta' portafolli mwettqa fisimhom. Daww id-dikjarazzjonijiet perjodiċi għandu jkun fihom rieżami ġust u bilanċjat tal-attivitajiet imwettqa u tal-prestazzjoni tal-portafoll matul il-perjodu tar-rapportar, dikjarazzjoni aġġornata ta' kif l-attivitajiet imwettqa jissodisfaw il-preferenzi, l-oġettivi u karatteristiċi oħra tal-klijent, kif ukoll informazzjoni aġġornata dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza msemmija fil-paragrafu 1 jew ir-rieżami tagħha taht il-paragrafu 12.

Id-dikjarazzjoni perjodika msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu għandha tiġi pprovduta kull tliet xhur, hlief f'każijiet meta klijent ikollu aċċess għal sistema online fejn ikun possibbli l-aċċess għall-valutazzjonijiet aġġornati tal-portafoll tal-klijent u għall-informazzjoni aġġornata dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza msemmija fil-paragrafu 1, u l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkollu evidenza li l-klijent kien aċċessa valutazzjoni tal-anqas darba matul it-trimestru rilevanti. Tali sistema online għandha titqies bħala format elettroniku.

15. L-ESMA għandha, sat-30 ta' Diċembru 2024, tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jispeċifikaw:

(a) il-kriterji għall-valutazzjoni tal-għarfien u tal-kompetenza tal-klijent f'konformità mal-paragrafu 2;

(b) l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 8; u

(c) il-format tad-dikjarazzjoni perjodika msemmija fil-paragrafu 14.

Artikolu 82

Il-forniment ta' servizzi ta' trasferiment għal kriptoassi fisem il-klijenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu servizzi ta' trasferiment għal kriptoassi fisem il-klijenti għandhom jikkonkludu ftehim mal-klijenti tagħhom biex jispeċifikaw id-dmirijiet u r-responsabbiltajiet tagħhom. Tali ftehim għandu jinkludi tal-anqas dawn li ġejjin:

(a) l-identità tal-partijiet għall-ftehim;

- (b) deskrizzjoni tal-modalitajiet tas-servizz ta' trasferiment ipprovdut;
- (c) deskrizzjoni tas-sistemi ta' sigurtà użati mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (d) it-tariffi applikati mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (e) il-liġi applikabbli.

2. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jformu servizzi ta' trasferiment għal kriptoassi fisem il-klijenti fir-rigward tal-proċeduri u l-politiki, inklużi d-drittijiet tal-klijenti, fil-kuntest tas-servizzi ta' trasferiment għal kriptoassi.

KAPITOLU 4

L-akkwiżizzjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

Artikolu 83

Valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet proposti ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika jew tali persuni li jaġixxu flimkien li jkunu hađu deċiżjoni li jew jakkwistaw, direttament jew indirettament ("l-akkwired propost") parteċipazzjoni kwalifikanti f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew li jżidu, direttament jew indirettament, tali parteċipazzjoni kwalifikanti sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum jilhaq jew jaqbeż 20 %, 30 % jew 50 % jew sabiex dak il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jsir is-sussidjarju tagħhom, għandhom jinnotifikaw bil-miktub lill-awtorità kompetenti ta' dak il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi dwar din id-deċiżjoni, filwaqt li jindikaw id-daqs tal-partiċipazzjoni maħsuba u l-informazzjoni li jirrikjedu l-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 84(4).

2. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li tkun haċet deċiżjoni li tiddisponi, direttament jew indirettament, minn parteċipazzjoni kwalifikanti f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għandha, qabel ma tiddisponi minn dik il-partiċipazzjoni, tinnotifika lill-awtorità kompetenti bil-miktub dwar id-deċiżjoni tagħha u tindika id-daqs ta' tali partiċipazzjoni. Dik il-persuna għandha tinnotifika wkoll lill-awtorità kompetenti meta tkun haċet deċiżjoni li tnaqqas partiċipazzjoni kwalifikanti sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum jaqta' taht 10 %, 20 %, 30 % jew 50 % jew sabiex il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma jibqax is-sussidjarju ta' dik il-persuna.

3. L-awtorità kompetenti għandha, minnufih u fi kwalunkwe każ fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta tirċievu notifika skont il-paragrafu 1, tikkonferma bil-miktub li tkun rċevietha.

4. L-awtorità kompetenti għandha tivvaluta l-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu u l-informazzjoni li jirrikjedu l-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 84(4) fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data meta tkun ikkonfermat bil-miktub li rċeviet in-notifika msemmija fil-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu. Meta tikkonferma li rċeviet in-notifika, l-awtorità kompetenti għandha tinforma lill-akkwired propost bid-data tal-iskadenza tal-perjodu ta' valutazzjoni.

5. Għall-finijiet tal-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 4, l-awtorità kompetenti tista' tikkonsulta lill-awtoritajiet kompetenti għall-ġlieda kontra l-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu u lill-unitajiet tal-intelligence finanzjarja u għandha tikkunsidra kif xieraq il-fehmiet tagħhom.

6. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 4, l-awtorità kompetenti tista' titlob lill-akkwired propost kwalunkwe informazzjoni addizzjonali li tkun meħtieġa sabiex titlestha dik il-valutazzjoni. Tali talba għandha ssir qabel ma tiġi ffinalizzata l-valutazzjoni, u fi kwalunkwe każ mhux aktar tard mill-50 jum tax-xogħol mid-data meta tkun ikkonfermat bil-miktub li rċeviet in-notifika msemmija fil-paragrafu 3. Tali talbiet għandhom isiru bil-miktub u għandhom jispeċifikaw l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa.

L-awtorità kompetenti għandha tissospendi l-perjodu ta' valutazzjoni msemmi fil-paragrafu 4, sa ma tkunu rċeviet l-informazzjoni addizzjonali msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu. Is-sospensjoni ma għandhiex taqbeż 20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talba oħra mill-awtorità kompetenti għal informazzjoni addizzjonali jew għal kjarifika tal-informazzjoni riċevuta ma għandhiex tirriżulta f'sospensjoni addizzjonali tal-perjodu ta' valutazzjoni.

L-awtorità kompetenti tista' testendi s-sospensjoni msemmija fit-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu sa 30 jum tax-xogħol jekk l-akkwired propost ikun jinsab barra mill-Unjoni jew irregolat bil-liġi ta' pajjiż terz.

7. L-awtorita' kompetenti li, mat-tlestija tal-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 4 tiddeciedi li topponi l-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1, għandha tinnotifika lill-akkwiredent propost dwar dan fi żmien jumejn tax-xogħol u fi kwalunkwe każ qabel id-data msemmija fil-paragrafu 4 estiża, meta applikabbli, f'konformità mal-paragrafu 6, it-tieni u t-tielet subparagrafu. In-notifika għandha ttiprovdi r-raġunijiet għal tali deċiżjoni.

8. Meta l-awtorita' kompetenti ma topponix l-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1 qabel id-data msemmija fil-paragrafu 4 estiża, meta applikabbli, f'konformità mal-paragrafu 6, it-tieni u t-tielet subparagrafu, l-akkwiżizzjoni proposta għandha titqies approvata.

9. L-awtorita' kompetenti tista' tistabbilixxi perjodu massimu għall-konklużjoni tal-akkwiżizzjoni proposta msemmija fil-paragrafu 1, u testendi dak il-perjodu massimu meta xieraq.

Artikolu 84

Il-kontenut tal-valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet proposti ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 83(4), l-awtorita' kompetenti għandha tivvaluta l-adegwatezza tal-akkwiredent propost u s-solidità finanzjarja tal-akkwiżizzjoni proposta msemmija fl-Artikolu 83(1) skont il-kriterji kollha li ġejjin:

- (a) ir-reputazzjoni tal-akkwiredent propost;
- (b) ir-reputazzjoni, l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza ta' kwalunkwe persuna li se tmexxi n-negozju tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi bħala riżultat tal-akkwiżizzjoni proposti;
- (c) is-solidità finanzjarja tal-akkwiredent propost, b'mod partikolari b'rabta mat-tip ta' negozju previst u mfittex fir-rigward tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li fih tkun proposti li ssir l-akkwiżizzjoni;
- (d) jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi hux se jkun jista' jikkonforma u jkompli jikkonforma mad-dispożizzjonijiet ta' dan it-Titolu;
- (e) jekk ikunx hemm motivi raġonevoli sabiex wiehed jissuspetta li, b'rabta mal-akkwiżizzjoni proposta, qiegħed jitwettagħ, twettagħ jew qed isir jew sar tentattiv biex jitwettagħ hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu skont it-tifsira, rispettivament, tal-Artikolu 1(3) u (5) tad-Direttiva (UE) 2015/849, jew li l-akkwiżizzjoni proposta tista' żżid ir-riskju ta' dan.

2. L-awtorita' kompetenti tista' topponi l-akkwiżizzjoni proposta biss meta jkun hemm motivi raġonevoli għalxiex jagħmlu dan fuq il-bażi tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jew meta l-informazzjoni pprovduta f'konformità mal-Artikolu 83(4) ma tkunx kompluta jew tkun falza.

3. L-Istati Membri ma għandhomx jimponu kundizzjonijiet minn qabel fir-rigward tal-livell ta' partecipazzjoni kwalifikanti li jehtiegħ li tiġi akkwistata skont dan ir-Regolament u lanqas ma għandhom jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom jeżaminaw l-akkwiżizzjoni proposta f'termini tal-htigijiet ekonomiċi tas-suq.

4. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji fejn tispeċifika l-kontenut dettaljat tal-informazzjoni li hija mehtieġa biex titwettagħ il-valutazzjoni msemmija fl-Artikolu 83(4), l-ewwel subparagrafu. L-informazzjoni mehtieġa għandha tkun rilevanti għal valutazzjoni prudenzjali, proporzjonata u adattata għan-natura tal-akkwiredent propost u għall-akkwiżizzjoni proposta msemmija fl-Artikolu 83(1).

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU 5

Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti

Artikolu 85

L-identifikazzjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti

1. Fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jitqies sinifikanti jekk fl-Unjoni jkollu tal-anqas 15-il miljun utent attiv, bħala medja, f'sena kalendarja waħda, fejn il-medja tiġi kkalkolata bħala l-medja tan-numru ta' utenti attivi kuljum matul is-sena kalendarja preċedenti.

2. Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom fi żmien xahrejn minn meta jilhqnu n-numru ta' utenti attivi kif stabbilit fil-paragrafu 1. Meta l-awtorità kompetenti taqbel li l-livell limitu stabbilit fil-paragrafu 1 ikun intlaħaq, għandha tinnotifika lill-ESMA b'dan.

3. Mingħajr preġudizzju għar-responsabbiltajiet tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri domiciljari għandhom jipprovdu lill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA b'aġġornamenti annwali dwar l-iżviluppi superviżorji li ġejjin b'rabta mal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti:

(a) awtorizzazzjonijiet li għadhom għaddejjin jew li ġew konklużi kif imsemmi fl-Artikolu 59;

(b) proċessi li għadhom għaddejjin jew li ġew konklużi ta' rtirar tal-awtorizzazzjonijiet kif imsemmija fl-Artikolu 64;

(c) l-eżerċizzju tas-setgħat superviżorji stabbilit fl-Artikolu 94(1), l-ewwel subparagrafu, il-punti (b), (c), (e), (f), (g), (y) u (aa).

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari tista' tipprovdi lill-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA b'aġġornamenti aktar frekwenti, jew tinnotifikah qabel kwalunkwe deċiżjoni li tittiehed mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari fir-rigward tal-ewwel subparagrafu, il-punt (a), (b) jew (c).

4. L-aġġornament imsemmi fil-paragrafu 3, it-tieni subparagrafu, jista' jkun segwit minn skambju ta' fehmiet fil-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA.

5. Meta xieraq, l-ESMA tista' tagħmel użu mis-setgħat tagħha skont l-Artikoli 29, 30, 31 u 31b tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

TITOLU VI

IL-PREVENZJONI U L-PROJBIZZJONI TA' ABBUŻ TAS-SUQ LI JINVOLVI L-KRIPTOASSI

Artikolu 86

Il-kamp ta' applikazzjoni tar-regoli dwar l-abbuż tas-suq

1. Dan it-Titolu għandu japplika għal atti mwettqa minn kwalunkwe persuna u li jikkonċernaw il-kriptoassi li jiġu ammessi għan-negozjar jew li fir-rigward tagħhom tkun saret talba għall-ammissjoni għan-negozjar.

2. Dan it-Titolu għandu japplika wkoll għal kwalunkwe tranżazzjoni, ordni jew imġiba li tikkonċerna l-kriptoassi kif imsemmi fil-paragrafu 1, irrispettivament minn jekk tali tranżazzjoni, ordni jew imġiba seħhitx fuq pjattaforma ta' negozjar.

3. Dan it-Titolu għandu japplika għal azzjonijiet u ommissjonijiet, fl-Unjoni u f'pajjiżi terzi, li jikkonċernaw il-kriptoassi kif imsemmi fil-paragrafu 1.

Artikolu 87

Informazzjoni privileġġjata

1. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, informazzjoni privileġġjata għandha tinkludi t-tipi ta' informazzjoni li ġejjin:

(a) informazzjoni ta' natura preċiża, li ma saritx pubblika, relatata, direttament jew indirettament, ma' emittent jew offerent wiehed jew aktar jew persuna waħda jew aktar li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew ma' kriptoassi wiehed jew aktar, u li, jekk kellha ssir pubblika, x'aktarx li jkollha effett sinifikanti fuq il-prezzijiet ta' dawk il-kriptoassi jew fuq il-prezz ta' kriptoassi relatati;

(b) għall-persuni inkarigati bl-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi fisem il-klijenti, tfisser ukoll informazzjoni ta' natura preċiża kkomunikata minn klijent u relatata mal-ordnijiet pendenti tal-klijent fil-kriptoassi, relatata, direttament jew indirettament, ma' emittent jew offerent wiehed jew aktar, jew persuna waħda jew aktar li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew ma' kryptoassi wiehed jew aktar, u li, jekk kellha ssir pubblika, x'aktarx li jkollha effett sinifikanti fuq il-prezzijiet ta' daww il-kriptoassi jew fuq il-prezz ta' kryptoassi relatat.

2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-informazzjoni għandha titqies li hija ta' natura preċiża jekk tindika sett ta' ċirkostanzi li jeżisti jew li jista', b'mod raġonevoli, ikun mistenni li jibda jeżisti, jew avveniment li jkun sehh jew li jista', b'mod raġonevoli, ikun mistenni li jsehh, meta tkun speċifika biżżejjed biex tippermetti li tintlaħaq konklużjoni fir-rigward tal-effett possibbli ta' dak is-sett ta' ċirkostanzi jew ta' dak l-avveniment fuq il-prezzijiet tal-kriptoassi. F'dak ir-rigward, fil-każ ta' proċess li jdum li jkun mahsub biex jagħti lok għal ċirkostanzi partikolari jew avveniment partikolari jew jirriżulta f'tali ċirkostanzi jew f'tali avveniment, daww iċ-ċirkostanzi futuri jew dak l-avveniment futur, u wkoll il-passi intermedji ta' dak il-proċess li jkunu konnessi mal-fatt li jsehh daww iċ-ċirkostanzi futuri jew dak l-avveniment futur jew li jirriżultaw fihom, jistgħu jitqiesu li jkunu informazzjoni preċiża.

3. Pass intermedju fi proċess li jdum għandu jitqies bħala informazzjoni privileġġjata jekk, fih u minnu nnifsu, jissodisfa l-kriterji ta' informazzjoni privileġġjata kif imsemmija fil-paragrafu 2.

4. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, informazzjoni li, kieku kellha ssir pubblika, x'aktarx ikollha effett sinifikanti fuq il-prezzijiet tal-kriptoassi għandha tfisser informazzjoni li detentur raġonevoli ta' kryptoassi x'aktarx li juża bħala parti mill-bażi tad-deċiżjonijiet ta' investiment tad-detentur.

Artikolu 88

L-iżvelar pubbliku ta' informazzjoni privileġġjata

1. L-emittenti, l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar għandhom jinformaw lill-pubbliku malajr kemm jista' jkun dwar l-informazzjoni privileġġjata msemmija fl-Artikolu 87 li tikkonċernahom direttament, b'mod li jippermetti aċċess rapidu għall-informazzjoni kif ukoll valutazzjoni kompluta, korretta u fil-hin tagħha mill-pubbliku. L-emittenti, l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ma għandhomx jikkombinaw l-iżvelar ta' informazzjoni privileġġjata lill-pubbliku mal-kummerċjalizzazzjoni tal-attivitàjiet tagħhom. L-emittenti, l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar għandhom iqiegħdu u jżommu fuq is-sit web tagħhom, għal perjodu ta' tal-anqas hames snin, l-informazzjoni privileġġjata kollha li huma jkollhom l-obbligu li jiżvelaw pubblikament.

2. L-emittenti, l-offerenti u l-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jistgħu, taht ir-responsabbiltà proprja tagħhom, idewmu l-iżvelar lill-pubbliku ta' informazzjoni privileġġjata msemmija fl-Artikolu 87 dment li jkunu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) l-iżvelar immedjat x'aktarx li jippreġudika l-interessi leġittimi tal-emittenti, tal-offerenti jew tal-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar;

(b) dewmien fl-iżvelar mhux probabbli li jqarrqu bil-pubbliku;

(c) l-emittenti, l-offerenti jew il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ikunu jistgħu jiżguraw il-kunfidenzjalità ta' dik l-informazzjoni.

3. Meta emittent, offerent jew persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ikunu dewmu l-iżvelar ta' informazzjoni privileġġjata f'konformità mal-paragrafu 2, għandhom jinformaw lill-awtorità kompetenti li l-iżvelar tal-informazzjoni ddewmet u għandhom jipprovdut spjegazzjoni bil-miktub dwar kif ġew issodisfati l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 2, minnufih wara li l-informazzjoni tiġi żvelata lill-pubbliku. Alternattivament, l-Istati Membri jistgħu jipprevedu li rekord ta' tali spjegazzjoni għandu jiġi pprovdut biss fuq talba tal-awtorità kompetenti.

4. Sabiex tiżgura kundizzjonijiet ta' applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tiddetermina l-mezzi tekniċi għal:

(a) żvelar pubbliku xieraq ta' informazzjoni privileġġjata kif imsemmi fil-paragrafu 1; u

(b) id-dewmien tal-iżvelar pubbliku ta' informazzjoni privileġġjata kif imsemmi fil-paragrafi 2 u 3.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

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

Artikolu 89

Il-projbizzjoni ta' abbuż minn informazzjoni privileġġjata

1. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-abbuż minn informazzjoni privileġġjata għandu jittqies li jkun sehh meta persuna jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni privileġġjata u tuża dik l-informazzjoni billi takkwista jew tiddisponi minn, għan-nom proprju jew għan-nom ta' parti terza, direttament jew indirettament, kryptoassi li dik l-informazzjoni tkun relatata magħhom. L-użu ta' informazzjoni privileġġjata bil-kancellazzjoni jew bl-emenda ta' ordni li tikkonċerna kryptoassi li l-informazzjoni tkun relatata magħha meta l-ordni tkun saret qabel ma l-persuna kkonċernata kellha fil-pussess tagħha l-informazzjoni privileġġjata, għandu jittqies wkoll bħala abbuż minn informazzjoni privileġġjata. L-użu ta' informazzjoni privileġġjata għandu jinkludi wkoll is-sottomissjoni, il-modifika jew l-irtirar ta' offerta minn persuna għan-nom proprju jew għan-nom ta' parti terza.

2. L-ebda persuna ma għandha tinvolvi ruhha jew tipprova tinvolvi ruhha f'abbuż minn informazzjoni privileġġjata jew tuża informazzjoni privileġġjata dwar il-kryptoassi biex takkwista dawk il-kryptoassi, jew tiddisponi minnhom, direttament jew indirettament, kemm jekk għan-nom proprju kif ukoll għan-nom ta' parti terza. L-ebda persuna ma għandha tirrakkomanda li persuna oħra tinvolvi ruhha f'abbuż minn informazzjoni privileġġjata jew tinentiva lil persuna oħra tinvolvi ruhha f'abbuż minn informazzjoni privileġġjata.

3. L-ebda persuna li jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni privileġġjata dwar il-kryptoassi ma għandha, abbażi ta' dik l-informazzjoni privileġġjata, tirrakkomanda jew tinentiva persuna oħra:

(a) biex takkwista jew tiddisponi minn dawk il-kryptoassi; jew

(b) biex tikkancella jew temenda ordni li tikkonċerna dawk il-kryptoassi.

4. L-użu ta' rakkomandazzjoni jew inċentiv kif imsemmi fil-paragrafu 3 jammonta għal abbuż minn informazzjoni privileġġjata skont it-tifsira ta' dan l-Artikolu meta l-persuna li tuża dik ir-rakkomandazzjoni jew dak l-inċentiv tkun taf jew imissha taf li huma bbażati fuq informazzjoni privileġġjata.

5. Dan l-Artikolu japplika għal kwalunkwe persuna li jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni privileġġjata peress li:

(a) tkun membru tal-korpi amministrattivi, maniġerjali jew superviżorji tal-emittent, tal-offerent, jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negożjar;

(b) ikollha sehem fil-kapital tal-emittent, tal-offerent, jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negożjar;

(c) ikollha aċċess għall-informazzjoni permezz tal-eżerċizzju ta' impjeg, professjoni jew dmirijiet jew b'rabta mar-rwol tagħha fit-teknoloġija ta' registru distribwit jew teknoloġija simili; jew

(d) tkun involuta f'attivitajiet kriminali.

Dan l-Artikolu japplika wkoll għal kwalunkwe persuna li jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni privileġġjata taht ċirkostanzi differenti minn dawk imsemmija fl-ewwel subparagrafu meta dik il-persuna tkun taf, jew imissha taf, li dik hija informazzjoni privileġġjata.

6. Meta l-persuna kif imsemmi fil-paragrafu 1 tkun persuna ġuridika, dan l-Artikolu għandu japplika, f'konformità mal-liġi nazzjonali għall-persuni fiżiċi li jippartecipaw fid-deċiżjoni li jitwettqu l-akkwiżizzjoni, il-kancellazzjoni jew l-emenda ta' ordni għan-nom tal-persuna ġuridika kkonċernata.

Artikolu 90

Il-projbizzjoni ta' żvelar illegali ta' informazzjoni privileġġjata

1. L-ebda persuna li jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni privileġġjata ma għandha b'mod illegali tiżvela dik l-informazzjoni privileġġjata lil kwalunkwe persuna oħra, hlief meta tali żvelar isir fl-eżerċizzju normali ta' impjeg, professjoni jew dmirijiet.

2. L-iżvelar sussegwenti ta' rakkomandazzjonijiet jew inċentivi msemmija fl-Artikolu 89(4) jammonta għal żvelar illegali ta' informazzjoni privileġġjata meta l-persuna li tiżvela r-rakkomandazzjoni jew l-inċentiv tkun taf jew imissha taf li huma bbażati fuq informazzjoni privileġġjata.

Artikolu 91

Il-projbizzjoni tal-manipulazzjoni tas-suq

1. L-ebda persuna ma għandha tinvolvi ruhha jew tipprova tinvolvi ruhha f'manipulazzjoni tas-suq.

2. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, il-manipulazzjoni tas-suq għandha tinkludi kwalunkwe attività minn dawn li ġejjin:

- (a) dment li ma tkunx twettqet għal raġunijiet legittimi, id-dhul fi tranżazzjoni, it-tqeghid ta' ordni għan-negozjar jew l-involvement fi kwalunkwe mġiba oħra li:
 - (i) taghti, jew li x'aktarx taghti, sinjali foloz jew qarrieqa rigward il-provvista ta' kryptoassi, id-domanda għalih jew il-prezz tiegħu;
 - (ii) tiżgura, jew x'aktarx li tiżgura, il-prezz ta' kryptoassi wiehed jew aktar flivell anormali jew artifiċjali;
- (b) id-dhul fi tranżazzjoni, it-tqeghid ta' ordni għan-negozjar jew kwalunkwe attività jew imġiba oħra li taffettwa jew li x'aktarx taffettwa l-prezz ta' kryptoassi wiehed jew aktar, filwaqt li jkun qed jintuza tagħmir fittizju jew kwalunkwe forma oħra ta' qerq jew strataġemma;
- (c) it-tixrid ta' informazzjoni permezz tal-media, inkluż bl-Internet, jew bi kwalunkwe mezz ieħor, li taghti, jew li x'aktarx taghti, sinjali foloz jew qarrieqa fir-rigward tal-provvista ta' kryptoassi wiehed jew aktar, kif ukoll fir-rigward tad-domanda għalihom jew tal-prezz tagħhom, jew li tiżgura jew x'aktarx li tiżgura, il-prezz ta' kryptoassi wiehed jew aktar, flivell anormali jew artifiċjali, inkluż it-tixrid ta' għajdut, meta l-persuna li tkun involviet ruhha fit-tixrid tal-informazzjoni kienet taf, jew imissha kienet taf, li l-informazzjoni kienet falza jew qarrieqa.

3. L-imġiba li ġejja għandha, fost l-oħrajn, titqies bħala manipulazzjoni tas-suq:

- (a) l-iżgurar ta' pożizzjoni dominanti fuq il-provvista ta' kryptoassi, jew fuq id-domanda għalih, li jkollu, jew li x'aktarx ikollu, l-effett li jfissja, direttament jew indirettament, il-prezzijiet ta' xiri jew ta' bejgħ jew johloq, jew x'aktarx li johloq, kundizzjonijiet iġusti oħra ta' negozjar;
- (b) it-tqeghid ta' ordnijiet lil pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi, inkluż kwalunkwe kancellazzjoni jew modifika tagħhom, bi kwalunkwe mezz ta' negozjar disponibbli, li jkollu wiehed mill-effetti msemmija fil-paragrafu 2, il-punt (a), billi:
 - (i) ifixkel jew iddewwem il-funzjonament tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi jew l-involvement fi kwalunkwe attività li x'aktarx ikollha dak l-effett;
 - (ii) jagħmilha aktar diffiċli għal persuni oħra biex jidentifikaw ordnijiet ġenwini fuq il-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi jew biex jinvolvu ruhhom fi kwalunkwe attività li x'aktarx ikollha dak l-effett, inkluż billi jiddaħhlu ordnijiet li jirriżultaw fid-destabilizzazzjoni tal-funzjonament normali tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi;
 - (iii) johloq sinjal falz jew qarrieqi dwar il-provvista ta' kryptoassi, jew id-domanda għalihom, jew il-prezz tagħhom, b'mod partikolari billi jiddaħhlu ordnijiet biex jinghata bidu għal xejra jew biex xejra tiġi aggravata, jew billi titwettag kwalunkwe attività li x'aktarx ikollha dak l-effett;
- (c) li jittiehed vantaġġ minn aċċess okkażjonali jew regolari għall-media tradizzjonali jew elettronika billi tiġi espressa opinjoni dwar kryptoassi, filwaqt li precedentement ikunu ttiehdu pożizzjonijiet dwar dak il-kryptoassi, u sussegwentement isir gwadann mill-impatt tal-opinjoni espressa dwar il-prezz ta' dak il-kryptoassi, minghajr ma fl-istess hin ma jkun għe żvelat dak il-kunflitt ta' interess lill-pubbliku b'mod xieraq u effettiv.

Artikolu 92

Il-prevenzjoni u l-individwazzjoni ta' abbuż tas-suq

1. Kwalunkwe persuna li professjonalment tirraġa jew teżegwixxi tranżazzjonijiet fil-kryptoassi għandu jkollha fis-seħh arrangamenti, sistemi u proċeduri effettivi biex tipprevjeni u tindividwa l-abbuż tas-suq. Dik il-persuna għandha tkun soġġetta għar-regoli ta' notifika tal-Istat Membru fejn tkun irreġistrata jew fejn ikollha l-uffiċċju prinċipali tagħha jew, fil-każ ta' ferġha, l-Istat Membru fejn tkun tinsab il-ferġha, u għandha minghajr dewmien tirrapporta lill-awtorità kompetenti ta' dak l-Istat Membru kwalunkwe sospett raġonevoli rigward ordni jew tranżazzjoni, inkluża kwalunkwe kancellazzjoni jew modifika tagħhom, u aspetti oħra tal-funzjonament tat-teknoloġija ta' registru distribwit bħall-mekkanizmu ta' kunsens, fejn jistgħu jeżistu ċirkostanzi li jindikaw li jkun twettaq, qed jitwettag jew x'aktarx li jitwettag abbuż tas-suq.

L-awtoritajiet kompetenti li jirċievu rapport ta' ordnijiet jew tranżazzjonijiet suspettużi għandhom jittrażmettu tali informazzjoni minnufih lill-awtoritajiet kompetenti tal-pjattaformi ta' negozjar ikkonċernati.

2. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment:
 - (a) arrangamenti, sistemi u proċeduri xierqa biex il-persuni jikkonformaw mal-paragrafu 1;
 - (b) il-mudell li l-persuni għandhom jużaw biex jikkonformaw mal-paragrafu 1;
 - (c) għal sitwazzjonijiet ta' abbuż tas-suq transfruntier, proċeduri ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti rilevanti għall-individwazzjoni u s-sanzjonar tal-abbuż tas-suq.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Diċembru 2024.

3. Sabiex tiġi żgurata l-konsistenza tal-prattiki superviżorji taht dan l-Artikolu, l-ESMA għandha sat-30 ta' Ġunju 2025 tohroġ linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 dwar il-prattiki superviżorji fost l-awtoritajiet kompetenti biex tipprevjeni u tindividwa l-abbuż tas-suq, jekk ma jkunux diġà koperti mill-istandards tekniċi regolatorji msemmija fil-paragrafu 2.

TITOLU VII

L-AWTORITAJIET KOMPETENTI, L-EBA U L-ESMA

KAPITOLU 1

Is-setgħat tal-awtoritajiet kompetenti u l-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-EBA u l-ESMA

Artikolu 93

L-awtoritajiet kompetenti

1. L-Istati Membri għandhom jiddeżinjaw l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għat-twettiq tal-funzjonijiet u tad-dmirijiet previsti f'dan ir-Regolament L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-EBA u lill-ESMA dwar dawk l-awtoritajiet kompetenti.
2. Meta l-Istati Membri jiddeżinjaw aktar minn awtorità kompetenti waħda skont il-paragrafu 1, huma għandhom jiddeterminaw il-kompiti rispettivi tagħhom u jiddeżinjaw awtorità kompetenti waħda bħala l-punt uniku ta' kuntatt għall-kooperazzjoni amministrattiva transfruntiera bejn l-awtoritajiet kompetenti kif ukoll mal-EBA u mal-ESMA. L-Istati Membri jistgħu jiddeżinjaw punt uniku ta' kuntatt differenti għal kull wiehed minn dawk it-tipi ta' kooperazzjoni amministrattiva.
3. L-ESMA għandha tippubblika lista tal-awtoritajiet kompetenti ddeżinjati f'konformità mal-paragrafi 1 u 2 fuq is-sit web tagħha.

Artikolu 94

Is-setgħat tal-awtoritajiet kompetenti

1. Sabiex jaqdu dmirijiethom skont it-Titoli II sa VI ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, tal-anqas is-setgħat superviżorji u investigattivi li ġejjin:
 - (a) li jirrikjedu li kwalunkwe persuna tipprovdi informazzjoni u dokumenti li l-awtoritajiet kompetenti jqisu li jistgħu jkunu rilevanti għat-twettiq ta' dmirijiethom;
 - (b) li jissospendu, jew jirrikjedu li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jissospendi, l-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi għal massimu ta' 30 jum tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli ta' sospett ta' ksur ta' dan ir-Regolament;
 - (c) li jipprojbixxu l-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi meta jsibu li jkun inkiser dan ir-Regolament;
 - (d) li jiżvelaw, jew li jirrikjedu li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jiżvela, kull informazzjoni materjali li jista' ikollha effett fuq il-provvista tas-servizzi tal-kriptoassi kkonċernati, sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-interessi tal-klijenti, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur, jew il-hidma bla ostakoli tas-suq;
 - (e) li jippubblikaw il-fatt li fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun naqasmilli jwettaq l-obbligi tiegħu;
 - (f) li jissospendu, jew li jirrikjedu li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jissospendi, il-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi meta l-awtoritajiet kompetenti jqisu li s-sitwazzjoni tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi tkun tali li l-forniment tas-servizz tal-kriptoassi jkun ta' detriment għall-interessi tal-klijenti, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur;

- (g) li jirrikjedu t-trasferiment ta' kuntratti eżistenti lil fornitur iehor ta' servizzi tal-kriptoassi meta l-awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi tiġi rritata f'konformità mal-Artikolu 64, soġġett għall-qbil tal-klijenti u tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li lilu jkunu se jiġu ttrasferiti l-kuntratti;
- (h) meta jkun hemm raġuni biex jassumu li persuna tkun qed tipprovdi servizzi tal-kriptoassi mingħajr awtorizzazzjoni, li jitolbu t-twaqqif immedjat tal-attività mingħajr avviz minn qabel jew l-impożizzjoni ta' skadenza;
- (i) li jirrikjedu li l-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi, jew l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jemendaw il-white paper tagħhom dwar il-kriptoassi jew jimmodifikawha ulterjorment, meta jsibu li l-white paper dwar il-kriptoassi jew il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata ma jkunx fiha l-informazzjoni li jirrikjedu l-Artikolu 6, 19 jew 51;
- (j) li jirrikjedu li l-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi, jew emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, biex jemendaw il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, meta jsibu li l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ma jikkonformawx mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 7, 29 jew 53 ta' dan ir-Regolament;
- (k) li jirrikjedu li l-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi, jew emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jinkludu informazzjoni addizzjonali fil-white papers tagħhom dwar il-kriptoassi, meta din tkun meħtieġa għall-istabbiltà finanzjarja jew għall-protezzjoni tal-interessi tad-detenturi ta' kriptoassi, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur;
- (l) li jissospendu offerta lill-pubbliku jew ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi għal massimu ta' 30 jum tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli ta' sospett ta' ksur ta' dan ir-Regolament;
- (m) li jipprojbixxu offerta lill-pubbliku jew ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi meta jsibu li nkiser dan ir-Regolament jew meta jkun hemm motivi raġonevoli sabiex jissuspettaw li jkun se jinkiser;
- (n) li jissospendu, jew jirrikjedu li fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jopera pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jissospendi, in-negozjar tal-kriptoassi għal massimu ta' 30 jum tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli ta' sospett ta' ksur ta' dan ir-Regolament;
- (o) li jipprojbixxu n-negozjar ta' kriptoassi fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi meta jsibu li jkun inkiser dan ir-Regolament jew meta jkun hemm motivi raġonevoli sabiex jissuspettaw li jkun se jinkiser;
- (p) li jissospendu jew jipprojbixxu komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli ta' sospett ta' ksur ta' dan ir-Regolament;
- (q) li jirrikjedu li l-offerenti, il-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi, l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jew il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi rilevanti jwaqqfu jew jissospendu komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għal massimu ta' 30 jum tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli ta' sospett ta' ksur ta' dan ir-Regolament;
- (r) li jippubblikaw il-fatt li offerent, persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi jew emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jkunu naqsu milli jwettqu l-obbligi tagħhom skont dan ir-Regolament;
- (s) li jiżvelaw, jew li jirrikjedu li l-offerent, il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi jew l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew ta' token tal-flus elettronici, jiżvelaw l-informazzjoni materjali kollha li jista' jkollha effett fuq il-valutazzjoni tal-kriptoassi offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar biex tkun żgurata l-protezzjoni tal-interessi tad-detenturi ta' kriptoassi, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur, jew il-hidma bla ostakoli tas-suq;
- (t) li jissospendu, jew jirrikjedu li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jopera pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, jissospendi l-kriptoassi min-negozjar meta jqisu li s-sitwazzjoni tal-offerent, tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ta' kriptoassi jew tal-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici tkun tali li n-negozjar ikun ta' detriment għall-interessi tad-detenturi ta' kriptoassi, b'mod partikolari d-detenturi ta' kriptoassi fil-livell tal-konsumatur;

- (u) meta jkun hemm raġuni biex jassumu li persuna tkun qed tohroġ tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici minghajr awtorizzazzjoni jew persuna tkun qed toffri jew tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici minghajr white paper dwar il-kriptoassi nnotifikata f'konformità mal-Artikolu 8, li jordnaw il-waqfien immedjat tal-attività minghajr twissija minn qabel jew l-impożizzjoni ta' skadenza;
- (v) li jiehdu kwalunkwe tip ta' miżura biex jiżguraw li offerent jew persuna li tkun qed tfitx l-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi, emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jikkonformaw ma' dan ir-Regolament inkluż li jirrikjedu l-waqfien ta' kwalunkwe prattika jew imġiba li l-awtoritajiet kompetenti jqisu li tmur kontra dan ir-Regolament;
- (w) li jwettqu spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post f'siti għajr daww tar-residenzi privati ta' persuni fiżiċi, u għal dak il-għan li jidhlu fil-proprjetà sabiex jaċċessaw dokumenti u data oħra fi kwalunkwe forma;
- (x) li jesternalizzaw verifiki jew investigazzjonijiet lill-awdituri jew l-esperti;
- (y) li jirrikjedu t-tnehhija ta' persuna fiżika mill-korp manigerjali ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (z) li jitolbu lil kwalunkwe persuna tiegħu passi biex tnaqqas id-daqs tal-pożizzjoni tagħha jew tal-esponiment tagħha għall-kriptoassi;
- (aa) meta ma hemmx disponibbli mezzi effettivi oħra li jagħtu lok għall-waqfien tal-ksur ta' dan ir-Regolament u sabiex jiġi evitat ir-riskju ta' hsara serja għall-interessi tal-klijenti jew tad-detenturi ta' kriptoassi li jiehdu l-miżuri kollha neċessarji, inkluż billi parti terza jew awtorità pubblika tintalab timplimenta tali miżuri, biex:
 - (i) inehhu l-kontenut jew jirrestringu l-aċċess għal interfaċċa online jew jordnaw il-wiri esplicitu ta' twissija għall-klijenti u għad-detenturi ta' kriptoassi meta jaċċessaw interfaċċa online;
 - (ii) jordnaw lil fornitur ta' servizzi ta' hosting inehhi, jiddizattiva jew jirrestringi l-aċċess għal interfaċċa online; jew
 - (iii) jordnaw lir-registri jew lir-registraturi tad-dominji jhassru isem dominju kompletament ikkwalfikat u jagħtu permess lill-awtorità kompetenti kkonċernata tirreġistrah;
- (ab) li jirrikjedu lil emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici, f'konformità mal-Artikolu 23(4), 24(3) jew 58(3), jintroduċi ammont ta' denominazzjoni minima jew jillimita l-ammont mahruġ.

2. Is-setgħat superviżorji u investigattivi eżerċitati fir-rigward tal-offerenti, tal-persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar, tal-emittenti u tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, huma minghajr preġudizzju għas-setgħat mogħtija lill-istess awtoritajiet superviżorji jew awtoritajiet superviżorji oħrajn fir-rigward ta' daww l-entitajiet, inklużi s-setgħat mogħtija lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti skont id-dispożizzjonijiet tal-liġi nazzjonali li tittrasponi d-Direttiva 2009/110/KE u s-setgħat superviżorji prudenzjali mogħtija lill-BCE skont ir-Regolament (UE) Nru 1024/2013.

3. Sabiex jaqdu dmirijiethom skont it-Titolu VI, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, tal-anqas is-setgħat superviżorji u investigattivi li ġejjin minbarra s-setgħat imsemmija fil-paragrafu 1:

- (a) li jaċċessaw kwalunkwe dokument jew data fi kwalunkwe forma, jew li jirċievu jew li jagħmlu kopja tagħhom;
- (b) li jirrikjedu jew jeżiġu informazzjoni mingħand kwalunkwe persuna, inklużi daww li jkunu involuti suċċessivament fit-trażmissjoni ta' ordnijiet jew fit-twettiq tal-operazzjonijiet ikkonċernati, kif ukoll il-principali tagħhom, u, jekk meħtieġ, li jsejhu u jinterrogaw lil kwalunkwe persuna tali bl-għan li jiksbu informazzjoni;
- (c) li jidhlu fil-bini ta' persuni fiżiċi u ġuridiċi sabiex jissekwestraw dokumenti u data fi kwalunkwe forma meta jkun jeżisti suspett raġonevoli li dokumenti u data relatati mas-sugġett tal-ispezzjoni jew tal-investigazzjoni jistgħu jkunu rilevanti bħala prova ta' każ ta' abbuż minn informazzjoni privileġġata jew ta' manipulazzjoni tas-suq;

- (d) li jirreferu kwistjonijiet għall-prosekuzzjoni kriminali;
 - (e) li jirrikjedu, sa fejn ikun permess mil-liġi nazzjonali, rekords eżistenti tat-traffiku tad-data miżmuma minn operatur tat-telekomunikazzjoni, meta jkun jeżisti suspett raġonevoli ta' ksur u meta tali rekords jistgħu jkunu rilevanti għall-investigazzjoni ta' ksur tal-Artikoli 88 sa 91;
 - (f) li jitolbu l-iffriżar jew is-sekwestru tal-assi, jew it-tnejn li huma;
 - (g) li jimponu projbizzjoni temporanja fuq l-eżerċizzju tal-attività professjonali;
 - (h) li jieħdu l-miżuri kollha neċessarji biex jiżguraw li l-pubbliku jkun informat b'mod korrett, fost l-oħrajn, billi jikkoreġu informazzjoni żvelata li tkun falza jew qarrieqa, inkluż billi jirrikjedu li offerent, persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar jew emittent jew persuna oħra li tkun ippubblikat jew xerredet informazzjoni falza jew qarrieqa jippubblikaw dikjarazzjoni korrettiva.
4. Meta mehtieg skont il-liġi nazzjonali, l-awtorità kompetenti tista' titlob lill-qorti rilevanti biex tiddeċiedi dwar l-użu tas-setgħat imsemmija fil-paragrafi 1 u 2.
5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżerċitaw is-setgħat imsemmija fil-paragrafi 1 u 2 fi kwalunkwe mod minn dawn li ġejjin:
- (a) direttament;
 - (b) f'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet oħrajn, inklużi awtoritajiet kompetenti għall-prevenzjoni u l-ġlieda kontra l-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu;
 - (c) taht ir-responsabbiltà tagħhom, b'delega lill-awtoritajiet imsemmija fil-punt (b);
 - (d) b'applikazzjoni lill-qrati kompetenti.
6. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li jkunu stabbiliti miżuri xierqa biex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jeżerċitaw is-setgħat superviżorji u investigattivi li jkunu neċessarji biex iwettqu dmirijethom.
7. Persuna li tagħmel l-informazzjoni disponibbli għall-awtorità kompetenti f'konformità ma' dan ir-Regolament ma għandhiex titqies li tikser xi restrizzjoni fuq l-iżvelar ta' informazzjoni imposta b'kuntratt jew b'xi dispożizzjoni leġislattiva, regolatorja jew amministrattiva, u ma għandha tkun soġġetta għall-ebda tip ta' responsabbiltà relatata ma' tali notifika.

Artikolu 95

Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw ma' xulxin għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jassistu lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri oħrajn, kif ukoll lill-ESMA u lill-EBA. Huma għandhom jiskambjaw l-informazzjoni mingħajr dewmien żejjed u jikkooperaw fl-attivitajiet ta' investigazzjoni, superviżjoni u infurzar.

Meta l-Istati Membri, f'konformità mal-Artikolu 111(1), it-tieni subparagrafu, ikunu stabbilixxu penali kriminali għall-ksur ta' dan ir-Regolament imsemmi fl-Artikolu 111(1), l-ewwel subparagrafu, huma għandhom jiżguraw li jkun hemm fis-seħh miżuri xierqa sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat kollha mehtiega biex jikkomunikaw mal-awtoritajiet ġudizzjarji, tal-prosekuzzjoni jew tal-ġustizzja kriminali fi hdan il-ġurisdizzjoni tagħhom sabiex jirċievu informazzjoni speċifika relatata ma' investigazzjonijiet jew ma' proċedimenti kriminali mibdija minhabba ksur ta' dan ir-Regolament u biex jipprovdu l-istess informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti oħrajn kif ukoll lill-EBA u lill-ESMA, sabiex jissodisfaw l-obbligu tagħhom li jikkooperaw għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.

2. Awtorità kompetenti tista' tirrifjuta li taġixxi b'rabta ma' talba għal informazzjoni jew talba biex tikkooopera ma' investigazzjoni fil-kazijiet li ġejjin biss:

- (a) il-komunikazzjoni tal-informazzjoni rilevanti tista' taffettwa b'mod negattiv is-sigurtà tal-Istat Membru indirizzat, b'mod partikolari fir-rigward tal-ġlieda kontra t-terroriżmu u reati serji oħrajn;
- (b) meta l-konformità mat-talba x'aktarx li taffettwa b'mod negattiv l-investigazzjoni, l-attivitajiet ta' infurzar jew, meta applikabbli, investigazzjoni kriminali tagħha stess;
- (c) meta l-proċedimenti jkunu diġà nb dew fir-rigward tal-istess azzjonijiet u kontra l-istess persuni fiżiċi jew ġuridiċi quddiem il-qrati tal-Istat Membru indirizzat;

(d) meta diġà tkun inqatgħet sentenza finali fir-rigward tal-istess azzjoni u kontra l-istess persuna fiżika jew ġuridika fl-Istat Membru indirizzat.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fuq talba, jipprovdu mingħajr dewmien żejjed kwalunkwe informazzjoni meħtieġa għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.

4. Awtorità kompetenti tista' titlob assistenza mingħand l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor fir-rigward ta' spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post.

Awtorità kompetenti rikjedenti għandha tinforma lill-EBA u lill-ESMA bi kwalunkwe talba li tkun saret skont l-ewwel subparagrafu. Meta awtorità kompetenti tirċievi talba mingħand awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor biex twettaq spezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post, hija tista':

(a) twettaq l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post hi stess;

(b) tagħti permess lill-awtorità kompetenti li tkun bagħtet it-talba tipparteċipa fi spezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post;

(c) tagħti permess lill-awtorità kompetenti li tkun bagħtet it-talba twettaq l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post hija stess;

(d) tikkondividi kompiti speċifiċi relatati ma' attivitajiet superviżorji mal-awtoritajiet kompetenti l-oħrajn.

5. Fil-każ ta' spezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post imsemmija fil-paragrafu 4, l-ESMA għandha tikkordina l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni, meta tintalab tagħmel dan minn wahda mill-awtoritajiet kompetenti.

Meta l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post imsemmija fil-paragrafu 4 tikkonċerna emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jew tikkonċerna servizzi tal-kriptoassi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, l-EBA għandha, meta tintalab tagħmel dan minn wahda mill-awtoritajiet kompetenti, tikkordina l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni.

6. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiġbdu l-attenzjoni tal-ESMA dwar il-kwistjoni f'sitwazzjonijiet meta talba għall-kooperazzjoni, b'mod partikolari għall-iskambju ta' informazzjoni, tkun giet irrifjutata jew ma tkunx ittiehdet azzjoni fuqha fi żmien raġonevoli. L-Artikolu 19(4) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għandu japplika f'tali sitwazzjonijiet *mutatis mutandis*.

7. B'deroga mill-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiġbdu l-attenzjoni -tal-EBA dwar il-kwistjoni f'sitwazzjonijiet meta talba għall-kooperazzjoni, b'mod partikolari għal informazzjoni, li tikkonċerna emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jew li tikkonċerna servizzi tal-kriptoassi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, tkun giet irrifjutata jew ma tkunx ittiehdet azzjoni fuqha fi żmien raġonevoli. L-Artikolu 19(4) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 għandu japplika f'tali sitwazzjonijiet *mutatis mutandis*.

8. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkoordinaw mill-qrib is-superviżjoni tagħhom biex jidentifikaw u jirrimedjaw ksur ta' dan ir-Regolament, jiżviluppaw u jippromwovu l-aħjar Prattiki, jiffaċilitaw il-kollaborazzjoni, irawmu l-konsistenza fl-interpretazzjoni, u jipprovdu valutazzjonijiet transġurizidizzjonali f'każ ta' kwalunkwe nuqqas ta' qbil.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, l-EBA u l-ESMA għandhom iwettqu rwol ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u fost il-kulleġġi superviżorji kif imsemmi fl-Artikolu 119 bl-għan li jiżviluppaw kultura superviżorja komuni u Prattiki superviżorji konsistenti u jiżguraw proċeduri uniformi u appoċċi konsistenti.

9. Meta awtorità kompetenti ssib li kwalunkwe rekwiżit mir-rekwiżiti skont dan ir-Regolament ma jkunx intlaħaq jew għandha raġun taħseb li tali huwa l-każ, għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-entità jew tal-entitajiet issuspettati b'tali ksur bis-sejbiert tagħha b'mod dettaljat biżżejjed.

10. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment l-informazzjoni li għandha tiġi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti skont il-paragrafu 1.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

11. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni biex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għall-kooperazzjoni u għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

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

Artikolu 96

Kooperazzjoni mal-EBA u mal-ESMA

1. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib mal-ESMA f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u mal-EBA f'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1093/2010. Għandhom jiskambjaw l-informazzjoni sabiex iwettqu dmirijiethom skont dan il-Kapitolu u l-Kapitoli 2 u 3 ta' dan it-Titolu.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom mingħajr dewmien jipprovdu lill-EBA u lill-ESMA l-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex iwettqu dmirijiethom, f'konformità mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 rispettivament.

3. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għall-kooperazzjoni u għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-EBA u l-ESMA.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

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

Artikolu 97

Promozzjoni tal-konverġenza dwar il-klassifikazzjoni tal-kriptoassi

1. Sat-30 ta' Dicembru 2024, l-ASE għandhom johorġu b'mod kongunt linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 biex jispeċifikaw il-kontenut u l-forma tal-ispejgazzjoni li takkumpanja l-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fl-Artikolu 8(4) u tal-opinjoni legalijiet dwar il-kwalifika ta' tokens irreferenzjati ma' assi msemmija fl-Artikolu 17(1), il-punt (b)(ii), u l-Artikolu 18(2), il-punt (e). Il-linji gwida għandhom jinkludu mudell għall-ispejgazzjoni u għall-opinjoni u test standardizzat għall-klassifikazzjoni tal-kriptoassi.

2. L-ASE għandhom, f'konformità mal-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u l-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, rispettivament, jippromwovu diskussjoni fost l-awtoritajiet kompetenti dwar il-klassifikazzjoni tal-kriptoassi inklużi dwar il-klassifikazzjoni ta' dawki il-kriptoassi li huma esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament skont l-Artikolu 2(3). L-ASE għandhom jidentifikaw ukoll is-sorsi ta' diverġenzi potenzjali fl-approċċi tal-awtoritajiet kompetenti rigward il-klassifikazzjoni ta' dawki il-kriptoassi u għandhom, sa fejn possibbli, jippromwovu approċċ komuni għalihom.

3. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri domiciljari jew ospitanti jistghu jitolbu lill-ESMA, lill-EIOPA jew lill-EBA, kif xieraq, għal opinjoni dwar il-klassifikazzjoni tal-kriptoassi, inklużi dawki li huma esklużi mill-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament skont l-Artikolu 2(3). L-ESMA, l-EIOPA jew l-EBA, kif applikabbli, għandhom jipprovdu tali opinjoni f'konformità mal-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010, kif applikabbli, u l-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, fi żmien 15-il jum taxxgħol minn meta jirċievu t-talba mill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti.

4. L-ASE għandhom ifasslu b'mod kongunt rapport annwali bbażat fuq l-informazzjoni li tinsab fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109 u dwar ir-riżultati tal-hidma tagħhom imsemmija fil-paragrafi 2 u 3, ta' dan l-Artikolu, li jidentifika d-diffikultajiet fil-klassifikazzjoni tal-kriptoassi u d-diverġenzi fl-approċċi tal-awtoritajiet kompetenti.

Artikolu 98

Kooperazzjoni ma' awtoritajiet ohra

Meta offerent, persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negozjar, emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jinvolve ruhhom f'attivitajiet ghajr dawk koperti minn dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti ghandhom jikkooperaw mal-awtoritajiet responsabbli ghas-supervizjoni jew ghas-sorveljanza ta' tali attivitajiet ohrajn skont il-ligi tal-Unjoni jew nazzjonali, inkluzi l-awtoritajiet tat-taxxa u awtoritajiet supervizorji rilevanti ta' pajjiżi terzi.

Artikolu 99

Id-dmir ta' notifika

L-Istati Membri ghandhom jinnotifikaw il-ligijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi li jimplimentaw dan it-Titolu, inkluza kwalunkwe dispożizzjoni rilevanti tal-ligi kriminali, lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA sat-30 ta' Gunju 2025. L-Istati Membri ghandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA minghajr dewmien zejjed dwar kwalunkwe emenda sussegwenti ghalihom.

Artikolu 100

Segretezza professjonali

1. L-informazzjoni kollha skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament li tikkoncerna il-kundizzjonijiet tan-negozju jew dawk operazzjonali u kwistjonijiet ohra ekonomiċi jew personali ghandha titqies kunfidenzjali u ghandha tkun soggetta ghar-rekwiżiti tas-segretezza professjonali, hlief meta l-awtorità kompetenti tiddikjara fil-hin tal-komunikazzjoni li tali informazzjoni tista' tigi zvelata jew li tali zvelar huwa mehtieg ghall-proċedimenti legali jew ghal każijiet koperti bil-ligi nazzjonali tat-taxxa jew dik kriminali.

2. L-obbligu tas-segretezza professjonali ghandu japplika ghall-persuni fiżiċi u ġuridiċi kollha li jahdmu jew hadmu ghall-awtoritajiet kompetenti. L-informazzjoni koperta bis-segretezza professjonali ma tistax tigi zvelata lil xi persuna fiżika jew persuna ġuridika jew awtorità ohra hlief bis-sahha ta' tal-atti legiżlattivi tal-Unjoni jew nazzjonali.

Artikolu 101

Protezzjoni tad-data

Fir-rigward il-proċessar ta' data personali fi hdan il-qafas ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti ghandhom iwettqu l-kompiti taghhom ghall-finijiet ta' dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679.

Il-proċessar ta' data personali mill-EBA u mill-ESMA ghall-finijiet ta' dan ir-Regolament ghandu jitwettaq f'konformità mar-Regolament (UE) 2018/1725.

Artikolu 102

Mizuri kawtelatorji

1. Meta l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti jkollha raġunijiet ċari u dimostrabbli biex tissuspetta li hemm irregolaritajiet fl-attivitajiet ta' offerent jew persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negozjar fil-kriptoassi, emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici, jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, hija ghandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari u lill-ESMA dwar dan.

Meta l-irregolaritajiet imsemmija fl-ewwel subparagrafu jkunu jikkoncernaw emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew ta' token tal-flus elettronici, jew servizz tal-kriptoassi relatat ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti ghandha tinnotifika ukoll lill-EBA.

2. Meta, minkejja l-mizuri mehuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari, l-irregolaritajiet imsemmija fil-paragrafu 1 jippersistu, u jammontaw ghal ksur ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti, wara li tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru domiciljari, lill-ESMA u, meta xieraq, lill-EBA, ghandha tiehu mizuri xierqa sabiex tipprotegi lill-klijenti ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u lid-detenturi ta' kriptoassi, b'mod partikolari lid-detenturi fil-livell tal-konsumatur. Tali mizuri jinkludu li l-offerent, il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni ghan-negozjar, l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jew il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma jithallewx iwettqu aktar attivitajiet fl-Istat Membru ospitanti. L-awtorità kompetenti ghandha tinforma lill-ESMA u, meta xieraq, lill-EBA dwar dan, minghajr dewmien zejjed. L-ESMA, u, meta tkun involuta, l-EBA, ghandhom jinformaw lill-Kummissjoni skont dan minghajr dewmien zejjed.

3. Meta awtorità kompetenti ta' Stat Membru domiciljari ma taqbilx ma' ebda wahda mill-miżuri li tkun ittiehdet minn awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, hija tista' tiġbed l-attenzjoni tal-ESMA dwar il-kwistjoni. L-Artikolu 19(4) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 għandu japplika f'tali sitwazzjonijiet *mutatis mutandis*.

B'deroga mill-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, meta l-miżuri msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu jikkonċernaw emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici, jew servizz tal-kriptoassi relatat ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti tista' tiġbed l-attenzjoni tal-EBA dwar il-kwistjoni. L-Artikolu 19(4) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għandu japplika f'tali sitwazzjonijiet *mutatis mutandis*.

Artikolu 103

Setgħat ta' intervent temporanju tal-ESMA

1. F'konformità mal-Artikolu 9(5) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ESMA tista', meta l-kundizzjonijiet fil-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu jiġu ssodisfati, temporanjament tipprobixxi jew tirrestringi:

(a) il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' ċerti kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jew kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici b'ċerti karatteristiċi speċifikati; jew

(b) tip ta' attività jew prattika relatata mal-kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici.

Projbizzjoni jew restrizzjoni tista' tapplika f'ċerti ċirkostanzi, jew tkun soġġetta għal eċċezzjonijiet, speċifikati mill-ESMA.

2. L-ESMA għandha tiegħu miżura skont il-paragrafu 1 biss jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni proposta tindirizza tħassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha fl-Unjoni jew ta' parti minnha;

(b) ir-rekwiziti regolatorji skont il-liġi tal-Unjoni li huma applikabbli għall-kriptoassi u għas-servizzi tal-kriptoassi rilevanti ma jindirizzawx it-theddida in kwistjoni;

(c) awtorità kompetenti rilevanti ma tkunx hadet azzjoni biex tindirizza t-theddida in kwistjoni jew l-azzjonijiet li jkunu ttiehdu ma jindirizzawx dik it-theddida b'mod adegwat.

3. Meta tiegħu miżura skont il-paragrafu 1, l-ESMA għandha tiżgura li l-miżura:

(a) ma jkollhiex effett detrimentali fuq l-effiċjenza tas-swieq fil-kriptoassi jew fuq id-detenturi ta' kriptoassi jew il-klijenti li jirċievu servizzi tal-kriptoassi li jkun sproporzjonat għall-benefiċċji tal-miżura; u

(b) ma tohloqx riskju ta' arbitraġġ regolatorju.

Meta awtoritajiet kompetenti jkunu hadu miżura skont l-Artikolu 105, l-ESMA tista' tiegħu kwalunkwe miżura minn dawk imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu mingħajr ma tohroġ opinjoni prevista skont l-Artikolu 106(2).

4. Qabel ma tiddeċiedi li tiegħu miżura skont il-paragrafu 1, l-ESMA għandha tinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti dwar il-miżura li bihsiebha tiegħu.

5. L-ESMA għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha notifika ta' deċiżjoni biex tittiehed miżura skont il-paragrafu 1. Dik in-notifika għandha tispeċifika d-dettalji tal-projbizzjoni jew tar-restrizzjoni imposta u tispeċifika żmien wara l-pubblikazzjoni tan-notifika minn meta se jidhlu fis-seħh il-miżuri. Projbizzjoni jew restrizzjoni għandha tapplika biss għal attivitajiet wara li l-miżura tkun dahlet fis-seħh.

6. L-ESMA għandha tirrieżamina projbizzjoni jew restrizzjoni imposta skont il-paragrafu 1 f'intervalli xierqa, u tal-anqas kull sitt xhur. Wara li tal-anqas tiġġedded darbejn wara xulxin u abbażi ta' analiżi xierqa li tivvaluta l-impatt fuq il-konsumaturi, l-ESMA tista' tiddeċiedi dwar it-tiġdid annwali tal-projbizzjoni jew tar-restrizzjoni.

7. Il-miżuri mehuda mill-ESMA skont dan l-Artikolu għandhom jipprevalu fuq kwalunkwe miżura preċedenti mehuda mill-awtoritajiet kompetenti rilevanti dwar l-istess kwistjoni.

8. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 139 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji u l-fatturi li għandhom jitqiesu mill-ESMA biex tiddetermina jekk hemmx thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni kollha jew ta' parti minnha għall-finijiet tal-paragrafu 2, il-punt (a), ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 104

Setgħat ta' intervent temporanju tal-EBA

1. F'konformità mal-Artikolu 9(5) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-EBA tista', meta l-kundizzjonijiet fil-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu jiġu ssodisfati, temporanjament tipprojbixxi jew tirrestringi:

- (a) il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' ċerti tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jew tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici b'ċerti karatteristiki speċifikati; jew
- (b) tip ta' attività jew prattika relatata ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici.

Projbizzjoni jew restrizzjoni tista' tapplika f'ċerti ċirkostanzi, jew tkun soġġetta għal eċċezzjonijiet, speċifikati mill-EBA.

2. Il-EBA għandha tiehu miżura skont il-paragrafu 1 biss jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni proposta tindirizza thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha fl-Unjoni jew ta' parti minnha;
- (b) ir-reqwiziti regolatorji skont il-liġi tal-Unjoni li huma applikabbli għat-tokens irreferenzjati ma' assi rilevanti, għat-tokens tal-flus elettronici rilevanti jew għas-servizzi tal-kriptoassi relatati magħhom ma jindirizzawx it-theddida in kwistjoni;
- (c) awtorità kompetenti rilevanti ma tkunx hadet azzjoni biex tindirizza t-theddida inkwistjoni jew l-azzjonijiet li jkunu ttiehdu ma jindirizzawx dik it-theddida b'mod adegwat.

3. Meta tiehu miżura skont il-paragrafu 1, l-EBA għandha tiżgura li l-miżura:

- (a) ma jkollhiex effett detrimentali fuq l-effiċjenza tas-swieq fil-kriptoassi jew fuq id-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici jew klijenti li jirċievu servizzi ta' kriptoassi li jkun sproporzjonat għall-benefiċċji tal-miżura; u
- (b) ma tohloqx riskju ta' arbitraġġ regolatorju.

Meta awtoritajiet kompetenti jkunu hađu miżura skont l-Artikolu 105, l-EBA tista' tiehu kwalunkwe miżura minn dawk imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu mingħajr ma tohroġ opinjoni skont l-Artikolu 106(2).

4. Qabel ma tiddeċiedi li tiehu miżura skont il-paragrafu 1, l-EBA għandha tinnotifika lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti dwar il-miżura li bihsiebha tiehu.

5. L-EBA għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha notifika ta' deċiżjoni biex tittiehed miżura skont il-paragrafu 1. Dik in-notifika għandha tispeċifika d-dettalji tal-projbizzjoni jew tar-restrizzjoni imposta u tispeċifika żmien wara l-pubblikazzjoni tan-notifika minn meta se jidhlu fis-seħh il-miżuri. Projbizzjoni jew restrizzjoni għandha tapplika biss għall-attivitajiet wara li l-miżura tkun dahlet fis-seħh.

6. L-EBA għandha tirrieżamina projbizzjoni jew restrizzjoni imposta skont il-paragrafu 1 f'intervalli xierqa, u tal-anqas kull sitt xhur. Wara li tal-anqas tiġġedded darbejn wara xulxin u abbażi ta' analiżi xierqa li tivvaluta l-impatt fuq il-konsumaturi, l-EBA tista' tiddeċiedi dwar it-tiġdid annwali tal-projbizzjoni jew tar-restrizzjoni.

7. Il-miżuri mehuda mill-EBA skont dan l-Artikolu għandhom jipprevalu fuq kwalunkwe miżura preċedenti mehuda mill-awtorità kompetenti rilevanti dwar l-istess kwistjoni.

8. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 139 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji u l-fatturi li għandhom jitqiesu mill-EBA biex tiddetermina jekk hemmx thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni kollha jew ta' parti minnha għall-finijiet tal-paragrafu 2, il-punt (a), ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 105

Intervent fuq il-prodott mill-awtoritajiet kompetenti

1. Awtorità kompetenti tista' tipprojbixxi jew tirrestringi dawn li ġejjin fl-Istat Membru tagħha jew mill-Istat Membru tagħha:

(a) il-kummerċjalizzazzjoni, id-distribuzzjoni jew il-bejgħ ta' ċerti kriptoassi jew kriptoassi b'ċerti karatteristiċi speċifiki; jew

(b) tip ta' attività jew prattika relatata mal-kriptoassi.

2. Awtorità kompetenti għandha tiehu miżura biss skont il-paragrafu 1 jekk tkun sodisfatta abbażi ta' motivi raġonevoli li:

(a) kriptoassi jagħti lok għal thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew ikun ta' theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha, jew ta' parti minnha, tal-anqas fi Stat Membru wiehed;

(b) rekwiżiti regolatorji eżistenti skont il-liġi tal-Unjoni applikabbli għall-kriptoassi jew għas-servizz tal-kriptoassi kkonċernati ma jindirizzawx biżżejjed ir-riskji msemmija fil-punt (a) u l-kwistjoni ma tkunx indirizzata aħjar permezz ta' superviżjoni jew infurzar imtejba ta' rekwiżiti eżistenti;

(c) il-miżura tkun proporzjonata, meta titqies in-natura tar-riskji identifikati, il-livell ta' sofistikazzjoni tal-investituri jew tal-partecipanti tas-suq ikkonċernati u l-effett probabbli tal-miżura fuq l-investituri u l-partecipanti tas-suq li jista' jżommu jew jużaw il-kriptoassi jew is-servizz tal-kriptoassi kkonċernati jew li jibbenefikaw minnhom;

(d) l-awtorità kompetenti tkun ikkonsultat kif xieraq lill-awtoritajiet kompetenti fi Stati Membri oħrajn li jistgħu jkunu affettwati b'mod sinifikanti mill-miżura; u

(e) il-miżura ma għandhiex effett diskriminatorju fuq is-servizzi jew l-attivitajiet pprovduti minn Stat Membru iehor.

Meta l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-ewwel subparagrafu jiġu ssodisfati, l-awtorità kompetenti tista' timponi l-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni msemmija fil-paragrafu 1 fuq bażi prekawżjonarja qabel ma kriptoassi jkun għe kkommerċjalizzat, distribwit jew mibjugħ lill-klijenti.

L-awtorità kompetenti tista' tiddeċiedi li tapplika l-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni msemmija fil-paragrafu 1 biss f'ċerti ċirkostanzi jew li tagħmilha soġġetta għal eċċezzjonijiet.

3. L-awtorità kompetenti ma għandhiex timponi projbizzjoni jew restrizzjoni skont dan l-Artikolu sakemm, sa mhux anqas minn xahar qabel ma l-miżura tkun maħsuba biex tidhol fis-seħh, ma tkunx innotifikat lill-awtoritajiet kompetenti l-oħrajn kollha u lill-ESMA, jew lill-EBA, għal tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, bil-miktub jew permezz ta' mezz iehor maqbul bejn l-awtoritajiet, bid-dettalji li ġejjin:

(a) il-kriptoassi jew l-attività jew il-prattika li magħhom hija marbuta l-miżura proposta;

(b) in-natura preċiża tal-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni proposta u meta huwa maħsub li tidhol fis-seħh; u

(c) l-evidenza li fuqha bbażat id-deċiżjoni tagħha u li permezz tagħha tkun sodisfatta li kull wahda mill-kundizzjonijiet fil-paragrafu 2, l-ewwel subparagrafu, gew issodisfati.

4. F'każijiet eċċezzjonali meta l-awtorità kompetenti tqis li jkun neċessarju sabiex jiġu evitati effetti detrimntali li jirrizultaw mill-kriptoassi jew minn attività jew prattika msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti tista' tiehu miżura urgenti fuq bażi proviżorja b'notifika bil-miktub sa mhux anqas minn 24 siegħa qabel ma l-miżura tkun maħsuba biex tidhol fis-seħh lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra kollha u lill-ESMA, dment li l-kriterji kollha elenkati f'dan l-Artikolu jiġu ssodisfati u, barra minn hekk, li jiġi stabbilit b'mod ċar li perjodu ta' notifika ta' xahar ma jkunx jindirizza t-thassib jew it-theddida speċifiki b'mod adegwat. It-tul ta' żmien tal-miżuri mehuda fuq bażi proviżorja ma għandux jaqbeż tliet xhur.

5. L-awtorità kompetenti għandha tippubblika fuq is-sit web tagħha notifika ta' deċiżjoni biex timponi projbizzjoni jew restrizzjoni kif msemmi fil-paragrafu 1. Dik in-notifika għandha tispeċifika d-dettalji tal-projbizzjoni jew tar-restrizzjoni imposta u tispeċifika żmien wara l-pubblikazzjoni tan-notifika minn meta se jidhlu fis-seħh il-miżuri u l-evidenza li fuqha l-awtorità kompetenti tkun ibbażat id-deċiżjoni tagħha, u tkun sodisfatta li kull waħda mill-kundizzjonijiet fil-paragrafu 2, l-ewwel subparagrafu, giet issodisfata. Il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni għandha tapplika biss għal attivitajiet wara li l-miżuri jkunu dahlu fis-seħh.

6. L-awtorità kompetenti għandha tirrevoka projbizzjoni jew restrizzjoni jekk il-kundizzjonijiet tal-paragrafu 2 ma jibqgħux japplikaw.

7. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 139 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispeċifika l-kriterji u l-fatturi li għandhom jitqiesu mill-awtoritajiet kompetenti biex jiddeterminaw jekk hemmx thassib sinifikanti dwar il-protezzjoni tal-investitur jew theddida għall-funzjonament ordnat u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi jew għall-istabbiltà tas-sistema finanzjarja kollha jew parti minnha tal-anqas fi Stat Membru wiehed skont il-finijiet tal-paragrafu 2, l-ewwel subparagrafu, il-punt (a).

Artikolu 106

Koordinazzjoni mal-ESMA jew mal-EBA

1. L-ESMA jew, għal tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, l-EBA, għandha ttwettaq rwol ta' faċilitazzjoni u ta' koordinazzjoni fir-rigward tal-miżuri meħuda mill-awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 105. L-ESMA jew, għal tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, l-EBA, għandha tiżgura li l-miżuri meħuda minn awtorità kompetenti jkunu ġustifikati u proporzjonati u li jittiehed approċċ konsistenti mill-awtoritajiet kompetenti, meta xieraq.

2. Wara li tircievi notifika f'konformità mal-Artikolu 105(3) ta' kwalunkwe miżura li għandha tittiehed skont dak l-Artikolu, l-ESMA jew, għal tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, l-EBA, għandha toħroġ opinjoni dwar jekk il-projbizzjoni jew ir-restrizzjoni hijiex ġustifikata u proporzjonata. Jekk l-ESMA jew, għal tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, l-EBA, tqis li t-teħid ta' miżura minn awtoritajiet kompetenti oħrajn huwa neċessarju biex jiġi indirizzat ir-riskju, dan għandha tiddikjarah fl-opinjoni tagħha. L-opinjoni għandha tiġi ppubblikata fuq is-sit web tal-ESMA jew, għal tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, tal-EBA.

3. Meta awtorità kompetenti tipproponi li tiehu, jew tiehu jew tirrifjuta li tiehu miżuri li jmorru kontra opinjoni mahruġa mill-ESMA jew mill-EBA skont il-paragrafu 2, hija għandha tippubblika immedjatament fuq is-sit web tagħha notifika li tispjega bis-shih ir-raġunijiet relatati.

Artikolu 107

Kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi

1. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri, meta meħtieġ, għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi dwar l-iskambju ta' informazzjoni ma' dawk l-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi u l-infurzar ta' obbligi skont dan ir-Regolament f'dawk il-pajjiżi terzi. Dawn l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiżguraw mill-anqas skambju effiċjenti ta' informazzjoni li jippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu dmirijiethom skont dan ir-Regolament.

Awtorità kompetenti għandha tinforma l-EBA, l-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra meta jkun bihsiebha tikkonkludi tali arrangament.

2. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib ma' EBA, għandha, meta possibbli, tiffaċilita u tikkoordina l-iżvilupp ta' arrangamenti ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi.

3. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jistabbilixxi dokument mudell għall-arrangamenti ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 biex jintuza mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri meta possibbli.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib ma' EBA, għandha tiffaċilita u tikkordina wkoll, kull meta possibbli, l-iskambju bejn l-awtoritajiet kompetenti ta' informazzjoni miksba mill-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi li tista' tkun rilevanti għat-tehdid ta' miżuri skont il-Kapitolu 3 ta' dan it-Titolu.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonkludu arranġamenti ta' kooperazzjoni dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-informazzjoni żvelata tkun soġġetta għal garanziji ta' sigriet professjonali li jkunu mill-anqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 100. Dan l-iskambju ta' informazzjoni għandu jkun mahsub biss għat-twettiq tal-kompiti ta' dawk l-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament.

Artikolu 108

Trattament tal-ilmenti mill-awtoritajiet kompetenti

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu proċeduri li jippermettu lill-klijenti u lil partijiet interessati oħra, inklużi l-assoċjazzjonijiet tal-konsumaturi, iressqulhom ilmenti fir-rigward ta' ksur allegat ta' dan ir-Regolament minn offerenti, persuni li jkunu qed ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar, emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. L-ilmenti għandhom jiġu aċċettati bil-miktub, inkluż f'forma elektronika u f'lingwa uffiċjali tal-Istat Membru li fih jiġi ppreżentat l-ilment jew f'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru.

2. L-informazzjoni dwar il-proċeduri ta' trattament tal-ilmenti msemija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandha tkun disponibbli fuq is-sit web ta' kull awtorità kompetenti u kkomunikata lill-EBA u lill-ESMA. L-ESMA għandha tippubblika l-iperlinks għat-taqsimiet tas-siti web tal-awtoritajiet kompetenti li huma relatati mal-proċeduri ta' trattament tal-ilmenti fir-reġistru tal-kriptoassi tagħha msemmi fl-Artikolu 109.

KAPITOLU 2

Reġistru tal-ESMA

Artikolu 109

Reġistru tal-white papers dwar il-kriptoassi, tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u ta' tokens tal-flus elettronici, u tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi reġistru ta':

- (a) white papers dwar il-kriptoassi għal kriptoassighajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici;
- (b) emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi;
- (c) emittenti ta' tokens tal-flus elettronici; u
- (d) fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

Ir-reġistru tal-ESMA għandu jkun disponibbli għall-pubbliku fuq is-sit web tagħha u għandu jiġi aġġornat regolarment. Sabiex jiġi ffaċilitat dan l-aġġornament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkomunikaw lill-ESMA kwalunkwe tibdil innotifikat lillhom fir-rigward tal-informazzjoni speċifikata fil-paragrafi 2 sa 5.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA bid-data neċessarja għall-klassifikazzjoni tal-white papers dwar il-kriptoassi fir-reġistru, kif speċifikat skont il-paragrafu 8.

2. Fir-rigward tal-white papers dwar il-kriptoassi għal kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, ir-reġistru għandu jkun fih il-white papers dwar il-kriptoassi u kwalunkwe white paper dwar il-kriptoassi modifikata. Kwalunkwe verżjoni skaduta tal-white papers dwar il-kriptoassi għandha tinżamm f'arkivju separat u tkun immarkata b'mod ċar bħala verżjoni skaduta.

3. Fir-rigward tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, ir-reġistru għandu jkun fih l-informazzjoni li ġeja:

- (a) l-isem, il-forma ġuridika u l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-emittent;
- (b) l-isem kummerċjali, l-indirizz fiżiku, in-numru tat-telefown, l-indirizz tal-email u s-sit web tal-emittent;
- (c) il-white papers dwar il-kriptoassi u kwalunkwe white paper dwar il-kriptoassi modifikata, bil-verżjonijiet skaduti tal-white paper dwar il-kriptoassi miżmuma f'arkivju separat u mmarkati b'mod ċar bħala skaduti;

- (d) il-lista tal-Istati Membri ospitanti fejn l-emittent li japplika ghandu intenzjoni li joffri token irreferenzjat ma' assi lill-pubbliku jew ghandu l-intenzjoni li jfittex ammissjoni ghan-negozjar tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
- (e) id-data tal-bidu, jew jekk mhux disponibbli fil-hin tan-notifika mill-awtorita' kompetenti, id-data tal-bidu mahsuba, tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni ghan-negozjar;
- (f) kwalunkwe servizz iehor ipprovdut mill-emittent li ma huwiex kopert minn dan ir-Regolament, b'referenza ghal-ligi tal-Unjoni jew dik nazzjonali applikabbli;
- (g) id-data tal-awtorizzazzjoni biex jiġi offrut lill-pubbliku jew biex ifittex l-ammissjoni ghan-negozjar ta' token irreferenzjat ma' assi jew ta' awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu u, meta applikabbli, tal-irtirar ta' kwalunkwe wahda mill-awtorizzazzjoni.

4. Fir-rigward tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici, ir-registru ghandu jkun fih l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-isem, il-forma ġuridika u l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-emittent;
- (b) l-isem kummerċjali, l-indirizz fiżiku, in-numru tat-telefown, l-indirizz elettroniku u s-sit web tal-emittent;
- (c) il-white papers dwar il-kriptoassi u kwalunkwe white paper modifikata dwar il-kriptoassi, bil-verżjonijiet skaduti tal-white paper dwar il-kriptoassi miżmuma f'arkivju separat u mmarkati b'mod ċar bhala skaduti;
- (d) id-data tal-bidu, jew jekk mhux disponibbli fil-hin tan-notifika mill-awtorita' kompetenti, id-data tal-bidu mahsuba, tal-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni ghan-negozjar;
- (e) kwalunkwe servizz iehor ipprovdut mill-emittent li ma huwiex kopert minn dan ir-Regolament, b'referenza ghal-ligi tal-Unjoni jew dik nazzjonali applikabbli;
- (f) id-data tal-awtorizzazzjoni bhala istituzzjoni ta' kreditu jew bhala istituzzjoni tal-flus elettronici u, meta applikabbli, tal-irtirar ta' dik l-awtorizzazzjoni.

5. Fir-rigward ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, ir-registru ghandu jkun fih l-informazzjoni li ġejja:

- (a) l-isem, il-forma ġuridika u l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u meta applikabbli, tal-fergħat tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (b) l-isem kummerċjali, l-indirizz fiżiku, in-numru tat-telefown, l-indirizz elettroniku u s-sit web tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u, meta applikabbli, tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi operata mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (c) l-isem u l-indirizz tal-awtorità kompetenti li tat l-awtorizzazzjoni u d-dettalji ta' kuntatt tagħha;
- (d) il-lista ta' servizzi tal-kriptoassi li jfornu l-fornituri tas-servizz tal-kriptoassi;
- (e) il-lista tal-Istati Membri ospitanti fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ghandu l-intenzjoni li jipprovdi servizzi ta' kriptoassi;
- (f) id-data tal-bidu, jew jekk mhux disponibbli fil-hin tan-notifika mill-awtorita' kompetenti, id-data tal-bidu mahsuba, tal-forniment tas-servizz tal-kriptoassi;
- (g) kwalunkwe servizz iehor ipprovdut mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li ma huwiex kopert minn dan ir-Regolament b'referenza ghal-ligi tal-Unjoni jew dik nazzjonali applikabbli;
- (h) id-data tal-awtorizzazzjoni u, meta applikabbli, tal-irtirar ta' awtorizzazzjoni.

6. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA mingħajr dewmien bil-miżuri elenkati fl-Artikolu 94 (1), l-ewwel subparagrafu, il-punti (b), (c), (f), (l), (m), (n), (o) jew (t), u dwar kwalunkwe miżura kawtelatorja pubblika mehuda skont l-Artikolu 102 li taffettwa l-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi jew il-hruġ, l-offerta lill-pubbliku jew l-użu ta' kriptoassi. L-ESMA għandha tinkludi tali informazzjoni fir-registru.

7. Kwalunkwe rtirar ta' awtorizzazzjoni ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi, ta' emittent ta' token tal-flus elettronici, jew ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, u kwalunkwe miżura nnotifikata f'konformità mal-paragrafu 6, għandhom jibqgħu ppubblikati fir-registru għal hames snin.

8. L-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika ulterjorment id-data mehtieġa għall-klassifikazzjoni, bit-tip ta' kriptoaasi, tal-white papers dwar il-kriptoaasi, inkluż l-identifikatur ta' entità ġuridika, fir-reġistru u tispeċifika l-arranġamenti prattiċi biex jiġi żgurat li tali data tkun tista' tinqara minn magna.

L-ESMA għandha tissottometti l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji msemmi fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 110

Reġistru ta' entitajiet mhux konformi li jipprovdu servizzi tal-kriptoaasi

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi reġistru mhux eżawrjenti tal-entitajiet li jipprovdu servizzi tal-kriptoaasi bi ksur tal-Artikolu 59 jew 61.
2. Ir-reġistru għandu jkun fih mill-anqas l-isem kummerċjali jew is-sit web ta' entità mhux konformi u l-isem tal-awtorità kompetenti li ssottomettiet l-informazzjoni.
3. Ir-reġistru għandu jkun disponibbli għall-pubbliku fuq is-sit web ta' ESMA f'format li jinqara minn magna u għandu jiġi aġġornat fuq bażi regolari biex iqis kwalunkwe bidla fiċ-ċirkostanzi jew kwalunkwe informazzjoni li tiġi kkomunikata lil ESMA dwar l-entitajiet mhux konformi rreġistrati. Ir-reġistru għandu jippermetti aċċess ċentralizzat għall-informazzjoni sottomessa mill-awtoritajiet kompetenti mill-Istati Membri jew pajjiżi terzi, kif ukoll mill-EBA.
4. L-ESMA għandha taggorna r-reġistru biex jinkludi informazzjoni dwar kwalunkwe każ ta' ksur ta' dan ir-Regolament identifikat fuq inizzjattiva proprja f'konformità mal-Artikolu 17 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li fih tkun adottat deċiżjoni skont il-paragrafu 6 ta' dak l-Artikolu indirizzata lil entità mhux konformi li tippovdi servizzi tal-kriptoaasi, jew kwalunkwe informazzjoni fuq entitajiet li jipprovdu servizzi tal-kriptoaasi minghajr l-awtorizzazzjoni jew ir-reġistrazzjoni mehtieġa ppreżentata mill-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi.
5. Fil-każijiet imsemmija fil-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu, l-ESMA tista' tapplika s-setgħat superviżorji u investigattivi rilevanti tal-awtoritajiet kompetenti kif imsemmi fl-Artikolu 94(1) għal entitajiet mhux konformi li jipprovdu servizzi tal-kriptoaasi.

KAPITOLU 3

Penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra tal-awtoritajiet kompetenti

Artikolu 111

Penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra

1. Minghajr preġudizzju għal kwalunkwe penali kriminali u minghajr preġudizzju għas-setgħat superviżorji u investigattivi tal-awtoritajiet kompetenti elenkati fl-Artikolu 94, l-Istati Membri, f'konformità mal-liġi nazzjonali, għandhom jipprevedu li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu penali amministrattivi xierqa u jiehdu miżuri amministrattivi oħrajn fir-rigward ta' mill-anqas il-ksur li ġej:

- (a) il-ksur tal-Artikoli 4 sa 14;
- (b) il-ksur tal-Artikoli 16, 17, 19, 22, 23, 25, l-Artikoli 27 sa 41, l-Artikoli 46 u 47;
- (c) il-ksur tal-Artikoli 48 sa 51, tal-Artikoli 53, 54 u 55;
- (d) il-ksur tal-Artikoli 59, 60, 64 u tal-Artikoli 65 sa 83;
- (e) il-ksur tal-Artikoli 88 sa 92;
- (f) nuqqas ta' kooperazzjoni jew konformità ma' investigazzjoni jew ma' spezzjoni jew talba kif imsemmi fl-Artikolu 94 (3).

L-Istati Membri jistgħu jiddeċiedu li ma jistabbilixxux regoli għal penali amministrattivi meta l-ksur imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a), (b), (c), (d) jew (e), huwa diġà soġġett għal sanzjonijiet kriminali fil-liġi nazzjonali tagħhom sat-30 ta' Ġunju 2024. Meta jiddeċiedu hekk, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni, lill-ESMA u lill-EBA, fid-dettall, il-partijiet rilevanti tal-liġi kriminali tagħhom.

Sat-30 ta' Ġunju 2024, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA, fid-dettall, ir-regoli msemmija fl-ewwel u t-tieni subparagrafi. Huma għandhom ukoll jinnotifikaw lill-Kummissjoni, lill-ESMA u lill-EBA mingħajr dewmien rigward kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom.

2. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali tagħhom, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu tal-anqas dawn il-penali amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra li ġejjin fir-rigward tal-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d):

- (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur u n-natura tal-ksur;
- (b) ordni li titlob lill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli twaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi ksur u ma tirrepetix dik l-imġiba;
- (c) multi amministrattivi massimi ta' mill-anqas id-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew it-telf evitat minhabba l-ksur meta daww il-profitti jew it-telf evitat jkun jistgħu jiġu ddeterminati, anki jekk dan jaqbeż l-ammonti massimi stabbiliti fil-punt (d) ta' dan il-paragrafu, fir-rigward ta' persuni fiżiċi, jew fil-paragrafu 3 fir-rigward ta' persuni ġuridiċi;
- (d) fil-każ ta' persuna fiżika, multi amministrattivi massimi ta' mill-anqas EUR 700 000, jew, fi Stati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom mhix l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita uffiċjali fid-29 ta' Ġunju 2023.

3. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali tagħhom, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu, fir-rigward ta' ksur imwettaq minn persuni ġuridiċi, multi amministrattivi massimi ta' mill-anqas:

- (a) EUR 5 000 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom ma hijiex l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita uffiċjali fid-29 ta' Ġunju 2023, għall-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d);
- (b) 3 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manġerjali, għall-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (a);
- (c) 5 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manġerjali, għall-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (d);
- (d) 12,5 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manġerjali, għall-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punti (b) u (c).

Meta l-persuna ġuridika msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d), tkun impriża omm jew sussidjarju ta' impriża omm li jkollha l-obbligu li ttipprepara dikjarazzjonijiet finanzjarji konsolidati f'konformità mad-Direttiva 2013/34/UE, il-fatturat annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu f'konformità mal-liġi applikabbli tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp manġerjali tal-impriża omm apikali.

4. Minbarra l-penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra kif ukoll il-multi amministrattivi msemmija fil-paragrafi 2 u 3, l-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali tagħhom, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu, fil-każ tal-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (d), projbizzjoni temporanja li tipprevjeni lil kwalunkwe membru tal-korp manġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, jew kwalunkwe persuna fiżika oħra li tinżamm responsabbli għall-ksur, milli jeżerċitaw funzjonijiet manġerjali f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.

5. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali tagħhom, jiżguraw li, fil-każ tal-ksur imsemmi fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (e), l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu tal-anqas il-penali amministrattivi li ġejjin u jiehdu tal-anqas il-miżuri amministrattivi li ġejjin:

- (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur u n-natura tal-ksur;
- (b) ordni li titlob lill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli twaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur u ma tirrepetix dik l-imġiba;
- (c) il-kostringiment tal-profitti miksuba jew it-telf evitat minhabba l-ksur, sa fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (d) irtirar jew sospensjoni tal-awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;

- (e) projbizzjoni temporanja ta' kwalunkwe membru tal-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, jew ta' kwalunkwe persuna fiżika oħra li tinżamm responsabbli għall-ksur, milli jeżerċitaw funzjonijiet maniġerjali fil-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (f) fil-każ ta' ksur ripetut tal-Artikolu 89, 90, 91 jew 92, projbizzjoni ta' mill-anqas 10 snin ta' kwalunkwe membru tal-korp maniġerjali ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, jew ta' kwalunkwe persuna fiżika oħra li tinżamm responsabbli għall-ksur, milli jeżerċita funzjonijiet maniġerjali fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (g) projbizzjoni temporanja ta' kwalunkwe membru tal-korp maniġerjali ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew ta' kwalunkwe persuna fiżika oħra li tinżamm responsabbli għall-ksur, milli tinnegozja f'isimha stess;
- (h) multi amministrattivi massimi li tal-anqas jilhq u t-tripplu tal-ammont ta' profitti miksuba jew it-telf evitat minhabba l-ksur, meta dawk ikunu jistgħu jiġu ddeterminati, anki jekk dan jaqbeż l-ammonti massimi stabbiliti fil-punt (i) jew (j), kif applikabbli;
- (i) fir-rigward ta' persuna fiżika, multi amministrattivi massimi ta' mill-anqas EUR 1 000 000 għall-ksur tal-Artikolu 88 u EUR 5 000 000 għall-ksur tal-Artikoli 89 sa 92 jew, fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita uffiċjali fid-29 ta' Ġunju 2023;
- (j) fir-rigward ta' persuni ġuridiċi, multi amministrattivi massimi ta' mill-anqas EUR 2 500 000 għall-ksur tal-Artikolu 88 u EUR 15 000 000 għall-ksur tal-Artikoli 89 sa 92, jew 2 % għall-ksur tal-Artikolu 88 u 15 % għall-ksur tal-Artikoli 89 sa 92 tal-fatturat annwali totali tal-persuna ġuridika skont l-aħhar kontijiet disponibbli approvati mill-korp maniġerjali jew, fl-Istati Membri li l-munita uffiċjali tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita uffiċjali fid-29 ta' Ġunju 2023.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-punt (j), meta l-persuna ġuridika tkun impriża omm jew sussidjarja ta' impriża omm li jkollha l-obbligu li ttipprepara r-rapporti finanzjarji konsolidati f'konformità mad-Direttiva 2013/34/UE, il-fatturat annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu f'konformità mal-liġi applikabbli tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħhar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp maniġerjali tal-impriża omm apikali.

6. L-Istati Membri jistgħu jipprevedu li l-awtoritajiet kompetenti ikollhom setgħat oħra minbarra dawk imsemmija fil-paragrafi 2 sa 5 u jistgħu jipprevedu livelli oġġla ta' penali minbarra dawk stabbiliti f'dawk il-paragrafi, fir-rigward kemm tal-persuni fiżiċi kif ukoll ta' dawk ġuridiċi responsabbli għall-ksur.

Artikolu 112

Eżerċitar tas-setgħat superviżorji u tas-setgħat li jiġu imposti sanzjonijiet

1. Meta jistabbilixxu t-tip u l-livell ta' penali amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra li għandhom jiġu imposti f'konformità mal-Artikolu 111, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu ċ-ċirkostanzi rilevanti kollha, inklużi, fejn xieraq:

- (a) il-gravità u t-tul ta' żmien tal-ksur;
- (b) jekk il-ksur ikunx twettaq intenzjonalment jew b'negligenza;
- (c) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur;
- (d) is-saħħa finanzjarja tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur, kif indikat mill-fatturat totali tal-persuna ġuridika responsabbli jew mid-dhul annwali u mill-assi netti tal-persuna fiżika responsabbli;
- (e) l-importanza tal-profitti miksuba jew it-telf evitat mill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur, sa fejn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (f) it-telf għall-partijiet terzi kkawżat mill-ksur, sakemm dak ikun jista' jiġi determinat;
- (g) il-livell ta' kooperazzjoni tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur mal-awtorità kompetenti, mingħajr preġudizzju għall-htieġa li jiġi żgurat il-kostriġiment tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
- (h) ksur preċedenti ta' dan ir-Regolament mill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur;

- (i) il-miżuri mehuda mill-persuna responsabbli għall-ksur sabiex jiġi evitat li dan jerga' jsehh;
- (j) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tad-detenturi ta' kryptoassi u l-klijenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell ta' konsumatur.

2. Fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħhom li jimponu penali amministrattivi u miżuri amministrattivi ohra skont l-Artikolu 111, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib sabiex jiżguraw li l-eżerċizzju tas-setgħat superviżorji u investigattivi tagħhom u l-penali u miżuri amministrattivi ohra li jimponu jkunu effettivi u xierqa. Huma għandhom jikkoordinaw l-azzjoni tagħhom sabiex jevitaw id-duplikazzjoni u s-sovrappożizzjoni meta jeżerċitaw is-setgħat superviżorji u investigattivi tagħhom u meta jimponu penali amministrattivi u miżuri amministrattivi ohra f'każijiet transfruntiera.

Artikolu 113

Dritt ta' appell

1. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li d-deċiżjonijiet mehuda mill-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament ikunu motivati kif xieraq u soġġetti għad-dritt ta' appell quddiem qorti. Id-dritt ta' appell quddiem qorti għandu japplika wkoll meta, fir-rigward ta' applikazzjoni għal awtorizzazzjoni li tipprovi l-informazzjoni kollha mehtieġa, ma tittiehed l-ebda deċiżjoni fi żmien sitt xhur minn meta tiġi ppreżentata.

2. L-Istati Membri għandhom jipprevedu li wiehed jew aktar mill-korpi li ġejjin, kif determinat mil-liġi nazzjonali, ikunu jistgħu, fl-interessi tal-konsumaturi u f'konformità mal-liġi nazzjonali, jiehdu azzjoni quddiem il-qrati jew il-korpi amministrattivi kompetenti biex jiżguraw li dan ir-Regolament jiġi applikat:

- (a) il-korpi pubbliċi jew ir-rappreżentanti tagħhom;
- (b) l-organizzazzjonijiet tal-konsumaturi li jkollhom interess leġittimu li jipproteġu d-detenturi ta' kryptoassi;
- (c) l-organizzazzjonijiet professjonali li jkollhom interess leġittimu li jipproteġu lill-membri tagħhom.

Artikolu 114

Pubblikazzjoni tad-deċiżjonijiet

1. Deċiżjoni li timponi penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi ohra għal ksur ta' dan ir-Regolament f'konformità mal-Artikolu 111 għandha tkun ippubblikata mill-awtoritajiet kompetenti fuq is-siti web uffiċjali tagħhom mingħajr dewmien żejjed wara li l-persuna fiżika jew ġuridika soġġetta għal dik id-deċiżjoni tkun ġiet informata b'dik id-deċiżjoni. Il-pubblikazzjoni għandha tinkludi tal-anqas l-informazzjoni dwar it-tip u n-natura tal-ksur u l-identità tal-persuni fiżiċi jew ġuridiċi responsabbli. M'hemmx b'żonn li jiġu ppubblikati deċiżjonijiet li jimponu miżuri li huma ta' natura investigattiva.

2. Meta l-pubblikazzjoni tal-identità tal-entitajiet legali jew l-identità jew id-data personali ta' persuni fiżiċi, titqies sproporzjonata mill-awtorità kompetenti wara valutazzjoni ta' kull każ individwali mwettqa fuq il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' tali data, jew meta tali publikazzjoni tkun tipperikola l-investigazzjoni li tkun għaddejja f'dak il-mument, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiehdu waħda mill-azzjonijiet li ġejjin:

- (a) jiddiferixxu l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni li tiġi imposta penali amministrattiva jew miżura amministrattiva ohra sal-mument meta r-raġunijiet għan-nuqqas ta' publikazzjoni ma jibqgħux jeżistu;
- (b) jippubblikaw id-deċiżjoni li timponi penali amministrattiva jew miżura amministrattiva ohra fuq bażi anonima b'mod li jkun konformi mal-liġi nazzjonali, fejn tali publikazzjoni anonima tiżgura protezzjoni effettiva tad-data personali kkonċernata;
- (c) ma jippubblikawx id-deċiżjoni li timponi penali amministrattiva jew miżura amministrattiva ohra fil-każ li l-għażliet previsti fil-punti (a) u (b) jitqiesu insuffiċjenti sabiex jiżguraw:
 - (i) li l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji ma tiġix ipperikolata;
 - (ii) il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' tali deċiżjoni fir-rigward ta' miżuri li jkunu meqjusa bħala ta' natura minuri.

Fil-każ ta' deċiżjoni li tippubblika penali amministrattiva jew miżura amministrattiva ohra fuq bażi anonima, kif imsemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punt (b), il-pubblikazzjoni tad-data rilevanti tista' tiġi differita għal perijodu raġonevoli ta' żmien fejn huwa previst li f'dak il-perijodu r-raġunijiet għall-pubblikazzjoni anonima mhux se jibqgħu jeżistu.

3. Meta d-deċiżjoni li tiġi imposta penali amministrattiva jew miżura amministrattiva ohra tiġi appellata quddiem il-qorti jew il-korpi amministrattivi rilevanti, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipubblikaw, minnufih, it-tali informazzjoni u kwalunkwe informazzjoni sussegwenti dwar l-eżitu ta' tali appell fuq is-sit web uffiċjali tagħhom. Barra minn dan, għandha tiġi ppubblikata wkoll kwalunkwe deċiżjoni li tannulla deċiżjoni preċedenti li timponi penali amministrattiva jew miżura amministrattiva ohra.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li kwalunkwe publikazzjoni f'konformità ma' dan l-Artikolu tibqa' fuq is-sit web uffiċjali tagħhom għal perjodu ta' mill-anqas hames snin wara li tiġi ppubblikata. Id-data personali li tkun tinsab fil-pubblikazzjoni għandha tinżamm biss fuq is-sit web uffiċjali tal-awtorità kompetenti għall-perjodu li jkun meħtieġ f'konformità mar-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-data.

Artikolu 115

Rapportar ta' penali amministrattivi u ta' miżuri amministrattivi ohra lill-ESMA u lill-EBA

1. L-awtorità kompetenti għandha, fuq bażi annwali, tipprovdi lill-ESMA u lill-EBA bl-informazzjoni aggregata rigward il-penali amministrattivi kollha u miżuri amministrattivi ohra imposti f'konformità mal-Artikolu 111. L-ESMA għandha tippubblika dik l-informazzjoni f'rapport annwali.

Meta l-Istati Membri, f'konformità mal-Artikolu 111(1), it-tieni subparagrafu, jistabbilixxu penali kriminali għall-ksur tad-dispożizzjonijiet imsemmija fih, l-awtoritajiet kompetenti tagħhom għandhom jipprovdu lill-EBA u lill-ESMA kull sena b'informazzjoni anonimizzata u aggregata dwar l-investigazzjonijiet kriminali rilevanti kollha mwettqa u l-penali kriminali imposti. L-ESMA għandha tippubblika d-data dwar il-penali kriminali imposti f'rapport annwali.

2. Meta l-awtorità kompetenti tkun żvelat lill-pubbliku penali amministrattivi, miżuri amministrattivi ohra jew penali kriminali, hija għandha fl-istess hin tirrappurtahom lill-ESMA.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu lill-EBA u lill-ESMA dwar il-penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi ohra kollha imposti iżda mhux ippubblikati, inklużi kwalunkwe appell relatat magħhom u l-eżitu ta' dan. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jirċievu informazzjoni u s-sentenza finali b'rabta ma' kwalunkwe penali kriminali imposta u jissottomettuha lill-EBA u lill-ESMA. L-ESMA għandha żżomm bażi ta' data ċentrali tal-penali u miżuri amministrattivi kkomunikati lilha unikament għall-finijiet tal-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti. Dik il-bażi ta' data għandha tkun aċċessibbli biss għall-EBA, għall-ESMA u għall-awtoritajiet kompetenti, u għandha tiġi aġġornata abbażi tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti.

Artikolu 116

Rapportar ta' ksur u protezzjoni tal-persuni li jirrapportaw

Id-Direttiva (UE) 2019/1937 għandha tapplika għar-rapportar ta' ksur ta' dan ir-Regolament u għall-protezzjoni ta' persuni li jirrapportaw tali ksur.

KAPITOLU 4

Ir-responsabbiltajiet superviżorji tal-EBA fir-rigward tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti u l-kulleġi tas-superviżuri

Artikolu 117

Ir-responsabbiltajiet superviżorji tal-EBA fir-rigward tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Meta token irreferenzjat ma' assi jkun ġie kklassifikat bħala sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 43 jew mal-Artikolu 44, l-emittent ta' tali token irreferenzjat ma' assi għandu jwettaq l-attivitajiet tiegħu taht is-superviżjoni tal-EBA.

Mingħajr preġudizzju għas-setgħat tal-awtoritajiet nazzjonali kompetenti skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, l-EBA għandha teżerċita s-setgħat tal-awtoritajiet kompetenti mogħtija mill-Artikoli 22 sa 25, 29, 33, l-Artikolu 34(7) u (12), l-Artikolu 35(3) u (5), l-Artikolu 36(10) u l-Artikoli 41, 42, 46 u 47 fir-rigward tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.

2. Meta emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jipprovdi wkoll servizzi tal-kriptoassi jew johroġ kriptoassi li ma jkunx tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, daww is-servizzi u l-attivitajiet għandhom jibqgħu taht is-superviżjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

3. Meta token irreferenzjat ma' assi jkun ġie kklassifikat bħala sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 43, l-EBA għandha twestaq rivalutazzjoni superviżorja sabiex tiżgura li l-emittent jikkonforma mat-Titolu III.

4. Meta token tal-flus elettronici mahruġ minn istituzzjoni tal-flus elettronici jkun ġie kklassifikat bħala sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 56 jew 57, l-EBA għandha twettaq is-superviżjoni tal-konformità tal-emittent ta' tali token tal-flus elettronici sinifikanti mal-Artikoli 55 u 58.

Għall-finijiet tas-superviżjoni tal-konformità mal-Artikoli 55 u 58, l-EBA għandha teżerċita s-setgħat tal-awtoritajiet kompetenti mogħtija lilhom mill-Artikoli 22 u 23, l-Artikolu 24(3), l-Artikolu 35(3) u (5), l-Artikolu 36(10) u l-Artikoli 46 u 47, fir-rigward tal-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li joħroġu tokens tal-flus elettronici sinifikanti.

5. L-EBA għandha teżerċita s-setgħat superviżorji tagħha kif previsti fil-paragrafi 1 sa 4 f'kooperazzjoni mill-qrib mal-awtoritajiet kompetenti l-oħra responsabbli għas-superviżjoni tal-emittent, b'mod partikolari:

(a) l-awtorità superviżorja prudenzjali, inkluż, fejn applikabbli, il-BĊE skont ir-Regolament (UE) Nru 1024/2013;

(b) l-awtoritajiet kompetenti rilevanti skont il-liġijiet nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva 2009/110/KE, fejn applikabbli;

(c) l-awtoritajiet kompetenti msemmija fl-Artikolu 20(1).

Artikolu 118

Il-kumitat tal-kriptoassi tal-EBA

1. L-EBA għandha tohloq kumitat intern permanenti skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 għall-finijiet tat-thejija tad-deċiżjonijiet tal-EBA li għandhom jittiehdu f'konformità mal-Artikolu 44 tiegħu, inklużi deċiżjonijiet relatati mal-kompiti superviżorji li ngħataw lill-EBA permezz ta' dan ir-Regolament.

2. Il-kumitat tal-kriptoassi jista' jhejji wkoll deċiżjonijiet fir-rigward ta' abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji u abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni relatati mal-kompiti superviżorji li jkunu ngħataw lill-EBA permezz ta' dan ir-Regolament.

3. L-EBA għandha tiżgura li l-kumitat tal-kriptoassi jwettaq biss l-attivitajiet imsemmija fil-paragrafi 1 u 2 u kwalunkwe komputu iehor meħtieġ għat-twettiq tal-attivitajiet tiegħu relatati mal-kriptoassi.

Artikolu 119

Kulleġġi għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Fi żmien 30 jum kalendarju minn deċiżjoni ta' klassifikazzjoni ta' token irreferenzjat ma' assi jew ta' token tal-flus elettronici bħala sinifikanti skont l-Artikolu 43, 44, 56 jew 57, kif applikabbli, l-EBA għandha tistabbilixxi, timmaniġġja u tippresjedi kulleġġ superviżorju konsultattiv għal kull emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' token tal-flus elettronici sinifikanti, sabiex tiffacilita l-eżerċizzju tal-kompiti superviżorji u taġixxi bħala veikolu għall-koordinazzjoni tal-attivitajiet superviżorji previsti f'dan ir-Regolament.

2. Kulleġġ imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun kompost minn:

(a) l-EBA;

(b) l-ESMA;

(c) l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn ikun stabbilit l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tat-token tal-flus elettronici sinifikanti;

(d) l-awtoritajiet kompetenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tad-ditti ta' investiment l-aktar rilevanti li jiżguraw il-kustodja tal-assi ta' riżerva f'konformità mal-Artikolu 37 jew tal-fondi riċevuti bi skambju għat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

(e) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-pjattaformi ta' negozjar l-aktar rilevanti għall-kriptoassi fejn it-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu ammessi għan-negozjar;

(f) l-awtoritajiet kompetenti tal-fornituri ta' servizzi ta' pagament l-aktar rilevanti li jfornu servizzi ta' pagament fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

- (g) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-entitajiet li jiżguraw il-funzjonijiet kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h);
- (h) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi l-aktar rilevanti li jfornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti fir-rigward tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (i) il-BĊE;
- (j) meta l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita uffiċjali li ma tkunx l-euro tkun irreferenzjata mit-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, il-bank ċentrali nazzjonali ta' dak l-Istat Membru;
- (k) meta l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita uffiċjali tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita uffiċjali li ma tkunx l-euro tkun irreferenzjata mit-token tal-flus elettronici sinifikanti, il-bank ċentrali nazzjonali ta' dak l-Istat Membru;
- (l) l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri fejn jintuża fuq skala kbira t-token irreferenzjat ma' assi jew it-token ta' flus elettronici, fuq talba tagħhom;
- (m) l-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi li magħhom l-EBA tkun ikkonkludiet ftehimiet ta' amministrazzjoni f'konformità mal-Artikolu 126.

3. L-EBA tista' tistieden lil awtoritajiet ohra biex ikunu membri tal-kulleġġ imsemmi fil-paragrafu 1 meta l-entitajiet li huma jissorveljaw ikunu rilevanti għall-hidma tal-kulleġġ.

4. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li mhux membru tal-kulleġġ tista' titlob mill-kulleġġ kwalunkwe informazzjoni rilevanti għall-qadi tad-dmirijiet superviżorji tagħha previsti f'dan ir-Regolament.

5. Kulleġġ imsemmi fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandu, mingħajr preġudizzju għar-responsabilitajiet tal-awtoritajiet kompetenti previsti f'dan ir-Regolament, jiżgura:

- (a) il-preparazzjoni tal-opinjoni mhux vinkolanti msemmija fl-Artikolu 120;
- (b) l-iskambju ta' informazzjoni f'konformità ma' dan ir-Regolament;
- (c) ftehim dwar l-inkarigu volontarju tal-kompiti fost il-membri tiegħu.

Sabiex jiġi ffaċilitat it-tweqqif tal-kompiti assenjati lill-kulleġġi skont l-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, il-membri tal-kulleġġ imsemmija fil-paragrafu 2 għandhom ikunu intitolati li jikkontribwixxu għall-iffissar tal-aġenda tal-laqqhat tal-kulleġġ, b'mod partikolari billi jżidu punti fl-aġenda ta' laqgħa.

6. It-twaqqif u l-funzjonament tal-kulleġġ imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun ibbażat fuq ftehim bil-miktub bejn il-membri kollha tiegħu.

Il-ftehim imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jiddetermina l-arrangamenti prattici għall-funzjonament tal-kulleġġ, inklużi regoli dettaljati dwar:

- (a) il-proċeduri tal-votazzjoni kif imsemmija fl-Artikolu 120(3);
- (b) il-proċeduri għall-iffissar tal-aġenda tal-laqqhat tal-kulleġġ;
- (c) il-frekwenza tal-laqqhat tal-kulleġġ;
- (d) il-perjodi ta' żmien minimi xierqa għall-valutazzjoni tad-dokumentazzjoni rilevanti mill-membri tal-kulleġġ;
- (e) il-modalitajiet ta' komunikazzjoni bejn il-membri tal-kulleġġ;
- (f) il-holqien ta' diversi kulleġġi, wiehed għal kull kriptoassi jew grupp ta' kriptoassi specifiku.

Il-ftehim jista' jiddetermina wkoll il-kompiti fdati lill-EBA jew lil membru ieħor tal-kulleġġ.

7. Bhala president ta' kull kulleġġ, l-EBA għandha:

- (a) tistabbilixxi arrangamenti u proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġ, wara konsultazzjoni mal-membri l-ohra tal-kulleġġ;
- (b) tikkoordina l-attivitajiet kollha tal-kulleġġ;

(c) tikkonvoka u tippresjedi l-laqgħat kollha tagħha u żżomm lill-membri tal-kulleġġ informati bis-shih u bil-quddiem dwar l-organizzazzjoni tal-laqgħat tal-kulleġġ, dwar it-temi prinċipali li se jiġu diskussi u dwar l-elementi li se jiġu kkunsidrati;

(d) tinnotifika lill-membri tal-kulleġġ bi kwalunkwe laqgħa ppjanata sabiex ikunu jistgħu jitolbu li jipparteċipaw;

(e) iżżomm lill-membri tal-kulleġġ informati, fil-hin, dwar id-deċiżjonijiet u l-eżiti ta' dawh il-laqgħat.

8. Sabiex jiġi żgurat il-funzjonament konsistenti u koerenti tal-kulleġġi, l-EBA, f'kooperazzjoni mal-ESMA u mal-BĊE, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards regolatorji li jispeċifikaw:

(a) il-kundizzjonijiet li fihom l-entitajiet imsemmija fil-paragrafu 2, il-punti (d), (e), (f) u (h), għandhom jitqiesu l-aktar rilevanti;

(b) il-kundizzjonijiet li fihom it-tokens irreferenzjati ma' assi jew it-tokens tal-flus elettronici jitqiesu li jintużaw fuq skala kbira, kif imsemmi fil-paragrafu 2, il-punt (l); u

(c) id-dettalji tal-arrangamenti prattici msemmija fil-paragrafu 6.

L-EBA għandha tissottometti l-abbozzi ta' standards regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni sat-30 ta' Ġunju 2024.

Is-setgħa hija delegata lill-Kummissjoni li tissupplimenta dan ir-Regolament billi tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 120

Opinjoni mħux vinkolanti tal-kulleġġi għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Kulleġġ imsemmi fl-Artikolu 119(1) jista' johroġ opinjoni mħux vinkolanti dwar dawn li ġejjin:

(a) ir-rivalutazzjoni superviżorja kif imsemmi fl-Artikolu 117(3);

(b) kwalunkwe deċiżjoni li tirrikjedi lil emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' token tal-flus elettronici sinifikanti jżomm ammont oghla ta' fondi proprji f'konformità mal-Artikolu 35(2), (3) u (5), l-Artikolu 45(5) u l-Artikolu 58(1), kif applikabbli;

(c) kwalunkwe aġġornament tal-pjan ta' rkupru u tal-pjan ta' fidi ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti skont l-Artikoli 46, 47 u 55, kif applikabbli;

(d) kwalunkwe tibdil fil-mudell tan-negozju ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti skont l-Artikolu 25(1);

(e) abbozz ta' white paper modifikata dwar il-kriptoassi mfassal f'konformità mal-Artikolu 25(2);

(f) kwalunkwe miżura korrettiva xierqa prevista skont l-Artikolu 25(4);

(g) kwalunkwe miżura superviżorja prevista skont l-Artikolu 130;

(h) kwalunkwe ftehim amministrattiv previst dwar skambju ta' informazzjoni ma' awtorità superviżorja ta' pajjiż terz f'konformità mal-Artikolu 126;

(i) kwalunkwe delega ta' kompiti superviżorji mill-EBA lil awtorità kompetenti skont l-Artikolu 138;

(j) kwalunkwe tibdil previst fl-awtorizzazzjoni ta', jew kwalunkwe miżura superviżorja prevista dwar, il-membri tal-kulleġġ imsemmija fl-Artikolu 119(2), il-punti (d) sa (h);

(k) abbozz ta' white paper dwar il-kriptoassi modifikata mfassal f'konformità mal-Artikolu 51(12).

2. Meta l-kulleġġ johroġ opinjoni f'konformità mal-paragrafu 1, fuq it-talba ta' kwalunkwe membru tal-kulleġġ u wara adozzjoni mill-maġġoranza tal-kulleġġ f'konformità mal-paragrafu 3, l-opinjoni tista' tinkludi kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata lejn l-indirizzar tan-nuqqasijiet tal-miżura prevista mill-EBA jew mill-awtoritajiet kompetenti.

3. Opinjoni tal-kulleġġ għandha tkun adottata abbażi ta' maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu.

Meta jkun hemm diversi membri tal-kulleġġ għal kull Stat Membru, wiehed biss minn dawk il-membri għandu jkollu vot.

Meta l-BĊE jkun membru tal-kulleġġ f'diversi kapaciċajiet, inklużi l-kapaciċajiet superviżorji, huwa għandu jkollu vot wiehed biss.

L-awtoritajiet superviżorji tal-pajjiżi terzi msemmija fl-Artikolu 119(2), il-punt (m), ma għandu jkollhom l-ebda dritt tal-vot fuq l-opinjoni tal-kulleġġ.

4. L-EBA jew l-awtoritajiet kompetenti, kif applikabbli, għandhom debitament jikkunsidraw l-opinjoni mhux vinkolanti tal-kulleġġ miksuba f'konformità mal-paragrafu 3, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata lejn l-indirizzar tan-nuqqasijiet tal-miżura superviżorja prevista fir-rigward ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti, entità jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi msemmija fl-Artikolu 119(2), il-punti (d) sa (h). Meta l-EBA jew awtorità kompetenti ma taqbilx ma' opinjoni tal-kulleġġ, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata sabiex jiġu indirizzati nuqqasijiet tal-miżura superviżorja prevista, id-deċiżjoni tagħha għandha tinkludi r-raġunijiet kollha u spjegazzjoni ta' kull devjazzjoni sinifikanti minn dik l-opinjoni jew minn dawk ir-rakkomandazzjonijiet.

KAPITOLU 5

Is-setgħat u l-kompetenzi tal-EBA fir-rigward tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti

Artikolu 121

Privileġġ legali

Is-setgħat mogħtija lill-EBA mill-Artikoli 122 sa 125, jew lil kwalunkwe uffiċjal jew persuna ohra awtorizzata mill-EBA, ma għandhomx jintużaw sabiex jitolbu l-iżvelar ta' informazzjoni li tkun soġġetta għal privileġġ legali.

Artikolu 122

Talba għal informazzjoni

1. Sabiex twettaq r-responsabbiltajiet superviżorji tagħha previsti fl-Artikolu 117, l-EBA tista', permezz ta' talba sempliċi jew deċiżjoni, tesigi li l-persuni li ġejjin jipprovdu l-informazzjoni meħtieġa kollha bl-għan li l-EBA tkun tista' taqdi dmirijietha skont dan ir-Regolament:

- (a) emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti;
- (b) parti terza kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h), li magħha emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkollhom arrangament kuntrattwali;
- (c) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, istituzzjoni ta' kreditu jew ditta ta' investiment li jiżguraw il-kustodja tal-assi ta' riżerva f'konformità mal-Artikolu 37;
- (d) emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti;
- (e) fornitur ta' servizzi ta' pagament li jforni servizzi ta' pagament fir-rigward ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (f) persuna fiżika jew ġuridika inkarigata mid-distribuzzjoni ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti fisem emittent ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (g) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jforni servizzi tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti fir-rigward ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (h) operatur ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li tkun ammettiet għan-negozjar token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' token tal-flus elettronici sinifikanti;
- (i) il-korp manigerjali tal-persuni msemmija fil-punti (a) sa (h).

2. Talba sempliċi għall-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha:

- (a) tirreferi ghal dan l-Artikolu bhala l-bażi ġuridika ta' dik it-talba;
- (b) tiddikjara l-iskop tat-talba;
- (c) tispeċifika l-informazzjoni mehtieġa;
- (d) tinkludi limitu ta' żmien li fih trid tiġi pprovduta l-informazzjoni;
- (e) tinforma lill-persuna li minnha tkun intalbet l-informazzjoni li mhijiex obbligata tipprovdi l-informazzjoni iżda li, f'każ ta' twegiba volontarja ghat-talba, l-informazzjoni pprovduta jehtieġ tkun korretta u ma tkunx qarrieqa; u
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 131, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa.

3. Meta tkun tehtieġ l-ghoti ta' informazzjoni b'deċizzjoni skont il-paragrafu 1, l-EBA ghandha:

- (a) tirreferi ghal dan l-Artikolu bhala l-bażi ġuridika ta' dik it-talba;
- (b) tiddikjara l-iskop tat-talba;
- (c) tispeċifika l-informazzjoni mehtieġa;
- (d) tistabbilixxi limitu ta' żmien li fih trid tiġi pprovduta l-informazzjoni;
- (e) tindika l-pagamenti perjodiċi tal-penali previsti fl-Artikolu 132 meta tkun mehtieġa l-produzzjoni tal-informazzjoni;
- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 131, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa;
- (g) tindika d-dritt ta' appell tad-deċizzjoni quddiem il-Bord tal-Appell tal-EBA u d-dritt għal rieżami tad-deċizzjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja f'konformità mal-Artikoli 60 u 61 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

4. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 jew ir-rappreżentanti tagħhom u, fil-każ ta' persuni ġuridiċi jew ta' assoċjazzjonijiet li ma jkollhomx personalità ġuridika, il-persuni awtorizzati jirrappreżentawhom bil-liġi, għandhom jipprovdu l-informazzjoni mitluba.

5. L-EBA ghandha tibghat mingħajr dewmien kopja tat-talba sempliċi jew tad-deċizzjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn huma ddomiċiljati jew stabbiliti l-persuni kkonċernati mit-talba għall-informazzjoni.

Artikolu 123

Setgħat investigattivi ġenerali

1. Sabiex twettaq r-responsabbiltajiet supervizzorji tagħha previsti fl-Artikolu 117, l-EBA tista' twettaq investigazzjonijiet dwar l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u fuq l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Għal dak l-ghan, l-uffiċjali u persuni ohra awtorizzati mill-EBA għandu jkollhom is-setgħa li:

- (a) jeżaminaw kwalunkwe rekord, data, proċedura u kwalunkwe materjal iehor rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħha irrispettivament mill-mezz li fuqu jkunu mahżuna;
- (b) jiehdu jew jiksbu kopji ċċertifikati ta' tali rekords, data, proċeduri u materjal iehor, jew siltiet minnhom;
- (c) isejhu u jitolbu lil kwalunkwe emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti, jew lill-korp maniġerjali jew lill-persunal tagħhom, għal spjegazzjonijiet bil-fomm jew bil-miktub ta' fatti jew dokumenti relatati mas-suġġett u mal-iskop tal-investigazzjoni u jżommu rekord tat-twegibiet;
- (d) jintervistaw lil kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika ohra li tagħti l-kunsens sabiex tiġi intervistata għall-finijiet tal-għbir ta' informazzjoni relatata mas-suġġett ta' investigazzjoni;
- (e) jitolbu rekords tat-traffiku tat-telefown u tad-data.

Kulleġġ kif imsemmi fl-Artikolu 119(1) għandu jiġi infurmat mingħajr dewmien żejjed dwar kwalunkwe sejba li tista' tkun rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tiegħu.

2. L-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-EBA għall-finijiet tal-investigazzjoni imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom meta jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispesifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni. Dik l-awtorizzazzjoni għandha tinkludi wkoll il-pagamenti perijodiċi tal-penali previsti fl-Artikolu 132 meta r-rekords, tad-data u tal-proċeduri meħtieġa jew ta' kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ, jew it-twegibiet għall-mistoqsijiet magħmula lill-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew lill-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti ma jgħux ipprovduti jew ma jkunux kompluti, kif ukoll il-multi previsti fl-Artikolu 131, meta t-twegibiet għall-mistoqsijiet magħmula lill-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew lill-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu skorretti jew qarrieqa.

3. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti għandhom l-obbligu li jissottomettu ruħhom għal investigazzjonijiet immedja abbażi ta' deċiżjoni tal-EBA. Id-deċiżjoni għandha tispesifika s-suġġett u l-fini tal-investigazzjoni, il-pagamenti perijodiċi tal-penali previsti fl-Artikolu 132, irrimedji legali disponibbli previsti fir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 kif ukoll id-dritt għal rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja.

4. F'perjodu raġonevoli qabel investigazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, l-EBA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru li fih trid titwettaq l-investigazzjoni dwar l-iżvolgiment tal-investigazzjoni u l-identità tal-persuni awtorizzati. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata għandhom, fuq talba tal-EBA, jassistu lil dawk il-persuni awtorizzati fil-qadi ta' dmirijiet. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata jistgħu, fuq talba, jattendu wkoll l-investigazzjonijiet.

5. Jekk talba għal rekords tat-traffiku tat-telefown jew tad-data msemmija fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (e), teħtieġ awtorizzazzjoni minn qorti skont il-liġi nazzjonali applikabbli, l-EBA għandha tapplika għal tali awtorizzazzjoni. Tista' tapplika għal din l-awtorizzazzjoni wkoll bħala miżura ta' prekawżjoni.

6. Meta qorti fi Stat Membru tircievi applikazzjoni għal awtorizzazzjoni ta' talba għal rekords tat-traffiku tat-telefown jew tad-data msemmija fil-paragrafu 1, l-ewwel subparagrafu, il-punt (e), dik il-qorti għandha tivverifika jekk:

(a) id-deċiżjoni tal-EBA msemmija fil-paragrafu 3 hijiex awtentika;

(b) kwalunkwe miżura li trid tittiehed hijiex proporzjonata u mhux arbitrarja jew eċċessiva.

7. Għall-finijiet tal-paragrafu 6, il-punt (b), il-qorti tista' titlob lill-EBA għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari relatati mar-raġunijiet li jkollha l-EBA li tissuspetta li sehh ksur ta' dan ir-Regolament, is-serjetà tal-ksur suspettat u n-natura tal-involviment tal-persuna soġġetta għall-miżuri koerċittivi. Il-qorti ma għandhiex, madankollu, tirtieżamina l-htieġa għall-investigazzjoni jew titlob li għandha tiġi pprovduta bl-informazzjoni dwar il-fajl tal-EBA. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-EBA għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 124

Spezzjonijiet fuq il-post

1. Sabiex twettaq ir-responsabbiltajiet superviżorji tagħha previsti fil-Artikolu 117, l-EBA tista' twettaq l-ispezzjonijiet fuq il-post meħtieġa kollha fi kwalunkwe bini kummerċjali tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti.

Il-kulleġġ imsemmi fl-Artikolu 119 għandu jiġi infurmat mingħajr dewmien żejjed dwar kwalunkwe sejba li tista' tkun rilevanti għat-tweġiq tal-kompiti tiegħu.

2. L-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-EBA sabiex iwettqu spezzjoni fuq il-post jistgħu jidhlu fi kwalunkwe bini kummerċjali tal-persuni soġġetti għal deċiżjoni ta' investigazzjoni adottata mill-EBA u għandu jkollhom is-setgħat kollha previsti fl-Artikolu 123(1). Huma għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jissigillaw kwalunkwe bini kummerċjali u ktieb jew registru ta' negozju għall-perjodu tal-ispezzjoni u sa fejn meħtieġ għall-ispezzjoni.

3. Fi żmien debitu qabel l-ispezzjoni, l-EBA għandha tagħti avviż dwar l-ispezzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn tkun trid titwettaq l-ispezzjoni. Meta t-tweġiq u l-effiċjenza xierqa tal-ispezzjoni jkunu jirrikjedu dan, l-EBA tista', wara li tinforma lil dik l-awtorità kompetenti, twettaq l-ispezzjoni fuq il-post mingħajr ma tagħti avviż minn qabel lill-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew lill-emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti.

4. L-uffiċjali u persuni oħrajn awtorizzati mill-EBA sabiex iwettqu spezzjoni fuq il-post għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom billi jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tspecifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 132 meta l-persuni kkonċernati ma jissottomettux irwiehhom għall-ispezzjoni.

5. L-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew l-emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti għandu jissottometti ruħu għal spezzjonijiet fuq il-post ordnati b'deċiżjoni tal-EBA. Id-deċiżjoni għandha tspecifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni, tagħżel id-data meta din għandha tibda u tindika l-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 132, ir-rimedji legali disponibbli previsti fir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 kif ukoll id-dritt għal rieżami tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja.

6. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn trid titwettaq l-ispezzjoni, kif ukoll dawk awtorizzati jew mahtura minnha, għandhom, fuq talba tal-EBA, jassistu b'mod attiv lill-uffiċjali u lil persuni oħrajn awtorizzati mill-EBA. L-uffiċjali tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat jistgħu jattendu wkoll l-ispezzjonijiet fuq il-post.

7. L-EBA tista' tesigi wkoll li l-awtoritajiet kompetenti jwettqu fisimha kompiti investigattivi speċifiċi u spezzjonijiet fuq il-post kif previst f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 123(1).

8. Meta l-uffiċjali tal-EBA u persuni oħrajn li jakkumpanjawhom awtorizzati minnha jsibu li persuna toponi spezzjoni ordnata skont dan l-Artikolu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat għandha tagħtihom l-assistenza meħtieġa, filwaqt li titlob, fejn xieraq, l-assistenza tal-pulizija jew ta' awtorità tal-infurzar ekwivalenti, sabiex dawn ikunu jistgħu jwettqu l-ispezzjoni tagħhom fuq il-post.

9. Jekk l-ispezzjoni fuq il-post prevista fil-paragrafu 1 jew jekk l-assistenza prevista fil-paragrafu 7 tkun teħtieġ awtorizzazzjoni minn qorti skont il-liġi nazzjonali, l-EBA għandha tapplika għal tali awtorizzazzjoni. Tista' tapplika għal din l-awtorizzazzjoni wkoll bħala miżura ta' prekawzjoni.

10. Meta qorti fi Stat Membru tircievi applikazzjoni għal awtorizzazzjoni ta' spezzjoni fuq il-post prevista fil-paragrafu 1 jew l-assistenza prevista fil-paragrafu 7, dik il-qorti għandha tivverifika jekk:

(a) id-deċiżjoni adottata mill-EBA msemmija fil-paragrafu 4 hijiex awtentika;

(b) kwalunkwe miżura li trid tittiehed hijiex proporzjonata u mhux arbitrara jew eċċessiva.

11. Għall-finijiet tal-paragrafu 10, il-punt (b), il-qorti tista' titlob lill-EBA għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari relatati mar-raġunijiet li jkollha l-EBA li tissuspetta li sehħ ksur ta' dan ir-Regolament, is-serjetà tal-ksur suspettat u n-natura tal-involviment tal-persuna soġġetta għall-miżuri koerċittivi. Il-qorti ma għandhiex, madankollu, tirreżamina l-hteġa għall-investigazzjoni jew titlob li għandha tiġi pprovduta bl-informazzjoni dwar il-fajl tal-EBA. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-EBA għandha tkun soġġetta għal rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 125

Skambju ta' informazzjoni

1. Sabiex twettaq ir-responsabbiltajiet superviżorji tal-EBA previsti fl-Artikolu 117 u mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 96, l-EBA u l-awtoritajiet kompetenti għandhom, mingħajr dewmien żejjed, jipprovdu lil xulxin l-informazzjoni meħtieġa għall-finijiet tal-qadi ta' dmirijiethom skont dan ir-Regolament. Għal dak l-għan, l-awtoritajiet kompetenti u l-EBA għandhom jiskambjaw kwalunkwe informazzjoni relatata ma':

(a) emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li direttament jew indirettament tkun ikkontrollata minn emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti;

(b) parti terza kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h), li magħha emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkollu arrangament kuntrattwali;

(c) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, istituzzjoni ta' kreditu jew ditta ta' investiment li jiżguraw il-kustodja tal-assi ta' riżerva f'konformità mal-Artikolu 37;

(d) emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti;

(e) fornitur ta' servizzi ta' pagament li jforni servizzi ta' pagament fir-rigward ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

- (f) persuna fiżika jew ġuridika inkarigata mid-distribuzzjoni ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti fisem emittent ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (g) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jforni l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti fir-rigward ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (h) pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li fiha ġie ammess għan-negozjar token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew token tal-flus elettronici sinifikanti;
- (i) il-korp manigerjali tal-persuni msemmija fil-punti (a) sa (h).

2. Awtorità kompetenti tista' tirrifjuta li taġixxi fuq talba għall-iskambju ta' informazzjoni kif previst fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu jew talba għal kooperazzjoni fit-tweqqi ta' investigazzjoni jew spezzjoni fuq il-post kif previst fl-Artikoli 123 u 124, rispettivament, biss meta:

- (a) il-konformità mat-talba x'aktarx li taffettwa fin-negattiv l-investigazzjoni, l-attivitajiet ta' infurzar jew, meta applikabbli, l-investigazzjoni kriminali tagħha stess;
- (b) il-proċedimenti ġudizzjarji jkunu diġà nbdew fir-rigward tal-istess azzjonijiet u kontra l-istess persuni fiżiċi jew ġuridici quddiem il-qrati tal-Istat Membru indirizzat;
- (c) diġà tkun inqatgħet sentenza finali fir-rigward ta' tali persuna fiżika jew ġuridika għall-istess azzjonijiet fl-Istat Membru indirizzat.

Artikolu 126

Ftehimiet amministrattivi dwar l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-EBA u pajjiżi terzi

1. Sabiex twettaq ir-responsabbiltajiet superviżorji tagħha previsti fl-Artikolu 117, l-EBA tista' tikkonkludi ftehimiet amministrattivi dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-informazzjoni żvelata tkun soġġetta għal garanziji ta' segretezza professjonali li jkunu tal-anqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 129.
2. L-iskambju ta' informazzjoni għandu jkun mahsub biss għat-tweqqi tal-kompiti tal-EBA jew tal-awtoritajiet kompetenti msemmija fil-paragrafu 1.
3. Fir-rigward tat-trasferimenti ta' data personali lil pajjiżi terzi, l-EBA għandha tapplika r-Regolament (UE) 2018/1725.

Artikolu 127

Żvelar ta' informazzjoni minn pajjiżi terzi

1. L-EBA tista' tiżvela informazzjoni riċevuta mingħand awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-EBA jew l-awtorità kompetenti li provdiet l-informazzjoni lill-EBA tkun kisbet il-qbil esplicitu tal-awtorità superviżorja ta' pajjiżi terzi li tkun bagħtet l-informazzjoni u, meta applikabbli, l-informazzjoni tkun żvelata biss għall-finijiet li għalihom dik l-awtorità superviżorja tkun tat il-qbil tagħha jew meta tali żvelar ikun meħtieġ għal proċedimenti ġuridici.
2. Ir-rekwiżit għal ftehim esplicitu kif imsemmi fil-paragrafu 1 ma għandux japplika għall-awtoritajiet superviżorji ohra tal-Unjoni meta l-informazzjoni mitluba minnhom tkun meħtieġa għat-tweqqi tal-kompiti tagħhom u ma għandhiex tapplika għall-qrati meta l-informazzjoni mitluba minnhom tkun meħtieġa għal investigazzjonijiet jew proċedimenti fir-rigward ta' ksur soġġett għal penali kriminali.

Artikolu 128

Kooperazzjoni ma' awtoritajiet ohra

Meta emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti jkun involut f'attivitajiet ohra għajr dawk koperti minn dan ir-Regolament, l-EBA għandha tikkooopera mal-awtoritajiet responsabbli għas-superviżjoni tat-tali attivitajiet ohra kif previst fil-liġi rilevanti tal-Unjoni jew nazzjonali, inklużi l-awtoritajiet tat-taxxa u l-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi li ma humiex membri tal-kulleġġ kif imsemmi fl-Artikolu 119 (2), il-punt (m).

Artikolu 129

Segretezza professjonali

L-obbligu ta' segretezza professjonali għandu japplika għall-EBA, għall-persuni kollha li jahdmu jew li hadmu għall-EBA, kif ukoll għal kwalunkwe persuna oħra li lilha l-EBA tkun iddelegat kompiti, inklużi awdituri u esperti kkuntrattatimill-EBA.

Artikolu 130

Miżuri superviżorji mill-EBA

1. Meta l-EBA ssib li emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkun wettaq ksur kif elenkat fl-Anness V, hija tista' tiehu waħda jew aktar mill-miżuri li ġejjin:

- (a) tadotta deċiżjoni li titlob li l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jwaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur;
- (b) tadotta deċiżjoni li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali skont l-Artikoli 131 u 132;
- (c) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jibgħat informazzjoni supplementari, meta mehtieg għall-protezzjoni tad-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi, b'mod partikolari detenturi fil-livell ta' konsumatur;
- (d) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jissospendi offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi għal perjodu massimu ta' tletin jum tax-xogħol konsekuttivi fi kwalunkwe singola okkażjoni meta jkollha motivi raġonevoli biex tissuspetta li jkun inkiser dan ir-Regolament;
- (e) tadotta deċiżjoni li tipprojbixxi offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti meta tikkonstata li nkiser dan ir-Regolament jew meta jkollha motivi raġonevoli sabiex tissuspetta li jkun se jsehh ksur tiegħu;
- (f) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jopera pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li tkun ammettiet għan-negozjar it-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jissospendi n-negozjar ta' tali kriptoassi għal massimu ta' tletin jum tax-xogħol konsekuttivi fi kwalunkwe singola okkażjoni meta jkollha motivi raġonevoli biex tissuspetta li nkiser dan ir-Regolament;
- (g) tadotta deċiżjoni li tipprojbixxi n-negozjar tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi meta tikkonstata ksur ta' dan ir-Regolament;
- (h) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jemenda l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tiegħu, meta tikkonstata li l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ma' jikkonformawx mal-Artikolu 29;
- (i) tadotta deċiżjoni li tissospendu jew tipprojbixxi komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli biex tissuspetta ksur ta' dan ir-Regolament;
- (j) tadotta deċiżjoni li tehtieg li l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jiżvela l-informazzjoni materjali kollha li jista' jkollha effett fuq il-valutazzjoni tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti offriti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar sabiex tkun żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur jew l-operat mingħajr xkiel tas-suq;
- (k) tohroġ twissijiet li emittent tat-token irreferenzjati ma' assi sinifikanti mhux qed jwettaq l-obbligi tiegħu skont dan ir-Regolament;
- (l) tirtira l-awtorizzazzjoni tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti.
- (m) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi t-tnehhija ta' persuna fiżika mill-korp manigerjali tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti;
- (n) tirrikjedi li l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti taht is-superviżjoni tagħha jintroduci ammont ta' denominazzjoni minima fir-rigward ta' dak it-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew jillimita l-ammont tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti mahruġa, f'konformità mal-Artikolu 23(4) u l-Artikolu 24(3).

2. Meta l-EBA tikkonstata li emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti jkun wettaq ksur kif elenkat fl-Anness VI, hija tista' tiehu wahda jew aktar mill-miżuri li ġejjin:

- (a) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jtemm l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur;
- (b) tadotta deċiżjoni li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali fis-sens tal-Artikoli 131 u 132;
- (c) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jibgħat informazzjoni supplimentari, meta meħtieġ, għall-protezzjoni tad-detenturi tat-token tal-flus elettronici sinifikanti, b'mod partikolari detenturi fil-livell ta' konsumatur;
- (d) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jissospendi offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi għal perjodu massimu ta' tletin jum tax-xogħol konsekuttiv fi kwalunkwe singola okkażjoni meta jkollha motivi raġonevoli sabiex tissuspetta li jkun inkiser dan ir-Regolament;
- (e) tadotta deċiżjoni li tipprojbixxi offerta lill-pubbliku tat-token tal-flus elettronici sinifikanti meta tikkonstata li nkiser dan ir-Regolament jew meta jkollha motivi raġonevoli sabiex tissuspetta li jkun se jsehh ksur tiegħu;
- (f) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi rilevanti li jopera pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li jkun ammettagħan-negozjar tokens tal-flus elettronici sinifikanti jissospendi n-negozjar ta' tali kriptoassi għal massimu ta' tletin jum tax-xogħol konsekuttiv fi kwalunkwe singola okkażjoni meta jkollha motivi raġonevoli biex tissuspetta li nkiser dan ir-Regolament;
- (g) tadotta deċiżjoni li tipprojbixxi n-negozjar ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi meta tikkonstata li jkun inkiser dan ir-Regolament;
- (h) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jiżvela l-informazzjoni materjali kollha li jista' jkollha effett fuq il-valutazzjoni tat-token tal-flus elettronici sinifikanti offriti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar sabiex tkun żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur jew l-operat mingħajr xkiel tas-suq;
- (i) tohroġ twissijiet li l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti mhux qed jwettaql-obbligi tiegħu skontdan ir-Regolament.
- (j) tirrikjedi li l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti taħt is-superviżjoni tagħha jintroduci ammont ta' denominazzjoni minima fir-rigward ta' dak it-token tal-flus elettronici sinifikanti jew jillimita l-ammont tat-token tal-flus elettronici sinifikanti mahruġa, b'konsegwenza tal-applikazzjoni tal-Artikolu 58(3).

3. Meta tiehu l-miżuri msemmija fil-paragrafi 1 jew 2, l-EBA għandha tqis in-natura u s-serjetà tal-ksur, filwaqt li tqis:

- (a) it-tul ta' żmien u l-frekwenza tal-ksur;
- (b) jekk reat finanzjarju ġiex ikkawżat, iffacilitat jew huwiex attribwibbli b'mod iehor għall-ksur;
- (c) jekk il-ksur ikunx żvela dghufijiet serji jew sistemiċi fil-proċeduri, fil-politiki u fil-miżuri ta' mmaniġġjar tar-riskju tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti;
- (d) jekk il-ksur ikunx twettaq intenzjonalment jew b'negliġenza;
- (e) il-grad ta' responsabbiltà tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur;
- (f) is-saħħa finanzjarja tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti, responsabbli għall-ksur, kif indikat mill-fatturat totali tal-persuna ġuridika responsabbli jew mid-dhul annwali u mill-assi netti tal-persuna fizika responsabbli;
- (g) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

- (h) l-importanza tal-profitti miksuba, tat-telf evitat mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur jew tat-telf għall-partijiet terzi kkawżat mill-ksur, sa fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (i) il-livell ta' kooperazzjoni tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur mal-EBA, minghajr preġudizzju għall-htieġa li jiġi żgurat il-kostrinġiment tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
 - (j) il-ksur preċedenti mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-token tal-flus elettronici responsabbli għall-ksur;
 - (k) il-miżuri meħuda mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti wara l-ksur għall-prevenzjoni tar-ripetizzjoni ta' tali ksur.
4. Qabel ma tiehu kwalunkwe miżura kif imsemmija fil-paragrafu 1, il-punti (d) sa (g), u l-punt (j), l-EBA għandha tinforma lill-ESMA u, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkun qed jirreferenzjaw l-euro jew munita uffiċjali ta' Stat Membru li ma tkunx l-euro, il-BĊE jew il-bank ċentrali tal-Istat Membru kkonċernat li johroġ dik il-munita uffiċjali, rispettivament.
5. Qabel ma tiehu kwalunkwe miżura kif imsemmija fil-paragrafu 2, l-EBA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti u lill-bank ċentrali tal-Istat membru li l-munita uffiċjali tiegħu tkun dik li t-token tal-flus elettronici sinifikanti qed jirreferenzja.
6. L-EBA għandha tinnotifika minghajr dewmien kwalunkwe miżura meħuda skont il-paragrafi 1 jew 2 lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew lill-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur u għandha tikkomunika dik il-miżura lill-awtoritajiet kompetenti kkonċernati kif ukoll lill-Kummissjoni. L-EBA għandha tiżvela pubblikament kwalunkwe tali deċiżjoni fuq is-sit web tagħha fi żmien 10 ijiem tax-xogħol mid-data tal-adozzjoni ta' tali deċiżjoni, sakemm tali żvelar ma jkunx jipperikola b'mod serju l-istabbiltà finanzjarja jew ma jkunx jikkawża hsara sproporzjonata lill-partijiet involuti. Tali żvelar ma għandux jinkludi data personali.
7. L-iżvelar lill-pubbliku msemmi fil-paragrafu 6 għandu jinkludi id-dikjarazzjonijiet li ġejjin:
- (a) dikjarazzjoni li tafferma d-dritt tal-persuna responsabbli għall-ksur li tappella d-deċiżjoni quddiem il-Qorti tal-Gustizzja;
 - (b) meta rilevanti, dikjarazzjoni li tafferma li ġie ppreżentat appell u li tispeċifika li tali appell ma għandux effett sospensiv;
 - (c) dikjarazzjoni li tasserixxi li huwa possibbli għall-Bord tal-Appell tal-EBA li jissospendi l-applikazzjoni tad-deċiżjoni kkontestata f'konformità mal-Artikolu 60(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 131

Multi

1. L-EBA għandha tadotta deċiżjoni li timponi multa f'konformità mal-paragrafu 3 jew 4 ta' dan l-Artikolu meta, f'konformità mal-Artikolu 134(8), tikkonstata li:
- (a) emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew membru tal-korp maniġerjali tiegħu jkun wettaq, intenzjonalment jew b'negligenza, ksur elenkat fl-Anness V;
 - (b) emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti jew membru tal-korp maniġerjali tiegħu jkun wettaq, intenzjonalment jew b'negligenza, ksur elenkat fl-Anness VI;
- Ksur għandu jitqies bhala li twettaq intenzjonalment jekk l-EBA tikonstata fatturi oġġettivi li juru li tali emittent jew membru tal-korp maniġerjali tiegħu jkun aġixxa deliberatament sabiex iwettaq il-ksur.
2. Meta tadotta deċiżjoni kif imsemmi fil-paragrafu 1, l-EBA għandha tqis in-natura u s-serjetà tal-ksur, filwaqt li tqis:
- (a) it-tul ta' żmien u l-frekwenza tal-ksur;
 - (b) jekk reat finanzjarju ġie kkawżat, iffaċilitat jew huwix attribwibbli b'mod ieħor għall-ksur;
 - (c) jekk il-ksur ikunx żvela dgħujfijiet serji jew sistemiċi fil-proċeduri, fil-politiki u fil-miżuri ta' mmaniġġjar tar-riskju tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti;

- (d) jekk il-ksur ikunx twettaq intenzjonalment jew b'negligenza;
 - (e) il-grad ta' responsabbiltà tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur;
 - (f) is-saħħa finanzjarja tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti, responsabbli għall-ksur, kif indikat mill-fatturat totali tal-persuna ġuridika responsabbli jew mid-dhul annwali u mill-assi netti tal-persuna fiżika responsabbli;
 - (g) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (h) l-importanza tal-profitti miksuba, tat-telf evitat mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur jew tat-telf għall-partijiet terzi kkawżat mill-ksur, sa fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (i) il-livell ta' kooperazzjoni tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, jew tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur mal-EBA, mingħajr preġudizzju għall-hteġa li jiġi żgurat il-kostrinġiment tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
 - (j) il-ksur preċedenti mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur;
 - (k) il-miżuri meħuda mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti wara l-ksur għall-prevenzjoni tar-ripetizzjoni ta' tali ksur.
3. Għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, l-ammont massimu tal-multa msemija fil-paragrafu 1 għandu jkun sa 12,5 % tal-fatturat annwali tagħhom fis-sena kontabilistika preċedenti, jew id-doppju tal-ammont jew tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur meta dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati.
4. Għall-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, l-ammont massimu tal-multa msemija fil-paragrafu 1 għandu jkun sa 10 % tal-fatturat annwali tagħhom fis-sena kontabilistika preċedenti, jew id-doppju tal-ammont jew tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur meta dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati.

Artikolu 132

Pagamenti perijodiċi ta' penali

1. L-EBA għandha tadotta deċiżjoni li timponi pagamenti perijodiċi ta' penali sabiex iġġieghel:
 - (a) persuna twaqqaf l-imġiba li jikkostitwixxi ksur f'konformità ma' deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 130;
 - (b) persuna msemija fl-Artikolu 122(1):
 - (i) tipprovdi informazzjoni kompluta li tkun intalbet permezz ta' deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 122;
 - (ii) tissottometti ruhha għal investigazzjoni u, b'mod partikolari, tipproduci rekords, data u proċeduri kompluti jew kwalunkwe materjal iehor meħtieġ u timla u tikkoreġi informazzjoni oħra pprovduta f'investigazzjoni mnedija minn deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 123;
 - (iii) tissottometti ruhha għal spezzjoni fuq il-post ordnata permezz ta' deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 124.
2. Il-pagament perijodiku ta' penali għandu jkun effettiv u proporzjonat. Il-pagament perijodiku ta' penali għandu jiġi impost għal kull ġurnata ta' dewmien.
3. Minkejja l-paragrafu 2, l-ammont tal-pagamenti perijodiċi ta' penali għandu jkun 3 % tal-fatturat medju ta' kuljum fis-sena kontabilistika preċedenti, jew, fil-każ ta' persuni fiżiċi, 2 % tal-introjt medju ta' kuljum fis-sena kalendarja preċedenti. Għandu jiġi kkalkolat mid-data stabbilita fid-deċiżjoni tal-EBA li timponi l-pagament perijodiku ta' penali.
4. Pagament perijodiku ta' penali għandu jiġi impost għal perjodu massimu ta' sitt xhur wara n-notifika tad-deċiżjoni tal-EBA. Mat-tmiem ta' dak il-perjodu, l-EBA għandha tirrieżamina l-miżura.

Artikolu 133

L-iżvelar, in-natura, l-infurzar u l-allokazzjoni tal-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali

1. L-EBA għandha tiżvela lill-pubbliku kull multa u pagament perjodiku ta' penali li jkun gie impost skont l-Artikoli 131 u 132, sakemm tali żvelar lill-pubbliku ma jkunx jippreġudika b'mod serju l-istabbiltà finanzjarja jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti. Tali żvelar ma għandux jinkludi data personali.
2. Multi u pagamenti perjodiċi ta' penali imposti fis-sens tal-Artikoli 131 u 132 għandhom ikunu ta' natura amministrattiva.
3. Il-multi u l-pagamenti perjodiċi ta' penali imposti fis-sens tal-Artikoli 131 u 132 għandhom ikunu infurzabbli f'konformità mar-regoli tal-proċedura ċivili fis-sehh fl-Istat li fit-territorju tiegħu l-multa jew il-pagament perjodiku ta' penali jiġu nfurzati.
4. L-ammonti tal-multi u tal-pagamenti perjodiċi ta' penali għandhom jiġu allokat li lill-baġit ġenerali tal-Unjoni.
5. Meta, minkejja l-Artikoli 131 u 132, l-EBA tiddeċiedi li ma timponix multi jew pagamenti ta' penali, hija għandha tinforma lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kummissjoni u lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat u għandha tagħti r-raġunijiet għad-deċiżjoni tagħha.

Artikolu 134

Regoli ta' proċedura sabiex jittiehdu miżuri superviżorji u jiġu imposti multi

1. Meta, fit-tweġġ tar-responsabbiltajiet superviżorji tagħha previsti fl-Artikolu 117, ikun hemm motivi ċari u dimostrabbli biex wiehed jissuspetta li kien hemm jew li se jkun hemm ksur kif elenkat fl-Anness V jew VI, l-EBA għandha tahtar uffiċjal indipendenti tal-investigazzjoni fi hdan l-EBA biex jinvestiga l-kwistjoni. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux ikun involut jew ikun gie involut direttament jew indirettament fis-superviżjoni tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti kkonċernati u għandu jwettaq il-funzjonijiet tiegħu indipendentement mill-EBA.
2. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinvestiga l-ksur allegat, filwaqt li jqis kwalunkwe kumment ipprezentat mill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u għandu jissottometti fajl komplut bil-konkluzjonijiet tiegħu lill-EBA.
3. Sabiex iwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni jista' jeżerċita s-setgħa li jitlob informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 122 u s-setgħa li jwettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post f'konformità mal-Artikoli 123 u 124. Meta juża dawk is-setgħat, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jikkonforma mal-Artikolu 121.
4. Meta jwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu aċċess għad-dokumenti u għall-informazzjoni kollha miġbura mill-EBA fl-attivitàjiet superviżorji tagħha.
5. Meta jlesti l-investigazzjoni tiegħu u qabel ma jissottometti l-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-EBA, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jagħti lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjoni l-opportunità li jinstemgħu dwar il-kwistjonijiet li jkunu qed jiġu investigati. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jibbaża s-sejbiet tiegħu biss fuq fatti li l-persuni kkonċernati kellhom l-opportunità li jikkumentaw.
6. Matul l-investigazzjonijiet previsti f'dan l-Artikolu, id-drittijiet tad-difiża tal-persuni kkonċernati għandhom jiġu rrispettati bis-shih.
7. Meta jissottometti l-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-EBA, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinnotifika lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjoni b'dan. Il-persuni soġġetti għall-investigazzjoni għandhom ikunu intitolati li jkollhom aċċess għall-fajl, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni ohra fil-protezzjoni tas-sigriet kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali li taffettwa lil partijiet terzi jew għad-dokumenti preparatorji interni tal-EBA.
8. Abbażi tal-fajl li jkun fih is-sejbiet tal-uffiċjal tal-investigazzjoni u, meta tintalab mill-persuni soġġetti għall-investigazzjoni, wara li tkun semgħet lil dawk il-persuni f'konformità mal-Artikolu 135, l-EBA għandha tiddeċiedi jekk ksur elenkat fl-Anness V jew VI ikunx twettaq mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti soġġett għall-investigazzjoni u, f'dan il-każ, għandha tiehu miżura superviżorja f'konformità mal-Artikolu 130 jew timponi multa f'konformità mal-Artikolu 131.
9. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux jipparteċipa fid-deliberazzjonijiet tal-EBA jew jintervjeni bi kwalunkwe mod iehor fil-proċess tat-tehid tad-deċiżjonijiet tal-EBA.

10. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati skont l-Artikolu 139 sat-30 ta' Ġunju 2024 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispjefika ulterjorment ir-regoli ta' proċedura għall-eżerċitar tas-setgħa li jiġu imposti multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali, inklużi dispożizzjonijiet dwar id-drittijiet tad-difiża, dispożizzjonijiet temporali, il-ġbir tal-multi jew tal-pagamenti perjodiċi ta' penali u l-perjodi ta' preskrizzjoni għall-impożizzjoni u għall-infurzar tal-multi u tal-pagamenti perjodiċi ta' penali.

11. L-EBA għandha ggħib għall-attenzjoni tal-awtoritajiet nazzjonali rilevanti kwistjonijiet biex jinvestigawhom u, meta xieraq, biex iressqu proċedimenti kriminali b'rabta magħhom meta, fit-tweqqi ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, hija tikkonstata li hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jkunu jistgħu jikkostitwixxu reati kriminali. Barra minn hekk, l-EBA għandha żżomm lura milli timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali meta tkun konxja li liberazzjoni jew kundanna preċedenti li rriżultat minn fatt jew minn fatti identiċi li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà saret *res judicata* bħala riżultat ta' proċedimenti kriminali ta' liġi nazzjonali.

Artikolu 135

Smigh tal-persuni kkonċernati

1. Qabel ma tiehu kwalunkwe deċiżjoni skont l-Artikoli 130, 131 jew 132, l-EBA għandha tagħti lill-persuni soġġetti għal investigazzjoni l-opportunità li jinstemgħu dwar is-sejbiet tagħha. L-EBA għandha tibbaża d-deċiżjonijiet tagħha biss fuq tali sejbiet li dwarhom il-persuni soġġetti għal tali investigazzjoni kellhom l-opportunità li jikkumentaw.

2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika jekk tkun meħtieġa azzjoni urġenti sabiex ma tithallix li ssir ħsara sinifikanti u imminenti lill-istabbiltà finanzjarja jew lid-detenturi ta' kryptoassi, b'mod partikolari detenturi fuq il-livell ta' konsumatur. F'tali każ, l-EBA tista' tadotta deċiżjoni interim u għandha tagħti lill-persuni kkonċernati l-opportunità li jinstemgħu malajr kemm jista' jkun wara li tiehu d-deċiżjoni tagħha.

3. Id-drittijiet tad-difiża tal-persuni soġġetti għal investigazzjoni għandhom jiġu rrispettati bis-shih. Dawk il-persuni għandhom ikunu intitolati għal aċċess għall-fajl tal-EBA, soġġett għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigriet kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl tal-EBA ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali jew għad-dokumenti preparatorji interni tal-EBA.

Artikolu 136

Rieżami mill-Qorti tal-Ġustizzja

Il-Qorti tal-Ġustizzja għandu jkollha ġurisdizzjoni bla limitu sabiex tirrieżamina d-deċiżjonijiet li permezz tagħhom l-EBA tkun imponiet multa, pagament perjodiku ta' penali jew kwalunkwe penali amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra f'konformità ma' dan ir-Regolament. Hija tista' tannulla, tnaqqas jew iżżid il-multa jew il-pagament perjodiku ta' penali imposti.

Artikolu 137

Tariffi superviżorji

1. L-EBA għandha timponi tariffi fuq l-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u fuq l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Dawk it-tariffi għandhom ikopru n-nefqa tal-EBA għall-eżekuzzjoni tal-kompiti superviżorji tagħha fir-rigward tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u l-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti f'konformità mal-Artikoli 117 u 119, kif ukoll ir-rimborż tal-ispejjeż li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jgarrbu fit-tweqqi tax-xogħol skont dan ir-Regolament, b'mod partikolari bħala riżultat ta' kwalunkwe delega tal-kompiti f'konformità mal-Artikolu 138.

2. L-ammont tat-tariffa imposta fuq emittent individwali ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti għandu jkun proporzjonat għad-daqs tal-assi ta' riżerva tiegħu u għandu jkopri l-ispejjeż kollha mgarrba mill-EBA għat-tweqqi tal-kompiti superviżorji tagħha previsti f'dan ir-Regolament.

L-ammont tat-tariffa imposta fuq emittent individwali ta' token tal-flus elettronici sinifikanti għandu jkun proporzjonat għad-daqs tal-hruġ tat-token tal-flus elettronici bħala skambju ma' fondi u għandu jkopri l-ispejjeż kollha derivati mill-eżekuzzjoni tal-kompiti superviżorji tal-EBA previsti f'dan ir-Regolament, inkluż ir-rimborż ta' kwalunkwe kost imġarrab bħala riżultat tat-tweqqi ta' dawk il-kompiti.

3. Il-Kummissjoni għandha tadotta att delegat f'konformità mal-Artikolu 139 sa 30 ta' Ġunju 2024 biex tissupplimenta dan ir-Regolament billi tispjefika b'mod ulterjuri t-tip ta' tariffi, il-kwisjonijiet li għalihom huma dovuti t-tariffi, l-ammont tat-tariffi u l-mod li bih għandhom jithallsu u l-metodoloġija sabiex jiġi kkalkolat l-ammont massimu għal kull entità imsemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu li jista' jintalab mill-EBA.

Artikolu 138

Delega ta' kompiti mill-EBA lill-awtoritajiet kompetenti

1. Meta dan ikun mehtieg għat-twettiq xieraq ta' kompitu superviżorju fir-rigward ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, l-EBA tista' tiddelega kompiti superviżorji speċifiċi lil awtorità kompetenti. Tali kompiti superviżorji speċifiċi jistgħu jinkludu s-setgħa li jitwettqu talbiet għal informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 122 u li jitwettqu investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post f'konformità mal-Artikolu 123 jew 124.
2. Qabel ma tiddelega kompitu kif imsemmi fil-paragrafu 1, l-EBA għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti rilevanti dwar:
 - (a) l-ambitu tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat;
 - (b) l-iskeda ta' żmien għat-twettiq tal-kompitu; u
 - (c) it-trażmissjoni tal-informazzjoni meħtieġa mill-EBA u lilha.
3. F'konformità mal-att delegat dwar it-tariffi adottat mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 137(3) u l-Artikolu 139, l-EBA għandha trodd lura lil awtorità kompetenti l-ispejjeż imġarrbin fit-twettiq tal-kompiti ddelegati.
4. L-EBA għandha tirrieżamina d-delega tal-kompiti f'intervalli xierqa. Tali delega tista' tiġi rrevokata fi kwalunkwe hin.

TITOLU VIII

ATTI DELEGATI

Artikolu 139

Eżerċizzju tad-delega

1. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati hija mogħtija lill-Kummissjoni sugġett għall-kundizzjonijiet stabbiliti f'dan l-Artikolu.
2. Is-setgħa ta' adozzjoni ta' atti delegati msemija fl-Artikoli 3(2), 43(11), 103(8), 104(8), 105(7), 134(10) u 137(3) għandha tingħata lill-Kummissjoni għal perjodu ta' 36 xahar mid-29 ta' Ġunju 2023. Il-Kummissjoni għandha tfassal rapport fir-rigward tad-delega ta' setgħa mhux iktar tard minn disa' xhur qabel it-tmiem tal-perjodu ta' 36 xahar. Id-delega tas-setgħa għandha tiġi estiża awtomatikament għal perjodi ta' żmien identiċi, hlief jekk il-Parlament Ewropew jew il-Kunsill joġġezzjonaw għal tali estensjoni mhux iktar tard minn tliet xhur qabel it-tmiem ta' kull perjodu.
3. Id-delega tas-setgħat imsemmija fl-Artikoli 3(2), 43(11), 103(8), 104(8), 105(7), 134(10) u 137(3) tista' tiġi revokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni li tirrevoka għandha ttemm id-delega ta' setgħa speċifikata f'dik id-deċiżjoni. Għandha ssir effettiva fil-jum wara l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea jew f'data aktar tard speċifikata fih. Ma għandha taffettwa l-validità tal-ebda att delegat li jkun diġà fis-sehh.
4. Qabel ma tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tikkonsulta esperti nnominati minn kull Stat Membru skont il-prinċipji stipulati fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Ahjar tal-Liġijiet.
5. Hekk kif tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tinnotifikah simultanjament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
6. Att delegat adottat skont l-Artikoli 3(2), 43(11), 103(8), 104(8), 105(7), 134(10) u 137(3) għandu jidhol fis-sehh biss jekk ma tiġix espressa oġġezzjoni mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill fi żmien tliet xhur min-notifika ta' dak l-att lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill jew jekk, qabel ma jiskadi dak il-perjodu, il-Parlament Ewropew u l-Kunsill ikunu t-tnejn infurmaw lill-Kummissjoni li mhumiex se jrin joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiż bi tliet xhur fuq inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

TITOLU IX

DISPOŻIZZJONIJET TRANŻITORJI U FINALI

Artikolu 140

Rapporti dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament

1. Sat-30 ta' Ġunju 2027, wara li tkun ikkonsultat lill-EBA u lill-ESMA, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, li jkun akkumpanjat, meta meħtieġ, minn proposta legiżlattiva. Għandu jiġi ppreżentat rapport interim sat-30 ta' Ġunju 2025, akkumpanjat, meta xieraq, minn proposta legiżlattiva.
2. Ir-rapporti msemmija fil-paragrafu 1 għandu jkun fihom dan li ġej:
 - (a) in-numru ta' hargiet ta' kryptoassi fl-Unjoni, in-numru ta' white papers dwar il-kryptoassi ppreżentati jew innotifikati lill-awtoritajiet kompetenti, it-tip ta' kryptoassi mahruġa u l-kapitalizzazzjoni tas-suq tagħhom u n-numru ta' kryptoassi ammessi għan-negozjar;
 - (b) deskrizzjoni tal-esperjenza bil-klassifikazzjoni tal-kryptoassi inklużi divergenzi possibbli fl-approċċi mill-awtoritajiet kompetenti;
 - (c) valutazzjoni tal-htieġa tal-introduzzjoni ta' mekkaniżmu ta' approvazzjoni għall-white papers dwar il-kryptoassi għal kryptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici;
 - (d) stima tan-numru ta' residenti tal-Unjoni li jużaw jew jinvestu fi kryptoassi mahruġa fl-Unjoni;
 - (e) meta possibbli, stima tan-numru tar-residenti tal-Unjoni li jużaw jew jinvestu fi kryptoassi mahruġa barra mill-Unjoni u spjegazzjoni tad-disponibbiltà tad-data f'dak ir-rigward;
 - (f) in-numru u l-valur ta' frodi, ta' scams, ta' hacks, tal-użu ta' kryptoassi għal pagamenti relatati ma' attakki ta' ransomware, attakki ċibernetici, serq jew telf ta' kryptoassi rrapportati fl-Unjoni, it-tipi ta' mġiba frodulent, in-numru ta' lmenti riċevuti mill-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi u minn emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, in-numru ta' lmenti riċevuti mill-awtoritajiet kompetenti u s-sugġetti tal-ilmenti riċevuti;
 - (g) in-numru ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u analiżi tal-kategoriji ta' assi ta' riżerva, id-daqs tar-riżervi ta' assi u l-volum ta' pagamenti li saru f'tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (h) in-numru ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, u analiżi tal-kategoriji ta' assi ta' riżerva, id-daqs tar-riżervi tal-assi u l-volum ta' pagamenti li saru f'tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (i) in-numru ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici u analiżi tal-muniti uffiċjali rreferenzjati mit-tokens tal-flus elettronici, il-kompożizzjoni u d-daqs tal-fondi ddepożitati jew investiti skont l-Artikolu 54 u l-volum tal-pagamenti magħmula fit-tokens tal-flus elettronici;
 - (j) in-numru ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti u analiżi tal-muniti uffiċjali rreferenzjati mit-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, u, għall-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li joħroġu tokens tal-flus elettronici sinifikanti, analiżi tal-kategoriji tal-assi ta' riżerva, id-daqs tar-riżervi ta' assi u l-volum tal-pagamenti li saru f'tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (k) in-numru ta' fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi sinifikanti;
 - (l) valutazzjoni tal-funzjonament tas-swieq fil-kryptoassi fl-Unjoni, inkluż tal-iżvilupp u tax-xejriet tas-suq, filwaqt li titqies l-esperjenza tal-awtoritajiet superviżorji, in-numru ta' fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi awtorizzati u s-sehem mis-suq medju rispettiv tagħhom;
 - (m) valutazzjoni tal-livell ta' protezzjoni tad-detenturi tal-kryptoassi u l-klijenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, b'mod partikolari d-detenturi fil-livell tal-konsumatur;
 - (n) valutazzjoni ta' komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni frodulent u scams li jinvolvu l-kryptoassi li jseħhu permezz tan-networks tal-midja soċjali;

- (o) valutazzjoni tar-rekwiżiti applikabbli għall-emittenti ta' kryptoassi u fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi u l-impatt tagħhom fuq ir-reżiljenza operazzjonali, l-integrità tas-suq, l-istabbiltà finanzjarja u l-protezzjoni tal-klijenti u tad-detenturi ta' kryptoassi;
- (p) evalwazzjoni tal-applikazzjoni tal-Artikolu 81 u tal-possibbiltà li jiġu introdotti testijiet ta' adeguatezza fl-Artikoli 78, 79 u 80 sabiex jiġu protetti aħjar il-klijenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, speċjalment id-detenturi fil-livell tal-konsumatur;
- (q) valutazzjoni dwar jekk il-kamp ta' applikazzjoni tas-servizzi tal-kryptoassi koperti b'dan ir-Regolament huwiex xieraq u jekk huwiex meħtieġ kwalunkwe aġġustament fid-definizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament, kif ukoll jekk huwiex meħtieġ li tiġi inkluża fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament kwalunkwe forma addizzjonali ta' kryptoassi innovattiva;
- (r) valutazzjoni ta' jekk ir-rekwiżiti prudenzjali għal fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi humiex xierqa u jekk għandhomx jiġu allinjati mar-rekwiżiti għall-kapital inizjali u l-fondi proprji applikabbli għad-ditti ta' investiment skont ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁶⁾ u d-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽⁴⁷⁾;
- (s) valutazzjoni tal-adequatezza tal-livelli limitu biex jiġu kklassifikati tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici bħala sinifikanti kif stabbilit fl-Artikolu 43(1), il-punti (a), (b) u (c), u valutazzjoni dwar jekk għandhomx jiġu valutati perġodikament il-livelli limitu;
- (t) valutazzjoni tal-iżvilupp tal-finanzi deċentralizzati fis-swieq tal-kryptoassi u tat-trattament regolatorju xieraq tas-sistemi deċentralizzati tal-kryptoassi;
- (u) valutazzjoni tal-adequatezza tal-livelli limitu biex il-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi jitqiesu bħala sinifikanti skont l-Artikolu 85, u valutazzjoni ta' jekk il-livelli limitu għandhomx jiġu evalwati perġodikament;
- (v) valutazzjoni dwar jekk jenhtieġx li jiġi stabbilit fis-sens ta' dan ir-Regolament reġim ta' ekwivalenza għall-entitajiet li jipprovdu servizzi tal-kryptoassi, għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici minn pajjiżi terzi;
- (w) valutazzjoni dwar jekk l-eżenzjonijiet skont l-Artikoli 4 u 16 humiex xierqa;
- (x) valutazzjoni tal-impatt ta' dan ir-Regolament fuq il-funzjonament xieraq tas-suq intern għal dak li jikkonċerna l-kryptoassi, inkluż kwalunkwe impatt fuq l-aċċess għall-finanzi għall-SMEs u fuq l-iżvilupp ta' mezzi godda ta' pagament, inklużi strumenti ta' pagament;
- (y) deskrizzjoni tal-iżviluppi fil-mudelli tan-negozju u t-teknoloġiji fis-swieq tal-kryptoassi b'enfasi partikolari fuq l-impatt ambjentali u dak relatat mal-klima ta' teknoloġiji godda, kif ukoll valutazzjoni tal-għażliet ta' politika u meta meħtieġ kwalunkwe miżura addizzjonali li tista' tkun meħtieġa biex jittaffew l-impatti negattivi fuq il-klima u impatti negattivi ohra relatati mal-ambjent tat-teknoloġiji użati fis-swieq tal-kryptoassi u, b'mod partikolari, tal-mekkaniżmi ta' kunsens użati biex jiġu vvalidati t-tranżazzjonijiet tal-kryptoassi;
- (z) valutazzjoni dwar jekk huwiex meħtieġ xi tibdil fil-miżuri stabbiliti f'dan ir-Regolament sabiex jiġu żgurati l-protezzjoni tal-klijenti u d-detenturi tal-kryptoassi, l-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja;
- (aa) l-applikazzjoni ta' penali amministrattivi u ta' miżuri amministrattivi ohra;
- (ab) evalwazzjoni tal-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-EBA, l-ESMA, il-banek ċentrali, kif ukoll awtoritajiet rilevanti ohra, inkluż fir-rigward tal-interazzjoni bejn ir-responsabbiltajiet jew il-kompiti tagħhom, u valutazzjoni tal-vantaġġi u l-iżvantaġġi tal-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u l-EBA, rispettivament, li jkunu responsabbli għas-supervizjoni skont dan ir-Regolament;

⁽⁴⁶⁾ Ir-Regolament (UE) 2019/2033 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali tad-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010, (UE) Nru 575/2013, (UE) Nru 600/2014 u (UE) Nru 806/2014 (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 1).

⁽⁴⁷⁾ Id-Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizjoni prudenzjali tad-ditti tal-investiment u li jemenda d-Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE u 2014/65/UE (ĠU L 314, 5.12.2019, p. 64).

- (ac) evalwazzjoni tal-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-ESMA rigward is-superviżjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti, u valutazzjoni tal-vantaġġi u l-iżvantaġġi tal-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u tal-ESMA, rispettivament, li jkunu responsabbli għas-superviżjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti skont dan ir-Regolament;
 - (ad) l-ispejjeż għall-emittenti tal-kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici, sabiex jikkonformaw ma' dan ir-Regolament, espressi f'percentwal tal-ammont miġbur mill-hruġ ta' kriptoassi;
 - (ae) l-ispejjeż għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tal-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sabiex jikkonformaw ma' dan ir-Regolament, espressi f'percentwal tal-ispejjeż operazzjonali tagħhom;
 - (af) l-ispejjeż għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sabiex jikkonformaw ma' dan ir-Regolament espressi f'percentwal tal-ispejjeż operazzjonali tagħhom;
 - (ag) in-numru u l-ammont ta' multi amministrattivi u ta' penali kriminali imposti għal ksur ta' dan ir-Regolament mill-awtoritajiet kompetenti u mill-EBA.
3. Meta applikabbli, ir-rapporti msemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu għandhom jagħtu segwitu wkoll għas-suġġetti indirizzati fir-rapporti msemmija fl-Artikoli 141 u 142.

Artikolu 141

Rapport annwali tal-ESMA dwar l-iżviluppi tas-suq

Sal-31 ta' Diċembru 2025 u kull sena wara dan, l-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u l-iżviluppi fis-swieq fil-kriptoassi. Ir-rapport għandu jittieghed għad-dispożizzjoni tal-pubbliku.

Ir-rapport għandu jkun fih dan li ġej:

- (a) in-numru ta' hargiet ta' kriptoassi fl-Unjoni, in-numru ta' white papers dwar il-kriptoassi ppreżentati jew innotifikati lill-awtoritajiet kompetenti, it-tip ta' kriptoassi mahruġa u l-kapitalizzazzjoni tas-suq tagħhom, u n-numru ta' kriptoassi ammessi għan-negozjar;
- (b) in-numru ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, u analiżi tal-kategoriji ta' assi ta' riżerva, id-daqs tar-riżervi tal-assi u l-volum ta' tranżazzjonijiet f'tokens irreferenzjati ma' assi;
- (c) in-numru ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, u analiżi tal-kategoriji ta' assi ta' riżerva, id-daqs tar-riżervi tal-assi u l-volum ta' tranżazzjonijiet f'tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
- (d) in-numru ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici, u analiżi tal-muniti uffiċjali rreferenzjati mit-tokens tal-flus elettronici, il-kompożizzjoni u d-daqs tal-fondi ddepożitati jew investiti skont l-Artikolu 54, u l-volum ta' pagamenti li saru f'tokens tal-flus elettronici;
- (e) in-numru ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, u analiżi tal-muniti uffiċjali rreferenzjati mit-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, u, għall-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li joħroġu tokens tal-flus elettronici sinifikanti, analiżi tal-kategoriji tal-assi ta' riżerva, id-daqs tar-riżervi ta' assi, u l-volum tal-pagamenti li saru f'tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (f) in-numru tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, u n-numru ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sinifikanti;
- (g) stima tan-numru ta' residenti tal-Unjoni li jużaw jew jinvestu fi kriptoassi mahruġa fl-Unjoni;
- (h) fejn possibbli, stima tan-numru tar-residenti tal-Unjoni li jużaw jew jinvestu fi kriptoassi mahruġa barra mill-Unjoni u spjegazzjoni tad-disponibbiltà tad-data f'dak ir-rigward;
- (i) immappjar tal-lokalizzazzjoni ġeografika u l-livell ta' kun af lill-klijent tiegħek u proċeduri ta' diliġenza dovuta tal-klijenti ta' skambji mhux awtorizzati li jipprovdu servizzi fil-kriptoassi għar-residenti tal-Unjoni, inkluż in-numru ta' skambji mingħajr domiciljazzjoni ċara u n-numru ta' skambji li jinsabu f'guriżdizzjonijiet inklużi fil-lista ta' pajjiżi terzi ta' riskju għoli għall-finijiet tar-regoli tal-Unjoni relatati mal-ġlieda kontra l-hasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu jew fil-lista ta' guriżdizzjonijiet li ma jikkooperawx għal finijiet ta' taxxa, ikklassifikati skont il-livell ta' konformità ma' proċeduri adegwati fil-qasam ta' kun af lill-klijent tiegħek;

- (j) il-proporzjon ta' tranżazzjonijiet fil-kriptoassi li jseħhu permezz ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew fornitur ta' servizz mhux awtorizzat jew bejn il-pari, u l-volum ta' tranżazzjoni tagħhom;
- (k) in-numru u l-valur ta' frodi, ta' scams, ta' hacks, tal-użu ta' kriptoassi f'pagamenti relatati ma' attacchi ta' ransomware, attacchi ċibernetiċi, serq jew telf ta' kriptoassi rrapportati fl-Unjoni, it-tipi ta' mġiba frodulent, in-numru ta' lmenti riċevuti mill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u minn emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, in-numru ta' lmenti riċevuti mill-awtoritajiet kompetenti u s-suġġetti tal-ilmenti riċevuti;
- (l) in-numru ta' lmenti riċevuti minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, emittenti u awtoritajiet kompetenti fir-rigward ta' informazzjoni falza u qarrieqa li tinsab fil-white papers dwar il-kriptoassi jew fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, anki permezz ta' pjattaformi tal-media soċjali;
- (m) approċċi u għażliet possibbli, ibbażati fuq l-aħjar prattiki u rapporti minn organizzazzjonijiet internazzjonali rilevanti, biex jitnaqqas ir-riskju taċ-ċirkomvenzjoni ta' dan ir-Regolament, inkluż fir-rigward tal-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi minn atturi ta' pajjiżi terzi fl-Unjoni mingħajr awtorizzazzjoni.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-ESMA bi kwalunkwe informazzjoni meħtieġa għat-thejjja tar-rapport. Għall-finijiet tar-rapport, l-ESMA tista' titlob informazzjoni mingħand l-aġenziji tal-infurzar tal-liġi.

Artikolu 142

Rapport dwar l-aħħar żviluppi fil-qasam tal-kriptoassi

1. Sat-30 ta' Diċembru 2024, u wara li tikkonsulta lill-EBA u lill-ESMA, il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-aħħar żviluppi fir-rigward tal-kriptoassi, b'mod partikolari fuq kwistjonijiet li ma ġewx indirizzati f'dan ir-Regolament, li jkun akkumpanjat, meta xieraq, minn proposta legiżlattiva.
2. Ir-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun fih minn tal-anqas dan li ġej:

 - (a) valutazzjoni tal-iżvilupp ta' finanzi decentralizzati fis-swieq tal-kriptoassi u tat-trattament regolatorju xieraq tas-sistemi decentralizzati tal-kriptoassi mingħajr emittent jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, inkluża valutazzjoni tal-htieġa u l-fattibbiltà tar-regolamentazzjoni tal-finanzi decentralizzati;
 - (b) valutazzjoni tal-htieġa u l-fattibbiltà tar-regolamentazzjoni tal-ghoti u t-tehid b'self ta' kriptoassi;
 - (c) valutazzjoni tat-trattament tas-servizzi assoċjati mat-trasferiment ta' tokens tal-flus elettronici, meta mhux indirizzati fil-kuntest tar-rieżami tad-Direttiva (UE) 2015/2366;
 - (d) valutazzjoni tal-iżvilupp tas-swieq fi kriptoassi uniċi u mhux funġibbli u tat-trattament regolatorju xieraq ta' tali kriptoassi, inkluża valutazzjoni tal-htieġa u l-fattibbiltà tar-regolamentazzjoni tal-offerenti ta' kriptoassi uniċi u mhux funġibbli kif ukoll fornituri ta' servizzi relatati ma' tali kriptoassi.

Artikolu 143

Miżuri tranżizzjonali

1. L-Artikoli 4 sa 15 ma għandhomx japplikaw għall-offerti lill-pubbliku ta' kriptoassi li jkunu ntemmu qabel it-30 ta' Diċembru 2024.
2. B'deroga mit-Titolu II, għandhom japplikaw biss ir-reqwiziti li ġejjin fir-rigward ta' kriptoassi għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici li kienu ammessi għan-negozjar qabel it-30 ta' Diċembru 2024:
 - (a) L-Artikoli 7 u 9 għandhom japplikaw għall-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppubblikati wara it-30 ta' Diċembru 2024;
 - (b) l-operaturi tal-pjattaformi ta' negozjar għandhom jiżguraw sat-30 ta' Diċembru 2027 li white paper dwar il-kriptoassi, fil-każijiet meħtieġa minn dan ir-Regolament, titfassal, tiġi nnotifikata u ppubblikata f'konformità mal-Artikoli 6, 8 u 9 u tiġi aġġornata f'konformità mal-Artikolu 12.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li pprovdu is-servizzi tagħhom f'konformità mal-liġi applikabbli qabel it-30 ta' Diċembru 2024, jistgħu jkomplu jagħmlu dan sal-1 ta' Lulju 2026 jew sakemm jingħataw jew jiġu rrifjutati awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 63, skont liema data tiġi l-ewwel.

L-Istati Membri jistgħu jiddeciedu li ma japplikawx ir-reġim tranżittorju għall-fornituri tas-servizzi tal-kriptoassi prevista fl-ewwel subparagrafu jew li jnaqqsu d-durata tagħha meta jqisu li l-qafas regolatorju nazzjonali tagħhom applikabbli qabel it-30 ta' Diċembru 2024 huwa inqas strett minn dan ir-Regolament.

Sat-30 ta' Ġunju 2024, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA jekk eżerċitawx l-għażla prevista fit-tieni subparagrafu u d-durata tar-reġim tranżittorju.

4. L-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi, għajr l-istituzzjonijiet ta' kreditu li harġu tokens irreferenzjati ma' assi f'konformità mal-liġi applikabbli qabel it-30 ta' Ġunju 2024, jistgħu jkomplu jagħmlu dan sakemm jingħataw awtorizzazzjoni sakemm ma jingħataw jew jiġu rrifjutati awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21, dment li jkunu applikaw għal awtorizzazzjoni sa qabel it-30 ta' Lulju 2024.

5. L-istituzzjonijiet ta' kreditu li jkunu harġu tokens irreferenzjati ma' assi f'konformità mal-liġi applikabbli qabel it-30 ta' Ġunju 2024, jistgħu jkomplu jagħmlu dan sakemm il-white paper dwar il-kriptoassi tkun giet approvata jew tkun naqset milli tiġi approvata skont l-Artikolu 17 dment li jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom skont il-paragrafu 1 ta' dak l-Artikolu qabel it-30 ta' Lulju 2024.

6. B'deroga mill-Artikoli 62 u 63, l-Istati Membri jistgħu japplikaw proċedura simplifikata għal applikazzjonijiet għal awtorizzazzjoni li jiġu sottomessi bejn it-30 ta' Diċembru 2024 u l-1 ta' Lulju 2026 minn entitajiet li fit-30 ta' Diċembru 2024, kienu awtorizzati skont il-liġi nazzjonali sabiex jipprovdu servizzi tal-kriptoassi. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li jkun hemm konformità mal-Kapitoli 2 u 3 tat-Titolu V qabel ma tingħata l-awtorizzazzjoni skont tali proċeduri simplifikati.

7. L-EBA għandha teżerċita r-responsabbiltajiet superviżorji tagħha skont l-Artikolu 117 mid-data tal-applikazzjoni tal-atti delegati msemmija fl-Artikolu 43(11).

Artikolu 144

Emenda għar-Regolament (UE) Nru 1093/2010

Fl-Artikolu 1(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej:

"L-Awtorità għandha taġixxi fil-limiti tas-setgħat mogħtija lilha b'dan ir-Regolament u fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2002/87/KE, tad-Direttiva 2008/48/KE (*), tad-Direttiva 2009/110/KE, tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (**), tad-Direttiva 2013/36/UE (***), tad-Direttiva 2014/49/UE (****), tad-Direttiva 2014/92/UE (*****), tad-Direttiva (UE) 2015/2366 (*****), tar-Regolament (UE) 2023/1114 (*****), tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u, sa fejn dawk l-atti japplikaw għall-istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu u l-awtoritajiet kompetenti li jissorveljawhom, fil-limiti tal-partijiet rilevanti tad-Direttiva 2002/65/KE, inklużi d-direttivi, ir-regolamenti u d-deċiżjonijiet kollha bbażati fuq dawk l-atti, u ta' kwalunkwe att legalment vinkolanti iehor tal-Unjoni li jikkonferixxi kompiti lill-Awtorità. L-Awtorità għandha taġixxi wkoll f'konformità mar-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 (*****).

(*) Id-Direttiva 2008/48/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' April 2008 dwar ftehim ta' kreditu għall-konsumatur u li thassar id-Direttiva tal-Kunsill 87/102/KEE (ĠU L 133, 22.5.2008, p. 66).

(**) Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

(***) Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li thassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).

(****) Id-Direttiva 2014/49/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar skemi ta' garanzija tad-depożiti (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 149).

(*****) Id-Direttiva 2014/92/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Lulju 2014 dwar il-komparabbiltà tat-tariffi relatati mal-kontijiet tal-hlas, il-bdil tal-kontijiet tal-hlas u l-aċċess għal kontijiet tal-hlas b'karatteristiċi bażiċi (ĠU L 257, 28.8.2014, p. 214).

(******) Id-Direttiva (UE) 2015/2366 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar is-servizzi ta' pagament fis-suq intern, li temenda d-Direttivi 2002/65/KE, 2009/110/KE u 2013/36/UE u r-Regolament (UE) Nru 1093/2010, u li thassar id-Direttiva 2007/64/KE (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 35).

(******) Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieq fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, p. 40).

(******) Ir-Regolament tal-Kunsill (UE) Nru 1024/2013 tal-15 ta' Ottubru 2013 li jikkonferixxi kompiti speċifiċi lill-Bank Ċentrali Ewropew fir-rigward ta' politiki relatati mas-superviżjoni prudenzjali ta' istituzzjonijiet ta' kreditu (ĠU L 287, 29.10.2013, p. 63)."

Artikolu 145

Emenda għar-Regolament (UE) Nru 1095/2010

Fl-Artikolu 1(2) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-ewwel subparagrafu huwa sostitwit b'dan li ġej b'dan li ġej:

“L-Awtorità għandha taġixxi fil-limiti tas-setgħat mogħtija lilha b'dan ir-Regolament u fil-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttivi 97/9/KE, 98/26/KE, 2001/34/KE, 2002/47/KE, 2004/109/KE, 2009/65/KE, id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (*), ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009 u d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (**), ir-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (***), ir-Regolament 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (****) u sa fejn daww l-atti japplikaw għal ditti li jipprovdu servizzi ta' investiment jew għal impriżi ta' investiment kollettiv li jikkummerċjalizzaw l-unitajiet jew l-ishma tagħhom, emittenti jew offerenti ta' kryptoassi, il-persuni li jkun qad ifittxu l-ammissjoni għan-negozjar jew il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-awtoritajiet kompetenti li jissorveljawhom, fil-limiti tal-partijiet rilevanti tad-Direttivi 2002/87/KE u 2002/65/KE, inklużi d-direttivi, ir-regolamenti u d-deċiżjonijiet kollha bbażati fuq daww l-atti, u ta' kwalunkwe att legalment vinkolanti ieħor tal-Unjoni li jikkonferixxi kompiti lill-Awtorità.

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

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

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

(****) Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieq fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, p. 40).”

Artikolu 146

Emenda għad-Direttiva 2013/36/UE

Fl-Anness I għad-Direttiva 2013/36/UE, il-punt 15 huwa sostitwit b'dan li ġej:

“15. Il-ħruġ ta' flus elettronici inkluż tokens tal-flus elettronici kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (7), tar-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (*).

16. Il-ħruġ ta' tokens irreferenzjati ma' assi kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt (6), tar-Regolament (EU) 2023/1114.

17. Servizzi tal-kriptoassi fl-Artikolu 3(1), il-punt (16), tar-Regolament (UE) 2023/1114.

(*) Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieq fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, p. 40).”

Artikolu 147

Emenda għad-Direttiva (UE) 2019/1937

Fil-Parti I.B tal-Anness għad-Direttiva (UE) 2019/1937, jiżdied il-punt li ġej:

“(xxii) Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieq tal-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, p. 40)”

Artikolu 148

Traspożizzjoni tal-emendi għad-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937

1. L-Istati Membri għandhom jadottaw u jippubblikaw, sat-30 ta' Diċembru 2024, il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa sabiex jikkonformaw mal-Artikoli 146 u 147.
2. L-Istati Membri għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA t-test tal-miżuri ewlenin tal-liġi nazzjonali li jadottaw fil-qasam kopert mill-Artikolu 116.

Artikolu 149

Dhul fis-seħh u applikabbiltà

1. Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu fl-*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
2. Dan ir-Regolament għandu japplika mit-30 ta' Diċembru 2024.
3. B'deroga mill-paragrafu 2, it-Titoli III u IV għandhom japplikaw mit-30 ta' Ġunju 2024.
4. B'deroga mill-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-Artikolu, l-Artikoli 2(5), 3(2), 6(11) u (12), l-Artikolu 14(1), it-tieni subparagrafu, l-Artikoli 17(8), 18(6) u (7), 19(10) u (11), 21(3), 22(6) u (7), 31(5), 32(5), 34(13), 35(6), 36(4), 38(5), 42(4), 43(11), 45(7) u (8), 46(6), 47(5), 51(10) u (15), 60(13) u (14), 61(3), 62(5) u (6), 63(11), 66(6), 68(10), 71(5), 72(5), 76(16), 81(15), 82(2), 84(4), 88(4), 92(2) u (3), 95(10) u (11), 96(3), 97(1), 103(8), 104(8), 105(7), 107(3) u (4), 109(8) u 119(8), 134(10), 137(3) u l-Artikolu 139 għandhom japplikaw mid-29 ta' Ġunju 2023.

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

Magħmul fi Brussell, il-31 ta' Mejju 2023.

Għall-Parlament Ewropew

Il-President

R. METSOLA

Għall-Kunsill

Il-President

P. KULLGREN

ANNEX I

**ELEMENTI TA' ŻVELAR GĦALL-WHITE PAPER TAL-KRIPTOASSI GĦAL KRIPTOASSI GĦAJR TOKENS
IRREFERENZJATI MA' ASSI JEW TOKENS TAL-FLUS ELETTRONIĊI**

Parti A: Informazzjoni dwar l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar

1. L-isem;
2. Il-forma ġuridika;
3. L-indirizz registrat u l-uffiċċju prinċipali, meta jkunu differenti;
4. Id-data tar-reġistrazzjoni;
5. Identifikatur ta' entita' ġuridika jew identifikatur ieħor mehtieg skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
6. Numru ta' kuntatt bit-telefown u indirizz tal-email tal-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, u l-perjodu ta' jiem li fihom investitur li jikkuntattja lill-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar permezz ta' dak in-numru tat-telefown jew l-indirizz tal-email jircievi twegiba;
7. Meta applikabbli, l-isem tal-impriża omm;
8. L-identità, l-indirizzi tan-negozju u l-funzjonijiet tal-persuni li huma membri tal-korp maniġerjali tal-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar;
9. L-attività kummerċjali jew professjonali tal-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar u, meta applikabbli, tal-impriża omm tagħhom;
10. Il-kundizzjoni finanzjarja tal-offerent jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar matul l-aħhar tliet snin jew meta l-offerent jew il-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar ma jkunux ġew stabbiliti għall-aħhar tliet snin, il-kundizzjoni finanzjarja tagħhom mid-data tar-reġistrazzjoni tagħhom.

Il-kundizzjoni finanzjarja għandha tigi vvalutata abbażi ta' rieżami ġust tal-iżvilupp u l-prestazzjoni tan-negozju tal-offerent jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar u tal-pożizzjoni tagħhom għal kull sena u perjodu interim li għalih hija mehtieġa informazzjoni finanzjarja storika, inkluż il-kawżi tal-bidliet materjali.

Ir-rieżami għandu jkun analiżi bbilanċjata u komprensiva tal-iżvilupp u l-prestazzjoni tan-negozju tal-offerent jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar u tal-pożizzjoni tagħhom, bi proporzjon mad-daqs u l-komplessità tan-negozju.

Parti B: Informazzjoni dwar l-emittent, jekk dan ikun differenti mill-offerent jew mill-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar

1. L-isem;
2. Il-forma ġuridika;
3. L-indirizz registrat u l-uffiċċju prinċipali, meta jkunu differenti;
4. Id-data tar-reġistrazzjoni;
5. Identifikatur ta' entita' ġuridika jew identifikatur ieħor mehtieg skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
6. Meta applikabbli, l-isem tal-impriża omm;
7. L-identità, l-indirizzi tan-negozju u l-funzjonijiet tal-persuni li huma membri tal-korp maniġerjali tal-emittent;
8. L-attività kummerċjali jew professjonali tal-emittent u, meta applikabbli, tal-impriża omm tiegħu.

Parti C: Informazzjoni dwar l-operatur tal-pjattaforma ta' negozjar f'każijiet meta jfassal il-white paper dwar il-kriptoassi

1. L-isem;
2. Il-forma ġuridika;
3. L-indirizz registrat u l-uffiċċju prinċipali, meta jkunu differenti;
4. Id-data tar-reġistrazzjoni;
5. Identifikatur ta' entita' ġuridika jew identifikatur ieħor mehtieg skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
6. Meta applikabbli, l-isem tal-impriża omm;
7. Ir-raġuni għaliex dak l-operatur fassal il-white paper dwar il-kriptoassi;
8. L-identità, l-indirizzi tan-negozju u l-funzjonijiet tal-persuni li huma membri tal-korp manigerjali tal-operatur;
9. L-attività kummerċjali jew professjonali tal-operatur u, meta applikabbli, tal-impriża omm tiegħu.

Parti D: Informazzjoni dwar il-proġett tal-kriptoassi

1. L-isem tal-proġett tal-kriptoassi u tal-kriptoassi, jekk differenti mill-isem tal-offerent jew tal-persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar u l-abbrevjazzjoni jew ticker handler;
2. Deskrizzjoni qasira tal-proġett tal-kriptoassi;
3. Id-dettalji tal-persuni fiżiċi jew tal-persuni ġuridiċi kollha (inklużi l-indirizzi tan-negozji jew id-domicilju tal-impriża) involuti fl-implimentazzjoni tal-proġett tal-kriptoassi, bħall-konsulenti, it-tim tal-iżvilupp u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi;
4. Meta l-proġett tal-kriptoassi jikkonċerna tokens ta' utilità, il-karatteristiċi ewlenin tal-prodotti jew tas-servizzi li se jiġu żviluppati;
5. Informazzjoni dwar il-proġett tal-kriptoassi, b'mod partikolari l-istadi importanti passati u futuri tal-proġett u, meta applikabbli, ir-rizorsi diġà allokati għall-proġett;
6. Meta applikabbli, l-użu pjanat ta' kwalunkwe fond jew kriptoassi ieħor miġbur.

Parti E: Informazzjoni dwar l-offerta ta' kriptoassi lill-pubbliku jew l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar

1. Indikazzjoni dwar jekk il-white paper dwar il-kriptoassi tikkonċernax l-offerta ta' kriptoassi lill-pubbliku jew l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar;
2. Ir-raġunijiet għall-offerta lill-pubbliku jew għall-ammissjoni għan-negozjar;
3. Meta applikabbli, l-ammont li l-offerta lill-pubbliku għandha l-intenzjoni tiġġenera f'fondi jew fi kwalunkwe kriptoassi ieħor, inkluż, meta applikabbli, kwalunkwe għan ta' sottoskrizzjoni fil-mira minimu u massimu stabbilit għall-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi, u jekk humiex aċċettati sottoskrizzjonijiet żejda u kif jiġu allokati;
4. Il-prezz tal-hruġ tal-kriptoassi offrut lill-pubbliku (f'munita uffiċjali jew fi kwalunkwe kriptoassi ieħor), kwalunkwe tariffa tas-sottoskrizzjoni applikabbli jew il-metodu li bih se jiġi ddeterminat il-prezz tal-offerta;
5. Meta applikabbli, in-numru totali ta' kriptoassi li se jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar;
6. Indikazzjoni tad-detenturi prospettivi li l-offerta ta' kriptoassi lill-pubbliku jew l-ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar timmira lejhom, inkluża kwalunkwe restrizzjoni rigward it-tip ta' detenturi ta' tali kriptoassi;

7. Avviż speċifiku li x-xerrejja li jipparteċipaw fl-offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi se jkunu jistgħu jiġu rimborżati jekk ma tintlahaqx il-mira minima ta' sottoskrizzjoni fi tmiem l-offerta lill-pubbliku, jekk jeżerċitaw id-dritt ta' rtirar previst fl-Artikolu 13 jew jekk l-offerta tiġi kkanċellata u deskrizzjoni dettaljata tal-mekkaniżmu ta' rifiżjoni, inkluż l-iskeda ta' żmien mistennija ta' meta se jitlestew dawn ir-rifiżjonijiet;
8. Informazzjoni dwar id-diversi stadji tal-offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi, inkluża informazzjoni dwar il-prezz tax-xiri skontat għal xerrejja bikrija ta' kryptoassi (bejgħ prepubbliku); fil-każ ta' prezz tax-xiri skontat għal xi xerrejja, spjegazzjoni għaliex il-prezzijiet tax-xiri jistgħu jkunu differenti, u deskrizzjoni tal-impatt fuq l-investituri l-oħra;
9. Għal offerti b'limitu ta' żmien, il-perjodu ta' abbonament li matulu l-offerta lill-pubbliku tkun miftuħa;
10. L-arrangamenti għas-salvagwardja tal-fondi jew kryptoassi oħra kif imsemmi fl-Artikolu 10 matul l-offerta b'limitu ta' żmien lill-pubbliku jew matul il-perjodu ta' rtirar;
11. Metodi ta' hlaq xiri tal-kryptoassi offruti u l-metodi ta' trasferiment tal-valur lix-xerrejja meta jkunu intitolati li jiġu rimborżati;
12. Fil-każ ta' offerti lill-pubbliku, informazzjoni dwar id-dritt tal-irtirar kif imsemmi fl-Artikolu 13;
13. Informazzjoni dwar il-mod u l-iskeda taż-żmien tat-trasferiment tal-kryptoassi mixtrija lid-detenturi;
14. Informazzjoni dwar ir-reqwiziti tekniċi li x-xerrej huwa rikjest li jissodisfa biex iżomm il-kryptoassi;
15. Meta applikabbli, l-isem tal-fornitur ta' servizzi tal-kryptoassi inkarigat mit-tqegħid tal-kryptoassi u l-forma ta' tali tqegħid (b'bażi ta' impenn sod jew minghajru);
16. Meta applikabbli, l-isem tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi fejn tintalab l-ammissjoni għan-negozjar, u informazzjoni dwar il-mod kif l-investituri jistgħu jaċċessaw tali pjattaformi ta' negozjar u dwar l-ispejjeż involuti;
17. Spejjeż relatati mal-offerta ta' kryptoassi lill-pubbliku;
18. Kunflitti ta' interess potenzjali tal-persuni involuti fl-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar, li jirriżultaw b'rabta mal-offerta jew l-ammissjoni għan-negozjar;
19. Il-liġi applikabbli għall-offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi, kif ukoll il-qorti kompetenti.

Parti F: Informazzjoni dwar il-kryptoassi

1. It-tip ta' kryptoassi li se jkun offrut lill-pubbliku jew li tkun qed tintalab ammissjoni għan-negozjar għalih;
2. Deskrizzjoni tal-karatteristiċi, inkluża d-data meħtieġa għall-klassifikazzjoni tal-white paper dwar il-kryptoassi fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109, kif speċifikat f'konformità mal-paragrafu 8 ta' dak l-Artikolu, u l-funzjonalità tal-kryptoassi li qed jiġu offruti jew ammessi għan-negozjar, inkluża informazzjoni dwar meta huma pplanati li jibdwu japplikaw l-funzjonalitajiet.

Parti G: Informazzjoni dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mal-kryptoassi

1. Deskrizzjoni tad-drittijiet u tal-obbligi, jekk hemm, tax-xerrej, u l-proċedura u l-kundizzjonijiet għall-eżerċitar ta' dawk id-drittijiet;
2. Deskrizzjoni tal-kundizzjonijiet li bihom id-drittijiet u l-obbligi jistgħu jiġu modifikati;

3. Meta applikabbli, informazzjoni dwar l-offerti futuri lill-pubbliku ta' kryptoassi mill-emittent u n-numru ta' kryptoassi miżmuma mill-emittent innifsu;
4. Meta l-offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi jew l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar tikkonċerna tokens ta' utilità, informazzjoni dwar il-kwalità u l-kwantità ta' prodotti jew servizzi li t-tokens ta' utilità jagħtu aċċess għalihom;
5. Meta l-offerti ta' kryptoassi lill-pubbliku jew l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar jikkonċernaw tokens ta' utilità, informazzjoni dwar kif tokens ta' utilità jistgħu jinfedew għal prodotti jew servizzi li huma relatati magħhom;
6. Meta ma tintalabx ammissjoni għan-negozjar, informazzjoni dwar kif u fejn il-kryptoassi jistgħu jinxtraw jew jinbiegħu wara l-offerta lill-pubbliku;
7. Restrizzjonijiet fuq it-trasferibbiltà tal-kryptoassi li qed jiġu offruti jew ammessi għan-negozjar;
8. Meta l-kryptoassi jkollhom protokollu għaž-żieda jew it-tnaqqis tal-provvista tagħhom b'reazzjoni għal bidliet fid-domanda, deskrizzjoni tal-funzjonament ta' tali protokoll;
9. Meta applikabbli, deskrizzjoni ta' skemi ta' protezzjoni li jipproteġu l-valur tal-kryptoassi u skemi ta' kumpens;
10. Il-liġi applikabbli għall-kryptoassi, kif ukoll il-qorti kompetenti.

Parti H: Informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti

1. Informazzjoni dwar it-teknoloġija użata, inkluża t-teknoloġija ta' reġistru distribwit, il-protokollu u l-istandards tekniċi użati;
2. Il-mekkaniżmu tal-kunsens, meta applikabbli;
3. Mekkaniżmi ta' incentivi biex jiġu żgurati t-tranzazzjonijiet u kwalunkwe tariffa applikabbli;
4. Meta l-kryptoassi jinharġu, jiġu ttrasferiti u jinħażnu bl-użu ta' teknoloġija ta' reġistru distribwit li tigi operata mill-emittent, mill-offerent jew minn parti terza li taġixxi f'isimhom, deskrizzjoni dettaljata tal-funzjonament ta' tali teknoloġija ta' reġistru distribwit;
5. Informazzjoni dwar ir-riżultat tal-awditu tat-teknoloġija użata, jekk tali awditu twettaq;

Parti I: Informazzjoni dwar ir-riskji

1. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-offerta lill-pubbliku tal-kryptoassi u l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar;
2. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-emittent, jekk ikun differenti mill-offerent jew mill-persuna li tkun qed tfittex ammissjoni għan-negozjar;
3. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-kryptoassi;
4. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-implimentazzjoni tal-proġett;
5. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mat-teknoloġija użata kif ukoll tal-miżuri ta' mitigazzjoni, jekk ikun hemm.

ANNEX II

ELEMENTI TA' ŻVELAR GĦALL-WHITE PAPER TAL-KRIPTOASSI GĦAL TOKEN IRREFERENZJAT MA' ASSI

Parti A: Informazzjoni dwar l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi

1. L-isem;
2. Il-forma ġuridika;
3. L-indirizz reġistrat u l-uffiċċju prinċipali, meta jkunu differenti;
4. Id-data tar-reġistrazzjoni;
5. Identifikatur ta' entita' ġuridika jew identifikatur iehor mehtieg skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
6. Meta applikabbli, l-identità tal-impriża omm;
7. L-identità, l-indirizzi tan-negozju u l-funzjonijiet tal-persuni li huma membri tal-korp maniġerjali tal-emittent;
8. L-attività kummerċjali jew professjonali tal-emittent u, meta applikabbli, tal-impriża omm tiegħu;
9. Il-qagħda finanzjarja tal-emittent matul l-aħħar tliet snin jew meta l-emittent ma jkunx ilu stabbilit fit-tliet snin preċedenti, il-qagħda finanzjarja tiegħu mid-data tar-reġistrazzjoni tiegħu.

Il-kundizzjoni finanzjarja għandha tiġi vvalutata abbażi ta' rieżami ġust tal-iżvilupp u l-prestazzjoni tan-negozju tal-emittent u tal-pożizzjoni tiegħu għal kull sena u perjodu interim li għalih hija mehtiega informazzjoni finanzjarja storika, inkluż il-kawżi tal-bidliet materjali.

Ir-rieżami għandu jkun analiżi bbilanċjata u komprensiva tal-iżvilupp u l-prestazzjoni tan-negozju tal-emittent u tal-pożizzjoni tiegħu, bi proporzjon mad-daqs u l-kumplessità tan-negozju.

10. Deskrizzjoni dettaljata tal-arranġamenti ta' governanza tal-emittent;
11. Hlief għall-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi li huma eżentati mill-awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 17, dettalji dwar l-awtorizzazzjoni bħala emittent ta' token irreferenzjat ma' assi u l-isem tal-awtorità kompetenti li tat tali awtorizzazzjoni.

Għall-istituzzjonijiet ta' kreditu, l-isem tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

12. F'każ li l-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi jkun hareġ ukoll kryptoassi oħrajn jew ikollu wkoll attivitajiet oħra relatati mal-kryptoassi, dan għandu jiġi ddikjarat b'mod ċar; l-emittent għandu jiddikjara wkoll jekk hemmx xi konnessjoni bejn l-emittent u l-entità li tmexxi t-teknoloġija ta' reġistru distribwit użata biex jinhareġ il-kryptoassi, inkluż jekk il-protokollu humiex immexxija jew ikkontrollati minn persuna konnessa mill-qrib mal-partecipanti tal-proġett.

Parti B: Informazzjoni dwar it-token irreferenzjat ma' assi

1. L-isem u l-abbrevjazzjoni jew it-ticker handler tat-token irreferenzjat ma' assi;
2. Deskrizzjoni tal-karatteristiċi tat-token irreferenzjat ma' assi, inkluża d-data mehtiega għall-klassifikazzjoni tal-white paper dwar il-kryptoassi fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109, kif speċifikat f'konformità mal-paragrafu 8 ta' dak l-Artikolu;
3. Id-dettalji tal-persuni fiżiċi jew ġuridiċi kollha (inklużi l-indirizzi tan-negozju jew id-domicilju tal-kumpanija) involuti fl-operazzjonalizzazzjoni tat-token irreferenzjat ma' assi, bħall-konsulenti, it-tim tal-iżvilupp u l-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi;

4. Deskrizzjoni tar-rwol, tar-responsabbiltajiet u tal-akkontabilità ta' kwalunkwe entità terza msemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h);
5. Informazzjoni dwar il-pjanijiet għat-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż id-deskrizzjoni tal-istadji importanti passati u futuri tal-proġett u, meta applikabbli, ir-riżorsi diġà allokati.

Parti C: Informazzjoni dwar l-offerta tat-token irreferenzjat ma' assi lill-pubbliku jew dwar l-ammissjoni tiegħu għan-negozjar

1. Indikazzjoni dwar jekk il-white paper dwar il-kriptoassi tikkonċernax offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi jew l-ammissjoni għan-negozjar tiegħu;
2. Meta applikabbli, l-ammont li l-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi għandha l-intenzjoni tiġġenera f'fondi jew fi kwalunkwe kriptoassi ieħor, inkluż, meta applikabbli, kwalunkwe għan ta' sottoskrizzjoni fil-mira minimu u massimu stabbilit għall-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi, u jekk humiex aċċettati sottoskrizzjonijiet żejda u kif jiġu allokati;
3. Meta applikabbli, in-numru totali tal-unitajiet tat-token irreferenzjat ma' assi li se jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar;
4. Indikazzjoni tad-detenturi prospettivi li l-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi jew l-ammissjoni ta' tali token irreferenzjat ma' assi għan-negozjar għandha fil-mira, inkluż kwalunkwe restrizzjoni rigward it-tip ta' detenturi għal tali token irreferenzjat ma' assi;
5. Avviż speċifiku li x-xerrejja li jipparteċipaw fl-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi se jkunu jistgħu jiġu rimborżati jekk ma tintlahaqx il-mira minima ta' sottoskrizzjoni sal-aħħar tal-offerta lill-pubbliku, inkluż l-iskeda ta' żmien mistennija ta' meta se jitlestew dawn ir-rimborżi; il-konsegwenzi tal-qbiż ta' mira massima ta' sottoskrizzjoni għandhom ikunu espliciti;
6. Informazzjoni dwar id-diversi fażijiet tal-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi, inkluża informazzjoni dwar il-prezz tax-xiri skontat għal xerrejja bikrija tat-token irreferenzjat ma' assi (bejgħ prepubbliku) u, fil-każ ta' prezz tax-xiri skontat għal xi xerrejja, spjegazzjoni dwar il-ghala l-prezzijiet tax-xiri jistgħu jkunu differenti, u deskrizzjoni tal-impatt fuq l-investituri l-oħra;
7. Għal offerti b'limitu ta' żmien, il-perjodu ta' abbonament li matulu l-offerta lill-pubbliku tkun miftuħa;
8. Il-metodi ta' hlas għax-xiri tat-token irreferenzjat ma' assi offruti u biex dawn jinfedew;
9. Informazzjoni dwar il-metodu u l-iskeda taż-żmien tat-trasferiment tat-token irreferenzjat ma' assi mixtrija lid-detenturi;
10. Informazzjoni dwar ir-reqwiziti tekniċi li x-xerrej huwa rikjest li jissodisfa biex iżomm it-token irreferenzjat ma' assi;
11. Meta applikabbli, l-isem tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi inkarigat mit-tqegħid tat-tokens irreferenzjat ma' assi u l-forma ta' tali tqegħid (b'bażi soda ta' impenn jew mingħajrha);
12. Meta applikabbli, l-isem tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi fejn tintalab l-ammissjoni għan-negozjar, u informazzjoni dwar il-mod kif l-investituri jistgħu jaċċessaw tali pjattaformi ta' negozjar u dwar l-ispejjeż involuti;
13. Spejjeż relatati mal-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi;
14. Kunflitti ta' interess potenzjali tal-persuni involuti fl-offerta lill-pubbliku jew l-ammissjoni għan-negozjar, li jirriżultaw b'rabta mal-offerta jew l-ammissjoni għan-negozjar;
15. Il-liġi applikabbli għall-offerta tat-token irreferenzjat ma' assi lill-pubbliku, kif ukoll il-qorti kompetenti.

Parti D: Informazzjoni dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mat-token irreferenzjat ma' assi

1. Deskrizzjoni tal-karatteristiċi u l-funzjonalità tat-token irreferenzjat ma' assi li qed jiġu offruti jew ammessi għan-negozjar, inkluża informazzjoni dwar meta huma ppjanati li jibdew japplikaw l-funzjonalitajiet;
2. Deskrizzjoni tad-drittijiet u tal-obbligi, jekk ikun hemm, tax-xerrej, u l-proċedura u l-kundizzjonijiet għall-eżerċitar ta' dawk id-drittijiet;
3. Deskrizzjoni tal-kundizzjonijiet li bihom id-drittijiet u l-obbligi jistgħu jiġu modifikati;
4. Meta applikabbli, informazzjoni dwar l-offerti futuri lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi mill-emittent u n-numru ta' unitajiet tat-token irreferenzjat ma' assi miżmuma mill-emittent innifsu;
5. Meta ma tintalabx ammissjoni għan-negozjar, informazzjoni dwar kif u fejn it-token irreferenzjat ma' assi jista' jinxtara jew jinbiegħ wara l-offerta lill-pubbliku;
6. Kwalunkwe restrizzjoni fuq it-trasferibbiltà tat-token irreferenzjat ma' assi li qed jiġi offrut jew ammess għan-negozjar;
7. Meta t-token irreferenzjat ma' assi jkollu protokollu għaž-żieda jew it-tnaqqis tal-provvista tiegħu b'reazzjoni għal bidliet fid-domanda, deskrizzjoni tal-funzjonament ta' tali protokollu;
8. Meta applikabbli, deskrizzjoni ta' skemi ta' protezzjoni li jipproteġu l-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi u skemi ta' kumpens;
9. Informazzjoni dwar in-natura u l-infurzabbiltà tad-drittijiet, inklużi drittijiet permanenti ta' fidi u kwalunkwe pretensjoni li d-detenturi u kwalunkwe persuna ġuridika jew fiżika kif imsemmi fl-Artikolu 39(2), jista' jkollhom kontra l-emittent, inkluża informazzjoni dwar kif tali drittijiet se jiġu ttrattati fil-każ ta' proċeduri ta' insolvenza, informazzjoni dwar jekk drittijiet differenti humiex allokatil lil detenturi differenti u r-raġunijiet nondiskriminatorji għal tali trattament differenti;
10. Deskrizzjoni dettaljata tal-pretensjoni li t-token irreferenzjat ma' assi jirrappreżenta għad-detenturi, inklużi:
 - (a) id-deskrizzjoni ta' kull assi referenzjat u l-proporzjonijiet speċifikati ta' kull wieħed minn dawk l-assi;
 - (b) ir-relazzjoni bejn il-valur tal-assi referenzjati u l-ammont tal-pretensjoni u r-riżerva ta' assi; u
 - (c) deskrizzjoni ta' kif issir valutazzjoni ġusta u trasparenti tal-komponenti tal-pretensjoni, li tidentifika, meta rilevanti, il-partijiet indipendenti;
11. Meta applikabbli, informazzjoni dwar l-arrangamenti stabbiliti mill-emittent biex tiġi żgurata l-likwidità tat-token irreferenzjat ma' assi, inkluż l-isem tal-entitajiet inkarigati mill-iżgurar ta' tali likwidità;
12. Id-dettalji ta' kuntatt biex jiġu sottomessi lmenti u deskrizzjoni tal-proċeduri għat-trattament tal-ilmenti u kwalunkwe mekkaniżmu ta' soluzzjoni tat-tilwim jew proċedura ta' rimedju stabbilita mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi;
13. Deskrizzjoni tad-drittijiet tad-detenturi meta l-emittent ma jkunx jista' jissodisfa l-obbligi tiegħu, inkluż f'insolvenza;
14. Deskrizzjoni tad-drittijiet fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru;
15. Deskrizzjoni tad-drittijiet fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi;
16. Informazzjoni dettaljata dwar kif it-token irreferenzjat ma' assi huwa mifdi, inkluż jekk id-detentur hux se jkun jista' jagħżel il-forma tal-fidi, il-forma tat-trasferiment jew il-munita uffiċjali tal-fidi;
17. Il-liġi applikabbli għat-token irreferenzjat ma' assi, kif ukoll il-qorti kompetenti.

Parti E: Informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti

1. Informazzjoni dwar it-teknoloġija użata, inkluża t-teknoloġija ta' reġistru distribwit, kif ukoll il-protokollu u l-istandards tekniċi użati, li jippermettu ż-żamma, il-ħżin u t-trasferiment ta' tokens irreferenzjati ma' assi;
2. Il-mekkaniżmu tal-kunsens, meta applikabbli;
3. Mekkaniżmi ta' incentivi biex jiġu żgurati t-tranzazzjonijiet u kwalunkwe tariffa applikabbli;
4. Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jinħarġu, jiġu ttrasferiti u jinħażnu bl-użu ta' teknoloġija ta' reġistru distribwit operat mill-emittent jew minn parti terza li taġixxi f'isem l-emittent, deskrizzjoni dettaljata tal-funzjonament ta' tali teknoloġija ta' reġistru distribwit;
5. Informazzjoni dwar ir-riżultat tal-awditu tat-teknoloġija użata, jekk tali awditu twettaq.

Parti F: Informazzjoni dwar ir-riskji

1. Ir-riskji relatati mar-riżerva ta' assi, meta l-emittent ma jkunx jista' jissodisfa l-obbligi tiegħu;
2. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi;
3. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-offerta lill-pubbliku tat-token irreferenzjat ma' assi u l-ammissjoni tiegħu għan-negozjar;
4. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mat-token irreferenzjat ma' assi, b'mod partikolari fir-rigward tal-assi referenzjati;
5. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-operazzjonalizzazzjoni tal-proġett ta' token irreferenzjat ma' assi;
6. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mat-teknoloġija użata kif ukoll tal-miżuri ta' mitigazzjoni, jekk ikun hemm.

Parti G: Informazzjoni dwar ir-riżerva ta' assi

1. Deskrizzjoni dettaljata tal-mekkaniżmu li għandu l-għan li jallinja l-valur tar-riżerva ta' assi mal-pretensjoni assoċjata mat-token irreferenzjat ma' assi, inkluż l-aspetti legali u tekniċi;
2. Deskrizzjoni dettaljata tar-riżerva ta' assi u l-kompożizzjoni tagħhom;
3. Deskrizzjoni tal-mekkaniżmi li permezz tagħhom jinħarġu u jinfedew it-tokens irreferenzjati ma' assi;
4. Informazzjoni dwar jekk parti mill-assi ta' riżerva hijiex investita u, meta applikabbli, deskrizzjoni tal-politika ta' investiment għal dawk l-assi ta' riżerva;
5. Deskrizzjoni tal-arrangamenti ta' kustodja għall-assi ta' riżerva, inkluża s-segregazzjoni tagħhom, u l-isem tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jforu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem il-klijenti, tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tad-ditti tal-investiment maħtura bħala kustodji tal-assi ta' riżerva.

ANNEX III

ELEMENTI TA' ŻVELAR GĦALL-WHITE PAPER DWAR IL-KRIPTOASSI GĦAL TOKEN TAL-FLUS ELETTRONIČI

Parti A: Informazzjoni dwar l-emittent tat-token tal-flus elettronici

1. L-isem;
2. Il-forma ġuridika;
3. L-indirizz reġistrat u l-uffiċċju prinċipali, meta jkunu differenti;
4. Id-data tar-reġistrazzjoni;
5. Identifikatur ta' entita' ġuridika, jekk disponibbli, jew identifikatur ieħor meħtieġ skont il-liġi nazzjonali applikabbli;
6. Numru ta' kuntatt bit-telefown u indirizz tal-email tal-emittent, u l-perjodu ta' jiem li fihom investitur li jikkuntattja lill-emittent permezz ta' dak in-numru tat-telefown jew l-indirizz tal-email jirċievi twegiba;
7. Meta applikabbli, l-identità tal-impriża omm;
8. L-identità, l-indirizz tan-negozju u l-funzjonijiet tal-persuni li huma membri tal-korp maniġerjali tal-emittent;
9. L-attività kummerċjali jew professjonali tal-emittent u, meta applikabbli, tal-impriża omm tiegħu;
10. Kunflitti ta' interess potenzjali;
11. F'każ li l-emittent tat-token tal-flus elettronici jkun hareġ ukoll kryptoassi oħrajn jew ikollu wkoll attivitajiet oħra relatati mal-kryptoassi, dan għandu jiġi ddikjarat b'mod ċar. l-emittent għandu jiddikjara wkoll jekk hemmx xi konnessjoni bejn l-emittent u l-entità li tmexxi t-teknoloġija ta' reġistru distribwit użata biex jinħareġ il-kryptoassi, inkluż jekk il-protokollu humiex immexxija jew ikkontrollati minn persuna konnessa mill-qrib mal-partecipanti tal-proġett;
12. Il-kundizzjoni finanzjarja tal-emittent matul l-aħħar tliet snin jew, meta l-emittent ma jkunx ġie stabbilit għall-aħħar tliet snin, il-kundizzjoni finanzjarja tal-emittent mid-data tar-reġistrazzjoni tiegħu.

Il-kundizzjoni finanzjarja għandha tiġi vvalutata abbażi ta' rieżami ġust tal-iżvilupp u l-prestazzjoni tan-negozju tal-emittent u tal-pożizzjoni tiegħu għal kull sena u perjodu interim li għalih hija meħtieġa informazzjoni finanzjarja storika, inkluż il-kawżi tal-bidliet materjali.

Ir-rieżami għandu jkun analiżi bbilanċjata u komprensiva tal-iżvilupp u l-prestazzjoni tan-negozju tal-emittent u tal-pożizzjoni tiegħu, bi proporzjon mad-daqs u l-kumplessità tan-negozju;
13. Hlief għall-emittenti ta' tokens tal-flus elettronici li huma eżentati mill-awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 48 (4) u (5), dettalji dwar l-awtorizzazzjoni bħala emittent ta' token tal-flus elettronici u l-isem tal-awtorità kompetenti li tat l-awtorizzazzjoni.

Parti B: Informazzjoni dwar it-token tal-flus elettronici

1. L-isem u l-abbrevjazzjoni;
2. Deskrizzjoni tal-karatteristiċi tat-token tal-flus elettronici, inkluż id-data neċessarja għall-klassifikazzjoni tal-white paper dwar il-kryptoassi fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 109, kif speċifikat skont il-paragrafu 8 ta' dak l-Artikolu;
3. Id-dettalji tal-persuni fiżiċi jew ġuridiċi kollha (inkluż l-indirizzi tan-negozju u/jew id-domicilju tal-kumpanija) involuti fid-disinn u fl-iżvilupp, bħall-konsulenti, it-tim tal-iżvilupp u l-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi.

Parti C: Informazzjoni dwar l-offerta tat-token tal-flus elettronici lill-pubbliku jew dwar l-ammissjoni tiegħu għan-negozju

1. Indikazzjoni dwar jekk il-white paper dwar il-kriptoassi tikkonċernax offerta lill-pubbliku tat-token tal-flus elettronici jew l-ammissjoni għan-negozjar tiegħu;
2. Meta applikabbli, in-numru totali ta' unitajiet tat-token tal-flus elettronici li se jiġu offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar;
3. Meta applikabbli, l-isem tal-pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoassi fejn tkun qed tintalab l-ammissjoni għan-negozjar tat-token tal-flus elettronici;
4. Il-liġi applikabbli għall-offerta tat-token tal-flus elettronici lill-pubbliku, kif ukoll il-qorti kompetenti.

Parti D: Informazzjoni dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mat-tokens tal-flus elettronici

1. Deskrizzjoni dettaljata tad-drittijiet u tal-obbligi, jekk ikun hemm, li d-detentur ta' token tal-flus elettronici għandu, inkluż id-dritt ta' fidi b'parità kif ukoll il-proċedura u l-kundizzjonijiet għall-eżerċitar ta' daww id-drittijiet;
2. Deskrizzjoni tal-kundizzjonijiet li bihom id-drittijiet u l-obbligi jistgħu jiġu modifikati;
3. Deskrizzjoni tad-drittijiet tad-detenturi meta l-emittent ma jkunx jista' jissodisfa l-obbligi tiegħu, inkluż f'insolvenza;
4. Deskrizzjoni tad-drittijiet fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru;
5. Deskrizzjoni tad-drittijiet fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi;
6. Id-dettalji ta' kuntatt biex jiġu sottomessi lment u deskrizzjoni tal-proċeduri għat-trattament tal-ilmenti u kwalunkwe mekkaniżmu ta' soluzzjoni tat-tilwim jew proċedura ta' rimedju stabbilita mill-emittent tat-token tal-flus elettronici;
7. Meta applikabbli, deskrizzjoni ta' skemi ta' protezzjoni li jiproteġu l-valur tal-kriptoassi u skemi ta' kumpens;
8. Il-liġi applikabbli għat-token tal-flus elettronici, kif ukoll il-qorti kompetenti.

Parti E: Informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti

1. Informazzjoni dwar it-teknoloġija użata, inkluża t-teknoloġija ta' registru distribwit, kif ukoll il-protokolli u l-istandards tekniċi użati, li jippermettu ż-żamma, il-ħżin u t-trasferiment ta' tokens ta' flus elettronici;
2. Informazzjoni dwar ir-rekwiżiti tekniċi li x-xerrej irid jissodisfa biex jikseb kontroll fuq it-token tal-flus elettronici;
3. Il-mekkanizmu tal-kunsens, meta applikabbli;
4. Mekkanizmi ta' incentivi biex jiġu żgurati t-tranzazzjonijiet u kwalunkwe tariffa applikabbli;
5. Meta t-token tal-flus elettronici jinħareġ, jiġi ttrasferit u jinħażen bl-użu ta' teknoloġija ta' registru distribwit li jiġi operat mill-emittent jew minn parti terza li taġixxi f'ismu, deskrizzjoni dettaljata tal-funzjonament ta' tali teknoloġija ta' registru distribwit;
6. Informazzjoni dwar ir-riżultat tal-awditu tat-teknoloġija użata, jekk tali awditu twettaq.

Parti F: Informazzjoni dwar ir-riskji

1. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mal-emittent tat-token tal-flus elettronici;
2. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mat-token tal-flus elettronici;
3. Deskrizzjoni tar-riskji assoċjati mat-teknoloġija użata kif ukoll tal-miżuri ta' mitigazzjoni, jekk ikun hemm.

ANNEX IV

REKWIŻITI KAPITALI MINIMI GĦALL-FORNITURI TA' SERVIZZI TAL-KRIPTOASSI

Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi	Tip ta' servizzi tal-kriptoassi	Rekwiżiti kapitali minimi skont l-Artikolu 67(1), il -punt (a)
Klassi 1	Fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat għas-servizzi tal-kriptoassi li ġejjin: — l-eżekuzzjoni ta' ordnijiet fisem il-klijenti; — it-tqegħid ta' kriptoassi; — il-forniment ta' servizzi ta' trasferiment għall-kriptoassi fisem il-klijenti; — ir-riċevuta u t-trażmissjoni ta' ordnijiet għall-kriptoassi fisem il-klijenti; — il-forniment ta' pariri dwar il-kriptoassi; u/jew — il-forniment ta' mmaniġġjar tal-portafolli dwar il-kriptoassi.	EUR 50 000
Klassi 2	Fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat għal kwalunkwe servizz tal-kriptoassi fil-Klassi 1 u: — il-forniment tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti; — l-iskambju ta' kriptoassi ma' fondi; u/jew — l-iskambju ta' kriptoassi ma' kriptoassi oħrajn.	EUR 125 000
Klassi 3	Fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat għal kwalunkwe servizz tal-kriptoassi fil-Klassi 2 u: — l-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.	EUR 150 000

ANNEX V

LISTA TA' KSUR IMSEMMI FIT-TITOLI III U VI GHALL-EMITTENTI TA' TOKENS IRREFERENZJATI MA' ASSI SINIFIKANTI

1. L-emittent jikser l-Artikolu 22(1) jekk ma jirrapportax, għal kull token irreferenzjat ma' assi sinifikanti b'valur ta' hrug li jkun oghla minn EUR 100 000 000, fuq bażi trimestrali lill-EBA l-informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d), ta' dak il-paragrafu.
2. L-emittent jikser l-Artikolu 23(1) jekk ma jwaqqafx il-hrug ta' token irreferenzjati ma' assi sinifikanti malli jilhaq il-livelli limitu previsti f'dak il-paragrafu jew jekk ma jissottomettix pjan lill-EBA fi żmien 40 jum tax-xogħol minn meta jilhaq daww il-livelli limitu biex jiżgura li l-għadd medju stmat trimestrali u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet ta' kuljum jinżammu taht daww il-livelli limitu.
3. L-emittent jikser l-Artikolu 23(4) jekk ma jikkonformax mal-modifiki tal-pjan imsemmi fil-paragrafu 1, punt (b), ta' dak l-Artikolu kif tirrikjedi l-EBA.
4. L-emittent jikser l-Artikolu 25 jekk ma jinnotifikax lill-EBA bi kwalunkwe bidla fil-mudell tan-negozju tiegħu li x'aktarx ikollha influwenza sinifikanti fuq id-deċiżjoni dwar ix-xiri ta' kwalunkwe detentur jew detentur prospettiv ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jew jekk ma jiddeskrivix tali bidla f'white paper dwar il-kriptoassi.
5. L-emittent jikser l-Artikolu 25 jekk ma jikkonformax ma' miżura mitluba mill-EBA f'konformità mal-Artikolu 25(4).
6. L-emittent jikser l-Artikolu 27(1) jekk ma jaġixxix b'mod onest, ġust u professjonali.
7. L-emittent jikser l-Artikolu 27(1) jekk ma jikkomunikax ma' detenturi u detenturi prospettivi tat-token irreferenzjati ma' assi sinifikanti b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi.
8. L-emittent jikser l-Artikolu 27(2) jekk ma jaġixxix fl-aħjar interessi tad-detenturi tat-token irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jew jekk jaġhti trattament preferenzjali lil detenturi speċifiċi, liema trattament ma jiġix żvelat fil-white paper dwar il-kriptoassi tal-emittent jew, meta applikabbli, fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.
9. L-emittent jikser l-Artikolu 28, jekk fuq is-sit web tiegħu ma jippubblikax il-white paper dwar il-kriptoassi approvata kif imsemmi fl-Artikolu 21(1) u, meta applikabbli, il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata kif imsemmija fl-Artikolu 25.
10. L-emittent jikser l-Artikolu 28 jekk ma jagħmilx il-white paper dwar il-kriptoassi aċċessibbli għall-pubbliku sad-data ta' bidu tal-offerta tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti lill-pubbliku jew tal-ammissjoni ta' dak it-token għan-negozjar.
11. L-emittent jikser l-Artikolu 28 jekk ma jiżgurax li l-white paper dwar il-kriptoassi u, meta applikabbli, il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, tibqa' disponibbli fuq is-sit web tiegħu tul iż-żmien kollu li t-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkun miżmum mill-pubbliku.
12. L-emittent jikser l-Artikolu 29(1) u (2) jekk jippubblika komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, relatati ma' offerta ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti lill-pubbliku, jew mal-ammissjoni ta' tali token irreferenzjat ma' assi sinifikanti għan-negozjar, li ma jissodisfawx ir-rekwiżiti stipulati fil-paragrafu 1, il-punti (a) sa (d), u l-paragrafu 2 ta' dak l-Artikolu;
13. L-emittent jikser l-Artikolu 29(3) jekk ma jippubblikax komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni u kwalunkwe modifika tagħhom fuq is-sit web tiegħu.
14. L-emittent jikser l-Artikolu 29(5) jekk ma jinnotifikax lill-EBA bil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, fuq talba.

15. L-emittent jikser l-Artikolu 29(6) jekk ixxerred il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni qabel il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi.
16. L-emittent jikser l-Artikolu 30(1) jekk ma jiżvelax b'mod ċar, preċiż u trasparenti f'post pubbliku u faċilment aċċessibbli fuq is-sit web tiegħu l-ammont tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti fiċ-ċirkolazzjoni u l-valur u l-kompożizzjoni tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36, u jekk ma jaġġornax l-informazzjoni rikjesta tal-anqas darba fix-xahar.
17. L-emittent jikser l-Artikolu 30(2) jekk ma jippubblikax mill-aktar fis possibbli f'post pubbliku u faċilment aċċessibbli fuq is-sit web tiegħu, sommarju fil-qosor, ċar, preċiż u trasparenti tar-rapport tal-awditu, kif ukoll ir-rapport tal-awditu shih u mhux redatt, fir-rigward tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36.
18. L-emittent jikser l-Artikolu 30(3) jekk ma jiżvelax f'post pubbliku u li huwa aċċessibbli faċilment fis-sit web tiegħu b'mod ċar, preċiż u trasparenti malajr kemm jista' jkun kwalunkwe avveniment li jkollu jew li x'aktarx ikollu effett sinifikanti fuq il-valur tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew fuq ir-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36.
19. L-emittent jikser l-Artikolu 31(1) jekk ma jistabbilix u ma jżommx proċeduri effettivi u trasparenti għat-trattament immedjat, ġust u konsistenti tal-ilmenti rċevuti minn detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u partijiet interessati oħra, inklużi l-assocjazzjonijiet tal-konsumatur li jirrappeżentaw detenturi ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, u jekk ma jippubblikax deskrizzjoni ta' dawk il-proċeduri, jew meta t-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jitqassam, totalment jew parzjalment, minn entitajiet terzi, jekk ma jistabbilix proċeduri li jiffaċilitaw ukoll it-trattament tal-ilmenti bejn id-detenturi u l-entitajiet terzi kif imsemmi fl-Artikolu 34(5), l-ewwel subparagrafu, il-punt (h).
20. L-emittent jikser l-Artikolu 31(2), jekk ma jippermettix lid-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jressqu ilmenti minghajr hlas.
21. L-emittent jikser l-Artikolu 31(3), jekk ma jiżviluppax u ma jagħmilx disponibbli għad-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti formula biex iressqu l-ilmenti u jekk ma jżommx rekord tal-ilmenti kollha li jaslu u ta' kwalunkwe miżura mehuda b'reazzjoni għall-dawk l-ilmenti.
22. L-emittent jikser l-Artikolu 31(4), jekk ma jinvestigax l-ilmenti kollha fil-hin u b'mod ġust jew jekk ma jikkomunikax ir-riżultat ta' tali investigazzjonijiet lid-detenturi ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti tiegħu f'perjodu raġonevoli.
23. L-emittent jikser l-Artikolu 32(1) jekk ma jimplimentax u ma jżommx politiki u proċeduri effettivi biex jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġaw u jiżvelaw il-kunflitti ta' interess bejn l-emittent innifsu u l-azzjonisti jew il-membri tiegħu, huwa stess u kwalunkwe azzjonist jew membru, kemm jekk dirett jew indirett, li għandu parteċipazzjoni kwalifikanti fih, huwa stess u l-membri tal-korp maniġerjali tiegħu, huwa stess u l-impjegati tiegħu, huwa stess u d-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew hu stess u kwalunkwe parti terza li tipprovdi wahda mill-funzjonijiet kif imsemmija fl-Artikolu 34(5), l-ewwel superagrafu, il-punt (h).
24. L-emittent jikser l-Artikolu 32(2) jekk ma jkunx ha l-passi kollha xierqa biex jidentifika, jipprevjeni, jimmaniġġa u jiżvela l-kunflitti ta' interess li jirriżultaw mill-ġestjoni u mill-investment tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 36.
25. L-emittent jikser l-Artikolu 32(3) u (4) jekk ma jiżvelax, f'post prominenti fuq is-sit web tiegħu, lid-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti n-natura ġenerali u s-sorsi tal-kunflitti ta' interess u l-passi mehuda biex jiġu mitigati dawk ir-riskji, jew jekk ma jkunx preċiż biżżejjed fl-iżvelar biex jippermetti lid-detenturi prospettivi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jiehdu deċiżjoni infurmata dwar ix-xiri ta' tali token.

26. L-emittent jikser l-Artikolu 33, jekk ma jinnotifikax minnufih lill-EBA bi kwalunkwe bidla fil-korp manigerjali tiegħu jew jekk ma jipprovdix lill-EBA bl-informazzjoni kollha meħtieġa biex tivvaluta l-konformità mal-Artikolu 34(2).
27. L-emittent jikser l-Artikolu 34(1) jekk ma jkollux arranġamenti ta' governanza robusti, inklużi struttura organizzazzjonali ċara b'linji ta' responsabilità ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti, proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, l-immaniġġjar, il-monitoraġġ u r-rapportar tar-riskji li għalihom ikun jew jista' jkun espost, u mekkaniżmi adegwati ta' kontroll intern, inklużi proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi tajba;
28. L-emittent jikser l-Artikolu 34(2) jekk ikollu membri tal-korp manigerjali tiegħu li ma jkollhomx reputazzjoni tajba biżżejjed jew ma jkollhomx l-għarfien, il-hiliet u l-esperjenza, kemm individwalment kif ukoll kollettivament, xierqa biex iwettqu dmirijietom jew ma jurux li huma kapaci jiddedikaw biżżejjed żmien biex iwettqu dmirijietom b'mod effettiv.
29. L-emittent jikser l-Artikolu 34(3) jekk ma jkollux *lill-korp manigerjali tiegħu jivvaluta u jirrieżamina perjodikament l-effettività tal-arranġamenti u tal-proċeduri ta' politika stabbiliti għall-konformità mal-Kapitoli 2, 3, 5 u 6 tat-Titolu III jew jekk ma jihux il-miżuri xierqa biex jindirizza kwalunkwe nuqqas f'dak ir-rigward.*
30. L-emittent jikser l-Artikolu 34(4) jekk ikollu azzjonisti jew membri, kemm jekk dirett jew indirett, b'parteċipazzjonijiet kwalifikanti li ma għandhomx reputazzjoni tajba biżżejjed.
31. L-emittent jikser l-Artikolu 34(5) jekk ma jadottax politiki u proċeduri li jkunu effettivi biżżejjed biex jiżguraw il-konformità ma' dan ir-Regolament, b'mod partikolari jekk ma jistabbilix, ma jzommx u ma jimplimentax xi wahda mill-politiki u mill-proċeduri msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (k), ta' dak il-paragrafu.
32. L-emittent jikser l-Artikolu 34(5) jekk ma jidholx f'arranġamenti kuntrattwali ma' entitajiet terzi kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, il-punt (h), ta' dak il-paragrafu li jistabbilixxu r-rwoli, ir-responsabbiltajiet, id-drittijiet u l-obbligi kemm tal-emittent u kemm tal-entità terza kkonċernata, jew jekk ma jipprovdix għażla mhux ambigwa tal-ligi applikabbli.
33. L-emittent jikser l-Artikolu 34(6), sakemm ma jkunx beda pjan kif imsemmi fl-Artikolu 47, jekk ma jużax sistemi, riżorsi jew proċeduri xierqa u proporzjonati biex jiżgura l-prestazzjoni kontinwa u regolari tas-servizzi u tal-attivitajiet tiegħu, u jekk ma jzommx is-sistemi u l-protokollu ta' aċċess ta' sigurtà kollha tiegħu skont l-istandards xierqa tal-Unjoni.
34. L-emittent jikser l-Artikolu 34(7) jekk ma jissottomettix pjan għall-waqfien tal-forniment ta' servizzi u attivitajiet lill-EBA, għall-approvazzjoni ta' tali waqfien.
35. L-emittent jikser l-Artikolu 34(8) jekk ma jidentifikax is-sorsi ta' riskji operazzjonali u jekk ma jimminimizzax dawk ir-riskji permezz tal-iżvilupp ta' sistemi, kontrolli u proċeduri xierqa.
36. L-emittent jikser l-Artikolu 34(9) jekk ma jistabbilixxix politika ta' kontinwità tan-negozju u pjanijiet sabiex jiżgura, f'każ ta' interruzzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri tal-ICT tiegħu, il-preservazzjoni tad-data u tal-funzjonijiet essenzjali u ż-żamma tal-attivitajiet tiegħu, jew meta dan ma jkunx possibbli, l-irkupru f'waqtu ta' tali data u funzjonijiet u l-issoktar f'waqtu tal-attivitajiet tiegħu.
37. L-emittent jikser l-Artikolu 34(10) jekk ma jkollux fis-seħh mekkaniżmi ta' kontroll intern u proċeduri effettivi għall-immaniġġjar tar-riskju, inklużi arranġamenti effettivi ta' kontroll u ta' salvagwardja għall-immaniġġjar tas-sistemi tal-ICT kif jirrikjedi r-Regolament (UE) 2022/2554.
38. L-emittent jikser l-Artikolu 34(11) jekk ma jkollux fis-seħh sistemi u proċeduri li jkunu adegwati sabiex jissalvagwardjaw id-disponibbiltà, l-awtenticità, l-integrità u l-kunfidenzjalità tad-data kif jirrikjedi r-Regolament (UE) 2022/2554 u bi qbil mar-Regolament (UE) 2016/679.

39. L-emittent jikser l-Artikolu 34(12) jekk ma jiżgurax li l-emittent jiġi awditjat regolarment minn awdituri indipendenti.
40. L-emittent jikser l-Artikolu 35(1) jekk ma jkollux, f'kull hin, fondi proprji ugwali għal ammonti ta' mill-anqas l-ogħla minn dak stabbilit fil-punt (a) jew (c) ta' dak il-paragrafu jew fl-Artikolu 45(5).
41. L-emittent jikser l-Artikolu 35(2) ta' dan ir-Regolament meta l-fondi proprji tiegħu ma jkunux jikkonsistu mill-entrati u mill-istrumenti tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni msemmija fl-Artikoli 26 sa 30 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 wara t-tnaqqis shih, skont l-Artikolu 36 ta' dak ir-Regolament, mingħajr l-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet tal-livell limitu msemmija fl-Artikolu 46(4) u l-Artikolu 48 ta' dak ir-Regolament.
42. L-emittent jikser l-Artikolu 35(3) jekk ma jikkonformax mar-rekwiżit tal-EBA li jżomm ammont oghla ta' fondi proprji, wara l-valutazzjoni magħmula f'konformità mal-punti (a) sa (g) ta' dak il-paragrafu.
43. L-emittent jikser l-Artikolu 35(5) jekk ma jwettaqx, fuq bażi regolari, testjar tal-istress li jqis xenarji ta' stress finanzjarju horox iżda plawżibbli, bħal xokkijiet fir-rata tal-imghax u xenarji ta' stress mhux finanzjarju bħar-riskju operazzjonali.
44. L-emittent jikser l-Artikolu 35(5) jekk ma jikkonformax mar-rekwiżit tal-EBA li jżomm ammont oghla ta' fondi proprji abbażi tal-eżitu tat-testjar tal-istress.
45. L-emittent jikser l-Artikolu 36(1) jekk ma jikkostitwix u, f'kull hin, ma jżommx riżerva ta' assi.
46. L-emittent jikser l-Artikolu 36(1) jekk ma jiżgurax li r-riżerva ta' assi tkun komposta u ġestita b'tali mod li r-riskji assoċjati mal-assi referenzjati mit-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkunu koperti.
47. L-emittent jikser l-Artikolu 36(1) jekk ma jiżgurax li r-riżerva ta' assi hija komposta u ġestita b'tali mod li r-riskji tal-likwidità assoċjati mad-drittijiet permanenti tal-fidi tad-detenturi jiġu indirizzati.
48. L-emittent jikser l-Artikolu 36(3) jekk ma jiżgurawx li r-riżerva ta' assi tkun segregata operazzjonalment mill-patrimonju tal-emittent, kif ukoll mir-riżerva ta' assi ta' tokens irreferenzjati ma' assi oħra.
49. L-emittent jikser l-Artikolu 36(6) meta l-korp maniġerjali tiegħu ma jiżgurax ġestjoni effettiva u prudenti tar-riżerva ta' assi.
50. L-emittent jikser l-Artikolu 36(6) jekk ma jiżgurax li l-hruġ u l-fidi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkunu dejjem akkumpanjati minn zieda jew tnaqqis korrispondenti fir-riżerva ta' assi.
51. L-emittent jikser l-Artikolu 36(7) jekk ma jiddeterminax il-valur aggregat tar-riżerva ta' assi billi juża l-prezzijiet tas-suq, u jekk ma jkollux f'kull hin il-valur aggregat tiegħu mill-anqas ugwali għall-valur aggregat tal-pretensjonijiet kontra l-emittent minn detenturi tat-tokens irreferenzjat ma' assi sinifikanti fiċ-ċirkolazzjoni.
52. L-emittent jikser l-Artikolu 36(8), jekk ma jkollux politika ċara u dettaljata li tiddeskrivi l-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti li jissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-punti (a) sa (g) ta' dak il-paragrafu.
53. L-emittent jikser l-Artikolu 36(9), jekk ma jordnax awditu indipendenti tar-riżerva ta' assi kull sitt xhur, mid-data tal-awtorizzazzjoni tiegħu jew mid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17.
54. L-emittent jikser l-Artikolu 36(10) jekk ma jinnotifikax lill-EBA bir-riżultat tal-awditu f'konformità ma' dak il-paragrafu jew jekk ma jippubblikax ir-riżultat tal-awditu fi żmien ġimagħtejn mid-data tan-notifika lill-EBA.

55. L-emittent jikser l-Artikolu 37(1) jekk ma jistabbilix, ma jzommx jew ma jimplimentax politiki, proċeduri u arranġamenti kuntrattwali fil-qasam tal-kustodja li jiżguraw li l-kundizzjonijiet elenkati fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (e), ta' dak il-paragrafu ikunu ssodisfati il-hin kollu.
56. L-emittent jikser l-Artikolu 37(2) jekk ma jkollux, meta johroġ żewġ jew aktar tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, politika ta' kustodja stabbilita għal kull grupp ta' riżerva ta' assi.
57. L-emittent jikser l-Artikolu 37(3) jekk ma jiżgurax li l-assi ta' riżerva jinżammu f'kustodja minn fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jforni servizzi tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem il-klijenti; istituzzjoni ta' kreditu jew ditta ta' investiment sa mhux aktar tard minn hamest ijiem tax-xogħol wara d-data tal-hruġ tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti.
58. L-emittent jikser l-Artikolu 37(4) jekk ma jeżerċitax il-hila, il-kura u d-diligenza kollha dovuti fl-għażla, fil-hatra u fir-rieżami tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment mahturin bhala kustodji tal-assi ta' riżerva, jew jekk ma jiżgurax li l-kustodju jkun persuna ġuridika differenti mill-emittent.
59. L-emittent jikser l-Artikolu 37(4) jekk ma jiżgurax li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investiment mahturin bhala kustodji tal-assi ta' riżerva jkollhom l-għarfien espert u r-reputazzjoni tas-suq mehtieġa biex jaġixxu bhala kustodji ta' tali assi ta' riżerva.
60. L-emittent jikser l-Artikolu 37(4) jekk ma jiżgurax fl-arranġamenti kuntrattwali mal-kustodji li l-assi ta' riżerva miżmuma f'kustodja jkunu protetti mill-prensjonijiet tal-kredituri tal-kustodji.
61. L-emittent jikser l-Artikolu 37(5) jekk ma jistabbilix fil-politiki u proċeduri ta' kustodja l-kriterji tal-għażla għall-hatra tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tad-ditti ta' investiment bhala kustodji tal-assi ta' riżerva jew jekk ma jistabbilix il-proċedura għar-rieżami ta' dawn il-hatriet.
62. L-emittent jikser l-Artikolu 37(5) jekk ma jirrieżaminax il-hatra ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, ta' istituzzjonijiet ta' kreditu jew ta' ditti ta' investiment bhala kustodji tal-assi ta' riżerva fuq bażi regolari, jekk ma jevalwax l-iskoperturi tiegħu għal tali kustodji jew jekk ma jimmonitorjax il-kundizzjonijiet finanzjarji ta' tali kustodji fuq bażi kontinwa.
63. L-emittent jikser l-Artikolu 37(6) jekk ma jiżgurax li l-kustodja tal-assi ta' riżerva titwettagħ f'konformità mal-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d), ta' dak il-paragrafu.
64. L-emittent jikser l-Artikolu 37(7) jekk il-hatra ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, istituzzjoni ta' kreditu jew ditta tal-investiment bhala kustodju tal-assi ta' riżerva ma tkunx evidenzjata minn arranġament kuntrattwali, jew jekk ma jirregolax, permezz ta' tali arranġament kuntrattwali, il-fluss tal-informazzjoni mehtieġ biex tippermetti l-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti, il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjoni ta' kreditu u d-ditta tal-investiment iwettqu l-funzjonijiet tagħhom bhala kustodji.
65. L-emittent jikser l-Artikolu 38(1) jekk jinvesti r-riżerva ta' assi fi kwalunkwe prodott li ma huwiex strument finanzjarju likwidu hafna b'riskju tas-suq, riskju ta' kreditu u riskji ta' konċentrazzjoni minimi jew meta tali investiment ma jkunx jista' jiġi likwidat rapidament b'effett negattiv minimu fuq il-prezz.
66. L-emittent jikser l-Artikolu 38(3) jekk ma jzommx f'kustodja f'konformità mal-Artikolu 37 l-istrumenti finanzjarji li fihom tiġi investita r-riżerva ta' assi.
67. L-emittent jikser l-Artikolu 38(4) jekk ma jgorrx il-profitti u t-telf kollha u kwalunkwe riskju ta' kontraparti jew operazzjonali li jirriżultaw mill-investiment tar-riżerva ta' assi.

68. L-emittent jikser l-Artikolu 39(1) jekk ma jistabbilix, ma jżommx u ma jimplimentax politiki u proċeduri ċari u dettaljati fir-rigward tad-drittijiet permanenti ta' fidi tad-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti.
69. L-emittent jikser l-Artikolu 39(1) u (2) jekk ma jiżgurax li d-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkollhom drittijiet permanenti ta' fidi f'konformità ma' daww il-paragrafi, u jekk ma jistabbilix politika dwar tali drittijiet permanenti ta' fidi li tissodisfa l-kundizzjonijiet elenkati fl-Artikolu 39(2), l-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (e).
70. L-emittent jikser l-Artikolu 39(3) jekk japplika tariffi fil-każ tal-fidi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti.
71. L-emittent jikser l-Artikolu 40 jekk jaghti interessi fir-rigward tat-token irreferenzjati ma' assi sinifikanti.
72. L-emittent jikser l-Artikolu 45(1) jekk ma jadottax, ma jimplimentax jew ma jżommx fis-seħh politika tar-remunerazzjoni li tippromwovi l-ġestjoni tar-riskju soda u effettiva ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u li ma tohloqx inċentivi biex jirrilassaw l-istandards tar-riskji.
73. L-emittent jikser l-Artikolu 45(2) jekk ma jiżgurax li t-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti tiegħu jkun jista' jinżamm f'kustodja minn fornituri differenti ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati biex ifornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti, fuq bażi ġusta, raġonevoli u nondiskriminatorja.
74. L-emittent jikser l-Artikolu 45(3) jekk ma jivvalutax jew ma jimmonitorjox il-htigijiet ta' likwidità biex jissodisfa t-talbiet għal fidi tad-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti.
75. L-emittent jikser l-Artikolu 45(3) jekk ma jistabbilix, ma jżommx jew ma jimplimentax politika u proċeduri ta' ġestjoni tal-likwidità jew jekk ma jiżgurax, b'dik il-politika u proċeduri, li l-assi ta' riżerva jkollhom profil ta' likwidità reżiljenti li jippermetti lill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jkompli jopera b'mod normali, inkluż f'xenarji ta' stress ta' likwidità.
76. L-emittent jikser l-Artikolu 45(4) jekk ma jwettaqx, fuq bażi regolari, testjar tal-istress tal-likwidità jew jekk ma jsahhax ir-rekwiżiti tal-likwidità meta mitlub mill-EBA abbażi tal-eżitu ta' dawn it-testijiet.
77. L-emittent jikser l-Artikolu 46(1) jekk ma jabożzax u ma jżommx pjan ta' rkupru li jipprevedi miżuri li għandhom jittiehdu mill-emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti biex jirrestawra l-konformità mar-rekwiżiti applikabbli għar-riżerva ta' assi f'każijiet meta l-emittent jonqos milli jikkonforma ma' daww ir-rekwiżiti, inkluż il-preservazzjoni tas-servizzi tiegħu relatati mat-token irreferenzjat mal-assi sinifikanti, l-irkupru f'waqt tal-operazzjonijiet u t-tweġġ tal-obbligi tal-emittent fil-każ ta' avvenimenti li jgħolqu riskju sinifikanti ta' tfixkil tal-operazzjonijiet.
78. L-emittent jikser l-Artikolu 46(1) jekk ma jabożzax u ma jżommx pjan ta' rkupru li jinkludi kundizzjonijiet u proċeduri xierqa biex tiġi żgurata l-implimentazzjoni f'waqtha tal-azzjonijiet ta' rkupru kif ukoll firxa wiesgħa ta' possibiltajiet ta' rkupru, kif elenkati fit-tielet subparagrafu ta' dak il-paragrafu.
79. L-emittent jikser l-Artikolu 46(2) jekk ma jinnotifikax l-pjan ta' rkupru lill-EBA u, meta applikabbli, lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u superviżorji prudenzjali tiegħu, fi żmien sitt xhur mid-data tal-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21 jew mid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17.
80. L-emittent jikser l-Artikolu 46(2) jekk ma jirrieżaminax jew ma jaġġornax b'mod regolari il-pjan ta' rkupru.
81. L-emittent jikser l-Artikolu 47(1) jekk ma jfassalx u ma jżommx pjan operazzjonali biex jappoġġja il-fidi ordnat ta' kull token irreferenzjat ma' assi sinifikanti tiegħu.

82. L-emittent jikser l-Artikolu 47(2) jekk ma jkollux pjan ta' fidi li juri l-kapaċità tal-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti li jwettaq il-fidi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti pendenti mahruġ minghajr ma jikkawża hsara ekonomika indebita lid-detenturi tiegħu jew lill-istabbiltà tas-swieq tal-assi ta' riżerva.
 83. L-emittent jikser l-Artikolu 47(2) jekk ma jkollux pjan ta' fidi li jinkludi arranġamenti kuntrattwali, proċeduri jew sistemi, inkluż in-nomina ta' amministratur temporanju, biex jiġi żgurat it-trattament ekwu tad-detenturi kollha tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti u biex jiġi żgurat li d-detenturi tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jithallsu fil-hin mir-rikavat mill-bejgħ tal-assi ta' riżerva li jifdal.
 84. L-emittent jikser l-Artikolu 47(2) jekk ma jkollux pjan ta' fidi li jiżgura l-kontinwità ta' kwalunkwe attività kritika li tkun mehtieġa għall-fidi ordnat u li tkun imwettqa mill-emittent jew minn kwalunkwe entità terza.
 85. L-emittent jikser l-Artikolu 47(3) jekk ma jinnotifikax il-pjan ta' fidi lill-EBA fi żmien sitt xhur mid-data tal-awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 21 jew mid-data tal-approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi skont l-Artikolu 17.
 86. L-emittent jikser l-Artikolu 47(3) jekk ma jirrieżaminax jew ma jaġġornax b'mod regolari il-pjan ta' fidi.
 87. L-emittent jikser l-Artikolu 88(1), h'leif jekk il-kundizzjonijiet tal-Artikolu 88(2) ikunu ssodisfati, jekk ma jinfurmax lill-pubbliku mill-aktar fis possibbli b'informazzjoni privileġġata kif imsemmija fl-Artikolu 87, li tikkonċerna direttament dak l-emittent, b'mod li jippermetti aċċess rapidu kif ukoll valutazzjoni kompluta, korretta u fil-hin tal-informazzjoni mill-pubbliku.
-

ANNEX VI

**LISTA TAL-KSUR TAD-DISPOŻIZZJONIJIET IMSEMMIJA FIT-TITOLU IV FLIMKIEN MAT-TITOLU III
GHALL-EMITTENTI TA' TOKENS TAL-FLUS ELETTRONIČI SINIFIKANTI**

1. L-emittent jikser l-Artikolu 22(1) jekk ma jirrapportax, għal kull token tal-flus elettronici sinifikanti denominat f'munita li mhijiex munita uffiċjali ta' Stat Membru b'valur ta' hruġ li jkun oghla minn EUR 100 000 000, fuq bażi trimestrali lill-EBA l-informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d), ta' dak il-paragrafu.
2. L-emittent jikser l-Artikolu 23(1) jekk ma jwaqqafx il-hruġ ta' token tal-flus elettronici sinifikanti denominat f'munita li mhijiex munita uffiċjali ta' Stat Membru malli jilhaq il-livelli limitu previsti f'dak il-paragrafu jew jekk ma jissottomettix pjan lill-EBA fi żmien 40 jum tax-xogħol minn meta jilhaq daww il-livelli limitu biex jiżgura li l-ghadd trimestrali smat u l-valur aggregat medju tat-tranzazzjonijiet ta' kuljum jinżammu taht daww il-livelli limitu.
3. L-emittent jikser l-Artikolu 23(4) jekk ma jikkonformax mal-modifiki tal-pjan imsemmi fil-paragrafu 1, punt (b), ta' dak l-Artikolu kif tirrikjedi l-EBA.
4. L-emittent jikser l-Artikolu 35(2) ta' dan ir-Regolament meta l-fondi proprji tiegħu ma jkunux jikkonsistu mill-entrati u mill-istrumenti tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni msemmija fl-Artikoli 26 sa 30 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 wara t-tnaqqis shih, skont l-Artikolu 36 ta' dak ir-Regolament, mingħajr l-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet tal-livell limitu msemmija fl-Artikolu 46(4) u l-Artikolu 48 ta' dak ir-Regolament.
5. L-emittent jikser l-Artikolu 35(3) jekk ma jikkonformax mar-rekwiżit tal-EBA li jżomm ammont oghla ta' fondi proprji, wara l-valutazzjoni magħmula f'konformità mal-punti (a) sa (g) ta' dak il-paragrafu.
6. L-emittent jikser l-Artikolu 35(5) jekk ma jwettaqx, fuq bażi regolari, testjar tal-istress li jqis xenarji ta' stress finanzjarju horox iżda plawżibbli, bħal xokkijiet fir-rata tal-imghax u xenarji ta' stress mhux finanzjarju, bħar-riskju operazzjonali.
7. L-emittent jikser l-Artikolu 35(5) jekk ma jikkonformax mar-rekwiżit tal-EBA li jżomm ammont oghla ta' fondi proprji abbażi tal-eżitu tat-testjar tal-istress.
8. L-emittent jikser l-Artikolu 36(1) jekk ma jistabbilix u, f'kull hin, ma jżommx riżerva ta' assi.
9. L-emittent jikser l-Artikolu 36(1) jekk ma jiżgurax li r-riżerva ta' assi tkun komposta u ġestita b'tali mod li r-riskji assoċjati mal-munita uffiċjali referenzjata mit-token tal-flus elettronici sinifikanti jkunu koperti.
10. L-emittent jikser l-Artikolu 36(1) jekk ma jiżgurax li r-riżerva ta' assi tkun komposta u ġestita b'tali mod li r-riskji tal-likwidità assoċjati mad-drittijiet permanenti tal-fidi tad-detenturi jiġu indirizzati.
11. L-emittent jikser l-Artikolu 36(3) jekk ma' jiżgurax li r-riżerva ta' assi tkun segregata operazzjonalment mill-patrimonju tal-emittent, kif ukoll mir-riżerva ta' assi ta' tokens ta' flus elettronici oħra.
12. L-emittent jikser l-Artikolu 36(6) meta l-korp maniġerjali tiegħu ma jiżgurax ġestjoni effettiva u prudenti tar-riżerva ta' assi.
13. L-emittent jikser l-Artikolu 36(6) jekk ma jiżgurax li l-hruġ u l-fidi tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jkunu dejjem akkumpanjati minn żieda jew tnaqqis korrispondenti fir-riżerva ta' assi.

14. L-emittent jikser l-Artikolu 36(7) jekk ma jiddeterminax il-valur aggregat tar-riżerva ta' assi billi juża l-prezzijiet tas-suq, u jekk ma jkollux il-valur aggregat tiegħu dejjem tal-anqas ugħali għall-valur aggregat tal-pretensjonijiet kontra l-emittent minn detenturi tat-token tal-flus elettronici sinifikanti fiċ-ċirkolazzjoni.
15. L-emittent jikser l-Artikolu 36(8), jekk ma jkollux politika ċara u dettaljata li tiddeskrivi l-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni tat-token tal-flus elettronici sinifikanti li jissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-punti (a) sa (g) ta' dak il-paragrafu.
16. L-emittent jikser l-Artikolu 36(9), jekk ma jordnax awditu indipendenti tar-riżerva ta' assi kull sitt xhur mid-data tal-offerta lill-pubbliku jew mill-ammissjoni għan-negozjar.
17. L-emittent jikser l-Artikolu 36(10) jekk ma jinnotifikax lill-EBA bir-riżultat tal-awditu f'konformità ma' dak il-paragrafu jew jekk ma jippubblikax ir-riżultat tal-awditu fi żmien ġimagħtejn mid-data tan-notifika lill-EBA.
18. L-emittent jikser l-Artikolu 37(1) jekk ma jistabbilix, ma jżommx jew ma jimplimentax politiki, proċeduri u arranġamenti kuntrattwali fil-qasam tal-kustodja li jiżguraw li l-kundizzjonijiet elenkati fl-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (e), ta' dak il-paragrafu ikunu ssodisfati il-hin kollu.
19. L-emittent jikser l-Artikolu 37(2) jekk ma jkollux, meta johroġ żewġ jew aktar ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, politika ta' kustodja stabbilita għal kull grupp ta' riżerva ta' assi.
20. L-emittent jikser l-Artikolu 37(3) jekk ma jiżgurax li l-assi ta' riżerva jinżammu f'kustodja minn fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jforni servizzi tal-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti; istituzzjoni ta' kreditu jew ditta ta' investiment sa mhux aktar tard minn hamest ijiem tax-xogħol wara d-data tal-hruġ tat-token tal-flus elettronici sinifikanti.
21. L-emittent jikser l-Artikolu 37(4) jekk ma jeżerċitax il-hila, il-kura u d-diligenza kollha dovuti fl-għażla, fil-hatra u fir-rieżami tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment mahturin bħala kustodji tal-assi ta' riżerva, jew jekk ma jiżgurax li l-kustodju jkun persuna ġuridika differenti mill-emittent.
22. L-emittent jikser l-Artikolu 37(4) jekk ma jiżgurax li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti ta' investiment mahturin bħala kustodji tal-assi ta' riżerva jkollhom l-għarfien espert u r-reputazzjoni tas-suq meħtieġa biex jaġixxu bħala kustodji ta' tali assi ta' riżerva.
23. L-emittent jikser l-Artikolu 37(4) jekk ma jiżgurax fl-arranġamenti kuntrattwali mal-kustodji li l-assi ta' riżerva miżmuma f'kustodja jkunu protetti mill-pretensjonijiet tal-kredituri tal-kustodji.
24. L-emittent jikser l-Artikolu 37(5) jekk ma jistabbilix fil-politiki u proċeduri ta' kustodja l-kriterji tal-għażla għall-hatra tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tad-ditti ta' investiment bħala kustodji tal-assi ta' riżerva jew jekk ma jistabbilix il-proċedura għar-rieżami ta' tali hatra.
25. L-emittent jikser l-Artikolu 37(5) jekk ma jirrieżaminax il-hatra ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, ta' istituzzjonijiet ta' kreditu jew ta' ditti ta' investiment bħala kustodji tal-assi ta' riżerva fuq bażi regolari, u jekk ma jevalwax l-iskoperturi tiegħu għal tali kustodji, jew billi ma jimmonitorjax il-kundizzjonijiet finanzjarji ta' tali kustodji fuq bażi kontinwa.
26. L-emittent jikser l-Artikolu 37(6) jekk ma jiżgurax li l-kustodja tal-assi ta' riżerva titwettagħ f'konformità mal-ewwel subparagrafu, il-punti (a) sa (d), ta' dak il-paragrafu.
27. L-emittent jikser l-Artikolu 37(7) jekk il-hatra ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, istituzzjoni ta' kreditu jew ditta tal-investiment bħala kustodju tal-assi ta' riżerva ma tkunx evidenzjata minn arranġament kuntrattwali, jew jekk ma jirregolax, permezz ta' tali arranġament kuntrattwali, il-fluss tal-informazzjoni meħtieġa biex tippermetti l-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti, il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditta tal-investiment iwettqu l-funzjonijiet tagħhom bħala kustodji.

28. L-emittent jikser l-Artikolu 38(1) jekk jinvesti r-riżerva ta' assi fi kwalunkwe prodott li ma huwiex strument finanzjarju likwidu hafna b'riskju tas-suq, riskju ta' kreditu u riskji ta' konċentrazzjoni minimi jew meta tali investment ma jkunx jista' jiġi likwidat rapidament b'effett negattiv minimu fuq il-prezz.
29. L-emittent jikser l-Artikolu 38(3) jekk ma jzommx f'kustodja f'konformità mal-Artikolu 37 l-istrumenti finanzjarji li fihom tiġi investita r-riżerva ta' assi.
30. L-emittent jikser l-Artikolu 38(4) jekk ma jgorrx il-profitti u t-telf kollha u kwalunkwe riskju ta' kontraparti jew operazzjonali li jirriżultaw mill-investment tar-riżerva ta' assi.
31. L-emittent jikser l-Artikolu 45(1) jekk ma jadottax, ma jimplimentax jew ma jzommx fis-sehh politika tar-remunerazzjoni li tippromwovi l-ġestjoni tar-riskju soda u effettiva ta' emittenti ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti u li ma tohloqx incentivi biex jirrilissaw l-istandards tar-riskji.
32. L-emittent jikser l-Artikolu 45(2) jekk ma jiżgurax li t-token tal-flus elettronici sinifikanti tiegħu jkun jista' jinżamm f'kustodja minn fornituri differenti ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati biex ifornu l-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi fisem il-klijenti, fuq bażi ġusta, raġonevoli u nondiskriminatorja.
33. L-emittent jikser l-Artikolu 45(3) jekk ma jivvalutax jew ma jimmonitorjox il-htigijiet ta' likwidità biex jissodisfa t-talbiet għal fidi tat-token tal-flus elettronici sinifikanti mid-detenturi tiegħu.
34. L-emittent jikser l-Artikolu 45(3) jekk ma jistabbilix, ma jzommx jew ma jimplimentax politika u proċeduri ta' ġestjoni tal-likwidità jew jekk ma jiżgurax, b'dik il-politika u proċeduri, li l-assi ta' riżerva jkollhom profil ta' likwidità reżiljenti li jippermetti lill-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jkompli jopera b'mod normali, inkluż f'xenarji ta' stress ta' likwidità.
35. L-emittent jikser l-Artikolu 45(4) jekk ma jwettaqx, fuq bażi regolari, testjar tal-istress tal-likwidità jew billi ma jsahhahx ir-rekwiżiti tal-likwidità meta mitlub mill-EBA abbażi tal-eżitu ta' dawn it-testijiet.
36. L-emittent jikser l-Artikolu 45(5) jekk ma jikkonformax, f'kull hin, mar-rekwiżit ta' fondi proprji.
37. L-emittent jikser l-Artikolu 46(1) jekk ma jabbozzax u ma jzommx pjan ta' rkupru li jipprevedi miżuri li għandhom jittiehdu mill-emittent tal-flus elettronici sinifikanti biex jirrestawra l-konformità mar-rekwiżiti applikabbli għar-riżerva ta' assi f'każijiet meta l-emittent jonqos milli jikkonforma ma' daww ir-rekwiżiti, inkluż il-preservazzjoni tas-servizzi tiegħu relatati mat-token tal-flus elettronici sinifikanti, l-irkupru f'waqtu tal-operazzjonijiet u t-tweqqif tal-obbligi tal-emittent fil-każ ta' avvenimenti li jgħallqu riskju sinifikanti ta' tfixkil tal-operazzjonijiet.
38. L-emittent jikser l-Artikolu 46(1) jekk ma jfassalx u jzommx pjan ta' rkupru li jinkludi kundizzjonijiet u proċeduri xierqa biex tiġi żgurata l-implimentazzjoni f'waqtha tal-azzjonijiet ta' rkupru kif ukoll firxa wiesgħa ta' possibiltajiet ta' rkupru, kif elenkati fit-tielet subparagrafu, il-punti (a), (b) u (c), ta' dak il-paragrafu.
39. L-emittent jikser l-Artikolu 46(2) jekk ma jinnotifikax l-pjan ta' rkupru lill-EBA u, meta applikabbli, lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u supervizzori prudenzjali tiegħu, fi żmien sitt xhur mid-data tal-offerta lill-pubbliku jew mill-ammissjoni għan-negozjar.
40. L-emittent jikser l-Artikolu 46(2) jekk ma jirrieżaminax jew ma jaġġornax b'mod regolari il-pjan ta' rkupru.
41. L-emittent jikser l-Artikolu 47(1) jekk ma jfassalx u ma jzommx pjan operazzjonali li jappoġġa l-fidi ordnat ta' kull token tal-flus elettronici sinifikanti.

42. L-emittent jikser l-Artikolu 47(2) jekk ma jkollux pjan ta' fidi li juri l-kapaċità tal-emittent tat-token tal-flus elettronici sinifikanti li jwettaq il-fidi tat-token tal-flus elettronici sinifikanti pendenti mahruġ minghajr ma jikkawża hsara ekonomika indebita lid-detenturi tiegħu jew lill-istabbiltà tas-swieq tal-assi ta' riżerva.
 43. L-emittent jikser l-Artikolu 47(2) jekk ma jkollux pjan ta' fidi li jinkludi arrangamenti kuntrattwali, proċeduri jew sistemi, inkluż in-nomina ta' amministratori temporanju, biex jiġi żgurat it-trattament ekwu tad-detenturi kollha tat-token tal-flus elettronici sinifikanti u biex jiġi żgurat li d-detenturi tat-token tal-flus elettronici sinifikanti jithallsu fil-hin mir-rikavat mill-bejgħ tal-assi ta' riżerva li jifdal.
 44. L-emittent jikser l-Artikolu 47(2) jekk ma jkollux pjan ta' fidi li jiżgura l-kontinwità ta' kwalunkwe attività kritika li tkun meħtieġa għall-fidi ordnat u li tkun imwettqa mill-emittent jew minn kwalunkwe entità terza.
 45. L-emittent jikser l-Artikolu 47(3) jekk ma jinnotifikax l-pjan ta' fidi lill-EBA fi żmien sitt xhur mid-data tal-offerta lill-pubbliku jew mill-ammissjoni għan-negozjar.
 46. L-emittent jikser l-Artikolu 47(3) jekk ma jirrieżaminax jew ma jaġġornax b'mod regolari il-pjan ta' fidi.
-