

Brussell, 24 ta' Settembru 2020
(OR. en)

11053/20

Fajl Interistituzzjonali:
2020/0265(COD)

EF 231
ECOFIN 849
CODEC 873
IA 63

PROPOSTA

minn:	Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmata mis-Sur Jordi AYAT PUIGARNAU, Direttur
data meta waslet:	24 ta' Settembru 2020
lil:	Is-Sur Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	COM(2020) 593 final
Sugġett:	Proposta għal REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL dwar is-Swieq fil-Kriptoassi, u li jemenda d-Direttiva (UE) 2019/1937

Id-delegazzjonijiet għandhom isibu mehmuż id-dokument COM(2020) 593 final.

Mehmuż: COM(2020) 593 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 24.9.2020
COM(2020) 593 final

2020/0265 (COD)

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

dwar is-Swieq fil-Kriptoassi, u li jemenda d-Direttiva (UE) 2019/1937

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

{SEC(2020) 306 final} - {SWD(2020) 380 final} - {SWD(2020) 381 final}

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-PROPOSTA

• Raġunijiet u objettivi tal-proposta

Din il-proposta hija parti mill-pakkett dwar il-Finanzi Diġitali, pakkett ta' miżuri li jippermetti u jappoġġa aktar il-potenzjal tal-finanzjament diġitali f'termini ta' innovazzjoni u ta' kompetizzjoni filwaqt li jtaffi r-riskji. Huwa konformi mal-prijoritajiet tal-Kummissjoni li tneġġi l-Ewropa għall-era diġitali u tibni ekonomija lesta għall-futur li taħdem għan-nies. Il-pakkett dwar il-finanzi diġitali jinkludi Strategija ġdida dwar il-finanzi diġitali għas-settur finanzjarju¹ tal-UE bl-għan li jiġi żgurat li l-UE thaddan ir-rivoluzzjoni diġitali u tixprunaha permezz ta' kumpaniji innovattivi Ewropej fuq quddiem nett, u b'hekk tagħmel il-benefiċċji tal-finanzi diġitali disponibbli għall-konsumaturi u għan-negozji Ewropej. Barra minn din il-proposta, il-pakkett jinkludi wkoll proposta għal reġim pilota dwar l-infrastrutturi tas-suq² tat-teknoloġija ta' reġistru distribwit (DLT), proposta għar-reżiljenza operazzjonali diġitali³, u proposta sabiex jiġu cċarati jew emendati ċerti regoli tal-UE relatati tas-servizzi finanzjarji⁴.

Wieħed mill-oqsma prijoritarji identifikati tal-istrateġija huwa li jiġi żgurat li l-qafas regolatorju tas-servizzi finanzjarji tal-UE jkun favorevoli għall-innovazzjoni u ma johlqox ostakli għall-applikazzjoni ta' teknoloġiji ġodda. Din il-proposta, flimkien mal-proposta dwar reġim pilota tad-DLT, tirrappreżenta l-ewwel azzjoni konkreta f'dan il-qasam.

Il-kriptoassi huma wahda mill-applikazzjonijiet ewlenin tat-teknoloġija blockchain fil-finanzi. Sa mill-pubblikazzjoni tal-Pjan ta' azzjoni tal-Kummissjoni għall-Fintech⁵ f'Marzu 2018, il-Kummissjoni bdiet teżamina l-opportunitajiet u l-isfidi li jirriżultaw mill-kriptoassi. Wara zieda kbira fil-kapitalizzazzjoni tas-suq tal-kriptoassi matul l-2017, f'Diċembru 2017, il-Viċi President Eżekuttiv Dombrovskis, f'ittra indirizzata lill-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA) u lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), heġġgħom sabiex itennu t-twissijiet tagħhom lill-investituri. Fil-Pjan ta' Azzjoni tal-2018 għall-FinTech, il-Kummissjoni tat mandat lill-EBA u lill-ESMA sabiex jivvalutaw l-applikabbiltà u l-adeqwatezza tal-qafas regolatorju eżistenti tal-UE għas-servizzi finanzjarji għall-kriptoassi. Il-parir⁶, maħrūg f'Jannar 2019, argumenta li filwaqt li xi kriptoassi jistgħu jaqgħu fi hdan il-kamp ta' applikazzjoni tal-leġiżlazzjoni tal-UE, l-applikazzjoni effettiva ta' din għal dawn l-assi mhux dejjem tkun sempliċi. Barra minn hekk, il-parir innota li d-dispożizzjonijiet fil-leġiżlazzjoni eżistenti tal-UE jistgħu jinibixxu l-użu tad-DLT. Fl-istess hin, l-EBA u l-ESMA enfasizzaw li – lil hinn mil-leġiżlazzjoni tal-UE mmirata lejn il-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu – il-biċċa l-kbira tal-kriptoassi jaqgħu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tal-leġiżlazzjoni tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji u, għalhekk, mhumiex soġġetti għad-dispożizzjonijiet dwar il-protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur u l-integrità

¹ Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill Ewropew, lill-Kunsill, lill-Bank Ċentrali Ewropew, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Regjuni dwar Strategija għall-Finanzi Diġitali għall-UE, it-23 ta' Settembru 2020, COM(2020)591.

² Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar Reġim Pilota għall-infrastrutturi tas-suq ibbażati fuq it-teknoloġija ta' reġistru distribwit - COM(2020)594.

³ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595.

⁴ Il-Proposta għal Direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li temenda d-Direttivi 2006/43/KE, 2009/65/KE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 u UE/2016/2341 - COM(2020)596.

⁵ Il-Kummissjoni Ewropea, Pjan ta' Azzjoni tal-FinTech, COM/2018/109 final.

⁶ ESMA, Parir dwar "Offerti Inizjali tal-Muniti u Kriptoassi", 2019; Rapport tal-EBA b'pariri dwar il-kriptoassi, 2019.

tas-suq, fost l-oħrajn, minkejja li jwasslu għal dawn ir-riskji. Barra minn hekk, numru ta' Stati Membri riċentement illeġiżlaw dwar kwistjonijiet relatati mal-kriptoassi li jwasslu għal frammentazzjoni tas-suq.

Dan l-aħhar hareġ subsett relattivament għdid ta' kriptoassi – l-hekk imsejha “stablecoins” – u dan għied l-attenzjoni kemm tal-pubbliku kif ukoll tar-regolaturi madwar id-dinja. Filwaqt li s-suq tal-kriptoassi għadu modest fid-daqs u bħalissa ma johloqx theddida għall-istabbiltà finanzjarja⁷, dan jista' jinbidel bil-wasla tal-“istablecoins globali”, li jfittxu adozzjoni usa' billi jinkorporaw karatteristiċi mmirati sabiex jistabbilizzaw il-valur tagħhom u billi jisfruttaw l-effetti tan-network li jirriżultaw mid-ditti li jipromwovu dawn l-assi⁸.

Minhabba dawn l-iżviluppi u bħala parti mill-aġenda digitali usa' tal-Kummissjoni, il-President Ursula von der Leyen enfasizzat il-ħtieġa għal “*approċċ komuni mal-Istati Membri dwar il-kriptoaluti sabiex niżguraw li nifhmu kif nistgħu nagħmlu l-aħjar użu mill-opportunitajiet li jgħolqu u nindirizzaw ir-riskji l-godda li jistgħu jgħibu magħhom*”⁹. Filwaqt li rrikonoxxew ir-riskji li jistgħu jipprezentaw, f'Diċembru 2019 il-Kummissjoni u l-Kunsill iddikjaraw ukoll b'mod kongunt li huma “*jieħdu impenn li jistabbilixxu qafas li jisfrutta l-opportunitajiet potenzjali li jistgħu joffru xi kriptoassi*”¹⁰. Aktar reċentement, il-Parlament Ewropew kien qed jaħdem fuq rapport dwar il-finanzi digitali, li jiffoka b'mod partikolari fuq il-kriptoassi¹¹.

Sabiex iwieġeb għal dawn il-kwistjonijiet kollha u johloq qafas tal-UE li jippermetti kemm is-swieq fil-kriptoassi kif ukoll it-tokenisation tal-assi finanzjarji tradizzjonali u l-użu usa' tad-DLT fis-servizzi finanzjarji, dan ir-Regolament se jkun akkumpanjat minn proposti legiżlattivi oħra: il-Kummissjoni qed tipproponi wkoll kjarifika li d-definizzjoni eżistenti ta' “strumenti finanzjarji” - li tiddefinixxi l-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji (MiFID II)¹² - tinkludi strumenti finanzjarji bbażati fuq id-DLT¹³, kif ukoll reġim pilota dwar l-infrastrutturi tas-suq tad-DLT għal dawn l-istrumenti¹⁴. Ir-reġim pilota se jippermetti li ssir sperimentazzjoni fi hdan ambjent sikur u jipprovdi evidenza għal aktar emendi possibbli.

Din il-proposta, li tkopri l-kriptoassi li jaqgħu barra mil-legiżlazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji, kif ukoll it-tokens tal-flus elettroniki, għandha erba' objettivi ġenerali u relatati. L-ewwel objettiv huwa wieħed ta' ċertezza tad-dritt. Sabiex is-swieq tal-kriptoassi jiżviluppaw fi hdan l-UE, hemm bżonn ta' qafas ġuridiku sod, li jiddefinixxi b'mod ċar it-trattament regolatorju tal-kriptoassi kollha li mhumiex koperti mil-legiżlazzjoni eżistenti dwar is-servizzi finanzjarji. It-tieni objettiv huwa li tiġi appoġġata l-innovazzjoni. Sabiex jiġu

⁷ L-ittra tal-President tal-FSB lill-Ministri tal-Finanzi u lill-Gvernaturi tal-Banek Ċentrali tal-G20, 2018.

⁸ Il-Grupp ta' Hidma tal-G7 dwar l-Istablecoins, Rapport dwar “Investigating the impact of global stablecoins”, 2019.

⁹ L-ittra tal-missjoni tal-President elett Von der Leyen lill-Viċi President Dombrovskis, l-10 ta' Settembru 2019.

¹⁰ Dikjarazzjoni Kongunta tal-Kummissjoni Ewropea u tal-Kunsill dwar l-“istablecoins”, il-5 ta' Diċembru 2019.

¹¹ “Rapport li jinkludi rakkomandazzjonijiet lill-Kummissjoni dwar il-Finanzi Digitali: riskji emergenti relatati mal-kriptoassi - sfidi regolatorji u supervizorji fil-qasam tas-servizzi, l-istituzzjonijiet u s-swieq finanzjarji” (2020/2034(INL))

¹² [https://oeil.secure.europarl.europa.eu/oeil/popups/ficheprocedure.do?reference=2020/2034\(INL\)&l=en](https://oeil.secure.europarl.europa.eu/oeil/popups/ficheprocedure.do?reference=2020/2034(INL)&l=en). 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

¹³ Il-Proposta għal Direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li temenda d-Direttivi 2006/43/KE, 2009/65/KE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 u UE/2016/2341 - COM(2020)596

¹⁴ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar Reġim Pilota għall-infrastrutturi tas-suq ibbażati fuq it-teknoloġija ta' reġistru distribwit - COM(2020)594

promossi l-iżvilupp tal-kriptoassi u l-użu usa' tad-DLT, huwa meħtieġ li jiġi stabbilit qafas sikur u proporzjonat sabiex jappoġġa l-innovazzjoni u l-kompetizzjoni ġusta. It-tielet objettiv huwa li jiġu stabbiliti livelli xierqa ta' protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur u ta' integrità tas-suq minħabba li l-kriptoassi mhux koperti mil-legiżlazzjoni eżistenti dwar is-servizzi finanzjarji jipprezentaw ħafna mill-istess riskji bħal strumenti finanzjarji aktar familjari. Ir-raba' objettiv huwa l-iżgurar tal-istabbiltà finanzjarja. Il-kriptoassi qed jevolvu kontinwament. Filwaqt li xi wħud għandhom ambitu u użu pjuttost limitati, oħrajn, bħall-kategorija emergenti ta' "stablecoins", għandhom il-potenzjal li jsiru aċċettati b'mod mifruq u potenzjalment sistemici. Din il-proposta tinkludi salvagwardji sabiex jiġu indirizzati r-riskji potenzjali għall-istabbiltà finanzjarja u politika monetarja ordnata li jistgħu jirriżultaw mill-"stablecoins".

- **Konsistenza mad-dispożizzjonijiet tal-politika eżistenti fil-qasam ta' politika**

Din il-proposta hija parti minn qafas usa' dwar il-kriptoassi u t-teknoloġija ta' reġistru distribwit (DLT), peress li hija akkumpanjata minn propositi li jiżguraw li l-legiżlazzjoni eżistenti ma tipprezentax ostakli għall-adozzjoni ta' teknoloġiji godda filwaqt li xorta tilhaq l-objettivi regolatorji rilevanti.

Il-proposta tibni fuq monitoraġġ u fuq partecipazzjoni estensivi u fit-tul tas-suq fil-ħidma tal-politika internazzjonali, pereżempju, f'fora bħall-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja, it-Task Force ta' Azzjoni Finanzjarja u l-G7.

Bħala parti mill-Pjan ta' Azzjoni tal-FinTech adottat f'Marzu 2018¹⁵, il-Kummissjoni tat mandat lill-Awtoritajiet Supervizorji Ewropej (ASE) sabiex jipproduċu pariri dwar l-applikabbiltà u l-adegwatezza tal-qafas regolatorju eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji fir-rigward tal-kriptoassi. Din il-proposta tibni fuq il-pariri riċevuti mingħand l-EBA u l-ESMA¹⁶.

- **Konsistenza ma' politiki oħra tal-Unjoni**

Kif iddikjarat mill-President von der Leyen fil-Linji Gwida Poliċi tagħha,¹⁷ u kif stabbilit fil-Komunikazzjoni "Insawru l-futur digitali tal-Ewropa",¹⁸ huwa kruċjali li l-Ewropa tisfrutta l-benefiċċji kollha tal-era digitali u ssaħħaħ il-kapaċità industrijali u ta' innovazzjoni tagħha fi ħdan konfini siguri u etiċi. Barra minn hekk, l-ittra tal-missjoni pprovduta lill-Viċi President Eżekuttiv Dombrovskis tappella għal approċċ komuni mal-Istati Membri dwar il-kriptoaluti sabiex jiġi żgurat li l-Ewropa tkun tista' tagħmel l-aħjar użu mill-opportunitajiet li joħolqu u tindirizza r-riskji l-godda li jistgħu jgħibu magħhom¹⁹.

Din il-proposta hija marbuta mill-qrib ma' politiki usa' tal-Kummissjoni dwar it-teknoloġija blockchain, peress li l-kriptoassi, bħala l-applikazzjoni ewlenija tat-teknoloġija blockchain, huma marbuta b'mod inseparabbli mal-promozzjoni tat-teknoloġija blockchain madwar l-Ewropa. Din il-proposta tappoġġa approċċ olistiku għall-blockchain u għad-DLT, li għandu l-għan li jippożizzjona l-Ewropa fuq quddiem nett fl-innovazzjoni u fl-adozzjoni tal-

¹⁵ Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Regġuni dwar Pjan ta' Azzjoni tal-FinTech, COM(2018)109, 08.03.2018

¹⁶ ESMA, Parir dwar "Offerti Inizjali tal-Muniti u Kriptoassi", 2019; Rapport tal-EBA b'pariri dwar il-kriptoassi, 2019.

¹⁷ https://ec.europa.eu/commission/sites/beta-political/files/political-guidelines-next-commission_mt.pdf

¹⁸ Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Regġuni, Insawru l-futur digitali tal-Ewropa, COM(2020)67, 19.02.2020

¹⁹ L-ittra tal-missjoni tal-President elett Von der Leyen lill-Viċi President Dombrovskis, l-10 ta' Settembru 2019.

blockchain. Il-hidma ta' politika f'dan il-qasam inkludiet il-holqien tal-Osservatorju u tal-Forum Ewropej tal-Blockchain, u s-Sħubija Ewropea tal-Blockchain, li tgħaqqad l-Istati Membri kollha fil-livell politiku, kif ukoll is-sħubijiet pubbliċi-privati previsti mal-Assoċjazzjoni Internazzjonali għal Applikazzjonijiet ta' Fiducja tal-Blockchain²⁰.

Din il-proposta hija konsistenti wkoll mal-politiki tal-Unjoni mmirati lejn il-holqien ta' Unjoni tas-Swieq Kapitali (CMU). Hija twieġeb b'mod partikolari għar-rapport finali tal-Forum ta' Livell Għoli, li saħaq fuq il-potenzjal mhux sfruttat biżżejjed tal-kriptoassi u talab lill-Kummissjoni sabiex iġġib ċertezza tad-dritt u tistabbilixxi regoli ċari għall-użu tal-kriptoassi²¹. Din il-proposta hija konsistenti mal-istrateġija tal-SMEs adottata fl-10 ta' Marzu 2020, li tenfasizza wkoll id-DLT u l-kriptoassi bħala innovazzjonijiet li jistgħu jippermettu lill-SMEs ikunu f'kuntatt dirett mal-investituri²².

Fl-aħħar nett, il-proposta hija kompletament konformi mar-rakkomandazzjoni fl-Istrateġija tal-Unjoni dwar is-Sigurtà għall-iżvilupp ta' qafas leġiżlattiv fil-kriptoassi minhabba l-effett li dejjem qed jikber ta' dawn it-teknoloġiji l-godda fuq kif jinħarġu, jiġu skambjati, kondiviżi u aċċessati l-assi finanzjarji²³.

2. BAŽI ĠURIDIKA, SUSSIDJARJETÀ U PROPORZJONALITÀ

• Il-bażi ġuridika

Il-proposta hija bbażata fuq l-Artikolu 114 tat-TFUE, li jagħti lill-istituzzjonijiet Ewropej il-kompetenza li jistabbilixxu dispożizzjonijiet xierqa għall-approssimazzjoni tal-liġijiet tal-Istati Membri li għandhom bħala objettiv l-istabbiliment u l-funzjonament tas-suq intern. Il-proposta għandha l-għan li tneħħi l-ostakli għall-istabbiliment u ttejjeb il-funzjonament tas-suq intern għas-servizzi finanzjarji billi tiżgura li r-regoli applikabbli jkunu armonizzati bis-sħiħ.

Illum, l-emittenti tal-kriptoassi u l-fornituri tas-servizzi ma jistgħux igawdu bis-sħiħ mill-benefiċċji tas-suq intern, minhabba kemm nuqqas taċ-ċertezza tad-dritt dwar it-trattament regolatorju tal-kriptoassi kif ukoll l-assenza ta' reġim regolatorju u superviżorju dedikat u koerenti fil-livell tal-UE. Filwaqt li ftit Stati Membri diġà implimentaw reġim personalizzat li jkopri xi fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jew partijiet mill-attività tagħhom, fil-biċċa l-kbira tal-Istati Membri dawn joperaw barra minn kwalunkwe reġim regolatorju. Barra minn hekk, numru dejjem akbar ta' Stati Membri qed jikkunsidraw oqfsa nazzjonali mfaslin apposta sabiex jipprovdu speċifikament għall-kriptoassi u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

L-oqfsa, ir-regoli u l-interpretazzjonijiet diverġenti kemm tal-kriptoassi kif ukoll tas-servizzi tal-kriptoassi madwar l-Unjoni jfixklu l-kapaċità tal-fornituri ta' servizzi li jzidu l-attività tagħhom fil-livell tal-UE. Dan ifisser li l-fornituri ta' servizzi ta' dawn il-prodotti u s-servizzi transfruntiera b'mod inerenti huma mġieghla jiffamiljarizzaw ruħhom mal-leġiżlazzjonijiet ta' diversi Stati Membri, jiksbu awtorizzazzjonijiet jew reġistrazzjonijiet nazzjonali multipli u jikkonformaw ma' liġijiet nazzjonali spiss diverġenti, u xi drabi jaġġustaw il-mudell tan-

²⁰ <https://ec.europa.eu/digital-single-market/en/blockchain-technologies>

²¹ Ir-Rakkomandazzjoni 7 tal-Forum ta' Livell Għoli dwar ir-rapport finali tal-Unjoni tas-Swieq Kapitali. (https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/growth_and_investment/documents/200610-cmu-high-level-forum-final-report_en.pdf).

²² Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Reġjuni dwar Strateġija għall-SMEs għal Ewropa sostenibbli u diġitali, COM(2020)203, 10.03.2020

²³ Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Reġjuni dwar l-Istrateġija tal-UE dwar l-Unjoni tas-Sigurtà, COM(2020)605 final tal-24.07.2020

negozju tagħhom madwar l-Unjoni kollha. Dan jirriżulta f'kostijiet għoljin, f'kumplessità u f'incertezza tad-dritt għall-fornituri ta' servizzi li joperaw fl-ispazju tal-kriptoassi, li jillimitaw l-iżvilupp u l-iskalar tal-attivitàjiet tal-kriptoassi fl-Unjoni. Barra minn hekk, in-nuqqas ta' reġimi applikabbli għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi f'hafna Stati Membri jillimita d-disponibbiltà ta' finanzjament u xi kultant anki l-aċċess usa' għas-servizzi finanzjarji meħtieġa, bħas-servizzi bankarji, minhabba l-incertezza regolatorja assoċjata mal-kriptoassi u, għalhekk, mal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

Dawn id-diverġenzi joħolqu wkoll kundizzjonijiet mhux ekwi għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi skont fejn ikunu jinsabu, u joħolqu aktar ostakli għall-funzjonament bla xkiel tas-suq intern. Fl-aħħar nett, dan iżid man-nuqqas ta' ċertezza tad-dritt, li, flimkien mal-assenza ta' qafas komuni tal-UE, iħalli lill-konsumaturi u lill-investituri skoperti għal riskji sostanzjali.

Permezz tal-introduzzjoni ta' qafas komuni tal-UE, jistgħu jiġu stabbiliti kundizzjonijiet ta' operazzjoni uniformi għad-ditti fi ħdan l-UE, li jegħlbu d-differenzi fl-oqfsa nazzjonali, li qed iwasslu għal frammentazzjoni tas-suq u jitnaqqsu l-kumplessità u l-kostijiet għad-ditti li joperaw f'dan l-ispazju. Fl-istess hin, qafas komuni joffri lid-ditti aċċess sħiħ għas-suq intern u jipprovdri ċ-ċertezza tad-dritt meħtieġa sabiex tkun promossa l-innovazzjoni fi ħdan is-suq tal-kriptoassi. Fl-aħħar nett, ikattar l-integrità tas-suq u jipprovdri lill-konsumaturi u lill-investituri b'livelli xierqa ta' protezzjoni u b'fehmiċar tad-drittijiet tagħhom kif ukoll jiżgura l-istabbiltà finanzjarja.

- **Sussidjarjetà**

L-approċċi differenti meħuda mill-Istati Membri jagħmlu diffiċli l-provvista transfruntiera ta' servizzi fir-rigward tal-kriptoassi. Il-proliferazzjoni ta' approċċi nazzjonali toħloq ukoll riskji għall-kundizzjonijiet ekwi fis-suq uniku f'termini ta' protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur, tal-integrità tas-suq u tal-kompetizzjoni. Barra minn hekk, filwaqt li xi riskji huma mmitigati fl-Istati Membri li introduċew reġimi personalizzati dwar il-kriptoassi, il-konsumaturi, l-investituri u l-partecipanti fis-suq fi Stati Membri oħra għadhom mhumiex protetti kontra xi wħud mill-aktar riskji sinifikanti maħluqa mill-kriptoassi (eż. il-frodi, iċ-ċiberattakki, il-manipulazzjoni tas-suq).

Azzjoni fil-livell tal-UE, bħal din il-proposta għal Regolament, tkun toħloq ambjent li fih jistgħu jiżviluppaw suq transfruntier akbar għall-kriptoassi u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, u b'hekk jiġu sfruttati l-benefiċċji sħaħ tas-suq intern. Qafas tal-UE jkun inaqqas b'mod sinifikanti l-kumplessità kif ukoll il-piżijiet finanzjarji u amministrattivi għall-partijiet ikkonċernati kollha, bħall-fornituri tas-servizzi, l-emittenti u l-konsumaturi u l-investituri. L-armonizzazzjoni tar-rekwiziti operazzjonali għall-fornituri ta' servizzi kif ukoll tar-rekwiziti ta' żvelar imposti fuq l-emittenti tista' wkoll iġġib benefiċċji ċari f'termini ta' protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur u ta' stabbiltà finanzjarja.

- **Proporzjonalità**

Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, jenħtieġ li l-kontenut u l-forma tal-azzjoni tal-UE ma jagħmlux iżjed minn dak li jkun meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġġettivi tat-Trattati. Ir-regoli proposti mhux se jmorru lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jiksbu l-oġġettivi tal-proposta. Dawn se jkopru biss l-aspetti li l-Istati Membri ma jstgħux jiksbu waħedhom u fejn il-piż amministrattiv u l-kostijiet huma proporzjonati għall-oġġettivi speċifiċi u ġenerali li jridu jinkisbu.

Ir-Regolament propost jiżgura l-proporzjonalità mid-disinn, b'differenza ċara bejn kull tip ta' servizz u ta' attività f'konformità mar-riskji assoċjati, b'tali mod li l-piż amministrattiv applikabbli jkun proporzjonat għar-riskji involuti. B'mod partikolari, ir-rekwiziti stabbiliti

f'dan ir-regolament huma proporzjonati għar-riskji assoċjati limitati, minhabba d-daqs relattivament żgħir tas-suq sal-lum. Fl-istess hin, il-proposta timponi rekwiziti aktar stringenti fuq l-“istablecoins”, li huma aktar probabbli li jikbru malajr fl-iskala u li possibbilment jirriżultaw f'livelli oghla ta' riskju għall-investituri, għall-kontropartijiet u għas-sistema finanzjarja.

- **L-għażla tal-istrument**

L-Artikolu 114 tat-TFUE jippermetti l-adozzjoni ta' atti fil-forma ta' Regolament jew ta' Direttiva. Għal din il-proposta, intgħażel Regolament sabiex jiġi stabbilit sett uniku ta' regoli applikabbli immedjatament fis-Suq Uniku kollu.

Ir-Regolament propost jistabbilixxi rekwiziti armonizzati għall-emittenti li jfittxu li joffru l-kriptoassi tagħhom madwar l-Unjoni u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jixtiequ japplikaw għal awtorizzazzjoni sabiex jipprovdu s-servizzi tagħhom fis-Suq Uniku. Dawn l-emittenti u dawk li jipprovdu s-servizzi jeħtieġ li ma jkunux soġġetti għal regoli nazzjonali speċifiċi. Għalhekk, Regolament huwa aktar adattat minn Direttiva.

3. RIŻULTATI TAL-EVALWAZZJONIJIET *EX POST*, TAL-KONSULTAZZJONIJIET MAL-PARTIJIET IKKONĊERNATI U TAL-VALUTAZZJONIJIET TAL-IMPATT

- **Evalwazzjonijiet *ex post*/kontrolli tal-idoneità tal-leġiżlazzjoni eżistenti**

M/A

- **Konsultazzjonijiet mal-partijiet ikkonċernati**

Il-Kummissjoni kkonsultat lill-partijiet ikkonċernati matul il-proċess kollu ta' thejjija ta' din il-proposta. B'mod partikolari:

- i) Il-Kummissjoni wettqet konsultazzjoni pubblika miftuħa dedikata (id-19 ta' Diċembru 2019 - id-19 ta' Marzu 2020)²⁴
- ii) Il-Kummissjoni kkonsultat lill-pubbliku dwar valutazzjoni tal-impatt tal-bidu (id-19 ta' Diċembru 2019 - is-16 ta' Jannar 2020)²⁵
- iii) Is-servizzi tal-Kummissjoni kkonsultaw lill-esperti tal-Istati Membri fil-Grupp ta' Esperti dwar is-Settur Bankarju, il-Pagamenti u l-Assigurazzjoni (EGBPI) f'żewġ okkażjonijiet (it-18 ta' Mejju 2020 u s-16 ta' Lulju 2020)²⁶.
- iv) Is-servizzi tal-Kummissjoni organizzaw webinar dedikat dwar qafas tal-UE għall-kriptoassi, bhala parti mis-serje ta' avvenimenti ta' Sensibilizzazzjoni dwar il-Finanzi Diġitali 2020 (“DFO”) (id-19 ta' Mejju 2020)

L-iskop tal-konsultazzjoni pubblika kien li tinforma lill-Kummissjoni dwar l-iżvilupp ta' qafas potenzjali tal-UE għall-kriptoassi. Hija kopriet iż-żewġ mistoqsijiet dwar il-kriptoassi mhux koperti mil-leġiżlazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji, il-kriptoassi koperti mil-leġiżlazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji (eż. li jikkwalifikaw bhala titoli trasferibbli jew flus elettronici), mistoqsijiet speċifiċi dwar l-hekk imsejha

²⁴

https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/2019-crypto-assets-consultation-document_en.pdf

²⁵ Il-Valutazzjoni tal-Impatt li takkumpanja d-dokument tal-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-Swieq fil-Kriptoassi (MiCA) SWD(2020)380

²⁶ https://ec.europa.eu/info/publications/egbpi-meetings-2020_mt

“stablecoins” kif ukoll mistoqsijiet aktar generali dwar l-applikazzjoni tad-DLT fis-servizzi finanzjarji.

Hafna mir-rispondenti enfasizzaw li l-holqien ta' reġim personalizzat għall-kriptoassi li bhalissa mhumiex koperti mil-legiżlazzjoni tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji, inklużi “stablecoins” mhux regolati, ikun ta' benefiċċju għall-istabbiliment ta' ekosistema sostenibbli tal-kriptoassi fl-UE. Il-maġġoranza tar-rispondenti kkonfermaw li hemm hteġġa għal ċertezza tad-dritt u għal armonizzazzjoni fil-legiżlazzjonijiet nazzjonali, u hafna partijiet ikkonċernati kienu favur il-parti l-kbira tar-rekwiżiti eżemplifikati li jistgħu jiġu stabbiliti għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

Ir-rappreżentanti tal-Istati Membri fl-EGBPI esprimew appoġġ generali għall-approċċ magħżul, sabiex jinholq qafas regolatorju personalizzat xieraq għall-kriptoassi mhux regolati. Huma enfasizzaw il-hteġġa li jiġi evitat arbitraġġ regolatorju, tiġi evitata ċ-ċirkomvenzjoni tar-regoli minn emittenti tal-kriptoassi, u li jiġi żgurat li r-regoli rilevanti kollha mil-legiżlazzjoni eżistenti dwar il-pagamenti u l-flus elettronici jkunu preżenti wkoll f'reġim personalizzat għall-hekk imsejha “stablecoins”. Issemmiet ukoll il-hteġġa li jiġi pprovdut dritt ta' fidi għall-“istablecoins” filwaqt li kien hemm opinjonijiet differenti dwar is-soluzzjoni ppreferuta fir-rigward tas-supervizjoni.

Bhala parti minn sensiela ta' avvenimenti ta' sensibilizzazzjoni, il-Kummissjoni ospitat webinar speċifikament fuq il-kriptoassi. Firxa wiesgħa ta' partijiet ikkonċernati industrijali u ta' awtoritajiet pubbliċi pparteċipaw fil-webinar, u pprovdew kontribut addizzjonali mis-settur dwar l-interazzjoni mal-legiżlazzjoni dwar is-servizzi finanzjarji.

Il-proposta tintegra u tibni wkoll fuq il-feedback riċevut matul il-laqgħat mal-partijiet ikkonċernati u mal-awtoritajiet tal-UE. Il-biċċa l-kbira tal-partijiet ikkonċernati, inklużi l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, b'mod generali taw l-appoġġ tagħhom, u enfasizzaw għal darb'ohra li s-settur tassew herqan għal ċertezza tad-dritt sabiex ikompli jiżviluppa.

- **Ġbir u użu tal-għarfien espert**

Fit-tnejn ta' din il-proposta, il-Kummissjoni qagħdet fuq evidenza kwalitattiva u kwantitattiva migbura minn sorsi rikonnoxxuti, inklużi ż-żewġ rapporti mill-EBA u mill-ESMA. Dan ġie kkomplementat b'rapporti disponibbli pubblikament minn awtoritajiet superviżorji, minn korpi internazzjonali li jstabbilixxu l-istandards u minn istituti ewlenin tar-riċerka, kif ukoll kontribut kwantitattiv u kwalitattiv minn partijiet ikkonċernati identifikati fis-settur finanzjarju globali.

- **Valutazzjoni tal-impatt**

Din il-proposta hija akkumpanjata minn valutazzjoni tal-impatt, li giet ipprezentata lill-Bord tal-Iskrutinju Regolatorju (RSB) fid-29 ta' April 2020 u approvata fid-29 ta' Mejju 2020²⁷. L-RSB irrakkomanda titjib f'xi oqsma bil-ħsieb li: (i) l-inizjattiva titqiegħed fil-kuntest tal-isforzi regolatorji tal-UE u internazzjonali li għaddejjin bhalissa; (ii) tiġi pprovduta aktar ċarezza dwar kif l-inizjattiva se ttaffi r-riskji ta' frodi, ta' hacking u ta' abbuż tas-suq u tiġi spjegata wkoll il-koerenza mar-reviżjoni li ġejja tal-legiżlazzjoni kontra l-ħasil tal-flus; u (iii) jiġi spjegat aħjar it-tħassib dwar l-istabbiltà finanzjarja relatat ma' “stablecoins” u jiġi ċċarat kif il-korpi superviżorji se jiżguraw il-protezzjoni tal-investitur u tal-konsumatur. Il-valutazzjoni tal-impatt giet emendata skont dan, filwaqt li tindirizza wkoll il-kummenti aktar dettaljati tal-RSB.

²⁷ Il-Valutazzjoni tal-Impatt li takkumpanja d-dokument tal-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar is-Swieġ fil-Kriptoassi (MiCA) SWD(2020)380.

L-ewwel nett, il-Kummissjoni qieset żewġ għażliet ta' politika għall-iżvilupp ta' qafas tal-kriptoassi għall-kriptoassi mhux koperti mil-leġislazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji (minbarra “stablecoins” li għalihom gie kkunsidrat sett differenti ta' għażliet – ara aktar 'il quddiem):

- *Għażla Nru 1 - Regim ta' “inklużjoni fakultattiva” għal kriptoassi mhux regolati*

Skont l-Għażla Nru 1, l-emittenti u l-fornituri ta' servizzi li jagħzlu li jkunu inklużi fir-regim tal-UE jibbenefikaw minn passaport tal-UE sabiex jespandu l-attivitàjiet tagħhom b'mod transfruntier. Il-fornituri ta' servizzi, li jiddeċiedu li ma jridux ikunu inklużi, jibqgħu mhux regolati jew ikunu soġġetti għal regimi nazzjonali personalizzati mingħajr ma jingħataw il-passaport tal-UE.

- *Għażla Nru 2 - Armonizzazzjoni shiħa*

Skont l-Għażla Nru 2, l-emittenti kollha (hlief dawk li jagħmlu offerti żgħar) u l-fornituri ta' servizzi jkunu soġġetti għad-dritt tal-UE u jibbenefikaw minn passaport tal-UE. Ir-regimi nazzjonali personalizzati dwar il-kriptoassi ma jibqgħux applikabbli.

Filwaqt li l-Għażla Nru 1 tista' tkun anqas impenjattiva għall-emittenti ż-żgħar u għall-fornituri ta' servizzi li jistgħu jagħzlu li ma jkunux inklużi, l-Għażla Nru 2 tkun tiżgura livell ogħla ta' ċertezza tad-dritt, ta' protezzjoni tal-investitur, ta' integrità tas-suq u ta' stabbiltà finanzjarja, u tkun tnaqqas il-frammentazzjoni tas-suq fis-Suq Uniku kollu. L-armonizzazzjoni shiħa tirrappreżenta approċċ aktar koerenti meta mqabbel ma' regim ta' inklużjoni fakultattiva. Għalhekk, l-Għażla Nru 2 kienet l-għażla ppreferuta.

Barra minn hekk, il-Kummissjoni vvalutat ukoll għażliet speċifiċi għall-hekk imsejha “stablecoins” fejn dawn ikunu meqjusa wkoll bħala kriptoassi mhux koperti mil-leġislazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji:

- *Għażla 1 – regim leġislattiv personalizzat li għandu l-għan li jindirizza riskji miġjuba minn “stablecoins” u minn “stablecoins globali”*

Billi ssegwi approċċ strett ibbażat fuq ir-riskju u tibni fuq ir-rakkomandazzjonijiet li qed jiġu żviluppati bħalissa, pereżempju, mill-FSB, din l-għażla tkun tindirizza l-vulnerabbiltajiet għall-istabbiltà finanzjarja maħluqa mill-istablecoins, filwaqt li tippermetti l-iżvilupp ta' tipi differenti ta' mudelli tan-negozju tal-“istablecoins”. Dawn jinkludu rekwiziti speċifiċi ta' żvelar għall-emittenti tal-“istablecoin” kif ukoll rekwiziti imposti fuq ir-riżerva li tiggarrantixxi l-“istablecoin”.

- *Għażla Nru 2 – ir-regolamentazzjoni tal-“istablecoins” skont id-Direttiva dwar il-Flus Elettronici*

“Stablecoins” li l-valur tagħhom ikun iggarantit minn munita waħda li tkun munita legali huma qrib id-definizzjoni ta' flus elettronici skont id-Direttiva dwar il-Flus Elettronici. L-għan ta' hafna “stablecoins” huwa li joħolqu “mezz ta' hlas” u, meta jkunu ggarantiti minn riżerva ta' assi, xi “stablecoins” jistgħu jsiru mezz kredibbli ta' skambju u ta' hzin tal-valur. F'dak is-sens, wiehed jista' jgħid li l-“istablecoins” għandhom karatteristiċi komuni mal-flus elettronici. Madankollu, din l-għażla tkun teħtieġ li l-emittenti tal-“istablecoins” jikkonformaw mal-leġislazzjoni eżistenti li tista' ma tkunx adattata għat-tali skop. Għalkemm id-Direttiva dwar il-Flus Elettronici u, b'estensjoni, id-Direttiva dwar is-Servizzi ta' Hlas, jistgħu jkopru xi fornituri ta' servizzi tal-“istablecoins”, jista' jkun li ma jimmitigawx b'mod adegwat l-aktar riskji sinifikanti għall-protezzjoni tal-konsumatur, pereżempju, dawk imqajma minn fornituri tal-kartieri. Barra minn hekk, id-Direttiva dwar il-Flus Elettronici ma tistipulax

dispożizzjonijiet speċifiċi għal entità li tkun sistemika, li huwa dak li potenzjalment jistgħu jsiru l-“stablecoins globali”.

- *Għażla Nru 3 – miżuri mmirati sabiex jillimitaw l-użu ta’ ‘stablecoins’ fi ħdan l-UE*

L-Għażla Nru 3 tkun li jiġi ristrett il-hruġ ta’ “stablecoins” u l-forniment ta’ servizzi relatati ma’ dan it-tip ta’ kryptoassi. Dan l-approċċ jista’ jkun potenzjalment ġustifikat, minhabba li r-riskji miġjuba minn “stablecoins” u b’mod partikolari dawk li jistgħu jilhqgħu skala globali (inklużi riskji għall-istabbiltà finanzjarja, għall-politika monetarja u għas-sovranità monetarja) ikunu jisbqu l-benefiċċji offruti lill-konsumaturi tal-UE f’termini ta’ mezzi ta’ ħlas rapidi, irħas, effiċjenti u inkluzivi. Madankollu, l-Għażla Nru 3 mhux biss tkun toħloq kostijiet għal “stablecoins” li diġà qed joperaw, iżda tkun tipprevenjoni wkoll l-isfruttar ta’ kwalunkwe benefiċċju relatat ma’ dan it-tip ġdid ta’ kryptoassi. L-Għażla Nru 3 ma tkunx konsistenti mal-oġettivi stabbiltà fil-livell tal-UE għall-promozzjoni tal-innovazzjoni fis-settur finanzjarju. Barra minn hekk, l-Għażla Nru 3 tista’ tħalli xi ftit riskji għall-istabbiltà finanzjarja mhux indirizzati, jekk il-konsumaturi tal-UE jużaw b’mod wiesa’ “stablecoins” maħruġa f’pajjiżi terzi.

Il-Kummissjoni qieset li l-Għażla Nru 1 kienet l-għażla ppreferuta għall-“stablecoins” flimkien mal-Għażla Nru 2, sabiex jiġi evitat arbitraġġ regolatorju bejn “stablecoins” li ma jintgħarfulx mill-flus elettronici u t-trattament tal-flus elettronici maħruġa fuq reġistru distribwit. Flimkien mal-Għażla Nru 2 (armonizzazzjoni sħiħa kif deskritta hawn fuq) għal tipi oħra ta’ kryptoassi mhux koperti mil-leġiżlazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji, dawn ikunu joħolqu qafas tal-UE komprensiv u olistiku dwar l-“stablecoins”, li kapaċi jtaffi r-riskji identifikati mill-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja²⁸, b’mod partikolari r-riskji għall-istabbiltà finanzjarja. L-istruttura tal-“stablecoins” hija kumplessa u tinkludi ħafna funzjonijiet u entitajiet ġuridici interdipendenti. L-approċċ regolatorju skont l-Għażla Nru 1 (flimkien mal-Għażla Nru 2 għal kryptoassi li s’issa mhumiex regolati) ikun ikopri l-funzjonijiet differenti li normalment ikunu preżenti fi strutturi tal-“stablecoins” (il-korp ta’ governanza, il-ġestjoni tal-assi, il-funzjonijiet ta’ pagament u ta’ interfaċċa tal-klijenti) u jkun ikopri wkoll dawk l-interazzjonijiet bejn entitajiet li jistgħu jkabbbru r-riskju għall-istabbiltà finanzjarja.

- **Idoneità regolatorja u simplifikazzjoni**

Dan ir-Regolament jimponi obbligu fuq l-emittenti ta’ kryptoassi sabiex jippubblikaw dokument ta’ informazzjoni (imsejjaħ *white paper*) b’rekwiziti ta’ żvelar obligatorju. Sabiex jiġi evitat il-holqien ta’ piż amministrattiv, l-imprizi żgħar u ta’ daqs medju (SMEs) se jkunu eżentati mill-pubblikazzjoni ta’ tali dokument ta’ informazzjoni meta l-korrispettiv totali tal-offerta tal-kryptoassi tkun ta’ anqas minn EUR 1 000 000 fuq perjodu ta’ 12-il xahar. L-emittenti ta’ “stablecoins” mhux se jkunu soġġetti għal awtorizzazzjoni minn awtorità nazzjonali kompetenti (NCA) jekk l-ammont pendenti ta’ “stablecoins” ikun ta’ anqas minn EUR 5 000 000. Barra minn hekk, ir-rekwiziti imposti fuq il-fornituri ta’ servizzi tal-kryptoassi huma proporzjonati għar-riskji maħluqa mis-servizzi pprovduti.

- **Drittijiet fundamentali**

L-UE hija impenjata li tilhaq standards għoljin ta’ protezzjoni tad-drittijiet fundamentali u hija firmatarja għal sett wiesa’ ta’ konvenzjonijiet dwar id-drittijiet tal-bniedem. F’dan il-kuntest, il-proposta aktarx li mhuwiex se jkollha impatt dirett fuq dawn id-drittijiet, kif elenkati fil-konvenzjonijiet ewlenin tan-NU dwar id-drittijiet tal-bniedem, fil-Karta tad-Drittijiet

²⁸ Il-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja, “Addressing the regulatory, supervisory and oversight challenges raised by ‘global stablecoin’ arrangements”.

Fundamentali tal-Unjoni Ewropea, li hija parti integrali mit-Trattati tal-UE, u fil-Konvenzjoni Ewropea dwar id-Drittijiet tal-Bniedem (KEDB).

4. IMPLIKAZZJONIJIET BAĠITARJI

Din il-proposta għandha implikazzjonijiet f'termini ta' kostijiet u ta' piż amministrattiv għall-NCAs, għall-EBA u għall-ESMA. Id-daqs u d-distribuzzjoni ta' dawn il-kostijiet se jkunu jiddependu mir-rekwiżiti preċiżi mqiegħda fuq l-emittenti tal-kriptoassi u mill-kompiti superviżorji u ta' monitoraġġ relatati.

Il-kostijiet superviżorji stmati għal kull Stat Membru (inklużi l-persunal, it-taħriġ, l-infrastruttura tal-IT u l-ghodod investigattivi dedikati) jistgħu jvarjaw minn EUR 350 000 sa EUR 500 000 fis-sena, bil-kostijiet ta' darba stmati għal EUR 140 000. Madankollu, dan ikun parzjalment ikkumpensat mit-tariffi superviżorji li l-NCAs jimponu fuq fornituri ta' servizzi u fuq l-emittenti tal-kriptoassi.

Għall-EBA, maż-żmien b'kollox se jkunu meħtieġa 18-il impjegat full time (FTE) li jwettqu s-superviżjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. L-EBA se gġarrab ukoll kostijiet addizzjonali tal-IT, spejjeż tal-missjonijiet għall-ispezzjonijiet fuq il-post u kostijiet tat-traduzzjoni. Madankollu, dawn il-kostijiet kollha jkunu koperti kompletament mit-tariffi imposti fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u fuq l-emittenti ta' flus elettronici sinifikanti.

Għall-ESMA, il-kostijiet stmati sabiex jiġi stabbilit regjistru tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi kollha u sabiex dan jinżamm aġġornat mal-informazzjoni li tasal mingħand l-NCAs u l-EBA għandhom ikunu koperti fil-baġit operattiv tagħha.

L-impatti finanzjarji u baġitarji ta' din il-proposta huma spjegati fid-dettall fid-dikjarazzjoni finanzjarja leġiżlattiva annessa ma' din il-proposta.

5. ELEMENTI OĦRAJN

- **Il-pjanijiet ta' implimentazzjoni u l-arranġamenti ta' monitoraġġ, ta' evalwazzjoni u ta' rapportar**

Il-provvista ta' mekkaniżmu robust ta' monitoraġġ u ta' evalwazzjoni hija kruċjali sabiex jiġi żgurat li l-azzjonijiet regolatorji meħuda jkunu effettivi fil-kisba tal-oġettivi rispettivi tagħhom. Għalhekk, il-Kummissjoni stabbiliet programm għall-monitoraġġ tal-eżiti u tal-impatti ta' dan ir-Regolament. Il-Kummissjoni se tkun responsabbli mill-monitoraġġ tal-effetti tal-għażliet politiċi ppreferuti fuq il-bażi tal-lista mhux eżawrjenti tal-indikaturi indikati fil-valutazzjoni tal-impatt (p.64-65). Il-Kummissjoni se tkun responsabbli wkoll mill-valutazzjoni tal-impatt ta' dan ir-Regolament u se jkollha l-kompitu li thejji rapport għall-Kunsill u għall-Parlament (l-Artikolu 122 tal-proposta).

- **Spjegazzjoni dettaljata tad-dispożizzjonijiet speċifiċi tal-proposta**

Din il-proposta tfittex li tipprovdi ċertezza tad-dritt għall-kriptoassi li mhumiex koperti mil-leġiżlazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji u tistabbilixxi regoli uniformi għall-fornituri ta' servizzi u għall-emittenti tal-kriptoassi fil-livell tal-UE. Ir-Regolament propost se jieħu post l-oqfsa nazzjonali eżistenti applikabbli għall-kriptoassi li mhumiex koperti mil-leġiżlazzjoni eżistenti tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji u se jistabbilixxi wkoll regoli speċifiċi għall-hekk imsejha “stablecoins”, inkluż meta dawn ikunu flus elettronici. Ir-Regolament propost huwa maqsum f'disa' Titoli.

It-Title I jistabbilixxi s-suġġett, il-kamp ta' applikazzjoni u d-definizzjonijiet. L-Artikolu 1 jistabbilixxi li r-Regolament japplika għall-fornituri ta' servizzi u għall-emittenti tal-kriptoassi, u jistabbilixxi rekwiżiti uniformi għat-trasparenza u għall-izvelar fir-rigward tal-hruġ, tal-operat, tal-organizzazzjoni u tal-governanza tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, kif ukoll jistabbilixxi regoli u miżuri dwar il-protezzjoni tal-konsumatur sabiex jipprevjeni l-abbuż tas-suq. L-Artikolu 2 jillimita l-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament għall-kriptoassi li ma jikkwalifikawx bħala strumenti finanzjarji, depożiti jew depożiti strutturati skont il-leġiżlazzjoni tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji. L-Artikolu 3 jistabbilixxi t-termini u d-definizzjonijiet li jintużaw għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, inklużi "kriptoassi", "emittent tal-kriptoassi", "token irreferenzjat ma' assi" (spiss deskritt bħala "stablecoin"), "token tal-flus elettronici" (spiss deskritt bħala "stablecoin"), "fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi", "token ta' utilità" u oħrajn. L-Artikolu 3 jiddefinixxi wkoll id-diversi servizzi tal-kriptoassi. Fuq kollox, il-Kummissjoni tista' tadotta atti delegati sabiex tispeċifika xi elementi tekniċi tad-definizzjonijiet, bl-għan li taġġustahom għall-izviluppi tas-suq u teknoloġiċi.

It-Title II jirregola l-offerti u l-kummerċjalizzazzjoni lill-pubbliku ta' kriptoassi għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici. Jindika li emittent għandu jkun intitolat li joffri tali kriptoassi lill-pubbliku fl-Unjoni jew ifittex ammissjoni għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għal tali kriptoassi jekk jikkonforma mar-rekwiżiti tal-Artikolu 4, bħall-obbligu li jkun stabbilit fil-forma ta' persuna ġuridika jew l-obbligu li jfassal *white paper* dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 5 (mal-Anness I) u n-notifika ta' tali *white paper* dwar il-kriptoassi lill-awtoritajiet kompetenti (l-Artikolu 7) u l-pubblikazzjoni tagħha (l-Artikolu 8). Ladarba tiġi ppubblikata *white paper*, l-emittent tal-kriptoassi jkun jista' joffri l-kriptoassi tiegħu fl-UE jew ifittex ammissjoni tat-tali kriptoassi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar (l-Artikolu 10). L-Artikolu 4 jinkludi wkoll xi eżenzjonijiet mill-pubblikazzjoni ta' *white paper*, inkluż għal offerti zgħar ta' kriptoassi (anqas minn EUR 1 miljun fi żmien perjodu ta' tmax-il xahar) u offerti mmirati lejn investituri kwalifikati kif iddefiniti mir-Regolament dwar il-Prospett (ir-Regolament UE 2017/1129). L-Artikolu 5 u l-Anness I tal-proposta jistabbilixxu r-rekwiżiti ta' informazzjoni dwar il-*white paper* dwar il-kriptoassi li takkumpanja offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi jew ammissjoni tal-kriptoassi għal pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi, filwaqt li l-Artikolu 6 jimponi xi rekwiżiti relatati mal-materjali tal-kummerċjalizzazzjoni prodotti mill-emittenti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici. Il-*white paper* dwar il-kriptoassi mhijiex se tkun soġġetta għal proċess ta' preapprovazzjoni mill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti (l-Artikolu 7). Se tiġi nnotifikata lill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti b'valutazzjoni dwar jekk il-kriptoassi inkwistjoni jikkostitwixx strument finanzjarju skont id-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji (id-Direttiva 2014/65/UE), b'mod partikolari. Wara n-notifika tal-*white paper* dwar il-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti se jkollhom is-setgħa li jissuspendu jew jipprojbixxu l-offerta, jehtiegu l-inklużjoni ta' informazzjoni addizzjonali fil-*white paper* dwar il-kriptoassi jew jippubblikaw il-fatt li l-emittent mhuwiex konformi mar-Regolament (l-Artikolu 7). It-Title II jinkludi wkoll dispożizzjonijiet speċifiċi dwar l-offerti ta' kriptoassi li jkunu limitati fiż-żmien (l-Artikolu 9), l-emendi ta' *white paper* inizjali dwar il-kriptoassi (l-Artikolu 11), id-dritt ta' rtirar mogħti lil akkwirenti ta' kriptoassi (l-Artikolu 12), l-obbligi imposti fuq l-emittenti kollha tal-kriptoassi (l-Artikolu 13) u dwar l-obbligazzjoni tal-emittenti marbuta mal-*white paper* dwar il-kriptoassi (l-Artikolu 14).

Il-Kapitolu 1 tat-Title III jiddeskrivi l-proċedura għall-awtorizzazzjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u l-approvazzjoni tal-*white paper* tagħhom dwar il-kriptoassi mill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti (l-Artikoli 16 sa 19 u l-Annessi I u II). Sabiex ikunu awtorizzati joperaw fl-Unjoni, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom ikunu inkorporati fil-forma ta' entità ġuridika stabbilita fl-UE (l-Artikolu 15). L-Artikolu 15 jindika wkoll li l-ebda token irreferenzjat ma' assi ma jista' jiġi offrut lill-pubbliku fl-Unjoni jew jiġi

ammess għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jekk l-emittent ma jkunx awtorizzat fl-Unjoni u ma jippubblikax white paper dwar il-kriptoassi approvata mill-awtorità kompetenti tiegħu. L-Artikolu 15 jinkludi wkoll eżenzjonijiet għal tokens irreferenzjati ma' assi fuq skala żgħira u għal tokens irreferenzjati ma' assi li jiġu kkummerċjalizzati, iddistribwiti u li jinżammu esklussivament minn investituri kwalifikati. L-irtirar ta' awtorizzazzjoni huwa spjegat f'dettall fl-Artikolu 20 u l-Artikolu 21 jistabbilixxi l-proċedura għall-modifika tal-white paper dwar il-kriptoassi.

Il-Kapitolu 2 tat-Titolu III jistabbilixxi l-obbligi għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi. Jiddikjara li dawn għandhom jaġixxu onestament, b'mod ġust u professjonali (l-Artikolu 23). Jistabbilixxi r-regoli għall-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi u l-komunikazzjonijiet potenzjali ta' kummerċjalizzazzjoni (l-Artikolu 24) u r-rekwiżiti għal dawn il-komunikazzjonijiet (l-Artikolu 25). Barra minn hekk, l-emittenti huma soġġetti għal obbligi ta' informazzjoni kontinwi (l-Artikolu 26) u huma meħtieġa jistabbilixxu proċedura għall-immaniġġjar tal-ilmenti (l-Artikolu 27).

Huma għandhom jikkonformaw ukoll ma' rekwiżiti oħra, bħal regoli dwar il-kunflitti ta' interess (l-Artikolu 28), in-notifika dwar tibdiliet fil-korp maniġerjali tagħhom lill-awtorità kompetenti tagħhom (l-Artikolu 29), l-arranġamenti ta' governanza (l-Artikolu 30), il-fondi proprji (l-Artikolu 31), ir-regoli dwar ir-riżerva ta' assi li jiggarrantixxu t-tokens irreferenzjati ma' assi (l-Artikolu 32) u r-rekwiżiti għall-kustodja tal-assi ta' riżerva (l-Artikolu 33). L-Artikolu 34 jispjega li emittent għandu jinvesti l-assi ta' riżerva biss f'assi li jkunu assi garantiti u b'riskju baxx. L-Artikolu 35 jimponi wkoll fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi l-iżvelar tad-drittijiet marbuta mat-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluza kwalunkwe pretensjoni diretta fuq l-emittent jew fuq ir-riżerva tal-assi. Meta l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma jkunx joffri drittijiet ta' fidi diretti jew pretensjonijiet fuq l-emittent jew fuq l-assi ta' riżerva lid-detenturi kollha ta' tokens irreferenzjati ma' assi, l-Artikolu 35 jipprovdi drittijiet minimi lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi. L-Artikolu 36 jipprevjeni lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u lil fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi milli jaġhtu kwalunkwe interess lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi.

Il-Kapitolu 4 tat-Titolu III jistabbilixxi r-regoli għall-akkwiżizzjoni ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, bl-Artikolu 37 li jiddeskrivi l-valutazzjoni ta' akkwizizzjoni pplanata, u bl-Artikolu 38 li jistabbilixxi l-kontenut ta' tali valutazzjoni.

L-Artikolu 39 tal-Kapitolu 5 tat-Titolu III jistabbilixxi l-kriterji li l-EBA għandha tuża meta tiddetermina jekk token irreferenzjat ma' assi jkunx sinifikanti. Dawn il-kriterji huma: id-daqs tal-klijentela tal-promoturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew il-kapitalizzazzjoni tas-suq tagħhom, in-numru u l-valur tat-tranzazzjonijiet, id-daqs tar-riżerva tal-assi, is-sinifikat tal-attivitajiet transfruntiera tal-emittenti u l-interkonnnettività mas-sistema finanzjarja. L-Artikolu 39 jinkludi wkoll l-ġhoti ta' setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta att delegat bl-għan li tispeċifika aktar iċ-cirkostanzi li fihom u l-limiti li fuqhom emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jitqies sinifikanti. L-Artikolu 39 jinkludi xi limiti minimi li l-att delegat għandu jirrispetta fi kwalunkwe każ. L-Artikolu 40 jaġhti dettalji dwar il-possibiltà li emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jikklassifika bħala sinifikanti fiż-żmien tal-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni fuq l-inizjattiva tiegħu stess. L-Artikolu 41 jelenka l-obbligi addizzjonali applikabbli għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, bħar-rekwiżiti addizzjonali ta' fondi proprji, il-politika tal-ġestjoni tal-likwidità u l-interoperabbiltà.

L-Artikolu 42 tal-Kapitolu 6 tat-Titolu III jobbliga lill-emittent ikollu proċedura fis-seħh għal stralċ ordnat tal-attivitajiet tiegħu.

Il-Kapitolu 1 tat- Titolu IV jiddeskrivi l-proċedura għall-awtorizzazzjoni bhala emittent tat-tokens tal-flus elettronici. L-Artikolu 43 jiddeskrivi li l-ebda token tal-flus elettronici ma għandu jigi offrut lill-pubbliku fl-Unjoni jew jigi ammess għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar tal-kriptoassi sakemm l-emittent ma jkunx awtorizzat bhala istituzzjoni ta' kreditu jew bhala "istituzzjoni tal-flus elettronici" skont it-tifsira tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/110/KE. L-Artikolu 43 jiddikjara wkoll li "tokens tal-flus elettronici" jitqiesu bhala flus elettronici għall-fini tad-Direttiva 2009/110/KE.

L-Artikolu 44 jiddeskrivi kif id-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici għandhom jigu pprovduti bi pretensjoni fuq l-emittent: it-tokens tal-flus elettronici għandhom jinharġu b'parità u mar-riċevuta tal-fondi, u fuq talba mid-detentur tat-tokens tal-flus elettronici, l-emittenti jehtigilhom jifduhom fi kwalunkwe hin u b'parità. L-Artikolu 45 jipprevjeni lill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici u lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi milli jagħtu kwalunkwe interess lid-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici. L-Artikolu 46 u l-Anness III jistabbilixxu r-rekwiziti għall-white paper dwar il-kriptoassi li takkumpanja l-ħruġ ta' tokens tal-flus elettronici, pereżempju: deskrizzjoni tal-emittent, deskrizzjoni dettaljata tal-proġett tal-emittent, indikazzjoni dwar jekk jikkonċernax offerta ta' tokens tal-flus elettronici lill-pubbliku jew l-ammissjoni ta' dawn fi pjattaforma ta' negożjar, kif ukoll informazzjoni dwar ir-riskji relatati mal-emittent tal-flus elettronici, mat-tokens tal-flus elettronici u mal-implimentazzjoni ta' kwalunkwe proġett potenzjali. L-Artikolu 47 jinkludi dispożizzjoni dwar l-obbligazzjoni marbuta ma' din il-white paper dwar il-kriptoassi relatata mat-tokens tal-flus elettronici. L-Artikolu 48 jistabbilixxi r-rekwiziti għal komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni potenzjali prodotti fir-rigward ta' offerta ta' tokens tal-flus elettronici u l-Artikolu 49 jiddikjara li fondi riċevuti minn emittent bi skambju ma' tokens tal-flus elettronici għandhom jigu investiti f'assi denominati fl-istess munita bħal dik referenzjata mit-token tal-flus elettronici.

L-Artikolu 50 tal-Kapitolu 2 tat- Titolu IV jiddikjara li l-EBA għandha tikklassifika t-tokens tal-flus elettronici bhala sinifikanti fuq il-bazi tal-kriterji elenkati fl-Artikolu 39. L-Artikolu 51 jagħti dettalji dwar il-possibbiltà li emittent ta' token tal-flus elettronici jikklassifika bhala sinifikanti fiż-żmien tal-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni fuq l-inizjattiva tiegħu stess. L-Artikolu 52 fih l-obbligi addizzjonali applikabbli għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jehtigilhom japplikaw l-Artikolu 33 dwar il-kustodja tal-assi ta' riżerva u l-Artikolu 34 dwar l-investment ta' dawn l-assi minflok l-Artikolu 7 tad-Direttiva 2009/110/KE, il-paragrafi 1, 2, u 3 tal-Artikolu 41 dwar ir-rimunerazzjoni, l-interoperabbiltà u l-ġestjoni tal-likwidità, il-paragrafu 4 tal-Artikolu 41, minflok l-Artikolu 5 tad-Direttiva 2009/110/KE u l-Artikolu 42 dwar stralċ ordnat tal-attivitajiet tagħhom.

It- Titolu V jistabbilixxi d-dispożizzjonijiet dwar l-awtorizzazzjoni u l-kundizzjonijiet operazzjonali tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. Il-Kapitolu 1 jiddefinixxi d-dispożizzjonijiet dwar l-awtorizzazzjoni (l-Artikolu 53), bid-dettalji tal-kontenut ta' applikazzjoni bħal dan (l-Artikolu 54), il-valutazzjoni tal-applikazzjoni (l-Artikolu 55) u d-drittijiet mogħtija lill-awtoritajiet kompetenti sabiex jirtiraw awtorizzazzjoni (l-Artikolu 56). Il-kapitolu jinkludi wkoll mandat għall-ESMA sabiex tistabbilixxi regjistru tal-fornituri kollha ta' servizzi tal-kriptoassi (l-Artikolu 57), li se jinkludi wkoll informazzjoni dwar il-white papers dwar il-kriptoassi notifikati mill-awtoritajiet kompetenti. Għall-forniment transfruntier ta' servizzi tal-kriptoassi, l-Artikolu 58 jistabbilixxi d-dettalji u l-mod kif l-informazzjoni dwar l-attivitajiet transfruntiera tal-kriptoassi jenħtieġ li tiġi kkomunikata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju lil dik tal-Istat Membru ospitanti.

Il-Kapitolu 2 jimponi rekwiziti fuq il-fornituri kollha ta' servizzi tal-kriptoassi, bħall-obbligu li jaġixxu onestament, b'mod ġust u professjonali (l-Artikolu 59) salvagwardji prudenzjali (l-

Artikolu 60 u l-Anness IV), ir-rekwiżiti organizzazzjonali (l-Artikolu 61), ir-regoli dwar is-salvagwardja tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti (l-Artikolu 63), l-obbligu jistabbilixxu proċedura għall-immaniġġjar tal-ilmenti (l-Artikolu 64), ir-regoli dwar il-kunflitt ta' interessi (l-Artikolu 65) u r-regoli dwar l-esternalizzazzjoni (66). Il-Kapitolu 3 tat-Titolu V jistabbilixxi rekwiżiti għal servizzi speċifiċi: il-kustodja tal-kriptoassi (l-Artikolu 67), il-pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoassi (l-Artikolu 68), l-iskambju ta' kriptoassi għal munita ta' kors legali jew għal kriptoassi oħra (l-Artikolu 69), l-eżekuzzjoni tal-ordnijiet (l-Artikolu 70), it-tqeghid tal-kriptoassi (l-Artikolu 71), ir-riċevuta u t-trażmissjoni ta' ordnijiet f'isem partijiet terzi (l-Artikolu 72) u l-pariri dwar il-kriptoassi (l-Artikolu 73). Il-Kapitolu 4 jispeċifika r-regoli dwar l-akkwiżizzjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.

It-Titolu VI jistabbilixxi projbizzjonijiet u rekwiżiti għall-prevenzjoni tal-abbuż tas-suq li jinvolvi l-kriptoassi. L-Artikolu 76 jiddefinixxi l-kamp ta' applikazzjoni tar-regoli dwar l-abbuż tas-suq. L-Artikolu 77 jiddefinixxi l-kunċett ta' informazzjoni privileġġata u jindika li emittent li l-kriptoassi tiegħu jkunu ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandu jiżvela l-informazzjoni privileġġata. Dispożizzjonijiet oħra tat-itolu jipprojbixxu l-abbuż minn informazzjoni privileġġata (l-Artikolu 78), l-iżvelar illegali ta' informazzjoni privileġġata (l-Artikolu 79) u l-manipulazzjoni tas-suq (l-Artikolu 80).

It-Titolu VII jipprovdi dettalji dwar is-setgħat tal-awtoritajiet nazzjonali kompetenti, tal-EBA u l-ESMA. Il-Kapitolu 1 tat-Titolu VII jimponi fuq l-Istati Membri l-obbligu li jaħtru awtorità kompetenti waħda jew aktar għall-fini ta' dan ir-regolament, inkluża awtorità kompetenti waħda maħtura bħala punt uniku ta' kuntatt (l-Artikolu 81). Il-Kapitolu 1 jistabbilixxi wkoll dispożizzjonijiet dettaljati dwar is-setgħat tal-awtoritajiet nazzjonali kompetenti (l-Artikolu 82), il-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti (l-Artikolu 83), mal-EBA u mal-ESMA (l-Artikolu 84) jew ma' awtoritajiet oħra (l-Artikolu 85). Huwa jagħti dettalji wkoll dwar id-dmirijiet ta' notifika tal-Istati Membri (l-Artikolu 86), ir-regoli dwar is-segretezza professjonali (l-Artikolu 87), il-protezzjoni tad-*data* (l-Artikolu 88) u dwar miżuri ta' prekawzjoni li jistgħu jittiehdu mill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti tal-Istati Membri ospitanti (l-Artikolu 89). L-Artikolu 90 jistabbilixxi regoli dwar il-kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi u l-Artikolu 91 jispeċifika l-immaniġġjar tal-ilmenti mill-awtoritajiet kompetenti.

Il-Kapitolu 2 tat-Titolu VII jagħti dettalji dwar is-sanzjonijiet u l-miżuri amministrattivi li jistgħu jiġu imposti mill-awtoritajiet kompetenti (l-Artikolu 92), l-eżerċizzju tas-setgħat superviżorji tagħhom u s-setgħat li jimponu penali (l-Artikolu 93), id-dritt ta' appell (l-Artikolu 94), il-pubblikazzjoni tad-deċiżjonijiet (l-Artikolu 95), ir-rapportar ta' penali lill-EBA u lill-ESMA (l-Artikolu 96) u r-rapportar ta' ksur u l-protezzjoni ta' persuni li jirrapportaw tali ksur (l-Artikolu 97).

Il-Kapitolu 3 tat-Titolu VII jistabbilixxi dispożizzjonijiet dettaljati dwar is-setgħat u l-kompetenzi tal-EBA relatati mas-superviżjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti, inklużi r-responsabbiltajiet superviżorji (l-Artikolu 98) u r-regoli dwar il-kulleġġi superviżorji għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti huma msemmija fl-Artikolu 99. Il-kulleġġ għandu jikkonsisti, fost l-oħrajn, mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn ikun gie awtorizzat l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi, l-EBA, l-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti bis-superviżjoni tal-pjattaformi ta' negozjar tal-kriptoassi l-aktar rilevanti, il-kustodji, l-istituzzjonijiet ta' kreditu eċċ. li jipprovdu servizzi fir-rigward tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u l-BĊE. Meta l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita li ma tkunx l-euro tkun inkluża fl-assi ta' riżerva, il-bank ċentrali nazzjonali ta' dak l-Istat Membru jkun parti mill-kulleġġ. L-awtoritajiet kompetenti li ma jkunux parti mill-kulleġġ jistgħu jitolbu mill-kulleġġ l-informazzjoni kollha rilevanti sabiex iwettqu d-dmirijiet superviżorji tagħhom.

L-Artikolu 99 jiddeskrivi wkoll kif l-EBA, f'kooperazzjoni mal-ESMA u mas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali, jehtigilha tiżviluppa abbozzi ta' standards regolatorji sabiex tiddetermina l-aktar pjattaformi tan-negozjar u kustodji rilevanti u d-dettalji tal-arrangamenti prattiċi tal-kulleġġ.

Permezz tal-Artikolu 100 il-kulleġġ jingħata s-setgħat sabiex joħroġ opinjonijiet mhux vinkolanti. Dawn l-opinjonijiet jistgħu jkunu relatati mal-ħtieġa li emittent ikollu ammont ogħla ta' fondi proprji, white paper emendata dwar il-kriptoassi, l-irtirar previst tal-awtorizzazzjoni, il-ftehim previst ta' skambju ta' informazzjoni ma' awtorità superviżorja ta' pajjiż terz eċċ. L-awtoritajiet kompetenti jew l-EBA għandhom jikkunsidraw debitament l-opinjonijiet tal-kulleġġ u meta ma jaqblux mal-opinjoni, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni, id-deċiżjoni finali tagħhom għandu jkun fiha spjegazzjonijiet għal kwalunkwe devjazzjoni sinifikanti mill-opinjoni jew mir-rakkomandazzjonijiet.

L-Artikolu 101 jistabbilixxi r-regoli għall-kulleġġi superviżorji għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, li jiffunzjonaw bl-istess mod bħall-kulleġġi għat-tokens irreferenzjati ma' assi (il-partecipanti addizzjonali jinkludu l-awtoritajiet kompetenti tal-aktar istituzzjonijiet ta' pagament rilevanti li jipprovdu servizzi ta' hlas fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti) u l-Artikolu 102 jistabbilixxi s-setgħat li kulleġġi bħal dawn joħroġu opinjonijiet mhux vinkolanti.

Il-Kapitolu 4 jispeċifika s-setgħat u l-kompetenzi tal-EBA fir-rigward tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Privileġġ legali (l-Artikolu 103), talba għal informazzjoni (l-Artikolu 104), setgħat investigattivi generali (l-Artikolu 105), spezzjonijiet fuq il-post (l-Artikolu 106), skambju ta' informazzjoni (l-Artikolu 107), ftehim dwar skambju ta' informazzjoni ma' pajjiżi terzi (l-Artikolu 108), żvelar ta' informazzjoni minn pajjiżi terzi (l-Artikolu 109) u kooperazzjoni ma' awtoritajiet oħra (l-Artikolu 110). L-obbligu ta' segretezza professjonali jissemma fl-Artikolu 111 u l-miżuri superviżorji mill-EBA, fl-Artikolu 112. Is-sanzjonijiet amministrattivi u miżuri oħra, b'mod partikolari, il-multi, huma spjegati f'dettall fl-Artikolu 113, filwaqt li l-Artikoli konsegwenti jirregolaw il-ħlasijiet perjodiċi ta' penali (l-Artikolu 114), l-iżvelar, in-natura u l-infurzar tal-multi (l-Artikolu 115) u r-regoli proċedurali korrispondenti għat-tehid ta' miżuri superviżorji u għall-impożizzjoni ta' multi (l-Artikolu 116). L-Artikolu 117 u l-Artikolu 118, rispettivament, jistabbilixxu r-rekwiziti dwar is-smiġħ tal-persuni kkonċernati u l-ġurisdizzjoni bla limitu tal-Qorti tal-Ġustizzja fuq id-deċiżjonijiet tal-EBA. F'konformità mal-Artikolu 119, jenħtieġ li l-EBA tkun tista' timponi tariffi fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u fuq l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti fuq il-bażi ta' att delegat adottat skont ir-Regolament. L-Artikolu 120 jagħti setgħat lill-EBA sabiex tiddelega kompiti superviżorji speċifiċi lill-awtoritajiet kompetenti fejn meħtieġ għas-superviżjoni xierqa ta' emittent ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' emittent ta' token tal-flus elettronici sinifikanti.

L-eżerċitar tad-delega bil-għan li jiġu adottati atti delegati tal-Kummissjoni huwa kopert fit-Titolu VIII. Il-proposta għal Regolament fiha intitolamenti għall-Kummissjoni biex tadotta atti delegati li jispeċifikaw ċerti dettalji, rekwiziti u arrangamenti kif stabbilit fir-Regolament (l-Artikolu 121).

It-Titolu IX jinkludi d-dispożizzjonijiet tranzitorji u finali, inkluż l-obbligu għall-Kummissjoni li tipproduċi rapport li jevalwa l-impatt tar-Regolament (l-Artikolu 122). Il-miżuri tranzitorji jinkludu klawżola ta' anterjorità għall-kriptoassi mahruġa qabel id-dħul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament, bl-eċċezzjoni ta' tokens irreferenzjati ma' assi u ta' tokens tal-flus elettronici, huma elenkati fl-Artikolu 123. L-Artikolu 124 jemenda d-Direttiva dwar il-protezzjoni ta' persuni li jirrapportaw dwar ksur tal-liġi tal-Unjoni (id-Direttiva (UE)

2019/1937²⁹) billi jżid dan ir-Regolament magħha u l-Artikolu 125 jispeċifika li din l-emenda trid tiġi trasposta fil-liġi nazzjonali 12-il xahar wara d-dħul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament. L-Artikolu 126 jindika li dan ir-Regolament għandu jibda japplika 18-il xahar wara d-dħul fis-seħħ tiegħu, hlief għad-dispożizzjonijiet relatati mat-tokens tal-flus elettronici u t-tokens irreferenzjati ma' assi li għandhom jibdew japplikaw fid-data tad-dħul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament.

²⁹ 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 (ĠU L 305, 26.11.2019, p. 17).

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

dwar is-Swieq fil-Kriptoassi, u li jemenda d-Direttiva (UE) 2019/1937

(Test b'relevanza 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 mill-Kummissjoni Ewropea,

Wara t-trażmissjoni tal-abbozz tal-att legiżlattiv lill-parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew³⁰,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew³¹,

Waqt li jaġixxu skont il-proċedura ordinarja legiżlattiva,

Billi:

- (1) Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni dwar Strategija dwar il-Finanzi Diġitali³² għandha l-għan li tiżgura li l-legiżlazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji tkun adattata għall-era diġitali, u tikkontribwixxi għal ekonomija lesta għall-futur li taħdem għall-poplu, inkluż billi tippermetti l-użu ta' teknoloġiji innovattivi. L-Unjoni għandha interess ta' politika ddikjarat u kkonfermat fl-iżvilupp u fil-promozzjoni tal-użu ta' teknoloġiji trasformattivi fis-settur finanzjarju, inklużi t-teknoloġija blockchain u t-teknoloġija ta' registru distribwit (DLT).
- (2) Fil-qasam tal-finanzi, il-kriptoassi huma waħda mill-applikazzjonijiet ewlenin tad-DLT. Il-kriptoassi huma rappreżentazzjonijiet diġitali ta' valur jew ta' drittijiet li għandhom il-potenzjal li jgħibu benefiċċji sinifikanti kemm għall-partecipanti fis-suq kif ukoll għall-konsumaturi. Permezz tas-simplifikazzjoni tal-proċessi ta' generazzjoni ta' kapital u permezz tat-titjib tal-kompetizzjoni, il-hruġ ta' kriptoassi jista' joffri mod orħos, anqas impenjattiv u aktar inklużiv ta' finanzjament għall-imprizi żgħar u ta' daqs medju (SMEs). Meta jintużaw bhala mezz ta' pagament, it-tokens ta' pagament jistgħu jipprezentaw opportunitajiet f'termini ta' pagamenti orħos, aktar rapidi u aktar effiċjenti, b'mod partikolari fuq bażi transfruntiera, billi jillimitaw in-numru ta' intermedjarji.

³⁰ ĠU C [...], [...], p. [...].

³¹ ĠU C , , p. .

³² Il-Komunikazzjoni tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew u lill-Kumitat tar-Regjuni dwar Strategija għall-Finanzi Diġitali għall-UE, COM(2020)591.

- (3) Xi kryptoassi jikkwalifikaw bhala strumenti finanzjarji kif iddefiniti fil-punt (15) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³³. Madankollu, il-maġġoranza tal-kriptoassi ma jaqgħux fil-kamp ta' applikazzjoni tal-leġislazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Ma hemm l-ebda regola għal servizzi relatati mal-kriptoassi, inkluż għall-operat ta' pjattaformi ta' negozjar għal kryptoassi, għas-servizz ta' skambju ta' kryptoassi ma' munita ta' kors legali jew ma' kryptoassi oħrajn, jew għall-kustodja ta' kryptoassi. In-nuqqas ta' regoli bħal dawn iħalli lid-detenturi ta' kryptoassi esposti għar-riskji, b'mod partikolari f'oqsma mhux koperti mir-regoli dwar il-protezzjoni tal-konsumatur. In-nuqqas ta' regoli bħal dawn jista' jwassal ukoll għal riskji sostanzjali għall-integrità tas-suq fis-suq sekondarju tal-kriptoassi, inkluża l-manipulazzjoni tas-suq. Sabiex jindirizzaw dawk ir-riskji, xi Stati Membri daħħlu fis-seħħ regoli speċifiċi għall-kriptoassi kollha – jew għal subsett tagħhom – li jaqgħu barra mil-leġislazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Stati Membri oħra qed jikkunsidraw li jilleġislaw f'dan il-qasam.
- (4) In-nuqqas ta' qafas ġenerali tal-Unjoni għall-kriptoassi jista' jwassal għal nuqqas ta' fiduċja tal-utenti f'dawk l-assi, li se jxekkel l-iżvilupp ta' suq f'dawk l-assi u jista' jwassal għal opportunitajiet mitlufa f'termini ta' servizzi diġitali innovattivi, strumenti ta' pagament alternattivi jew sorsi ġodda ta' finanzjament għall-kumpaniji tal-Unjoni. Barra minn hekk, il-kumpaniji li jużaw il-kriptoassi mhux se jkollhom ċertezza tad-dritt dwar kif il-kriptoassi tagħhom jiġu ttrattati fl-Istati Membri differenti, u dan jimmina l-isforzi tagħhom sabiex jużaw il-kriptoassi għall-innovazzjoni diġitali. In-nuqqas ta' qafas ġenerali tal-Unjoni dwar il-kriptoassi jista' jwassal ukoll għal frammentazzjoni regolatorja, li tfixx il-kompetizzjoni fis-Suq Uniku, tagħmilha aktar diffiċli għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sabiex iżidu l-attivitàjiet tagħhom fuq bażi transfruntiera u twassal għal arbitraġġ regolatorju. Is-suq tal-kriptoassi għadu modest fid-daqs u għadu ma jipprezentax theddida għall-istabbiltà finanzjarja. Madankollu, huwa probabbli li subsett ta' kryptoassi li jkollhom l-għan li jistabbilizzaw il-prezz tagħhom billi jorbtu l-valur tagħhom ma' assi speċifiċi jew ma' basket ta' assi jista' jiġi adottat b'mod wiesa' mill-konsumaturi. Żvilupp bħal dan jista' jgħib sfidi addizzjonali għall-istabbiltà finanzjarja, għat-trażmissjoni tal-politika monetarja jew għas-sovranià monetarja.
- (5) Għalhekk, huwa meħtieġ qafas iddedikat u armonizzat fil-livell tal-Unjoni sabiex jipprovi regoli speċifiċi għall-kriptoassi u għall-attivitàjiet u għas-servizzi relatati u sabiex jiċċara l-qafas legali applikabbli. Tali qafas armonizzat jenħtieġ li jkopri wkoll servizzi relatati mal-kriptoassi fejn dawn is-servizzi jkunu għadhom mhumiex koperti mil-leġislazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Tali qafas jenħtieġ li jappoġġa l-innovazzjoni u l-kompetizzjoni ġusta, filwaqt li jiżgura livell għoli ta' protezzjoni tal-konsumatur u ta' integrità tas-suq fis-swieq tal-kriptoassi. Qafas ċar jenħtieġ li jippermetti lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jżidu n-negozju tagħhom fuq bażi transfruntiera u jenħtieġ li jiffaċilita l-aċċess tagħhom għas-servizzi bankarji sabiex iwettqu l-attivitàjiet tagħhom mingħajr xkiel. Jneħtieġ li jiżgura wkoll l-istabbiltà finanzjarja u jindirizza r-riskji għall-politika monetarja li jistgħu jirriżultaw minn kryptoassi li jkollhom l-għan li jistabbilizzaw il-prezz tagħhom billi jirreferenzjaw munita, assi jew basket ta' dawn. Filwaqt li jiżdiedu l-protezzjoni tal-konsumatur, l-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja permezz tar-regolamentazzjoni tal-offerti lill-pubbliku ta' kryptoassi jew ta' servizzi relatati ma' tali kryptoassi, jenħtieġ li qafas tal-

³³ Id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (GU L 173, 12.6.2014, p. 349).

Unjoni dwar is-swieq fil-kriptoassi ma jirregolax it-teknoloġija sottostanti u jenhtieg li dan jippermetti l-użu kemm ta' registri distribwiti mingħajr permessi kif ukoll daww ibbazati fuq il-permessi.

- (6) Jenhtieg li l-legizlazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji ma tiffavorixxix teknoloġija partikolari waħda. Għalhekk, jenhtieg li l-kriptoassi li jikkwalifikaw bhala "strumenti finanzjarji" kif iddefiniti fil-punt (15) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE jibqgħu regolati skont il-legizlazzjoni ġenerali eżistenti tal-Unjoni, inkluża d-Direttiva 2014/65/UE, irrispettivament mit-teknoloġija uzata għall-ħruġ jew għat-trasferiment tagħhom.
- (7) Jenhtieg li l-kriptoassi maħruġa minn banek ċentrali li jaġixxu fil-kapaċità tal-awtorità monetarja tagħhom jew minn awtoritajiet pubbliċi oħra ma jkunux soġġetti għall-qafas tal-Unjoni li jkopri l-kriptoassi, u jenhtieg li lanqas ma jkunu servizzi relatati mal-kriptoassi li huma pprovduti minn tali banek ċentrali jew awtoritajiet pubbliċi oħra.
- (8) Kwalunkwe legizlazzjoni adottata fil-qasam tal-kriptoassi jenhtieg li tkun specifika, valida għall-futur u tkun kapaċi żżomm il-pass mal-iżviluppi fl-innovazzjoni u fit-teknoloġija. Għalhekk, jenhtieg li "kriptoassi" u "teknoloġija ta' registru distribwit" jiġu ddefiniti bl-usa' mod possibbli sabiex ikopru t-tipi kollha ta' kriptoassi li bħalissa jaqgħu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tal-legizlazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji. Jenhtieg li tali legizlazzjoni tikkontribwixxi wkoll għall-oġġettiv tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu. Għaldaqstant, kwalunkwe definizzjoni ta' 'kriptoassi' għandha tikkorrispondi għad-definizzjoni ta' "assi virtwali" stabbilita fir-rakkomandazzjonijiet tat-Task Force ta' Azzjoni Finanzjarja (FATF)³⁴. Għall-istess raġuni, jenhtieg li kwalunkwe lista ta' servizzi tal-kriptoassi tinkludi wkoll servizzi ta' assi virtwali li x'aktarx iqajmu tħassib dwar il-ħasil tal-flus u li huma identifikati bhala tali mill-FATF.
- (9) Jenhtieg li ssir distinzjoni bejn tliet subkategoriji ta' kriptoassi, li jenhtieg li jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar speċifiċi. L-ewwel subkategorija tikkonsisti f'tip ta' kriptoassi li huwa maħsub sabiex jipprovidi aċċess diġitali għal oġġett jew għal servizz, disponibbli fuq id-DLT, u li huwa aċċettat biss mill-emittent ta' dak it-token ("tokens ta' utilità"). Tali "tokens ta' utilità" għandhom skopijiet mhux finanzjarji relatati mal-operat ta' pjattaforma diġitali u ta' servizzi diġitali u jenhtieg li jitqiesu bhala tip speċifiku ta' kriptoassi. It-tieni subkategorija ta' kriptoassi hija "tokens irreferenzjati ma' assi". Tali tokens irreferenzjati ma' assi għandhom l-għan li jzommu valur stabbli billi jirreferenzjaw diversi muniti li huma munita legali, komodità waħda jew aktar, kriptoassi wieħed jew aktar, jew basket ta' assi bħal dawn. Bl-istabbilizzar tal-valur tagħhom, daww it-tokens irreferenzjati ma' assi spiss ikollhom l-għan li jintużaw mid-detenturi tagħhom bhala mezz ta' pagament għax-xiri ta' oġġetti u ta' servizzi u bhala maħzen ta' valur. It-tielet subkategorija ta' kriptoassi hija kriptoassi li huma maħsuba primarjament bhala mezz ta' pagament bl-għan li jistabbilizzaw il-valur tagħhom billi jirreferenzjaw biss munita waħda ta' kors legali. Il-funzjoni ta' dawn l-kriptoassi hija simili ħafna għall-funzjoni tal-flus elettronici, kif iddefinita fil-punt 2 tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³⁵. Bħall-flus elettronici, dawn il-kriptoassi huma sostituti elettronici għall-muniti u għall-karti tal-

³⁴ FATF (2012-2019), International Standards on Combating Money Laundering and the Financing of Terrorism & Proliferation, FATF, Pariġi, Franza (www.fatf-gafi.org/recommendations.html).

³⁵ Id-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar il-bidu, l-eżerċizzju u s-supervizzjoni prudenzjali tan-negożju tal-istituzzjonijiet tal-flus elettronici li temenda d-Direttivi 2005/60/KE u 2006/48/KE u li tħassar id-Direttiva 2000/46/KE (ĠU L 267, 10.10.2009, p. 7).

flus u jintużaw sabiex isiru l-pagamenti. Dawn il-kriptoassi huma ddefiniti bhala “tokens tal-flus elettronici”.

- (10) Minkejja s-similaritajiet tagħhom, il-flus elettronici u l-kriptoassi li jirreferenzjaw munita waħda ta' kors legali jvarjaw f'xi aspetti importanti. Id-detenturi ta' flus elettronici kif iddefiniti fil-punt 2 tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2009/110/KE huma dejjem ipprovduti bi pretensjoni fuq l-istituzzjoni tal-flus elettronici u għandhom dritt kuntrattwali li jifdu l-flus elettronici tagħhom fi kwalunkwe mument kontra munita ta' kors legali li tkun munita legali b'parità ma' dik il-munita. B'kuntrast ma' dan, xi whud mill-kriptoassi li jirreferenzjaw munita waħda ta' kors legali li tkun munita legali ma jipprovdux lid-detenturi tagħhom tali pretensjoni fuq l-emittenti ta' tali assi u jistgħu jaqgħu barra mill-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2009/110/KE. Kriptoassi oħra li jirreferenzjaw munita waħda ta' kors legali 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 fuq l-emittenti ta' tali assi, jew li tali pretensjoni ma tkunx f'parità mal-munita li magħha jkunu qed jirreferenzjaw dawk il-kriptoassi, jista' jdgħajjef il-fiduċja tal-utenti ta' dawk il-kriptoassi. Sabiex tigi 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 sabiex tkopri t-tipi kollha ta' kriptoassi li jirreferenzjaw munita waħda ta' kors legali li tkun munita legali. Sabiex jiġi evitat l-arbitraġġ regolatorju, jenhtieg li jiġu stabbiliti kundizzjonijiet stretti dwar il-ħruġ ta' tokens tal-flus elettronici, inkluż l-obbligu li dawn it-tokens tal-flus elettronici jinħarġu jew minn istituzzjoni ta' kreditu kif iddefinita fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³⁶, jew minn istituzzjoni tal-flus elettronici awtorizzata skont id-Direttiva 2009/110/KE. Għall-istess raġuni, jenhtieg li l-emittenti ta' tali tokens tal-flus elettronici jagħtu wkoll lill-utenti ta' dawn it-tokens pretensjoni li jifdu t-tokens tagħhom fi kwalunkwe hin u b'parità kontra l-munita li tirreferenzja dawk it-tokens. Peress li t-tokens tal-flus elettronici huma wkoll kriptoassi u jistgħu wkoll johlqu sfidi godda f'termini ta' protezzjoni tal-konsumatur u ta' integrità tas-suq speċifiċi għall-kriptoassi, jenhtieg li dawn ikunu soġġetti wkoll għar-regoli stabbiliti f'dan ir-Regolament sabiex jindirizzaw dawn l-isfidi għall-protezzjoni tal-konsumatur u għall-integrità tas-suq.
- (11) Minhabba r-riskji u l-opportunitajiet differenti li jirrizultaw mill-kriptoassi, huwa meħtieġ li jiġu stabbiliti regoli għall-emittenti ta' kriptoassi li jenhtieg li jkunu kwalunkwe persuna ġuridika li toffri lill-pubbliku kwalunkwe tip ta' kriptoassi jew tftitex l-ammissjoni ta' tali kriptoassi għal pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.
- (12) Huwa meħtieġ li jiġu stabbiliti regoli speċifiċi għall-entitajiet li jipprovdut servizzi relatati mal-kriptoassi. L-ewwel kategorija ta' tali servizzi tikkonsisti fl-iżgurar tal-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, fl-iskambju ta' kriptoassi kontra munita ta' kors legali li jkunu munita legali jew ta' kriptoassi oħrajn permezz ta' negozjar għan-nom proprju, u s-servizz, f'isem partijiet terzi, li ta' żgurar tal-kustodja u tal-amministrazzjoni ta' kriptoassi jew ta' żgurar tal-kontroll ta' mezzi għall-aċċess ta' tali kriptoassi. It-tieni kategorija ta' tali servizzi hija t-tqeghid ta' kriptoassi, ir-riċevuta jew it-trażmissjoni ta' ordnijiet għall-kriptoassi, l-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għall-kriptoassi f'isem partijiet terzi u l-għoti ta' pariri dwar il-kriptoassi. Kwalunkwe

³⁶ 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).

persuna li tipprovdi tali servizzi tal-kriptoassi fuq bażi professjonali jenhtieg li titqies bhala “fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi”.

- (13) Sabiex jiġi żgurat li l-offerti kollha lill-pubbliku ta’ kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici, fl-Unjoni, jew l-ammissjonijiet kollha ta’ dawn il-kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi huma mmonitorjati u ssorveljati kif xieraq mill-awtoritajiet kompetenti, jenhtieg li l-emittenti kollha tal-kriptoassi jkunu entitajiet ġuridici.
- (14) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, ix-xerrejja prospettivi tal-kriptoassi jenhtieg li jiġu informati dwar il-karatteristici, il-funzjonijiet u r-riskji tal-kriptoassi li huma jkunu bihsiebhom jixtru. Meta jagħmlu offerta pubblika ta’ kriptoassi fl-Unjoni jew meta jitolbu l-ammissjoni ta’ kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi, jenhtieg li l-emittenti tal-kriptoassi jipproduċu, jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom u jippubblikaw dokument ta’ informazzjoni (“white paper dwar il-kriptoassi”) li jkun fih l-iżvelar obligatorju. Tali white paper dwar il-kriptoassi jenhtieg li jkun fiha informazzjoni ġenerali dwar l-emittent, dwar il-proġett li għandu jitwettaq bil-kapital iġġenerat, dwar l-offerta pubblika ta’ kriptoassi jew dwar l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar fuq pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi, dwar id-drittijiet u l-obbligi marbuta mal-kriptoassi, dwar it-teknoloġija sottostanti użata għal assi bħal dawn u dwar ir-riskji relatati. Sabiex jiġi żgurat trattament ġust u nondiskriminatorju tad-detenturi ta’ kriptoassi, l-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi, u fejn applikabbli fi kwalunkwe komunikazzjoni kummerċjali relatata mal-offerta pubblika, għandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa.
- (15) Sabiex jiġi żgurat approċċ proporzjonat, jenhtieg li r-rekwiżiti 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 b’xejn, jew għal offerti ta’ kriptoassi li jiġu offruti esklużivament lil investituri kwalifikati kif iddefiniti fil-punt (e) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) 2017/1129 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³⁷ u li jistgħu jinżammu esklużivament minn tali investituri kwalifikati, jew li, għal kull Stat Membru, isiru lil numru żgħir ta’ persuni, jew li jkunu uniċi u mhux fungibbli ma’ kriptoassi oħra.
- (16) Jenhtieg li l-intrapriżi żgħar u ta’ daqs medju u n-negozji godda ma jkunux soġġetti għal pizijiet amministrattivi eċċessivi. Għalhekk, jenhtieg li l-offerti lill-pubbliku ta’ kriptoassi fl-Unjoni li ma jaqbzux limitu aggregat adegwat fuq perjodu ta’ 12-il xahar jiġu eżentati mill-obbligu li jfasslu white paper dwar il-kriptoassi. Madankollu, il-leġiżlazzjoni orizzontali tal-UE li tiżgura l-protezzjoni tal-konsumatur, bħad-Direttiva 2011/83/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³⁸, id-Direttiva 2005/29/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³⁹ jew id-Direttiva tal-Kunsill 93/13/KEE tal-5 ta’

³⁷ 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).

³⁸ Id-Direttiva 2011/83/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta’ Ottubru 2011 dwar drittijiet tal-konsumatur, li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 93/13/KEE u d-Direttiva 1999/44/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li thassar id-Direttiva tal-Kunsill 85/577/KEE u d-Direttiva 97/7/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 304, 22.11.2011, p. 64).

³⁹ Id-Direttiva 2005/29/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-11 ta’ Mejju 2005 ddwar prattiċi kummerċjali żleali fin-negozju mal-konsumatur fis-suq intern 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)

April 1993 dwar klawżoli ingusti f'kuntratti mal-konsumatur⁴⁰, inkluż kwalunkwe obbligu ta' informazzjoni li jkun fihom, jibqgħu applikabbli għal dawn l-offerti lill-pubbliku ta' kriptoassi li jkunu jinvolvu relazzjonijiet min-negozju għall-konsumatur.

- (17) Meta offerta lill-pubbliku tkun tikkonċerna tokens ta' utilità għal servizz li jkun għadu mhux qed jithaddem, id-durata tal-offerta pubblika kif deskritta fil-white paper dwar il-kriptoassi ma għandhiex taqbeż it-tmax-il xahar. Din il-limitazzjoni fuq id-durata tal-offerta pubblika mhijiex relatata mal-mument meta l-prodott jew is-servizz isir fattwalment operazzjonali u jkun jista' jintuza mid-detentur ta' token ta' utilità wara t-tmiem tal-offerta pubblika.
- (18) Sabiex tkun tista' ssir is-supervizjoni, jenħtieg li qabel kwalunkwe offerta pubblika ta' kriptoassi fl-Unjoni jew qabel ma daww il-kriptoassi jiġu ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, l-emittenti tal-kriptoassi jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni tagħhom, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikollhom l-uffiċċju registrat jew fergħa tagħhom. Jenħtieg li l-emittenti li jkunu stabbiliti f'pajjiż terz jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjoni tal-kummerċjalizzazzjoni tagħhom, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn il-kriptoassi jkunu maħsuba li jiġu offruti jew fejn l-ewwel titfittex l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.
- (19) Pizijiet amministrattivi żejda jenħtieg li jiġu evitati. Għalhekk, jenħtieg li l-awtoritajiet kompetenti ma jintalbu japprovaw white paper dwar il-kriptoassi qabel il-pubblikazzjoni tagħha. Madankollu, jenħtieg li, wara l-pubblikazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jitolbu li tiġi inkluża informazzjoni addizzjonali fil-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, fil-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni.
- (20) Jenħtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jissospendu jew jipprojbixxu offerta pubblika ta' kriptoassi jew l-ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi fejn tali offerta lill-pubbliku jew ammissjoni għan-negozjar ma tkunx konformi mar-rekwiżiti applikabbli. Jenħtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom ukoll is-setgħa li jippubblikaw twissija li emittent ikun naqas milli jissodisfa daww ir-rekwiżiti, jew fuq is-sit web tiegħu jew permezz ta' stqarrija għall-istampa.
- (21) Il-white papers dwar il-kriptoassi u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni li jkunu ġew debitament innotifikati lil awtorità kompetenti jenħtieg li jiġu ppubblikati u, wara dan, jenħtieg li l-emittenti tal-kriptoassi jithallem joffru l-kriptoassi tagħhom fl-Unjoni kollha u jfittxu ammissjoni għan-negozjar ta' tali kriptoassi fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.
- (22) Sabiex tiġi żgurata aktar il-protezzjoni tal-konsumatur, il-konsumaturi li jkunu qed jakkwistaw kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi jew it-tokens tal-flus elettronici, direttament mingħand l-emittent jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħed il-kriptoassi f'isem l-emittent jenħtieg li jiġu pprovdu bi dritt ta' rtirar matul perjodu ta' zmien limitat wara l-akkwiżizzjoni tagħhom. Sabiex tiġi żgurata t-tlestija bla xkiel ta' offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi li għaliha l-emittent ikun stabbilixxa limitu ta' zmien, jenħtieg li dan id-dritt ta' rtirar ma jiġix eżerċitat mill-konsumatur wara t-tmiem tal-perjodu ta' abbonament. Barra minn hekk, jenħtieg li d-dritt ta' rtirar

⁴⁰ Id-Direttiva tal-Kunsill 93/13/KEE tal-5 ta' April 1993 dwar klawżoli ingusti f'kuntratti mal-konsumatur (*ĠUL 95, 21.4.1993, p. 29*).

ma japplikax meta l-kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi jew it-tokens tal-flus elettronici, ikunu ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, billi, f'tali każ, il-prezz ta' tali kriptoassi jkun jiddependi fuq il-fluttwazzjonijiet tas-swieq fil-kriptoassi.

- (23) Anke fejn ikunu eżentati mill-obbligu li jippublikaw white paper dwar il-kriptoassi, l-emittenti kollha tal-kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi jew it-tokens tal-flus elettronici, jenhtieg li jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali, jenhtieg li jikkomunikaw mad-detenturi tal-kriptoassi b'mod ġust, ċar u veritier, jenhtieg li jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġjaw u jiżvelaw il-kunflitti ta' interess, jenhtieg li jkollhom arrangamenti amministrattivi effettivi sabiex jiżguraw li s-sistemi u l-protokolli tas-sigurtà tagħhom jissodisfaw l-istandards tal-Unjoni. Sabiex tgħin lill-awtoritajiet kompetenti fil-kompiti superviżorji tagħhom, l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), f'kooperazzjoni mill-qrib mal-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA), jenhtieg li tingħata l-mandat li tippublika linji gwida dwar dawk is-sistemi u l-protokolli ta' sigurtà sabiex tispeċifika aktar dawn l-istandards tal-Unjoni.
- (24) Sabiex jiġu protetti aktar id-detenturi tal-kriptoassi, jenhtieg li r-regoli dwar l-obbligazzjoni civili japplikaw għall-emittenti tal-kriptoassi u għall-korp ta' ġestjoni tagħhom għall-informazzjoni pprovduta lill-pubbliku permezz tal-white paper dwar il-kriptoassi.
- (25) It-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom l-għan li jistabbilizzaw il-valur tagħhom b'referenza għal diversi muniti ta' kors legali, għal komodità waħda jew aktar, għal kriptoassi wieħed jew aktar, jew għal basket ta' assi bħal dawn. Għalhekk, jistgħu jiġu adottati b'mod wiesa' mill-utenti sabiex jittrasferixxu l-valur jew bħala mezz ta' pagamenti u, b'hekk, johlqu riskji akbar f'termini ta' protezzjoni tal-konsumatur u ta' integrità tas-suq meta mqabbla ma' kriptoassi oħrajn. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stretti mill-emittenti ta' kriptoassi oħrajn.
- (26) L-hekk imsejha “stablecoins” li għandhom l-għan li jzommu valur stabbli, permezz ta' protokolli, li jipprevedu ż-żieda jew it-tnaqqis fil-provvista ta' tali kriptoassi b'reazzjoni għal tibdiliet fid-domanda, jenhtieg li ma jitqisux bħala tokens irreferenzjati ma' assi, dment li ma jkollhomx l-għan li jistabbilizzaw il-valur tagħhom billi jirreferenzjaw assi wieħed jew aktar.
- (27) Sabiex jiġu żgurati s-superviżjoni u l-monitoraġġ xierqa tal-offerti lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi, jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom ufficiju registrat fl-Unjoni.
- (28) L-offerti lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi fl-Unjoni jew li jfittxu ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma tan-negozjar għall-kriptoassi jenhtieg li jkunu possibbli biss meta l-awtorità kompetenti tkun awtorizzat lill-emittent ta' tali kriptoassi u approvat il-white paper dwar il-kriptoassi fir-rigward ta' tali kriptoassi. Madankollu, jenhtieg li r-rekwiżit tal-awtorizzazzjoni ma japplikax meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jiġu offruti biss lil investuri kwalifikati, jew meta l-offerta lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi tkun taħt ċertu livell limitu. Jenhtieg li l-istituzzjonijiet ta' kreditu awtorizzati skont id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴¹ ma jkunux jehtiegu

⁴¹ Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).

awtorizzazzjoni ohra skont dan ir-Regolament għall-hruġ ta' tokens irreferenzjati ma' assi. F'dawk il-każijiet, jenħtieġ li l-emittent ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi xorta jkun meħtieġ jipproduci white paper dwar il-kriptoassi sabiex jinforma lix-xerrejja dwar il-karatteristiċi u r-riskji ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi u sabiex jinnotifikaha lill-awtorità kompetenti rilevanti, qabel il-pubblikazzjoni.

- (29) Jenħtieġ li awtorità kompetenti tirrifjuta l-awtorizzazzjoni meta l-emittent prospettiv ta' mudell ta' negozju ta' tokens irreferenzjati ma' assi jista' jkun ta' theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja, għat-trażmissjoni tal-politika monetarja u għas-sovranità monetarja. Jenħtieġ li l-awtorità kompetenti tikkonsulta lill-EBA u lill-ESMA u, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jkun qed jirreferenzjaw muniti tal-Unjoni, il-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE) u l-bank ċentrali nazzjonali tal-hruġ ta' dawn il-muniti qabel ma tagħti awtorizzazzjoni jew tirrifjuta awtorizzazzjoni. Jenħtieġ li l-EBA, l-ESMA, u, fejn applikabbli, il-BĊE u l-banek ċentrali nazzjonali jipprovdu lill-awtorità kompetenti b'opinjoni mhux vinkolanti dwar l-applikazzjoni tal-emittent prospettiv. Meta tawtorizza emittent prospettiv ta' tokens irreferenzjati ma' assi, jenħtieġ li l-awtorità kompetenti tapprova wkoll il-white paper dwar il-kriptoassi prodotta minn dik l-entità. Jenħtieġ li l-awtorizzazzjoni mill-awtorità kompetenti tkun valida fl-Unjoni kollha u jenħtieġ li tippermetti lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi joffri tali kriptoassi fis-Suq Uniku u jfittex ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi. Bl-istess mod, jenħtieġ li l-white paper dwar il-kriptoassi tkun valida wkoll għall-Unjoni kollha, mingħajr il-possibbiltà li l-Istati Membri jimponu rekwiżiti addizzjonali.
- (30) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi dejjem jipprovdu lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi b'informazzjoni ċara, ġusta u mhux qarrieqa. Il-white paper dwar il-kriptoassi dwar it-tokens irreferenzjati ma' assi jenħtieġ li tinkludi informazzjoni dwar il-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni, dwar il-politika ta' investment tal-assi ta' riżerva, dwar l-arrangamenti ta' kustodja għall-assi ta' riżerva, u dwar id-drittijiet iprovduti lid-detenturi. Meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma joffrux dritt dirett ta' pretensjoni jew ta' fidi fuq l-assi ta' riżerva għad-detenturi kollha ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi, jenħtieġ li l-white paper dwar il-kriptoassi relatata ma' tokens irreferenzjati ma' assi jkun fiha twissija ċara u mhux ambigwa f'dan ir-rigward. Il-komunikazzjonijiet tal-kummerċjalizzazzjoni ta' emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenħtieġ li jinkludu wkoll l-istess dikjarazzjoni, fejn l-emittenti ma jkunux joffru dawn id-drittijiet diretti lid-detenturi kollha tat-tokens irreferenzjati ma' assi.
- (31) Minbarra l-informazzjoni inkluża fil-white paper dwar il-kriptoassi, jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jipprovdu wkoll lid-detenturi ta' tali tokens b'informazzjoni fuq bażi kontinwa. B'mod partikolari, jenħtieġ li jiżvelaw l-ammont ta' tokens irreferenzjati ma' assi fiċ-ċirkolazzjoni u l-valur u l-kompożizzjoni tal-assi ta' riżerva, tal-anqas fuq bażi ta' kull xahar, fuq is-sit web tagħhom. Jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jiżvelaw ukoll kwalunkwe avveniment li x'aktarx ikollu 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 fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.
- (32) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi dejjem jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali u fl-aħjar interess tad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenħtieġ li jstabbilixxu wkoll proċedura ċara għat-trattament tal-ilmenti li jaslu mingħand id-detenturi tal-kriptoassi.

- (33) L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jistabbilixxu politika għall-identifikazzjoni, għall-ġestjoni u potenzjalment għall-iżvelar ta' kunflitti ta' interess li jistgħu jirriżultaw mir-relazzjonijiet tagħhom mal-manigers, mal-azzjonisti, mal-klijenti jew mal-fornituri terzi ta' servizzi tagħhom.
- (34) L-emittenti tat-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 sabiex jidentifikaw, jimmaniġġjaw, jimmonitorjaw u jirrapportaw ir-riskji li għalihom ikunu jew jistgħu jkunu skoperti. Il-korp maniġerjali ta' tali emittenti u l-azzjonisti tagħhom jenhtieg li jkollhom reputazzjoni tajba u għarfien espert suffiċjenti u jkunu xierqa u adattati għall-fini tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jużaw ukoll riżorsi proporzjonati għall-iskala tal-attivitajiet tagħhom u jenhtieg li dejjem jiżguraw il-kontinwità u r-regolarità fit-tweqqiq tal-attivitajiet tagħhom. Għal dak l-għan, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jistabbilixxu politika tal-kontinwità tal-operat li jkollha l-għan li tiżgura, fil-każ ta' interruzzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri tagħhom, it-tweqqiq tal-attivitajiet ta' pagament prinċipali tagħhom. Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom ukoll mekkanizmu intern b'saħħtu ta' kontroll u ta' valutazzjoni tar-riskju, kif ukoll sistema li tiggarrantixxi l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni riċevuta.
- (35) L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi normalment ikunu fiċ-ċentru ta' network ta' entitajiet li jiżguraw il-ħruġ ta' tali kriptoassi, it-trasferiment tagħhom u d-distribuzzjoni tagħhom lid-detenturi. Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu meħtieġa jistabbilixxu u jzommu arrangamenti kuntrattwali xierqa ma' dawk l-entitajiet terzi li jiżguraw il-mekkanizmu ta' stabilizzazzjoni u l-investment tal-assi ta' riżerva li jiggarrantixxu l-valur tat-tokens, il-kustodja ta' dawn l-assi ta' riżerva, u, fejn applikabbli, id-distribuzzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-pubbliku.
- (36) Sabiex jiġu indirizzati r-riskji għall-istabbiltà finanzjarja tas-sistema finanzjarja usa', l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jkunu soġġetti għal rekwiżiti kapitali. Jenhtieg li dawk ir-rekwiżiti kapitali jkunu proporzjonati għad-daqs tal-ħruġ tat-tokens irreferenzjati ma' assi u, għalhekk, jiġu kkalkolati bhala perċentwali tar-riżerva ta' assi li jiggarrantixxu l-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi. Madankollu, jenhtieg li l-awtoritajiet kompetenti ikunu jistgħu jzidu jew inaqqsu r-rekwiżiti dwar l-ammont ta' fondi proprji meħtieġa fuq il-baži, fost l-oħrajn, tal-evalwazzjoni tal-mekkanizmu ta' valutazzjoni tar-riskju tal-emittent, tal-kwalità u tal-volatilità tal-assi fir-riżerva li tiggarrantixxi t-tokens irreferenzjati ma' assi jew il-valur aggregat u tan-numru ta' tokens irreferenzjati ma' assi.
- (37) Sabiex jiġi stabbilizzat il-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jenhtieg li jikkostitwixxu u jzommu riżerva ta' assi li tiggarrantixxi dawk il-kriptoassi f'kull hin. Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jiżguraw il-ġestjoni prudenti ta' tali riżerva ta' assi u jenhtieg li b'mod partikolari jiżguraw li l-holqien u l-qerda ta' tokens irreferenzjati ma' assi dejjem ikunu jaqblu ma' zieda jew ma' tnaqqis korrispondenti fl-assi ta' riżerva u li tali zieda jew tnaqqis ikun ġestit b'mod adegwat sabiex jiġu evitati impatti negattivi fuq is-suq tal-assi ta' riżerva. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti ta' kriptoassi ggarantiti b'assi jistabbilixxu, iżommu u jiddettaljaw politiki li jiddeskrivu, fost l-oħrajn, il-kompożizzjoni tal-assi ta' riżerva, l-allokazzjoni tal-assi, il-valutazzjoni komprensiva tar-riskji miġbura mill-assi ta' riżerva, il-proċedura għall-holqien u għall-qerda tat-

tokens irreferenzjati ma' assi, il-proċedura tax-xiri u l-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi mal-assi ta' riżerva u, fejn l-assi ta' riżerva jkunu investiti, il-politika ta' investment segwita mill-emittent.

- (38) Sabiex jiġi evitat ir-riskju ta' telf għal tokens irreferenzjati ma' assi u sabiex jiġi ppreservat il-valur ta' dawk l-assi, jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom politika ta' kustodja adegwata għall-assi ta' riżerva. Jenħtieġ 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 jkunux gravati jew mirhuna bħala kollateral, u li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkollu aċċess fil-pront għal dawk l-assi ta' riżerva. Jenħtieġ li l-assi ta' riżerva, skont in-natura tagħhom, jinżammu f'kustodja jew minn istituzzjoni ta' kreditu skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jew minn fornitur awtorizzat ta' servizzi tal-kriptoassi. Jenħtieġ li l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jzommu f'kustodja l-assi ta' riżerva li jiggarantixxu t-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu responsabbli għat-telf ta' dawn l-assi ta' riżerva fir-rigward tal-emittent jew tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, sakemm ma jkunux taw prova li tali telf ikun inholoq minn event estern lil hinn mill-kontroll raġonevoli.
- (39) Sabiex jiġu protetti d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi kontra tnaqqis fil-valur tal-assi li jiggarantixxu l-valur tat-tokens, jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jinvestu l-assi ta' riżerva f'assi garantiti u b'riskju minimu tas-suq u ta' kreditu. Peress li t-tokens irreferenzjati ma' assi jistgħu jintużaw bħala mezz ta' pagament, il-profitti jew it-telf kollu li jirriżulta mill-investment tal-assi ta' riżerva jenħtieġ li jithallas mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi.
- (40) Xi tokens irreferenzjati ma' assi jistgħu joffru lid-detenturi kollha tagħhom drittijiet, bħad-drittijiet ta' fidi jew pretensjonijiet fuq l-assi ta' riżerva jew fuq l-emittent, filwaqt li tokens oħra rreferenzjati ma' assi jaf ma jagħtux dawn id-drittijiet lid-detenturi kollha tagħhom u jistgħu jillimitaw id-dritt ta' fidi għal detenturi speċifiċi. Jenħtieġ li kwalunkwe regola dwar it-tokens irreferenzjati ma' assi tkun flessibbli biżżejjed sabiex tkopri dawk is-sitwazzjonijiet kollha. Għalhekk, jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jinformaw lid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi dwar jekk humiex ipprovdu bi pretensjoni diretta fuq l-emittent jew bi drittijiet ta' fidi. Meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jagħtu drittijiet diretti fuq l-emittent jew fuq l-assi ta' riżerva lid-detenturi kollha, jenħtieġ li l-emittenti jistabbilixxu b'mod preċiż il-kundizzjonijiet li fihom ikunu jistgħu jiġu eżerċitati dawn id-drittijiet. Meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jillimitaw dawn id-drittijiet diretti fuq l-emittent jew fuq l-assi ta' riżerva għal numru limitat ta' detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi, jenħtieġ li l-emittenti xorta joffru d-drittijiet minimi lid-detenturi kollha ta' tokens irreferenzjati ma' assi. Jenħtieġ li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jiżguraw il-likwidità ta' dawk it-tokens billi jikkonkludu u jzommu arrangamenti ta' likwidità adegwati ma' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu responsabbli sabiex jistazzjonaw kwotazzjonijiet sodi fuq bażi prevedibbli għax-xiri jew għall-bejgħ tat-tokens irreferenzjati ma' assi kontra munita ta' kors legali. Meta l-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi jvarja b'mod sinifikanti mill-valur tal-assi ta' riżerva, jenħtieġ li d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom id-dritt li jitolbu l-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom kontra assi ta' riżerva direttament mill-emittent. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jwaqqfu l-operat tagħhom minn jeddom jew li jiġu stralċati b'mod ordnat jenħtieġ li jkollhom fis-seħh arrangamenti kuntrattwali sabiex jiżguraw li r-rikavati tal-assi ta' riżerva jithallsu lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi.

- (41) Sabiex jiġi żgurat li t-tokens irreferenzjati ma' assi jintużaw l-aktar bħala mezz ta' skambju u mhux bħala mahżen ta' valur, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, u kwalunkwe fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, jenhtieg li ma jagħtux interessi lill-utenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi għaż-żmien li fih dawn l-utenti jzommu dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi. Xi tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici jenhtieg li jitqiesu bħala sinifikanti minhabba l-bażi potenzjali kbira ta' klijenti tal-promoturi u tal-azzjonisti tagħhom, il-kapitalizzazzjoni għolja potenzjali tagħhom tas-suq, id-daqs potenzjali tar-riżerva ta' assi li tiggarrantixxi l-valur ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, in-numru għoli potenzjali ta' tranzazzjonijiet, l-interkonnnettività potenzjali mas-sistema finanzjarja jew l-użu transfruntier potenzjali ta' tali kriptoassi. Tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tokens tal-flus elettronici sinifikanti, li jistgħu jintużaw minn numru kbir ta' detenturi u li jistgħu jġibu sfidi speċifiċi f'termini ta' stabbiltà finanzjarja, ta' trażmissjoni tal-politika monetarja jew ta' sovranità monetarja, jenhtieg li jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stringenti minn tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew minn tokens tal-flus elettronici oħrajn.
- (42) Minhabba l-iskala kbira tagħhom, it-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jistgħu jġibu riskji akbar għall-istabbiltà finanzjarja minn kriptoassi u minn tokens irreferenzjati ma' assi oħra bi hruġ aktar limitat. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkunu soġġetti għal rekwiżiti aktar stringenti minn emittenti ta' kriptoassi jew ta' tokens irreferenzjati ma' assi oħra bi hruġ aktar limitat. B'mod partikolari jenhtieg li jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kapital oġhla, għal rekwiżiti ta' interoperabbiltà u jenhtieg li jistabbilixxu politika ta' ġestjoni tal-likwidità.
- (43) Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom pjan ta' stralċ ordnat sabiex jiżguraw li d-drittijiet tad-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi jkunu protetti meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jwaqqfu l-operazzjonijiet tagħhom jew meta jkunu qed jistralċaw b'mod ordnat l-attivitàjiet tagħhom skont il-liġijiet nazzjonali dwar l-insolvenza.
- (44) Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jkunu awtorizzati jew bħala istituzzjoni ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE jew bħala istituzzjoni tal-flus elettronici skont id-Direttiva 2009/110/KE u jenhtieg li jikkonformaw mar-rekwiżiti operazzjonali rilevanti tad-Direttiva 2009/110/KE, sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor f'dan ir-Regolament. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jenhtieg li jipproduċu white paper dwar il-kriptoassi u jinnotifikawha lill-awtorità kompetenti tagħhom. Meta l-hruġ ta' tokens tal-flus elettronici jkun taħt ċertu limitu jew meta t-tokens tal-flus elettronici jkunu jistgħu jinżammu esklużivament minn investituri kwalifikati, jenhtieg li l-emittenti ta' dawn it-tokens tal-flus elettronici ma jkunux soġġetti għar-rekwiżiti ta' awtorizzazzjoni. Madankollu, jenhtieg li l-emittenti dejjem ifasslu white paper dwar il-kriptoassi u jinnotifikawha lill-awtorità kompetenti tagħhom.
- (45) Jenhtieg li d-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici jingħataw pretensjoni fuq l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici kkonċernati. Id-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici jenhtieg li dejjem jingħataw dritt ta' fidi b'parità bħall-munita ta' kors legali li t-token tal-flus elettronici tkun qed tirreferenzja u fi kwalunkwe hin. Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jithallew japplikaw tariffa, meta d-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici jitolbu l-fidi tat-tokens tagħhom għall-munita ta' kors legali. Jenhtieg li din it-tariffa tkun proporzjonata għall-kostijiet attwali mgarrba mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici.

- (46) Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici, u kwalunkwe fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, ma jaghtux interessi lid-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici għall-hin li fih dawn id-detenturi jzommu daww it-tokens tal-flus elettronici.
- (47) Il-white paper dwar il-kriptoassi prodotta minn emittent tat-tokens tal-flus elettronici jenhtieg li jkun fiha l-informazzjoni rilevanti kollha dwar dak l-emittent u l-offerta ta' tokens tal-flus elettronici jew l-ammissjoni tagħhom għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li tkun mehtiega sabiex ix-xerrejja potenzjali 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 tindika wkoll b'mod esplicitu li d-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici jingħataw pretensjoni fil-forma ta' dritt li jifdu t-tokens tal-flus elettronici tagħhom kontra munita ta' kors legali b'parità u fi kwalunkwe hin.
- (48) Meta emittent tat-tokens tal-flus elettronici jinvesti l-fondi rċevuti bi skambju għal tokens tal-flus elettronici, jenhtieg li dawn il-fondi jigu investiti f'assi denominati fl-istess munita bħal dik li t-token tal-flus elettronici tkun qed tirreferenzja sabiex jigu evitati riskji bejn il-muniti.
- (49) Tokens tal-flus elettronici sinifikanti jistgħu joħolqu riskji akbar għall-istabbiltà finanzjarja minn tokens tal-flus elettronici mhux sinifikanti u minn flus elettronici tradizzjonali. Għalhekk, jenhtieg li l-emittenti ta' tali tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu soġġetti għal rekwiżiti addizzjonali. B'mod partikolari jenhtieg li l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jkunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kapital oġħla minn emittenti oħra ta' tokens tal-flus elettronici, għal rekwiżiti ta' interoperabbiltà u jenhtieg li jstabbilixxu politika ta' ġestjoni tal-likwidità. Jenhtieg li l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jikkonformaw ukoll ma' ċerti rekwiżiti li japplikaw għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, bħal rekwiżiti ta' kustodja għall-assi ta' riżerva, regoli ta' investment għall-assi ta' riżerva u l-obbligu li jstabbilixxu pjan ta' stralċ ordnat.
- (50) Jenhtieg li s-servizzi tal-kriptoassi jigu pprovduti biss minn entitajiet ġuridici li jkollhom ufficċju registrat fi Stat Membru u li jkunu ġew awtorizzati bħala fornitur ta' servizzi ta' kriptoassi mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikun jinsab l-ufficċju registrat tagħhom.
- (51) 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 tagħhom stess. Meta ditta ta' pajjiż terz tipprovdvi servizzi tal-kriptoassi fuq l-inizjattiva proprja ta' persuna stabbilita fl-Unjoni, jenhtieg li s-servizzi tal-kriptoassi ma jkunux meqjusa bħala pprovduti fl-Unjoni. Fejn ditta ta' pajjiż terz tissolleċita klijenti jew klijenti potenzjali fl-Unjoni jew tippromwovi jew tirreklama servizzi jew attivitajiet tal-kriptoassi fl-Unjoni, jenhtieg li dan ma jitqiesx bħala servizz tal-kriptoassi pprovdut fuq l-inizjattiva proprja tal-klijent. F'każ bħal dan, jenhtieg li d-ditta ta' pajjiż terz tkun awtorizzata bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.
- (52) Minhabba l-iskala relattivament zġhira tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sal-lum, is-setgħa li jawtorizzaw u jissorveljaw tali fornituri ta' servizzi jenhtieg li tingħata lill-awtoritajiet nazzjonali kompetenti. L-awtorizzazzjoni jenhtieg li tingħata, tiġi miċhuda jew irtirata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn l-entità jkollha l-ufficċju registrat tagħha. Jenhtieg li tali awtorizzazzjoni tindika s-servizzi tal-kriptoassi li għalihom ikun awtorizzat il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u jenhtieg li din tkun valida għall-Unjoni kollha.

- (53) Sabiex tiġi ffaċilitata t-trasparenza għad-detenturi tal-kriptoassi fir-rigward tal-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi, jenħtieġ li l-ESMA tistabbilixxi reġistru ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, li jenħtieġ li jinkludi informazzjoni dwar l-entitajiet awtorizzati jipprovdu dawk is-servizzi madwar l-Unjoni. Jenħtieġ li dak ir-reġistru jinkludi wkoll il-white papers dwar il-kriptoassi nnotifikati lill-awtoritajiet kompetenti u ppubblikati mill-emittenti tal-kriptoassi.
- (54) Ċerti ditti soġġetti għal-leġislazzjoni tal-Unjoni dwar is-servizzi finanzjarji jenħtieġ li jithallew jipprovdu servizzi tal-kriptoassi mingħajr awtorizzazzjoni minn qabel. Jenħtieġ li l-istituzzjonijiet ta' kreditu awtorizzati skont id-Direttiva 2013/36/UE ma jkunux jeħtieġu awtorizzazzjoni oħra għall-provvista ta' servizzi tal-kriptoassi. Id-ditti tal-investment awtorizzati skont id-Direttiva 2014/65/UE sabiex jipprovdu servizz ta' investment wieħed jew aktar kif iddefinit f'dik id-Direttiva simili għas-servizzi tal-kriptoassi li jkun bihsiebhom jipprovdu jenħtieġ li jithallew jipprovdu wkoll servizzi tal-kriptoassi madwar l-Unjoni mingħajr awtorizzazzjoni oħra.
- (55) Sabiex jiġu żgurati l-protezzjoni tal-konsumatur, l-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja, jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi dejjem jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali fl-aħjar interess tal-klijenti tagħhom. Jenħtieġ li s-servizzi tal-kriptoassi jitqiesu "servizzi finanzjarji" kif iddefiniti fid-Direttiva 2002/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴². Meta jiġu kkummerċjalizzati mill-bogħod, il-kuntratti bejn il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-konsumaturi jenħtieġ li jkunu soġġetti għal dik id-Direttiva. Jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu lill-klijenti tagħhom b'informazzjoni ċara, ġusta u mhux qarrieqa u jwissuom dwar ir-riskji assoċjati mal-kriptoassi. Jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jagħmlu l-politiki tal-ipprezzar tagħhom pubbliċi, jenħtieġ li jistabbilixxu proċedura għall-ġestjoni tal-ilmenti u jenħtieġ li jkollhom politika robusta sabiex jidentifikaw, jipprevjenu, jimmaniġġaw u jiżvelaw il-kunflitti ta' interess.
- (56) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jikkonformaw ma' xi rekwiżiti prudenzjali. Jenħtieġ li dawk ir-rekwiżiti prudenzjali jiġu stabbiliti bħala ammont fiss jew fi proporzjon mal-ispejjeż ġenerali fissi tagħhom tas-sena ta' qabel, skont it-tipi ta' servizzi li jipprovdu.
- (57) Jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu soġġetti għal rekwiżiti organizzazzjonali b'saħħithom. Il-manijers u l-azzjonisti ewlenin tagħhom jenħtieġ li jkunu adatti u idonei għall-iskop tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu. Jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jimpjegaw manijment u persunal b'hiliet, b'għarfien u b'għarfien espert adegwati u jenħtieġ li dawn jieħdu l-passi raġonevoli kollha sabiex iwettqu dmirijiethom, inkluż permezz tat-tnejjija ta' pjan tal-kontinwità tal-operat. Jenħtieġ li jkollhom mekkanizmi 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 jenħtieġ li jkollhom arrangamenti xierqa sabiex iżommu rekords tat-tranzazzjonijiet, tal-ordnijiet u tas-servizzi kollha relatati mal-kriptoassi li huma jipprovdu. Jenħtieġ li jkollhom ukoll sistemi fis-seħħ sabiex jidentifikaw abbuż potenzjali tas-suq imwettaq mill-klijenti.
- (58) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jenħtieġ li jkollhom arrangamenti adegwati sabiex jissalvagwardjaw id-drittijiet tas-

⁴² 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 (GU L 271, 9.10.2002, p. 16).

sjieda tad-detenturi tal-kriptoassi. Fejn il-mudell tan-negozju tagħhom jeħtieġ li jkollhom fondi kif iddefiniti fil-punt (25) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva (UE) 2015/2366 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴³ fil-forma ta' karti tal-flus, ta' muniti, ta' flus skritturali jew ta' flus elettronici li jappartjenu għall-klijenti tagħhom, jenħtieġ li fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jqiegħdu tali fondi ma' istituzzjoni ta' kreditu jew ma' bank ċentrali. Jenħtieġ 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 mad-Direttiva (UE) 2015/2366.

- (59) Skont is-servizzi li jipprovdu u minħabba r-riskji speċifiċi li jirrizultaw minn kull tip ta' servizz, jenħtieġ li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu soġġetti għal rekwiżiti speċifiċi għal dawk is-servizzi. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jipprovdu s-servizz ta' kustodja u ta' amministrazzjoni tal-kriptoassi f'isem partijiet terzi jenħtieġ li jkollhom relazzjoni kuntrattwali mal-klijenti tagħhom b'dispożizzjonijiet kuntrattwali obligatorji u jenħtieġ li jstabilixxu u jimplimentaw politika ta' kustodja. Dawk il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jenħtieġ li jinżammu responsabbli wkoll għal kwalunkwe dannu li jirrizulta minn incident relatat mal-ICT, inkluż incident li jirrizulta minn attakk ċibernetiku, minn serq jew minn kwalunkwe ħsara.
- (60) Sabiex jiġi żgurat funzjonament ordnat tas-swieq fil-kriptoassi, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jenħtieġ li jkollhom regoli operazzjonali dettaljati, jenħtieġ li jiżguraw li s-sistemi u l-proċeduri tagħhom ikunu reziljenti bizżejjed u jenħtieġ li ikunu soġġetti għal rekwiżiti ta' trasparenza ta' qabel in-negozjar u ta' wara n-negozjar adattati għas-suq fil-kriptoassi. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jenħtieġ li jiżguraw li n-negozju eżegwit fuq il-pjattaforma ta' negozjar tagħhom għall-kriptoassi jiġi saldat u rreġistrat malajr fuq id-DLT. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jenħtieġ 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 diżordnati.
- (61) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiskambjaw l-kriptoassi kontra muniti ta' kors legali jew kriptoassi oħrajn billi jużaw il-kapital tagħhom stess jenħtieġ li jstabilixxu politika kummerċjali mhux diskriminatorja. Jenħtieġ li jipubblikaw kwotazzjonijiet sodi jew inkella l-metodu li jużaw sabiex jiddeterminaw il-prezz tal-kriptoassi li jixtiequ jixtru jew ibiġġu. Jenħtieġ li jkunu soġġetti wkoll għal rekwiżiti ta' trasparenza ta' wara n-negozjar. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jeżegwixxu ordnijiet għal kriptoassi f'isem partijiet terzi jenħtieġ li jstabilixxu politika ta' eżekuzzjoni u jenħtieġ li dejjem jimmiraw li jiksbu l-aħjar rizultat possibbli għall-klijenti tagħhom. Jenħtieġ li jieħdu l-passi kollha meħtieġa sabiex jevitaw l-użu ħazin tal-informazzjoni relatata mal-ordnijiet tal-klijenti mill-impjegati tagħhom. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jirċievu ordnijiet u jittrażmettu dawk l-ordnijiet lil fornituri oħra ta' servizzi tal-kriptoassi jenħtieġ li jimplimentaw proċeduri sabiex dawk l-ordnijiet jintbagħtu minnufih u kif suppost. Jenħtieġ 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 ieħor ta' servizzi tal-kriptoassi.

⁴³ 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 tħassar id-Direttiva 2007/64/KE (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 35).

- (62) Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħdu kriptoassi għal utenti potenzjali jenħtieg li jikkomunikaw lil dawk il-persuni informazzjoni dwar kif għandhom il-hsieb li jwettqu s-servizz tagħhom qabel il-konkluzjoni ta' kuntratt. Jenħtieg li jstabbilixxu wkoll miżuri speċifiċi sabiex jipprevjenu l-kunflitti ta' interess li jirriżultaw minn dik l-attività.
- (63) Sabiex tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi, jew fuq talba ta' parti terza jew fuq inizjattiva tagħhom stess, jenħtieg li jagħmlu valutazzjoni preliminari tal-esperjenza, tal-għarfien, tal-obiettivi u tal-kapaċità tal-klijenti tagħhom li jgarrbu telf. Fejn il-klijenti ma jipprovdux informazzjoni lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi dwar l-esperjenza, l-għarfien, l-obiettivi u l-kapaċità tagħhom li jgarrbu telf, jew ikun ċar li dawk il-klijenti ma jkollhomx esperjenza jew għarfien biżżejjed sabiex jifhmu r-riskji involuti, jew il-kapaċità li jgarrbu telf, jenħtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jwissu lil dawk il-klijenti li l-kriptoassi jew is-servizzi tal-kriptoassi jistgħu ma jkunux adattati għalihom. Meta jipprovdu pariri, jenħtieg li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jstabbilixxu rapport, li jiġbor fil-qosor il-htigijiet u d-domandi tal-klijenti u l-parir mogħti.
- (64) Huwa meħtieg li jiġu żgurati l-fiduċja tal-utenti fis-swieq fil-kriptoassi u l-integrità tas-suq. Għalhekk, huwa meħtieg li jiġu stabbiliti regoli li jiskoraġġixxu l-abbuż tas-suq għall-kriptoassi li jkunu ammessi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi. Madankollu, peress li l-emittenti tal-kriptoassi u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi spiss ikunu SMEs, ikun sproporzjonat li jiġu applikati għalihom id-dispożizzjonijiet kollha tar-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴⁴. Għalhekk, huwa meħtieg li jiġu stabbiliti regoli speċifiċi li jipprojbixxu ċerta mġiba li x'aktarx timmina l-fiduċja tal-utenti fis-swieq fil-kriptoassi u l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi, inklużi l-abbużi minn informazzjoni privileġġata, l-iżvelar illegali ta' informazzjoni privileġġata u l-manipulazzjoni tas-suq relatati mal-kriptoassi. Dawn ir-regoli personalizzati dwar l-abbuż tas-suq imwettaq fir-rigward tal-kriptoassi jenħtieg li jiġu applikati, meta l-kriptoassi jiġu ammessi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi.
- (65) Jenħtieg li l-awtoritajiet kompetenti jingħataw setgħat suffiċjenti sabiex jissorveljaw il-ħruġ ta' kriptoassi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, kif ukoll fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, inkluża s-setgħa li jissospendu jew jipprojbixxu ħruġ ta' kriptoassi jew il-forniment ta' servizz tal-kriptoassi, u sabiex jinvestigaw il-ksur tar-regoli dwar l-abbuż tas-suq. Minħabba n-natura transfruntiera tas-swieq fil-kriptoassi, jenħtieg li l-awtoritajiet kompetenti jikkooperaw ma' xulxin sabiex isibu u jiskoraġġixxu kwalunkwe ksur tal-qafas legali li jirregola l-kriptoassi u s-swieq għall-kriptoassi. Jenħtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom ukoll is-setgħa li jimponu sanzjonijiet fuq l-emittenti ta' kriptoassi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici u fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi.
- (66) Tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jistgħu jintużaw bħala mezz ta' skambju u sabiex isiru volumi kbar ta' tranżazzjonijiet ta' pagament fuq bażi transfruntiera. Sabiex jiġi evitat l-arbitraġġ superviżorju madwar l-Istati Membri, huwa xieraq li l-EBA tiġi assenjata l-kompitu li tissorvelja lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma'

⁴⁴ 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).

assi sinifikanti, ladarba tali tokens irreferenzjati ma' assi jkunu ġew ikklassifikati bħala sinifikanti.

- (67) Jenħtieġ li l-EBA tistabbilixxi kulleġġ ta' superviżuri għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti. Dawk l-emittenti normalment ikunu fiċ-ċentru ta' network ta' entitajiet li jiżguraw il-ħruġ ta' tali kriptoaSSI, it-trasferiment tagħhom u d-distribuzzjoni tagħhom lid-detenturi. Għalhekk, jenħtieġ li l-membri tal-kulleġġ tas-superviżuri jinkludu l-awtoritajiet kompetenti kollha tal-entitajiet rilevanti u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoaSSI li jiżguraw, fost l-oħrajn, il-kustodja tal-ASSI ta' riżerva, it-tħaddim tal-pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoaSSI fejn it-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkunu ammessi għan-negozjar u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoaSSI li jiżguraw il-kustodja u l-amministrazzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti f'isem id-detenturi. Jenħtieġ li l-kulleġġ tas-superviżuri jiffaċilita l-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni fost il-membri tiegħu u jenħtieġ li johroġ opinjonijiet mhux vinkolanti dwar miżuri superviżorji jew tibdiliet fl-awtorizzazzjoni dwar l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew dwar l-entitajiet rilevanti li jipprovdu servizzi jew attivitajiet fir-rigward tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.
- (68) L-awtoritajiet kompetenti inkarigati mis-superviżjoni skont id-Direttiva 2009/110/KE jenħtieġ li jissorveljaw l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici. Madankollu, minħabba l-użu potenzjali mifruġ ta' tokens sinifikanti tal-flus elettronici bħala mezz ta' ħlas u r-riskji li jistgħu joholqu għall-istabbiltà finanzjarja, hija meħtieġa superviżjoni doppja kemm mill-awtoritajiet kompetenti kif ukoll mill-EBA tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Jenħtieġ li l-EBA tissorvelja l-konformità mill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti mar-rekwiziti addizzjonali speċifiċi stabbiliti f'dan ir-Regolament għal tokens tal-flus elettronici sinifikanti.
- (69) Jenħtieġ li l-EBA tistabbilixxi kulleġġ ta' superviżuri għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti normalment ikunu fiċ-ċentru ta' network ta' entitajiet li jiżguraw il-ħruġ ta' tali kriptoaSSI, it-trasferiment tagħhom u d-distribuzzjoni tagħhom lid-detenturi. Għalhekk, jenħtieġ li l-membri tal-kulleġġ tas-superviżuri għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jinkludu l-awtoritajiet kompetenti kollha tal-entitajiet rilevanti u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoaSSI li jiżguraw, fost l-oħrajn, it-tħaddim tal-pjattaformi ta' negozjar għall-kriptoaSSI fejn it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu ammessi għan-negozjar u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoaSSI li jiżguraw il-kustodja u l-amministrazzjoni tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti f'isem id-detenturi. Jenħtieġ li l-kulleġġ tas-superviżuri ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti jiffaċilita l-kooperazzjoni u l-iskambju ta' informazzjoni fost il-membri tiegħu u jenħtieġ li johroġ opinjonijiet mhux vinkolanti dwar tibdiliet fl-awtorizzazzjoni jew fil-miżuri superviżorji rigward l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jew dwar l-entitajiet rilevanti li jipprovdu servizzi jew attivitajiet fir-rigward ta' dawk it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti.
- (70) Sabiex tissorvelja l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jenħtieġ li l-EBA jkollha s-setgħat, fost l-oħrajn, li twettaq spezzjonijiet fuq il-post, tiegħu miżuri superviżorji u timponi multi. Jenħtieġ li l-EBA jkollha wkoll setgħat sabiex tissorvelja l-konformità tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti mar-rekwiziti addizzjonali stabbiliti f'dan ir-Regolament.

- (71) Jenhtieg li l-EBA timponi tariffi fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti sabiex tkopri l-kostijiet taghha, inkluzi l-ispejjez generali. Ghall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jenhtieg li t-tariffa tkun proporzjonata ghad-daqs tal-assi ta' rizerva taghhom. Ghall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, jenhtieg li t-tariffa tkun proporzjonata ghall-ammont ta' fondi ricevuti bi skambju ghal tokens tal-flus elettronici sinifikanti.
- (72) Sabiex tigi zgurata l-applikazzjoni uniformi ta' dan ir-Regolament, is-setgha li tadotta atti f'konformita mal-Artikolu 290 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) jenhtieg li tigi ddelegata lill-Kummissjoni fir-rigward tal-modifiki tad-definizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament sabiex tadattahom ghall-izviluppi teknologici u fis-suq, sabiex jigu speçifikati l-kriterji u l-limiti ghad-determinazzjoni ta' jekk token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jenhtiegx li jigi kklassifikat bhala sinifikanti u sabiex jigu speçifikati t-tip u l-ammont ta' tariffi li jistghu jigu imposti mill-EBA ghas-supervizjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici sinifikanti. B'mod partikolari huwa importanti li waqt il-hidma preparatorja, il-Kummissjoni twettaq konsultazzjonijiet xierqa, inkluż fil-livell ta' esperti, u li dawn il-konsultazzjonijiet isiru f'konformita mal-principji stabbiliti fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Ahjar tal-Ligijiet⁴⁵. B'mod partikolari, sabiex tigi zgurata partecipazzjoni ugwali fit-thejjija ta' atti delegati, jenhtieg li l-Parlament Ewropew u l-Kunsill jircievu d-dokumenti kollha fl-istess hin li jircivuhom l-esperti tal-Istati Membri, u l-esperti taghhom sistematikament ikollhom access ghal-laqghat tal-gruppi ta' esperti tal-Kummissjoni li jitrattaw it-thejjija ta' atti delegati.
- (73) Sabiex tigi promossa l-applikazzjoni konsistenti ta' dan ir-Regolament, inkluza l-protezzjoni adegwata ghall-investituri u ghall-konsumaturi madwar l-Unjoni, jenhtieg li jigu zviluppati standards tekniçi. Ikun effiçjenti u xieraq li l-EBA u l-ESMA jigu fdati, bhala korpi b'gharfien espert speçjalizzat hafna, bl-izvilupp ta' abbozzi ta' standards tekniçi regolatorji li ma jinvolvux għazliet ta' politika, sabiex jigu pprezentati lill-Kummissjoni.
- (74) Jenhtieg li l-Kummissjoni tinghata s-setgha li tadotta standards tekniçi regolatorji zviluppati mill-EBA u mill-ESMA fir-rigward tal-procedura ghall-approvazzjoni ta' white papers dwar il-kriptoassi prodotti minn istituzzjonijiet ta' kreditu meta johorgu tokens irreferenzjati ma' assi, l-informazzjoni li ghandha tigi pprovduta f'applikazzjoni ghall-awtorizzazzjoni bhala emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-metodologija ghall-kalkolu tar-rekwiziti kapitali ghall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, l-arrangamenti ta' governanza ghall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, l-informazzjoni mehtiega ghall-valutazzjoni ta' partecipazzjonijiet kwalifikanti fil-kapital tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-procedura tal-kunflitti ta' interess stabbilita mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, it-tip ta' assi li l-emittenti tat-token irreferenzjat ma' assi jistghu jinvestu fihom, l-obbligi imposti fuq il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jizguraw il-likwidita tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-procedura ta' trattament tal-ilmenti ghall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-funzjonament tal-kullegg ta' supervizuri ghall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u ghall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, l-informazzjoni mehtiega ghall-valutazzjoni ta' partecipazzjonijiet kwalifikanti fil-kapital tal-fornitur ta' servizzi tal-

⁴⁵ ĠU L 123, 12.5.2016, p. 1.

kriptoassi, l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-EBA u l-ESMA skont dan ir-Regolament u l-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u pajjiżi terzi. Jenhtieg li l-Kummissjoni tadotta dawk l-istandards tekniċi regolatorji abbozzati permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 tat-TFUE u f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴⁶ u r-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament u tal-Kunsill⁴⁷.

- (75) Jenhtieg li l-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta standards tekniċi ta' implimentazzjoni żviluppati mill-EBA u mill-ESMA, fir-rigward ta' formati li jinqraw minn magni għall-white papers dwar il-kriptoassi, il-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard għall-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni bħala emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-formoli u l-mudell standard għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-EBA u l-ESMA. Jenhtieg li l-Kummissjoni tadotta dawk l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni permezz ta' atti ta' implimentazzjoni skont l-Artikolu 291 tat-TFUE u f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (76) Billi l-oġettivi ta' dan ir-Regolament, jiġifieri li jindirizza l-frammentazzjoni tal-qafas legali li japplika għall-emittenti ta' kriptoassi u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, u li jiżgura l-funzjonament xieraq tas-swieq tal-kriptoassi filwaqt li jiżgura l-protezzjoni tal-investitur, l-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 jinholoq qafas li fih jista' jiżviluppa suq transfronter akbar għall-kriptoassi u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, l-Unjoni tista' tadotta miżuri, f'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. F'konformità mal-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stipulat f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa mehtieg sabiex jintlaħqu dawk l-oġettivi.
- (77) Sabiex jiġi evitat tfixkil tal-partecipanti fis-suq li jipprovdu servizzi u attivitajiet fir-rigward ta' kriptoassi li nharġu qabel id-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament, l-emittenti ta' tali kriptoassi jenhtieg li jiġu eżentati mill-obbligu li jipubblikaw white paper dwar il-kriptoassi u minn rekwiżiti applikabbli oħra. Madankollu, jenhtieg li dawk id-dispożizzjonijiet tranzizzjonali ma japplikawx għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jew għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li, fi kwalunkwe każ, jenhtieg li jirċievu awtorizzazzjoni malli dan ir-Regolament jidhol fis-seħħ.
- (78) L-informaturi jistgħu jiġbdu l-attenzjoni tal-awtoritajiet kompetenti lejn informazzjoni ġdida li tassistihom fl-identifikazzjoni ta' ksur ta' dan ir-Regolament u fl-impożizzjoni ta' penali. Għalhekk, jenhtieg li dan ir-Regolament jiżgura li jkun hemm fis-seħħ 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. Dan jenhtieg li jsir billi tiġi emendata d-Direttiva

⁴⁶ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċizzjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċizzjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

⁴⁷ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċizzjoni Nru 716/2009/KE u li jhassar id-Deċizzjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

(UE) 2019/1937 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴⁸ sabiex issir applikabbli għall-ksur ta' dan ir-Regolament.

- (79) Jenħtieg li d-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tiġi differita bi 18-il xahar sabiex jilhqu jiġu adottati l-istandards tekniċi regolatorji, l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni u l-atti delegati li huma meħtieġa sabiex jiġu speċifikati ċerti elementi ta' dan ir-Regolament,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

⁴⁸ 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 (ĠU L 305, 26.11.2019, p. 17).

TITOLU I

Suġġett, Kamp ta' Applikazzjoni u Definizzjonijiet

Artikolu 1

Suġġett

Dan ir-Regolament jistabbilixxi regoli uniformi dwar dawn li ġejjin:

- (a) rekwiżiti ta' trasparenza u ta' żvelar għall-ħruġ u għall-ammissjoni għan-negozjar tal-kriptoassi;
- (b) l-awtorizzazzjoni u s-superviżjoni ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u ta' emittenti tat-tokens tal-flus elettronici;
- (c) it-tħaddim, l-organizzazzjoni u l-governanza ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, ta' emittenti tat-tokens tal-flus elettronici u ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (d) ir-regoli dwar il-protezzjoni tal-konsumatur għall-ħruġ, għan-negozjar, għall-iskambju u għall-kustodja tal-kriptoassi;
- (e) il-miżuri sabiex jiġi evitat l-abbuż tas-suq bl-għan li tiġi żgurata l-integrità tas-swieq fil-kriptoassi.

Artikolu 2

Kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament japplika għal persuni li jkunu involuti fil-ħruġ ta' kriptoassi jew li jipprovdu servizzi relatati mal-kriptoassi fl-Unjoni.
2. Madankollu, dan ir-Regolament ma japplikax għal kriptoassi li jikkwalifikaw bħala:
 - (a) strumenti finanzjarji kif iddefiniti fil-punt (15) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (b) flus elettronici kif iddefiniti fil-punt (2) tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2009/110/KE, ħlief meta jikkwalifikaw bħala tokens tal-flus elettronici skont dan ir-Regolament;
 - (c) depożiti kif iddefiniti fil-punt (3) tal-Artikoli 2(1) tad-Direttiva 2014/49/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁴⁹;
 - (d) depożiti strutturati kif iddefiniti fil-punt (43) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (e) titolizzazzjoni kif iddefinita fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵⁰.

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

⁵⁰ Ir-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Dicembru 2017 li jistabbilixxi qafas generali għat-titolizzazzjoni u li johloq qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi,

3. Dan ir-Regolament ma japplikax għall-entitajiet u għall-persuni li ġejjin:
- (a) il-Bank Ċentrali Ewropew, il-banek ċentrali nazzjonali tal-Istati Membri meta jaġixxu fil-kapaċità tagħhom bhala awtorità monetarja jew awtoritajiet pubbliċi oħra;
 - (b) l-imprizi tal-assigurazzjoni jew l-imprizi li jwettqu attivitajiet ta' riassigurazzjoni jew ta' retroċessjoni kif iddefiniti fid-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵¹ meta jwettqu l-attivitajiet imsemmija f'dik id-Direttiva;
 - (c) likwidatur jew amministratur li jaġixxi matul proċedura ta' insolvenza, hliief għall-fini tal-Artikolu 42;
 - (d) il-persuni li jipprovdu servizzi ta' kriptoassi b'mod esklużiv għall-kumpaniji omm tagħhom, għas-sussidjarji tagħhom jew għal sussidjarji oħra tal-kumpaniji omm tagħhom;
 - (e) il-Bank Ewropew tal-Investment;
 - (f) il-Faċilità Ewropea ta' Stabbiltà Finanzjarja u l-Mekkanizmu Ewropew ta' Stabbiltà;
 - (g) organizzazzjonijiet internazzjonali pubbliċi.
4. Meta johorġu tokens irreferenzjati ma' assi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, l-istituzzjonijiet ta' kreditu awtorizzati skont id-Direttiva 2013/36/UE ma għandhomx ikunu soġġetti għal dawn li ġejjin:
- (a) id-dispożizzjonijiet tal-Kapitolu I tat-Titolu III, hliief għall-Artikoli 21 u 22;
 - (b) l-Artikolu 31.
5. Meta jipprovdu servizz wiehed jew aktar tal-kriptoassi, l-istituzzjonijiet ta' kreditu awtorizzati skont id-Direttiva 2013/36/UE ma għandhomx ikunu soġġetti għad-dispożizzjonijiet tal-Kapitolu I tat-Titolu V, għajr l-Artikoli 57 u 58.
6. Id-ditti tal-investment awtorizzati skont id-Direttiva 2014/65/UE ma għandhomx ikunu soġġetti għad-dispożizzjonijiet tal-Kapitolu I tat-Titolu V, hliief l-Artikoli 57, 58, 60 u 61, fejn jipprovdu biss servizz wiehed jew aktar tal-kriptoassi ekwivalenti għas-servizzi u għall-attivitajiet ta' investment li għalihom ikunu awtorizzati skont id-Direttiva 2014/65/UE. Għal dak l-għan:
- (a) is-servizzi tal-kriptoassi ddefiniti fil-punt (11) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament jitqiesu ekwivalenti għall-attivitajiet ta' investment imsemmija fil-punti (8) u (9) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (b) is-servizzi tal-kriptoassi ddefiniti fil-punti (12) u (13) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament jitqiesu ekwivalenti għas-servizzi ta' investment imsemmija fil-punt (3) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (c) is-servizzi tal-kriptoassi ddefiniti fil-punt (14) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament jitqiesu ekwivalenti għas-servizzi ta' investment imsemmija fil-punt (2) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;

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).

⁵¹ Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) (GU L 335, 17.12.2009, p. 1).

- (d) is-servizzi tal-kriptoassi ddefiniti fil-punt (15) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament jitqiesu ekwivalenti għas-servizzi ta' investiment imsemmija fil-punti (6) u (7) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE;
- (e) is-servizzi tal-kriptoassi ddefiniti fil-punt (16) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament jitqiesu ekwivalenti għas-servizzi ta' investiment imsemmija fil-punt (1) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE.
- (f) is-servizzi tal-kriptoassi ddefiniti fil-punt (17) tal-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament jitqiesu ekwivalenti għas-servizzi ta' investiment imsemmija fil-punt (5) tat-Taqsima A tal-Anness I tad-Direttiva 2014/65/UE.

Artikolu 3

Definizzjonijiet

1. Għall-fini ta' dan ir-Regolament, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (1) “teknoloġija ta’ registru distribwit” jew “DLT” tfisser tip ta’ teknoloġija li jsostni r-registrazzjoni distribwita ta’ *data* kriptata;
- (2) “kriptoassi” tfisser rappreżentazzjoni digitali ta’ valur jew drittijiet li jistgħu jiġu ttrasferiti u maħżuna elettronikament, bl-użu ta’ teknoloġija ta’ registru distribwit jew teknoloġija simili;
- (3) “token irreferenzjat ma’ assi” tfisser tip ta’ kriptoassi li jkollu l-għan li jzomm valur stabbli billi jirreferi għall-valur ta’ diversi munita ta’ kors legali li jkunu munita legali, komodità waħda jew diversi jew kriptoassi wieħed jew aktar, jew tahlita ta’ tali assi;
- (4) “token tal-flus elettronici” tfisser tip ta’ kriptoassi li l-għan ewlieni tiegħu jkun li jintuza bħala mezz ta’ skambju u li jkollu l-għan li jzomm valur stabbli billi jirreferi għall-valur ta’ munita ta’ kors legali li tkun munita legali;
- (5) “token ta’ utilità” tfisser tip ta’ kriptoassi li huwa maħsub sabiex jipprovdi aċċess digitali għal oġġett jew għal servizz, disponibbli fuq id-DLT, u li huwa aċċettat biss mill-emittent ta’ dak it-token;
- (6) “emittent tal-kriptoassi” tfisser persuna ġuridika li toffri lill-pubbliku kwalunkwe tip ta’ kriptoassi jew tfittex l-ammissjoni ta’ tali kriptoassi għal pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi;
- (7) “offerta lill-pubbliku” tfisser offerta lil partijiet terzi sabiex jakkwistaw kriptoassi bi skambju ma’ munita ta’ kors legali jew ma’ kriptoassi oħrajn;
- (8) “fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi” tfisser kwalunkwe persuna li l-okkupazzjoni jew in-negozju tagħha tkun il-forniment ta’ servizz wieħed jew aktar tal-kriptoassi lil partijiet terzi fuq bażi professjonali;
- (9) “servizz tal-kriptoassi” tfisser kwalunkwe wieħed mis-servizzi u mill-attivitajiet elenkati hawn taħt relatati ma’ kwalunkwe kriptoassi:
 - (a) il-kustodja u l-amministrazzjoni ta’ kriptoassi f’isem partijiet terzi;
 - (b) l-operat ta’ pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi;
 - (c) l-iskambju ta’ kriptoassi għal munita ta’ kors legali li tkun munita legali;

- (d) l-iskambju ta' kryptoassi ma' kryptoassi oħrajn;
 - (e) l-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi f'isem partijiet terzi;
 - (f) it-tqegħid ta' kryptoassi;
 - (g) ir-riċevuta u t-trażmissjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi f'isem partijiet terzi
 - (h) l-għoti ta' pariri dwar il-kryptoassi;
- (10) "il-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kryptoassi f'isem partijiet terzi" tfisser salvagwardja jew kontroll, f'isem partijiet terzi, ta' kryptoassi jew tal-mezzi ta' aċċess għal tali kryptoassi, fejn applikabbli fil-forma ta' ċwieviet kriptografici privati;
 - (11) "it-tħaddim ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi" tfisser l-immaniġġar ta' pjattaforma ta' negozjar waħda jew aktar għall-kryptoassi, li fiha interessi multipli ta' xiri u ta' bejgħ ta' partijiet terzi għall-kryptoassi jistgħu jinteraġixxu b'mod li jirrizulta f'kuntratt, jew billi jsir skambju ta' kryptoassi ma' iehor jew ta' kryptoassi ma' munita ta' kors legali li tkun valuta legali;
 - (12) "l-iskambju ta' kryptoassi ma' munita ta' kors legali" tfisser il-konklużjoni ta' kuntratti ta' xiri jew ta' bejgħ rigward kryptoassi ma' partijiet terzi kontra munita ta' kors legali li tkun munita legali bl-użu ta' kapital proprjetarju;
 - (13) "l-iskambju ta' kryptoassi ma' kryptoassi oħrajn" tfisser il-konklużjoni ta' kuntratti ta' xiri jew ta' bejgħ rigward kryptoassi ma' partijiet terzi kontra kryptoassi oħrajn permezz tal-użu ta' kapital proprjetarju;
 - (14) "l-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi f'isem partijiet terzi" tfisser il-konklużjoni ta' ftehimiet ta' xiri jew ta' bejgħ ta' kryptoassi wieħed jew aktar jew ta' abbonament għal kryptoassi wieħed jew aktar f'isem partijiet terzi;
 - (15) "tqegħid ta' kryptoassi" tfisser il-kummerċjalizzazzjoni ta' kryptoassi maħruġa riċentement jew ta' kryptoassi li diġà nħarġu iżda li mhumiex ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi, lil xerrejja speċifiki u li ma tinvolvix offerta lill-pubbliku jew offerta lil detenturi eżistenti tal-kryptoassi tal-emittent;
 - (16) "ir-riċevuta u t-trażmissjoni ta' ordnijiet għal kryptoassi f'isem partijiet terzi" tfisser ir-riċevuta minn persuna ta' ordni ta' xiri jew ta' bejgħ ta' kryptoassi wieħed jew aktar jew ta' abbonament għal kryptoassi wieħed jew aktar u t-trażmissjoni ta' dik l-ordni lil parti terza għall-eżekuzzjoni;
 - (17) "għoti ta' pariri dwar il-kryptoassi" tfisser l-offerta, l-għoti jew il-qbil li jingħataw rakkomandazzjonijiet personalizzati jew speċifiki lil parti terza, jew fuq talba tal-parti terza jew fuq l-inizjattiva tal-fornitur ta' servizzi tal-kryptoassi li jipprovdli l-parir, rigward l-akkwist jew il-bejgħ ta' kryptoassi wieħed jew aktar, jew l-użu ta' servizzi tal-kryptoassi;
 - (18) "korp maniġerjali" tfisser il-korp ta' emittent tal-kryptoassi, jew ta' furnitur tal-kryptoassi, li jinħatar f'konformità mal-liġi nazzjonali, u li jingħata s-setgħa li jistabbilixxi l-istrategija, l-oġġettivi u d-direzzjoni ġenerali tal-entità, u li jissorvelja u jwettaq monitoraġġ fuq it-teħid ta' deċiżjonijiet manijerjali u li jinkludi persuni li jidderieġu l-operat tal-entità;

- (19) “istituzzjonijiet ta’ kreditu” tfisser istituzzjoni ta’ kreditu kif iddefinita fil-punt (1) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (20) “investituri kwalifikati” tfisser “investituri kwalifikati” kif iddefinita fil-punt (e) tal-Artikolu (2) tar-Regolament (UE) Nru 2017/1129;
- (21) “assi ta’ riżerva” tfisser il-basket ta’ muniti ta’ kors legali li jkunu valuta legali, komoditajiet jew kriptoassi, li jiggarrantixxu l-valur ta’ tokens irreferenzjati ma’ assi, jew l-investment ta’ dawn l-assi;
- (22) “Stat Membru ta’ domicilju” tfisser:
- (a) fejn l-emittent tal-kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici, ikollu l-uffiċċju registrat tiegħu jew fergħa fl-Unjoni, l-Istat Membru fejn l-emittent tal-kriptoassi jkollu l-uffiċċju registrat jew fergħa tiegħu;
 - (b) fejn l-emittent ta’ kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici, ma jkollux ufficiċċju registrat fl-Unjoni iżda jkollu żewġ fergħat jew aktar fl-Unjoni, l-Istat Membru magħżul mill-emittent minn fost dawk l-Istati Membri fejn l-emittent ikollu fergħat;
 - (c) fejn l-emittent tal-kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma’ assi jew it-tokens tal-flus elettronici, ikun stabbilit f’pajjiż terz u ma jkollux fergħa fl-Unjoni, skont l-għażla ta’ dak l-emittent, jew l-Istat Membru fejn il-kriptoassi jkunu maħsuba li jiġu offruti lill-pubbliku għall-ewwel darba jew l-Istat Membru fejn issir l-ewwel applikazzjoni għall-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi;
 - (d) għall-emittent tat-tokens irreferenzjati ma’ assi, l-Istat Membru fejn l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma’ assi jkollu l-uffiċċju registrat tiegħu;
 - (e) għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici, l-Istati Membri fejn l-emittent tat-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) għall-fornituri ta’ servizzi tal-kriptoassi, l-Istat Membru fejn il-fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi ikollu l-uffiċċju registrat tiegħu;
- (23) “Stat Membru ospitanti” tfisser l-Istat Membru fejn emittent ta’ kriptoassi jkun għamel offerta ta’ kriptoassi lill-pubbliku jew ikun qiegħed ifittex l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta’ negozjar għall-kriptoassi, jew fejn fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi jipprovi servizzi tal-kriptoassi, meta jkun differenti mill-Istat Membru ta’ domicilju;
- (24) “awtorità kompetenti” tfisser:
- (a) l-awtorità, maħtura minn kull Stat Membru f’konformità mal-Artikolu 81 għall-emittenti ta’ kriptoassi, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma’ assi u l-fornituri ta’ servizzi tal-kriptoassi;
 - (b) l-awtorità, indikata minn kull Stat Membru, għall-applikazzjoni tad-Direttiva 2009/110/KE għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici;

- (25) “komodità” tfisser “komodità” skont l-Artikolu 2(6) tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 2017/565⁵²;
- (26) “parteċipazzjoni kwalifikattiva” tfisser kwalunkwe parteċipazzjoni diretta jew indiretta f'emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li tkun tirrappreżenta 10 % jew aktar tal-kapital jew tad-drittijiet tal-vot, kif stabbilit fl-Artikoli 9 u 10 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵³, filwaqt li jitqiesu l-kundizzjonijiet rigward l-aggregazzjoni tagħhom stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 12 ta' dik id-Direttiva, jew li tagħmilha possibbli li tiġi eżerċitata influwenza sinifikanti fuq il-ġestjoni tad-ditta ta' investiment li fiha jkun hemm dik il-parteċipazzjoni.
- (27) “informazzjoni privileġġata” tfisser kwalunkwe informazzjoni ta' natura preċiża li ma saritx pubblika, relatata, direttament jew indirettament, ma' emittent wiehed jew aktar ta' kriptoassi jew ma' kriptoassi wiehed jew aktar, u li jekk issir pubblika, x'aktarx li jkollha effett sinifikanti fuq il-prezzijiet ta' dawk il-kriptoassi;
- (28) “konsumatur” tfisser kwalunkwe persuna fiżika li tkun qiegħda taġixxi għal skopijiet li jkunu lil hinn mill-kummerċ, min-negozju, mis-sengħa jew mill-professjoni tagħha.
2. Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 121 sabiex tispeċifika l-elementi tekniċi tad-definizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 1, u sabiex taġġusta dawk id-definizzjonijiet skont l-iżviluppi tas-suq u l-iżviluppi teknoloġiċi.

⁵² Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565 tal-25 ta' April 2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward rekwiżiti organizzazzjonali u kundizzjonijiet għall-operat għal ditti tal-investiment u termini definiti għall-finijiet ta' dik id-Direttiva (ĠU L 87, 31.3.2017, p. 1).

⁵³ 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).

TITOLU II

Kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici

Artikolu 4

L-offerti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għall-pubbliku, u l-ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi

1. L-ebda emittent ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, ma għandu, fl-Unjoni, joffri tali kriptoassi lill-pubbliku, jew ifittex ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, għajr meta dak l-emittent:
 - (a) ikun entità legali;
 - (b) ikun abbozza white paper dwar il-kriptoassi fir-rigward ta' dawk il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 5;
 - (c) ikun innotifika dik il-white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 7;
 - (d) ikun ippubblika dik il-white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 8;
 - (e) ikun jikkonforma mar-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 13.
2. Il-punti (b) sa (d) tal-paragrafu 1 ma għandhomx japplikaw meta:
 - (a) il-kriptoassi jiġu offruti b'xejn;
 - (b) il-kriptoassi jinholqu awtomatikament permezz tal-estrazzjoni bħala premju għaż-żamma tad-DLT jew għall-validazzjoni tat-tranzazzjonijiet;
 - (c) il-kriptoassi jkunu uniċi u mhux funġibbli ma' kriptoassi oħrajn;
 - (d) il-kriptoassi jiġu offruti lil anqas minn 150 persuna fiżika jew ġuridika għal kull Stat Membru fejn tali persuni jkunu qed jaġixxu għan-nom proprju;
 - (e) fuq perjodu ta' 12-il xahar, il-korrispettiv totali ta' offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi fl-Unjoni ma jkunx jaqbeż il-EUR 1 000 000, jew l-ammont ekwivalenti f'munita oħra jew fi kriptoassi;
 - (f) l-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi tkun indirizzata biss lil investituri kwalifikati u l-kriptoassi jkunu jistgħu jinżammu biss minn tali investituri kwalifikati.

Għall-fini tal-punt (a), il-kriptoassi ma għandhomx jitqiesu bħala offruti b'xejn meta x-xerrejja jkunu meħtieġa jipprovdu jew jimpenjaw ruħhom li jipprovdu *data* personali lill-emittent bi skambju ma' dawk il-kriptoassi, jew fejn l-emittent ta' dawk il-kriptoassi jirċievi mingħand id-detenturi prospettivi ta' dawk il-kriptoassi kwalunkwe tariffa, kummissjoni, benefiċċju monetarju jew benefiċċju mhux monetarju ta' parti terza bi skambju ma' dawk il-kriptoassi.

3. Meta l-offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, tkun tikkoncerna tokens ta' utilità għal servizz li jkun għadu mhux qed jopera, it-tul tal-offerta pubblika kif deskritta fil-white paper dwar il-kriptoassi ma għandux jaqbeż it-12-il xahar.

Artikolu 5

Il-kontenut u l-forma tal-white paper dwar il-kriptoassi

1. Il-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fil-punt (b) tal-Artikolu 4(1) għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja:
 - (a) deskrizzjoni dettaljata tal-emittent u preżentazzjoni tal-partecipanti ewlenin involuti fid-disinn u fl-iżvilupp tal-proġett;
 - (b) deskrizzjoni dettaljata tal-proġett tal-emittent, tat-tip ta' kriptoassi li se jiġi offrut lill-pubbliku jew li għalih tintalab ammissjoni għan-negozjar, ir-raġunijiet għaliex il-kriptoassi se jiġu offruti lill-pubbliku jew għaliex tintalab l-ammissjoni għan-negozjar u l-użu ppjanat tal-munita ta' kors legali jew ta' kriptoassi oħrajn miġbura permezz tal-offerta lill-pubbliku;
 - (c) deskrizzjoni dettaljata tal-karatteristiċi tal-offerta lill-pubbliku, b'mod partikolari n-numru ta' kriptoassi li se jinħarġu jew li għalihom tintalab l-ammissjoni għan-negozjar, il-prezz tal-ħruġ tal-kriptoassi u t-termini u l-kundizzjonijiet tal-abbonament;
 - (d) deskrizzjoni dettaljata tad-drittijiet u tal-obbligi marbuta mal-kriptoassi u l-proċeduri u l-kundizzjonijiet għall-eżerċitar ta' dawk id-drittijiet;
 - (e) informazzjoni dwar it-teknoloġija sottostanti u l-istandards applikati mill-emittent tal-kriptoassi li jippermettu ż-żamma, il-ħżin u t-trasferiment ta' dawk il-kriptoassi;
 - (f) deskrizzjoni dettaljata tar-riskji relatati mal-emittent tal-kriptoassi, mal-kriptoassi, mal-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi u mal-implimentazzjoni tal-proġett;
 - (g) l-elementi tal-iżvelar speċifikati fl-Anness I.
2. L-informazzjoni kollha msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma għandhiex tinkludi omissjonijiet materjali u għandha tiġi ppreżentata f'forma konċiża u li tinftiehem.
3. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha d-dikjarazzjoni li ġejja: "L-emittent tal-kriptoassi huwa unikament responsabbli għall-kontenut ta' din il-white paper dwar il-kriptoassi. Din il-white paper dwar il-kriptoassi ma gietx rieżaminata jew approvata minn xi awtorità kompetenti fi kwalunkwe Stat Membru tal-Unjoni Ewropea".
4. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma għandu jkun fiha l-ebda stipulazzjoni dwar il-valur futur tal-kriptoassi, għajr id-dikjarazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, sakemm l-emittent ta' dawk il-kriptoassi ma jkunx jista' jiggarrantixxi tali valur futur.
5. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li:

- (a) il-kriptoassi jistgħu jutilfu l-valur tagħhom parzjalment jew kompletament;
 - (b) il-kriptoassi mhux dejjem jistgħu jkunu trasferibbli;
 - (c) il-kriptoassi jaf ma jkunux likwidi;
 - (d) meta l-offerta lill-pubbliku tkun tikkonċerna tokens ta' utilità, li t-tali tokens ta' utilità jistgħu ma jkunux skambjabbli mal-oġġett jew mas-servizz imwiegħed fil-white paper dwar il-kriptoassi, speċjalment f'każ ta' falliment jew ta' waqfien tal-proġett.
6. Kull white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni mill-korp maniġerjali tal-emittent tal-kriptoassi. Dik id-dikjarazzjoni għandha tikkonferma li l-white paper dwar il-kriptoassi tkun tikkonforma mar-rekwiziti ta' dan it-Titolu u li, sa fejn ikun jaf il-korp maniġerjali, l-informazzjoni ppreżentata fil-white paper dwar il-kriptoassi tkun korretta u li ma jkun hemm l-ebda ommissjoni sinifikanti.
7. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha sommarju li, fil-qosor u b'lingwaġġ mhux tekniku, għandu jipprovdi informazzjoni ta' importanza ewlenija dwar l-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi jew dwar l-ammissjoni maħsuba tal-kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, u b'mod partikolari dwar l-elementi essenzjali tal-kriptoassi kkonċernati. Il-format u l-kontenut tas-sommarju tal-white paper dwar il-kriptoassi għandu jipprovdi, flimkien mal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni xierqa dwar l-elementi essenzjali tal-kriptoassi kkonċernati sabiex jgħin lix-xerrejja potenzjali tal-kriptoassi jiehdu deċiżjoni infurmata. Is-sommarju għandu jkun fih ukoll twissija li:
- (a) huwa jenhtieg li jinqara bhala introduzzjoni għall-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (b) ix-xerrejja prospettivi jenhtieg li jibbaża kwalunkwe deċiżjoni għax-xiri ta' kriptoassi fuq il-kontenut tal-white paper sħiħa dwar il-kriptoassi;
 - (c) l-offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi ma tikkostitwix offerta jew solleċitazzjoni għall-bejgħ ta' strumenti finanzjarji u li kwalunkwe offerta jew solleċitazzjoni bħal din għall-bejgħ ta' strumenti finanzjarji tista' ssir biss permezz ta' prospett jew permezz ta' dokumenti oħra ta' offerta skont il-liġijiet nazzjonali;
 - (d) il-white paper dwar il-kriptoassi ma tikkostitwix prospett kif imsemmi fir-Regolament (UE) 2017/1129 jew dokument ieħor tal-offerta skont il-liġijiet nazzjonali.
8. Kull white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun iddatata.
9. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal b'tal-anqas waħda mil-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru ta' domicilju jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.
10. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun disponibbli f'formati li jinqraw mill-magni.
11. L-ESMA, wara konsultazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-formoli, il-formats u l-mudelli standard għall-fini tal-paragrafu 10.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regulatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

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

Artikolu 6

Komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

Kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni relatata ma' offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew mal-ammissjoni ta' tali kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, għandha tikkonforma ma' dan kollu li ġej:

- (a) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom ikunu jistgħu jiġu identifikati biċ-ċar bħala tali;
- (b) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandha tkun gusta, ċara u mhux qarrieqa;
- (c) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi, fejn tali white paper dwar il-kriptoassi tkun meħtieġa f'konformità mal-Artikolu 4;
- (d) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li għet ippubblikata white paper dwar il-kriptoassi u jindikaw l-indirizz tas-sit web tal-emittent tal-kriptoassi kkonċernati.

Artikolu 7

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

1. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jeħtieġu approvazzjoni *ex ante* ta' white paper dwar il-kriptoassi, u lanqas ta' kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni relatata magħha qabel il-pubblikazzjoni tagħhom.
2. L-emittenti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jinnotifikaw il-white paper tagħhom dwar il-kriptoassi, u, fil-każ ta' komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni kif imsemmija fl-Artikolu 6, it-tali komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom tal-anqas 20 jum tax-xogħol qabel il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi. Dik l-awtorità kompetenti tista' teżercita s-setgħat stabbiliti fl-Artikolu 82(1).
3. In-notifika tal-white paper dwar il-kriptoassi tispjega għaliex il-kriptoassi deskritt fil-white paper dwar il-kriptoassi ma għandux jitqies bħala:
 - (a) strument finanzjarju kif iddefinit fil-punt (15) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE;
 - (b) flus elettronici kif iddefiniti fil-punt 2 tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 2009/110/KE;
 - (c) depożitu kif iddefinit fil-punt (3) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/49/UE;
 - (d) depożitu strutturat kif iddefinit fil-punt (43) tal-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2014/65/UE.

4. L-emittenti ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom, flimkien man-notifika msemmija fil-paragrafi 2 u 3, jipprovdu lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom b'lista tal-Istati Membri ospitanti, jekk ikun hemm, meta jkollhom l-intenzjoni li joffru l-kryptoassi tagħhom lill-pubbliku jew ikollhom l-intenzjoni li jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi. Huma għandhom jinformat ukoll lill-Istat Membru ta' domicilju tagħhom dwar id-data tal-bidu tal-offerta maħsuba lill-pubbliku jew tal-ammissjoni maħsuba għan-negozjar fuq tali pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti bl-offerta maħsuba lill-pubbliku jew l-ammissjoni maħsuba għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi fi żmien jumejn ta' xogħol wara li tirċievi l-lista msemmija fl-ewwel subparagrafu.

5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkomunikaw lill-ESMA l-white papers dwar il-kryptoassi li jkunu ġew innotifikati lilhom u d-data tan-notifika tagħhom. L-ESMA għandha tagħmel il-white papers dwar il-kryptoassi disponibbli fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 57.

Artikolu 8

Il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kryptoassi, u, fejn applikabbli, tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. L-emittenti ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jipublikaw il-white paper tagħhom dwar il-kryptoassi, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, fuq is-sit web tagħhom, li għandu jkun pubblikament aċċessibbli, sa mhux aktar tard mid-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku ta' dawk il-kryptoassi jew tal-ammissjoni ta' dawk il-kryptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi. Il-white paper dwar il-kryptoassi u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, għandhom jibqgħu disponibbli fuq is-sit web tal-emittent sakemm il-kryptoassi jibqgħu miżmuma mill-pubbliku.
2. Il-white paper dwar il-kryptoassi ppublikata, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppublikati, għandhom ikunu identiċi għall-verżjoni nnotifikata lill-awtorità kompetenti rilevanti f'konformità mal-Artikolu 7, jew, fejn applikabbli, ikunu mmodifikati f'konformità mal-Artikolu 11.

Artikolu 9

Offerti lill-pubbliku ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li huma limitati fiż-żmien

1. L-emittenti ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li jiffissaw limitu ta' żmien fuq l-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' dawk il-kryptoassi għandhom jipublikaw fuq is-sit web tagħhom ir-riżultat tal-offerta fi żmien 16-il jum tax-xogħol minn tmiem il-perjodu tal-abbonament.
2. L-emittenti ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li jistabbilixxu limitu ta' żmien għall-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' kryptoassi għandu jkollhom arrangamenti effettivi fis-seħh sabiex jimmonitorjaw u

jissalvagwardjaw il-fondi, jew kryptoassi oħrajn, iġġenerati matul tali offerta. Għal dak l-għan, tali emittenti għandhom jiżguraw li l-fondi jew kryptoassi oħrajn migbura matul l-offerta lill-pubbliku jinżammu f'kustodja minn waħda jew wieħed minn dawn li ġejjin:

- (a) istituzzjoni ta' kreditu, fejn il-fondi għenerati matul l-offerta lill-pubbliku jkunu fil-forma ta' munita ta' kors legali;
- (b) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat għall-kustodja u għall-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet terzi.

Artikolu 10

Permess sabiex jiġu offruti kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, lill-pubbliku jew sabiex tintalab ammissjoni għan-negozjar ta' tali kryptoassi fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi

1. Wara l-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 8, u, fejn applikabbli, mal-Artikolu 11, l-emittenti tal-kriptoassi jistgħu joffru l-kriptoassi tagħhom, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, fl-Unjoni kollha u jfittxu l-ammissjoni għan-negozjar ta' tali kriptoassi fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.
2. L-emittenti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, li ppubblikaw white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 8, u, fejn applikabbli, mal-Artikolu 11, ma għandhomx ikunu soġġetti għal kwalunkwe rekwiżit ta' informazzjoni ulterjuri, fir-rigward tal-offerta ta' dawk il-kriptoassi jew l-ammissjoni ta' tali kriptoassi għal pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.

Artikolu 11

Modifika tal-white papers dwar il-kriptoassi ppubblikati u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppubblikati wara l-pubblikazzjoni tagħhom

1. L-emittenti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jimmodifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi ppubblikata, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni ppubblikati, sabiex jiddeskrivu kwalunkwe tibdil jew fatt ġdid li x'aktarx ikollu influwenza sinifikanti fuq id-deċiżjoni ta' xiri ta' kwalunkwe xerrej potenzjali ta' tali kriptoassi, jew dwar id-deċiżjoni tad-detenturi ta' tali kriptoassi li jbigħu jew jiskambjaw tali kriptoassi.
2. L-emittent għandu jinforma minnufih lill-pubbliku fuq is-sit web tiegħu dwar in-notifika ta' white paper modifikata dwar il-kriptoassi mal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu u għandu jipprovdi sommarju tar-raġunijiet li għalihom ikun innotifika white paper dwar il-kriptoassi modifikata.
3. L-ordni tal-informazzjoni f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, fejn 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 8.
4. L-emittenti tal-kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jinnotifikaw il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata

tagħhom, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom, inklużi r-raġunijiet għal tali modifika, tal-anqas sebat ijiem tax-xogħol qabel il-pubblikazzjoni tagħhom. Dik l-awtorità kompetenti tista' teżercita s-setgħat stabbiliti fl-Artikolu 82(1).

5. Fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta jasal l-abbozz modifikat tal-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika l-white paper dwar il-kriptoassi modifikata u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti msemmija fl-Artikolu 7(4).
6. L-emittenti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom jipubblikaw il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, inklużi r-raġunijiet għal tali modifika, fuq is-sit web tagħhom f'konformità mal-Artikolu 8.
7. Il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, għandhom ikunu ttimbrati bi kronogramma. L-aħħar white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, għandhom ikunu mmarkati bħala l-verżjoni applikabbli. Il-white papers tal-kriptoassi modifikati kollha, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni modifikata, għandhom jibqgħu disponibbli sakemm il-kriptoassi jinżammu mill-pubbliku.
8. Meta l-offerta lill-pubbliku tkun tikkonċerna tokens ta' utilità, it-tibdiliet magħmula fil-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni modifikati, ma għandhomx jestendu l-limitu ta' żmien ta' 12-il xahar imsemmi fl-Artikolu 4(3).

Artikolu 12

Dritt ta' rtirar

1. L-emittenti ta' kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, għandhom joffru d-dritt ta' rtirar lil kwalunkwe konsumatur li jixtri tali kriptoassi direttament mill-emittent jew minn fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħed kriptoassi f'isem dak l-emittent.

Il-konsumaturi għandu jkollhom perjodu ta' 14-il jum kalendarju sabiex jirtiraw il-qbil tagħhom li jixtru dawk il-kriptoassi mingħajr ma jgarrbu kostijiet u mingħajr ma jagħtu raġunijiet. Il-perjodu tal-irtirar għandu jibda mill-jum tal-qbil tal-konsumaturi li jixtru dawk il-kriptoassi.

2. Il-pagamenti kollha riċevuti mingħand konsumatur, inkluża, jekk applikabbli, kwalunkwe imposta, għandhom jiġu rimborżati mingħajr dewmien zejjed u fi kwalunkwe każ mhux aktar tard minn 14-il jum mill-jum li fih l-emittent tal-kriptoassi jew il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jqiegħed il-kriptoassi f'isem dak l-emittent jiġi informat bid-deċiżjoni tal-konsumatur li jirtira mill-ftehim.

Ir-rimborż għandu jsir billi jintużaw l-istess mezzi ta' pagament li jkun uża l-konsumatur għat-tranzazzjoni tal-bidu, sakemm il-konsumatur ma jkunx espressament qabel dwar mod ieħor u sakemm il-konsumatur ma jgarrabx tariffi bħala riżultat ta' tali rimborż.

3. L-emittenti ta' kryptoassi għandhom jipprovdu informazzjoni dwar id-dritt ta' rtirar imsemmi fil-paragrafu 1 fil-white paper tagħhom dwar il-kriptoassi.
4. Id-dritt ta' rtirar ma għandux japplika fejn l-kriptoassi jkunu ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi.
5. Meta l-emittenti ta' kryptoassi jkunu stabbilixxew limitu ta' żmien fuq l-offerta tagħhom lill-pubbliku ta' tali kryptoassi f'konformità mal-Artikolu 9, id-dritt ta' rtirar ma għandux jiġi eżerċitat wara t-tmiem tal-perjodu ta' abbonament.

Artikolu 13

L-obbligi tal-emittenti ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici

1. L-emittenti ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għandhom:
 - (a) jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali;
 - (b) jikkomunikaw mad-detenturi tal-kriptoassi b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi;
 - (c) jipprevjenu, jidentifikaw, jimmanigġaw u jiżvelaw kwalunkwe kunflitt ta' interess li jista' jinqala';
 - (d) iżommu s-sistemi u l-protokollu ta' aċċess għas-sigurtà kollha tagħhom skont l-istandards xierqa tal-Unjoni.

Għall-finijiet tal-punt (d), l-ESMA, b'kooperazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa linji gwida skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 sabiex tispeċifika l-istandards tal-Unjoni.
2. L-emittenti tal-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 ugwali, sakemm ma jiġix żvelat xi trattament preferenzjali fil-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.
3. Meta offerta lill-pubbliku ta' kryptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, tiġi kkanċellata għal kwalunkwe raġuni, l-emittenti ta' tali kryptoassi għandhom jiżguraw li l-fondi miġbura mix-xerrejja jew mix-xerrejja potenzjali jiġu rritornati kif xieraq lilhom mill-aktar fis possibbli.

Artikolu 14

Obbligazzjoni tal-emittenti tal-kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici għall-informazzjoni mogħtija f'white paper dwar il-kriptoassi

1. Meta emittent tal-kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew il-korp manigerjali tiegħu jkun kiser l-Artikolu 5, billi fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata jipprovdi informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta jew ċara jew billi jipprovdi informazzjoni qarrieqa, detentur tal-kriptoassi jista' jitlob id-danni mingħand dak l-emittent tal-kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew il-korp manigerjali tiegħu għal dannu kkawżat lil minhabba dak il-ksur.

Kwalunkwe esklużjoni ta' obligazzjoni ċivili għandha tkun imċaħħda minn kwalunkwe effett legali.

2. Għandha tkun ir-responsabbiltà tad-detenturi tal-kriptoassi li jippreżentaw evidenza li tindika li l-emittent tal-kriptoassi, għajr tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, ikun kiser l-Artikolu 5 u li tali ksur kellu impatt fuq id-deċiżjoni tiegħu li jixtri, ibiġġ jew jiskambja t-tali kriptoassi.
3. Detentur tal-kriptoassi ma għandux ikun jista' jitlob id-danni għall-informazzjoni pprovduta f'sommarju kif imsemmi fl-Artikolu 5(7), inkluża t-traduzzjoni tiegħu, hliet meta:
 - (a) is-sommarju jkun qarrieqi, impreciz jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (b) is-sommarju ma jkunx jipprovd, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni ta' importanza ewlenija li tgħin lill-konsumaturi u lill-investituri meta jkunu qed jikkunsidraw jekk jixtrux it-tali kriptoassi.
4. Dan l-Artikolu ma jeskludix talbiet ulterjuri għar-responsabbiltà ċivili f'konformità mal-liġi nazzjonali.

TITOLU III

Tokens irreferenzjati ma' assi

Kapitolu 1

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

Artikolu 15

Awtorizzazzjoni

1. L-ebda emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma għandu, fl-Unjoni, joffri tali tokens lill-pubbliku, jew ifittex ammissjoni ta' tali assi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi, sakemm it-tali emittenti ma jkunux ġew awtorizzati jagħmlu dan f'konformità mal-Artikolu 19 mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom.
2. Huma biss dawk l-entitajiet ġuridiċi li huma stabbiliti fl-Unjoni li għandhom jingħataw awtorizzazzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 1.
3. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika fejn:
 - (a) fuq perjodu ta' 12-il xahar, ikkalkolat fi tmiem kull jum kalendarju, l-ammont medju pendenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi ma jkunx jaqbeż il-EUR 5 000 000, jew l-ammont ekwivalenti f'munita oħra;
 - (b) l-offerta lill-pubbliku tat-tokens irreferenzjati ma' assi tkun indirizzata biss lil investituri kwalifikati u t-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu jistgħu jinżammu biss minn tali investituri kwalifikati.

Madankollu, l-emittenti ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jipproduċu white paper dwar il-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 17 u jinnotifikaw dik il-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom f'konformità mal-Artikolu 7.

4. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu awtorizzati bhala istituzzjoni ta' kreditu f'konformità mal-Artikolu 8 tad-Direttiva 2013/36/UE.

Madankollu, it-tali emittenti għandhom jipproduċu white paper dwar il-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 17, u jissottomettu dik il-white paper dwar il-kriptoassi għall-approvazzjoni mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom f'konformità mal-paragrafu 7.

5. L-awtorizzazzjoni mogħtija mill-awtorità kompetenti għandha tkun valida għall-Unjoni kollha u għandha tippermetti lil emittent joffri t-tokens irreferenzjati ma' assi li għalihom ikun ġie awtorizzat fl-Unjoni kollha, jew li jfittex ammissjoni ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi.

6. L-approvazzjoni mogħtija mill-awtorità kompetenti tal-white paper dwar il-kriptoassi tal-emittenti skont l-Artikolu 19 jew fuq white paper dwar il-kriptoassi modifikata skont l-Artikolu 21 għandha tkun valida għall-Unjoni kollha.
7. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-proċedura għall-approvazzjoni ta' white paper dwar il-kriptoassi msemmija fil-paragrafu 4.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 16

Applikazzjoni għal awtorizzazzjoni

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jissottomettu l-applikazzjoni tagħhom għal awtorizzazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 15 lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħhom.
2. L-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi l-informazzjoni kollha li ġejja:
 - (a) l-indirizz tal-emittent li japplika;
 - (b) l-istatut ta' assoċjazzjoni tal-emittent li japplika;
 - (c) programm tal-operazzjonijiet, li jistabbilixxi l-mudell tan-negozju li l-emittent li japplika jkollu l-ħsieb li jsegwi;
 - (d) opinjoni legali li t-tokens irreferenzjati ma' assi ma jikkwalifikawx bħala strumenti finanzjarji, flus elettronici, depożiti jew depożiti strutturati;
 - (e) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti ta' governanza tal-emittent li japplika;
 - (f) l-identità tal-membri tal-korp manigerjali tal-emittent li japplika;
 - (g) prova li l-persuni msemmija fil-punt (f) huma ta' reputazzjoni tajba u għandhom l-għarfien u l-esperjenza xierqa sabiex jimmaniġġjaw lill-emittent li japplika;
 - (h) fejn applikabbli, prova li persuni fiżiċi li għandhom, direttament jew indirettament, aktar minn 20 % tal-kapital azzjonarju jew tad-drittijiet tal-vot tal-emittent li japplika, jew li jeżerċitaw, bi kwalunkwe mezz iehor, kontroll fuq it-tali emittent li japplika, ikollhom reputazzjoni u kompetenza tajbin;
 - (i) white paper dwar il-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 17;
 - (j) il-politiki u l-proċeduri msemmija fil-punti (a) sa (k) tal-Artikolu 30(5);
 - (k) deskrizzjoni tal-arrangamenti kuntrattwali mal-partijiet terzi msemmija fl-aħħar subparagrafu tal-Artikolu 30(5);
 - (l) deskrizzjoni tal-politika tal-kontinwità tal-operat tal-emittent li japplika msemmija fl-Artikolu 30(8);

- (m) deskrizzjoni tal-mekkanizmi ta' kontroll intern u l-proċeduri ta' ġestjoni tar-riskju msemmija fl-Artikolu 30(9);
 - (n) deskrizzjoni tal-proċeduri u tas-sistemi għas-salvagwardja tas-sigurtà, inklużi ċ-ċibersigurtà, l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 30(10);
 - (o) deskrizzjoni tal-proċeduri tal-emittent li japplika għat-trattament tal-ilmenti kif imsemmi fl-Artikolu 27.
3. Għall-finijiet tal-punti (g) u (h) tal-paragrafu 2, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li japplikaw għandhom jipprovdu prova ta' dan kollu li ġej:
- (a) għall-persuni kollha involuti fil-ġestjoni tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi li japplika, in-nuqqas ta' fedina penali fir-rigward ta' kundanni jew ta' pieni skont ir-regoli nazzjonali fis-seħħ fl-oqsma tal-liġi kummerċjali, tal-liġi tal-insolvenza, tal-leġiżlazzjoni dwar is-servizzi finanzjarji, tal-leġiżlazzjoni dwar il-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus, tal-leġiżlazzjoni dwar il-ġlieda kontra t-terroriżmu, tal-frodi, jew tar-responsabbiltà professjonali;
 - (b) li l-membri tal-korp maniġerjali tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi li japplika b'mod kollettiv ikollhom biżżejjed għarfien, hiliet u esperjenza sabiex jimmaniġġjaw l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi u li daww il-persuni jkunu meħtieġa jallokaw biżżejjed hin sabiex iwettqu l-impenji tagħhom.
4. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-informazzjoni li applikazzjoni għandha tinkludi, minbarra l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 2.
- L-EBA għandha tissottometti daww l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahħal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.
- Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.
5. F'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, l-EBA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għall-applikazzjoni għal awtorizzazzjoni.
- L-EBA għandha tissottometti daww l-abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahħal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.
- Il-Kummissjoni tingħata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi ta' implimentazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikolu 15 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 17

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

1. Il-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fil-punt (i) tal-Artikolu 16(2) għandha tikkonforma mar-rekwiżiti kollha stabbiliti fl-Artikolu 4. Madankollu, minbarra l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 4, il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha l-informazzjoni kollha li ġejja:

- (a) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti ta' governanza tal-emittent, inkluża deskrizzjoni tar-rwol, tar-responsabbiltajiet u tal-akkontabilità tal-entitajiet terzi msemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5);
- (b) deskrizzjoni dettaljata tar-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 32;
- (c) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti ta' kustodja għall-assi ta' riżerva, inkluża s-segregazzjoni tal-assi, kif imsemmi fl-Artikolu 33;
- (d) fil-każ ta' investiment tal-assi ta' riżerva kif imsemmi fl-Artikolu 34, deskrizzjoni dettaljata tal-politika ta' investiment għal dawk l-assi ta' riżerva;
- (e) informazzjoni dettaljata dwar in-natura u l-infurzabbiltà tad-drittijiet, inkluż kwalunkwe dritt ta' fidi dirett jew kwalunkwe pretensjoni, li d-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi u kwalunkwe persuna ġuridika jew fiżika kif imsemmi fl-Artikolu 35(3), jista' jkollhom fuq l-assi ta' riżerva jew kontra l-emittent, inkluż kif tali drittijiet jistgħu jiġu ttrattati fi proċeduri ta' insolvenza.
- (f) meta l-emittent ma jkunx joffri dritt dirett fuq l-assi ta' riżerva, informazzjoni dettaljata dwar il-mekkanizmi msemmija fl-Artikolu 35(4) sabiex tiġi żgurata l-likwidità tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
- (g) deskrizzjoni dettaljata tal-proċedura għat-trattament tal-ilmenti msemmija fl-Artikolu 27;
- (h) l-elementi ta' żvelar speċifikati fl-Annessi I u II.

Għall-finijiet tal-punt (e), meta ma jkun ingħata l-ebda dritt dirett ta' pretensjoni jew ta' fidi lid-detenturi kollha ta' tokens irreferenzjati ma' assi, il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li d-detenturi kollha tal-kriptoassi ma jkollhomx pretensjoni fuq l-assi tar-riżerva, jew ma jistgħux jifdu dawk l-assi ta' riżerva mal-emittent fi kwalunkwe hin.

2. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandu jkun fiha sommarju li, fil-qosor u b'lingwaġġ mhux tekniku, għandu jipprovdi informazzjoni ta' importanza ewlenija dwar l-offerta lill-pubbliku tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew dwar l-ammissjoni maħsuba tat-tokens irreferenzjati ma' assi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, u b'mod partikolari dwar l-elementi essenzjali tat-tokens irreferenzjati ma' assi kkonċernati. Il-format u l-kontenut tas-sommarju tal-white paper dwar il-kriptoassi għandu jipprovdi, flimkien mal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni xierqa dwar l-elementi essenzjali tat-tokens irreferenzjati ma' assi kkonċernati sabiex jgħin lix-xerrejja potenzjali tat-tokens irreferenzjati ma' assi jieħdu deċiżjoni infurmata. Is-sommarju għandu jkun fih ukoll twissija li:
 - (i) dan jenħtieġ li jinqara bħala introduzzjoni għall-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (j) ix-xerrejja prospettivi jenħtieġ li jibbaża kwalunkwe deċiżjoni għax-xiri ta' token irreferenzjat ma' assi fuq il-kontenut tal-white paper sħiħa dwar il-kriptoassi;
 - (k) l-offerta lill-pubbliku tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma tikkostitwix offerta jew solleċitazzjoni għall-bejgħ ta' strumenti finanzjarji u li kwalunkwe offerta jew solleċitazzjoni bħal din għall-bejgħ ta' strumenti finanzjarji tista' ssir biss permezz ta' prospett jew permezz ta' dokumenti oħra ta' offerta skont il-liġijiet nazzjonali;
 - (l) il-white paper dwar il-kriptoassi ma tikkostitwix prospett kif imsemmi fir-Regolament (UE) 2017/1129 jew dokument ieħor tal-offerta skont il-liġislazzjoni tal-Unjoni jew il-liġijiet nazzjonali.

3. Kull white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun iddatata.
4. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha titfassal b'tal-anqas wahda mil-lingwi uffiċjali tal-Istat Membru ta' domiċilju jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.
5. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun disponibbli f'formati li jinqraw mill-magni.
6. L-ESMA, wara konsultazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-formoli, il-formats u l-mudelli standard għall-fini tal-paragrafu 10.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-sehħ]*.

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

Artikolu 18

Valutazzjoni tal-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti li jirċievu applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 16 għandhom, fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta jirċievu tali applikazzjoni, jivvalutaw jekk dik l-applikazzjoni, inkluża l-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fil-punt (i) tal-Artikolu 16(2), hijiex kompluta. Huma għandhom jinnotifikaw minnufih lill-emittent li japplika dwar jekk l-applikazzjoni, inkluża l-white paper dwar il-kriptoassi, hijiex kompluta. Fejn l-applikazzjoni, inkluża l-white paper dwar il-kriptoassi, ma tkunx kompluta, dawn għandhom jistabbilixxu skadenza sa meta l-emittent li japplika għandu jipprovdi kwalunkwe informazzjoni nieqsa.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, fi żmien tliet xhur minn meta jirċievu applikazzjoni kompluta, jivvalutaw jekk l-emittent applikant jikkonformax mar-rekwiżiti stabbiliti f'dan it-Titolu u jieħdu abbozz ta' deċiżjoni motivat b'mod sħiħ dwar jekk jagħtux jew jieħdux l-awtorizzazzjoni. Fi żmien dawk it-tliet xhur, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lill-emittent li japplika kwalunkwe informazzjoni dwar l-applikazzjoni, inkluż fuq il-white paper dwar il-kriptoassi msemmija fil-punt (i) tal-Artikolu 16(2).
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom, wara t-tliet xhur imsemmija fil-paragrafu 2, jittrażmettu l-abbozz tad-deċiżjoni tagħhom lill-emittent li japplika, u l-abbozz tad-deċiżjoni tagħhom u l-fajl tal-applikazzjoni lill-EBA, lill-ESMA u lill-BĊE. Meta l-emittent li japplika jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita li ma tkunx l-euro tkun inkluża fl-assi ta' riżerva, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lill-bank ċentrali ta' dak l-Istat Membru. L-emittenti li japplikaw għandu jkollhom id-dritt li jipprovdu lill-awtorità kompetenti tagħhom b'osservazzjonijiet u b'kummenti dwar l-abbozzi tad-deċiżjonijiet tagħhom.
4. L-EBA, l-ESMA, il-BĊE u, fejn applikabbli, bank ċentrali kif imsemmi fil-paragrafu 3, fi żmien xahrejn (2) wara li jkun rċievu l-abbozz tad-deċiżjoni u l-fajl tal-applikazzjoni, għandhom joħroġu opinjoni mhux vinkolanti dwar l-applikazzjoni u

jibagħtu l-opinjoni mhux vinkolanti tagħhom lill-awtorità kompetenti kkonċernata. Dik l-awtorità kompetenti għandha tikkunsidra debitament dawk l-opinjoni mhux vinkolanti u l-osservazzjonijiet u l-kummenti tal-emittent li japplika.

Artikolu 19

L-ghoti jew iċ-ċaħda tal-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti, fi żmien xahar wara li jkunu rċievew l-opinjoni mhux vinkolanti msemmija fl-Artikolu 18(4), għandhom jieħdu deċiżjoni motivata bis-shiħ li tagħti jew tiċhad l-awtorizzazzjoni lill-emittent li japplika u, fi żmien haġest ijiem tax-xogħol, jinnotifikaw dik id-deċiżjoni lill-emittenti li japplikaw. Meta emittent li japplika jiġi awtorizzat, il-white paper tiegħu dwar il-kriptoassi għandha titqies bhala approvata.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jieħdu l-awtorizzazzjoni meta jkun hemm raġunijiet oġġettivi u dimostrabbli sabiex jemmnu li:
 - (a) il-korp manigerjali tal-emittent li japplika jista' jkun ta' theddida għall-ġestjoni effettiva, soda u prudenti u għall-kontinwità tal-operat tiegħu u għall-kunsiderazzjoni adegwata tal-interess tal-klijenti tiegħu u għall-integrità tas-suq;
 - (b) l-emittent li japplika jonqos milli jissodisfa jew x'aktarx li jkun se jonqos milli jissodisfa kwalunkwe wieħed mir-rekwiżiti ta' dan it-Titolu;
 - (c) il-mudell tan-negożju tal-emittent li japplika jista' jkun ta' theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja, għat-trażmissjoni tal-politika monetarja jew għas-sovranità monetarja.
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformaw lill-EBA, lill-ESMA u lill-BĊE u, fejn applikabbli, lill-banek ċentrali msemmija fl-Artikolu 18(3), bl-awtorizzazzjonijiet kollha mogħtija. L-ESMA għandha tinkludi l-informazzjoni li ġejja fir-registru tal-kriptoassi u tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi msemmi fl-Artikolu 57:
 - (a) l-isem, il-forma ġuridika u l-identifikatur ta' entità ġuridika tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (b) l-isem kummerċjali, l-indirizz fiżiku u s-sit web tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (c) il-white papers dwar il-kriptoassi jew il-white papers dwar il-kriptoassi modifikati;
 - (d) kwalunkwe servizz ieħor ipprovdut mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi mhux koperti minn dan ir-Regolament, b'referenza għal-liġi rilevanti tal-Unjoni jew nazzjonali.

Artikolu 20

Irtirar tal-awtorizzazzjoni

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

- (a) l-emittent ma jkunx uża l-awtorizzazzjoni fi żmien sitt xhur wara li din tkun ingħatat;
- (b) l-emittent ma jkunx uża l-awtorizzazzjoni tiegħu għal sitt xhur suċċessivi;
- (c) l-emittent ikun kiseb l-awtorizzazzjoni tiegħu b'mezzi irregolari, inkluż billi għamel dikjarazzjonijiet foloz fl-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 16 jew fi kwalunkwe white paper dwar il-kriptoassi modifikata f'konformità mal-Artikolu 21;
- (d) l-emittent ma jibqax jissodisfa l-kundizzjonijiet li skonthom tkun ingħatat l-awtorizzazzjoni;
- (e) l-emittent ikun kiser serjament id-dispożizzjonijiet ta' dan it-Titolu;
- (f) ikun tqiegħed taht pjan ta' stralc ordnat, f'konformità mal-ligijiet nazzjonali applikabbli dwar l-insolvenza;
- (g) ikun irrinunzja espliċitament l-awtorizzazzjoni tiegħu jew ikun iddeċieda li jwaqqaf l-operazzjonijiet tiegħu.

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom bi kwalunkwe waħda mis-sitwazzjonijiet imsemmija fil-punti (f) u (g).

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw mingħajr dewmien lill-awtorità kompetenti ta' emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi b'dan li ġej:

- (a) il-fatt li entità terza kif imsemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5) 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 53 ta' dan ir-Regolament, bħala istituzzjoni ta' pagament kif imsemmi fl-Artikolu 11 tad-Direttiva (UE) 2015/2366, jew bħala istituzzjoni tal-flus elettronici kif imsemmi fl-Artikolu 3 tad-Direttiva 2009/110/KE;
- (b) il-fatt li emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi, jew il-membri tal-korp manigerjali tiegħu, ikun kiser id-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵⁴ fir-rigward tal-ħasil tal-flus jew tal-finanzjament tat-terroriżmu.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirtiraw l-awtorizzazzjoni ta' emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi meta jkunu tal-fehma li l-fatti msemmija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 2 jkunu jaffettwaw ir-reputazzjoni tajba tal-korp manigerjali ta' dak l-emittent, jew jindikaw nuqqas fl-arrangamenti tal-governanza jew fil-mekkanizmi ta' kontroll intern kif imsemmi fl-Artikolu 30.

Meta tiġi rtirata l-awtorizzazzjoni, l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jimplementa l-proċedura skont l-Artikolu 42.

⁵⁴ 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-ħasil 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).

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

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinnotifikaw ukoll lill-awtorità kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju tagħhom dwar kwalunkwe tibdil maħsub fil-mudell tan-negozju tal-emittent li x'aktarx ikollu influwenza sinifikanti fuq id-deċiżjoni ta' xiri ta' kwalunkwe detentur attwali jew potenzjali ta' tokens irreferenzjati ma' assi, li jseħh wara l-awtorizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 19. Dawn it-tibdiliet jinkludu, fost l-oħrajn, kwalunkwe modifika materjali f'dawn:
 - (a) l-arrangamenti ta' governanza;
 - (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-mekkaniżmu li permezz tiegħu jinħarġu, jinholqu u jinqerdu t-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (e) il-protokolli għall-validazzjoni tat-tranzazzjonijiet f'tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (f) il-funzjonament tad-DLT proprjetarja tal-emittent, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jinħarġu, jiġu ttrasferiti u jinħażnu f'tali DLT;
 - (g) il-mekkaniżmi li jiżguraw il-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew li jiżguraw il-likwidità tagħhom;
 - (h) l-arrangamenti ma' partijiet terzi, inkluż għall-ġestjoni tal-assi ta' riżerva u għall-investiment tar-riżerva, għall-kustodja tal-assi ta' riżerva, u, fejn applikabbli, għad-distribuzzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-pubbliku;
 - (i) il-politika ta' ġestjoni tal-likwidità għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (j) il-politika ta' trattament tal-ilmenti.
2. Fejn kwalunkwe tibdil maħsub kif imsemmi fil-paragrafu 1 ikun ġie nnotifikat lill-awtorità kompetenti, l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jipproduċi abbozz ta' white paper dwar il-kriptoassi modifikata u għandu jiżgura li l-ordni tal-informazzjoni li tidher hemm ikun konsistenti ma' dak tal-white paper dwar il-kriptoassi originali.

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

L-awtorità kompetenti għandha tagħti l-approvazzjoni tagħha jew tiċhad li tapprova l-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi fi żmien 20 jum tax-xogħol minn meta tikkonferma li rċiviet l-applikazzjoni. Matul l-eżami tal-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi emendata, l-awtorità kompetenti tista' titlob ukoll kwalunkwe informazzjoni, spjegazzjoni jew ġustifikazzjoni addizzjonali dwar l-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi emendata. Meta l-awtorità kompetenti titlob tali informazzjoni addizzjonali, il-limitu ta' żmien ta' 20 jum tax-xogħol għandu jibda biss minn meta l-awtorità kompetenti tkun irċiviet l-informazzjoni addizzjonali mitluba.

L-awtorità kompetenti tista' tikkonsulta wkoll lill-EBA, lill-ESMA u lill-BĊE, u, fejn applikabbli, lill-banek ċentrali tal-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro.

3. Meta tapprova l-white paper dwar il-kriptoassi modifikata, l-awtorità kompetenti tista' titlob lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi:
 - (a) jistabbilixxi mekkaniżmi li jiżguraw il-protezzjoni tad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, meta modifika potenzjali tal-operazzjonijiet tal-emittent jista' jkollha effett materjali fuq il-valur, fuq l-istabbiltà jew fuq ir-riskji tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tal-assi ta' riżerva;
 - (b) jieħu kwalunkwe miżura korrettiva xierqa sabiex jiżgura l-istabbiltà finanzjarja.

Artikolu 22

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

1. Meta emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew il-korp manigerjali tiegħu jkun kiser l-Artikolu 17, billi fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata jipprovdi informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta jew ċara jew billi jipprovdi informazzjoni qarrieqa, detentur tat-tali tokens irreferenzjati ma' assi jista' jitlob id-danni mingħand dak l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew il-korp manigerjali tiegħu għal dannu kkawżat lill-minhabba dak il-ksur.

Kwalunkwe esklużjoni ta' obligazzjoni ċivili għandha tkun imċaħħda minn kwalunkwe effett legali.

2. Għandha tkun ir-responsabbiltà tad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jipprezentaw evidenza li tindika li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkun kiser l-Artikolu 17 u li tali ksur kellu impatt fuq id-deċiżjoni tiegħu li jixtri, ibiġh jew jiskambja t-tali tokens irreferenzjati ma' assi.
3. Detentur tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma għandux ikun jista' jitlob id-danni għall-informazzjoni pprovduta f'sommarju kif imsemmi fl-Artikolu 17(2), inkluża t-traduzzjoni tiegħu, hliet meta:
 - (a) is-sommarju jkun qarrieqi, impreciz jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (b) is-sommarju ma jkunx jipprovdi, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni ta' importanza ewlenija li tgħin lill-konsumaturi u lill-investituri meta jkun qed jikkunsidraw jekk jixtrux it-tali tokens irreferenzjati ma' assi.
4. Dan l-Artikolu ma jeskludix talbiet ulterjuri għar-responsabbiltà ċivili f'konformità mal-liġi nazzjonali.

Kapitolu 2

L-obbligi tal-emittenti kollha tat-tokens irreferenzjati ma' assi

Artikolu 23

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

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom:
 - (a) jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali;
 - (b) jikkomunikaw mad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi.
2. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, għandhom jaġixxu fl-aħjar interessi tad-detenturi ta' dawn it-tokens u għandhom jitrattawhom b'mod ugwali, sakemm ma jiġix żvelat xi trattament preferenzjali fil-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni.

Artikolu 24

Il-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi, u, fejn applikabbli, tal-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jipubblikaw fuq is-sit web tagħhom il-white paper dwar il-kriptoassi approvata tagħhom kif imsemmi fl-Artikolu 19(1) u, fejn applikabbli, il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata msemmija fl-Artikolu 21 u l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tagħhom imsemmija fl-Artikolu 25. Il-white papers dwar il-kriptoassi approvati għandhom ikunu aċċessibbli għall-pubbliku sa mhux aktar tard mid-data tal-bidu tal-offerta lill-pubbliku tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tal-ammissjoni ta' dawh it-tokens għan-negożju fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi. Il-white paper dwar il-kriptoassi approvata, u, fejn applikabbli, il-white paper dwar il-kriptoassi modifikata u l-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jibqgħu disponibbli fuq is-sit web tal-emittent sakemm it-tokens irreferenzjati ma' assi jibqgħu miżmuma mill-pubbliku.

Artikolu 25

Komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni relatata ma' offerta lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi, jew mal-ammissjoni ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi, għandha tikkonforma ma' dan kollu li ġej:
 - (a) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom ikunu jistgħu jiġu identifikati biċ-ċar bħala tali;
 - (b) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa;
 - (c) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (d) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li għet ippubblikata white paper dwar il-kriptoassi u jindikaw l-indirizz tas-sit web tal-emittent tal-kriptoassi.
2. Meta ma jkun ingħata l-ebda dritt dirett ta' pretensjoni jew ta' fidi lid-detenturi kollha ta' tokens irreferenzjati ma' assi, il-komunikazzjonijiet ta'

kummerċjalizzazzjoni għandu jkun fihom dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li d-detenturi kollha tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma jkollhomx pretensjoni fuq l-assi tar-riżerva jew ma jistgħux jifdu dawk l-assi ta' riżerva mal-emittent fi kwalunkwe hin.

Artikolu 26

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

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżvelaw tal-anqas kull xahar u b'mod ċar, preċiż u trasparenti fuq is-sit web tagħhom l-ammont ta' tokens irreferenzjati ma' assi fiċ-ċirkolazzjoni u l-valur u l-kompożizzjoni tal-assi ta' riżerva msemmija fl-Artikolu 32.
2. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżvelaw mill-aktar fis possibbli u b'mod ċar, preċiż u trasparenti fuq is-sit web tagħhom l-eżitu tal-awditu tal-assi ta' riżerva msemmi fl-Artikolu 32.
3. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 77, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom kemm jista' jkun malajr u b'mod ċar, preċiż u trasparenti jiżvelaw fuq is-sit web tagħhom kwalunkwe event li jkollu jew li x'aktarx ikollu effett sinifikanti fuq il-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi, jew fuq l-assi ta' riżerva msemmija fl-Artikolu 32.

Artikolu 27

Proċedura ta' trattament tal-ilmenti

1. L-emittenti tat-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 tat-tokens irreferenzjati ma' assi. Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jitqassmu, totalment jew parzjalment, minn entitajiet terzi kif imsemmi fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5), l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu proċeduri sabiex jiffacilitaw it-trattament ta' dawn l-ilmenti bejn detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi u entitajiet terzi bħal dawn.
2. Id-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom ikunu jistgħu jressqu lmenti lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi mingħajr hlas.
3. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżviluppaw u jagħmlu disponibbli għall-klijenti mudell għat-tressiq tal-ilmenti u għandhom iżommu rekord tal-ilmenti kollha riċevuti u ta' kwalunkwe miżura meħuda b'reazzjoni għalihom.
4. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinvestigaw l-ilmenti kollha b'mod puntwali u ġust u jikkomunikaw l-eżitu ta' dawn l-investigazzjonijiet lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom f'perjodu ta' żmien raġonevoli.
5. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika r-rekwiziti, il-mudelli u l-proċeduri għat-trattament tal-ilmenti.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... [jekk jogħġbok dahħal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 28

Il-prevenzjoni, l-identifikazzjoni, il-ġestjoni u l-iżvelar tal-kunflitti ta' interess

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom iżommu u jimplimentaw politiki u proċeduri effettivi sabiex jipprevjenu, jidentifikaw, jiġġestixxu u jiżvelaw kunflitti ta' interess bejnhom u bejn:
 - (a) l-azzjonisti tagħhom;
 - (b) il-membri tal-korp manigerjali tagħhom;
 - (c) l-impjegati tagħhom;
 - (d) kwalunkwe persuna fiżika li jkollha, direttament jew indirettament, aktar minn 20 % tal-kapital azzjonarju jew tad-drittijiet tal-vot tal-emittent tal-kriptoassi ggarantiti b'assi, jew li teżerċita, bi kwalunkwe mezz ieħor, setgħa ta' kontroll fuq it-tali emittent;
 - (e) id-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (f) kwalunkwe parti terza li tipprovdi waħda mill-funzjonijiet kif imsemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5);
 - (g) fejn applikabbli, kwalunkwe persuna ġuridika jew fiżika msemmija fl-Artikolu 35(3).

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom, b'mod partikolari, jieħdu l-passi xierqa kollha sabiex jipprevjenu, jidentifikaw, jiġġestixxu u jiżvelaw kunflitti ta' interess li jirriżultaw mill-ġestjoni u mill-investment tal-assi ta' riżerva msemmija fl-Artikolu 32.

2. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżvelaw lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi n-natura ġenerali u s-sorsi tal-kunflitti ta' interess tagħhom u l-passi meħuda għall-mitigazzjoni tagħhom.
3. Tali iżvelar għandu jsir fuq is-sit web tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi f'post prominenti.
4. L-iżvelar imsemmi fil-paragrafu 3 għandu jkun preċiż biżżejjed sabiex jippermetti lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom jieħdu deċiżjoni informata dwar ix-xiri rigward it-tokens irreferenzjati ma' assi.
5. L-EBA għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika:
 - (a) ir-rekwiżiti għall-politiki u għall-proċeduri msemmija fil-paragrafu 1;
 - (b) l-arrangamenti għall-iżvelar imsemmija fil-paragrafu 3.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... *[jekk jogħġbok dahħal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li 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 29

Informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinnotifikaw lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom bi kwalunkwe tibdil fil-korp manigerjali tagħhom.

Artikolu 30

Arranġamenti ta' governanza

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati għandu jkollhom arranġamenti ta' governanza robusti, li jinkludu struttura organizzazzjonali ċara b'linji ta' responsabilità ddefiniti sew, trasparenti u konsistenti, bi proċessi effettivi għall-identifikazzjoni, għall-immaniġġar, 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 manigerjali tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom ir-reputazzjoni u l-kompetenza tajbin meħtieġa, f'termini ta' kwalifiki, ta' esperjenza u ta' hiliet, sabiex iwettqu dmirijiethom u sabiex jiżguraw il-ġestjoni soda u prudenti tat-tali emittenti. Huma għandhom juru wkoll li jkunu kapaci jiddedikaw biżżejjed żmien sabiex iwettqu l-funzjonijiet tagħhom b'mod effettiv.
3. Persuni fiżiċi li jkollhom, direttament jew indirettament, aktar minn 20 % tal-kapital azzjonarju jew tad-drittijiet tal-vot tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, jew li jeżerċitaw, bi kwalunkwe mezz ieħor, setgħa ta' kontroll fuq tali emittenti, għandu jkollhom ir-reputazzjoni u l-kompetenza tajbin meħtieġa.
4. L-ebda persuna fiżika msemmija fil-paragrafu 2 jew 3 ma għandha tkun giet ikkundannata b'reati relatati mal-ħasil ta' flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew b'reati finanzjarji oħra.
5. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jadottaw politiki u proċeduri li jkunu effettivi biżżejjed sabiex jiżguraw konformità ma' dan ir-Regolament, inkluża l-konformità tal-manigers u tal-impjegati tagħhom mad-dispożizzjonijiet kollha ta' dan it-Titolu. B'mod partikolari, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politiki u proċeduri dwar:
 - (a) ir-riżerva ta' assi msemmija fl-Artikolu 32;
 - (b) il-kustodja tal-assi ta' riżerva, kif speċifikata fl-Artikolu 33;
 - (c) id-drittijiet jew in-nuqqas ta' drittijiet mogħtija lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, kif speċifikati fl-Artikolu 35;
 - (d) il-mekkaniżmu li permezz tiegħu jinħarġu, jinħolqu u jinqerdu t-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (e) il-protokollu għall-validazzjoni tat-tranzazzjonijiet f'tokens irreferenzjati ma' assi;

- (f) il-funzjonament tad-DLT proprjetarja tal-emittent, meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jinħarġu, jiġu ttrasferiti u jinħażnu f'tali DLT jew f'teknoloġija simili li tithaddem mill-emittent jew minn parti terza li taġixxi f'ismu;
- (g) il-mekkanizmi li jiżguraw il-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew li jiżguraw il-likwidità tagħhom, kif speċifikati fl-Artikolu 35(4);
- (h) l-arrangamenti ma' entitajiet terzi għat-tħaddim tal-assi ta' riżerva, u għall-investment tal-assi ta' riżerva, għall-kustodja tal-assi ta' riżerva, u, fejn applikabbli, għad-distribuzzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi lill-pubbliku;
- (i) it-trattament tal-ilmenti kif speċifikat fl-Artikolu 27;
- (j) il-kunflitti ta' interess, kif speċifikat fl-Artikolu 28;
- (k) politika ta' ġestjoni tal-likwidità għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, kif speċifikat fl-Artikolu 41(3).

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jużaw entitajiet terzi sabiex iwettqu l-funzjonijiet stipulati fil-punt (h), għandhom jistabbilixxu u jzommu arrangamenti kuntrattwali ma' daww l-entitajiet terzi li jistabbilixxu b'mod preċiż ir-rwoli, ir-responsabbiltajiet, id-drittijiet u l-obbligi kemm tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi kif ukoll ta' kull waħda minn daww l-entitajiet terzi. Arrangament kuntrattwali b'implikazzjonijiet transguriżdizzjonali għandu jipprovdi għal għażla mhux ambigwa ta' liġi.

6. Sakemm ma jkunux nedew pjan kif imsemmi fl-Artikolu 42, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jużaw sistemi, riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonati sabiex jiżguraw it-tkomplija u r-regolarità tat-tweqqi tas-servizzi u tal-attivitajiet tagħhom. Għal dak l-għan, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom iżommu s-sistemi u l-protokoll ta' aċċess għas-sigurtà kollha tagħhom skont l-istandards xierqa tal-Unjoni.
7. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jidentifikaw is-sorsi tar-riskju operazzjonali u jimminimizzaw daww ir-riskji permezz tal-iżvilupp ta' sistemi, ta' kontrolli u ta' proċeduri xierqa.
8. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu politika tal-kontinwità tal-operat li tiżgura, fil-każ ta' waqfien fis-sistemi u fil-proċeduri tagħhom, il-preservazzjoni tad-*data* u tal-funzjonijiet essenzjali u ż-żamma tal-attivitajiet tagħhom, jew, meta dan ma jkunx possibbli, l-irkupru fil-ħin tat-tali *data* u funzjonijiet u l-issoktar puntwali tal-attivitajiet tagħhom.
9. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom mekkanizmi ta' kontroll intern u proċeduri effettivi għall-valutazzjoni tar-riskju u għall-ġestjoni tar-riskju, inklużi arrangamenti effettivi ta' kontroll u ta' salvagwardja għall-ġestjoni tas-sistemi tal-ICT kif meħtieġ mir-Regolament (UE) 2021/xx tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵⁵. Il-proċeduri għandhom jipprovdu għal valutazzjoni komprensiva relatata mad-dipendenza fuq entitajiet terzi kif imsemmi fil-punt (h) tal-paragrafu 5. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jimmonitorjaw u jevalwaw fuq bażi regolari l-adekwatezza u l-effettività tal-mekkanizmi ta' kontroll intern u l-proċeduri għall-valutazzjoni tar-riskju u jieħdu l-miżuri xierqa sabiex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas.

⁵⁵ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595

10. L-emittenti tal-kriptoassi ggarantiti b'assi għandu jkollhom sistemi u proċeduri fis-seħħ li jkunu adegwati sabiex jissalvagwardjaw is-sigurtà, l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni kif meħtiegħ mir-Regolament (UE) 2021/xx tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵⁶. Dawk is-sistemi għandhom jirreġistraw u jissalvagwardjaw id-*data* u l-informazzjoni rilevanti miġbura u prodotti matul l-attivitajiet tal-emittenti.
11. L-emittenti tat-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 jitqiegħdu għad-dispożizzjoni tal-awtorità kompetenti.
12. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kontenut minimu tal-arranġamenti ta' governanza dwar:
 - (a) l-ghodod ta' monitoraġġ għar-riskji msemmija fil-paragrafu 1 u fil-paragrafu 7;
 - (b) il-mekkaniżmu ta' kontroll intern imsemmi fil-paragrafi 1 u 9;
 - (c) il-pjan tal-kontinwità tal-operat imsemmi fil-paragrafu 8;
 - (d) l-awditi msemmija fil-paragrafu 11;

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 31

Ir-rekwiżiti ta' fondi proprji

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom f'kull hin fondi proprji ugwali għal ammont ta' mill-inqas l-ogħla wieħed minn fost dawn li ġejjin:
 - (a) EUR 350 000;
 - (b) 2 % tal-ammont medju tal-assi ta' riżerva msemmi fl-Artikolu 32.

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

Meta emittent joffri aktar minn kategorija waħda ta' tokens irreferenzjati ma' assi, l-ammont imsemmi fil-punt (b) għandu jkun is-somma tal-ammont medju tal-assi ta' riżerva li jigarantixxu kull kategorija ta' tokens irreferenzjati ma' assi.
2. Il-fondi proprji msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jikkonsistu mill-elementi 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-shiħ, skont l-Artikolu 36 ta' dak ir-Regolament, mingħajr l-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet ta' livell limitu msemmija fl-Artikoli 46 u 48 ta' dak ir-Regolament.

⁵⁶ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595

3. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju jistgħu jehtiegu li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jzommu ammont ta' fondi proprji li jkun sa 20 % oghla mill-ammont li jirrizulta mill-applikazzjoni tal-punt (b) tal-paragrafu 1, jew jippermettu lil dawn l-emittenti li jkollhom ammont ta' fondi proprji li jkun sa 20 % anqas mill-ammont li jirrizulta mill-applikazzjoni tal-punt (b) tal-paragrafu 1, fejn valutazzjoni ta' dawn li gejjin tkun tindika livell ta' riskju oghla jew aktar baxx:
- (a) l-evalwazzjoni tal-proċessi ta' ġestjoni tar-riskju u tal-mekkanizmi ta' kontroll intern tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi kif imsemmi fil-paragrafi 1, 7 u 9 tal-Artikolu 30;
 - (b) il-kwalità u l-volatilità tal-assi ta' riżerva msemmija fl-Artikolu 32;
 - (c) it-tipi ta' drittijiet mogħtija mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi f'konformità mal-Artikolu 35;
 - (d) meta l-assi ta' riżerva jiġu investiti, ir-riskji pprezentati mill-politika ta' investment fuq l-assi ta' riżerva;
 - (e) il-valur aggregat u n-numru ta' tranzazzjonijiet imwettqa f'tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (f) l-importanza tas-swieq li fihom jiġu offruti u kkummerċjalizzati t-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (g) fejn applikabbli, il-kapitalizzazzjoni tas-suq tat-tokens irreferenzjati ma' assi.
4. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika ulterjorment:
- (a) il-metodoloġija għall-kalkolu tal-fondi proprji stabbilita fil-paragrafu 1;
 - (b) il-proċedura u l-iskeda ta' zmien għal emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti sabiex jaġġusta għar-rekwiziti oghla ta' fondi proprji kif stipulat fil-paragrafu 3;
 - (c) il-kriterji għall-htieġa ta' fondi proprji oghla jew sabiex ikunu permessi fondi proprji aktar baxxi, kif stabbilit fil-paragrafu 3.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

KAPITOLU 3

RIZERVA TA' ASSI

Artikolu 32

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

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

2. L-emittenti li joffru lill-pubbliku żewġ kategoriji jew aktar ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom iħaddmu u jzommu riżerva separata ta' assi għal kull kategorija ta' tokens irreferenzjati ma' assi li għandhom jiġu ġestiti b'mod separat.
L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li joffru l-istess tokens irreferenzjati ma' assi lill-pubbliku għandhom iħaddmu u jzommu biss riżerva waħda ta' assi għal dik il-kategorija ta' tokens irreferenzjati ma' assi.
3. Il-korpi manigerjali ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżguraw ġestjoni effettiva u prudenti tal-assi ta' riżerva. L-emittenti għandhom jiżguraw li l-ħolqien u l-qerda ta' tokens irreferenzjati ma' assi dejjem ikunu jaqblu ma' zieda jew ma' tnaqqis korrispondenti fir-riżerva ta' assi u li tali zieda jew tnaqqis ikun ġestit b'mod adegwat sabiex jiġi evitat kwalunkwe impatt negattiv fuq is-suq tal-assi ta' riżerva.
4. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom politika ċara u dettaljata li tiddekrivi l-mekkaniżmu ta' stabbilizzazzjoni tat-tali tokens. Dawk il-politika u l-proċedura għandhom b'mod partikolari:
 - (a) jelenkaw l-assi ta' referenza li għalihom it-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom l-għan li jistabbilizzaw il-valur tagħhom u l-kompożizzjoni tat-tali assi ta' referenza;
 - (b) jiddeskrivu t-tip ta' assi u l-allokkazzjoni preċiża tal-assi li jkunu inklużi fir-riżerva ta' assi;
 - (c) jinkludu valutazzjoni dettaljata tar-riskji, inklużi r-riskju ta' kreditu, ir-riskju tas-suq u r-riskju tal-likwidità li jirriżultaw mill-assi ta' riżerva;
 - (d) jiddeskrivu l-proċedura li biha jinħolqu u jinqerdu t-tokens irreferenzjati ma' assi, u l-konsegwenza ta' tali ħolqien jew qerda fuq iż-żieda u fuq it-tnaqqis tal-assi ta' riżerva;
 - (e) isemmu jekk l-assi ta' riżerva humiex investiti;
 - (f) meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jinvestu parti mill-assi ta' riżerva, jiddeskrivu f'dettall il-politika ta' investment u jkun fihom valutazzjoni ta' kif dik il-politika ta' investment tista' taffettwa l-valur tal-assi ta' riżerva;
 - (g) jiddeskrivu l-proċedura għax-xiri tat-tokens irreferenzjati ma' assi u għall-fidi tat-tali tokens kontra l-assi ta' riżerva, u jelenkaw il-persuni jew il-kategoriji ta' persuni li jkunu intitolati li jagħmlu dan.
5. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 30(11), l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jawtorizzaw awditu indipendenti tal-assi ta' riżerva kull sitt xhur, mid-data tal-awtorizzazzjoni tagħhom kif imsemmi fl-Artikolu 19.

Artikolu 33

Kustodja tal-assi ta' riżerva

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplementaw politiki, proċeduri u arrangamenti kuntrattwali ta' kustodja li jiżguraw f'kull hin li:
 - (a) l-assi ta' riżerva jkunu segregati mill-assi proprji tal-emittenti;

- (b) l-assi ta' riżerva ma jkunux gravati u lanqas ma jkunu mirhuna bhala "arrangament kollaterali finanzjarju", "arrangament kollaterali finanzjarju bi trasferiment ta' titlu" jew bhala "arrangament dwar kollateral finanzjarju ta' garanzija" skont it-tifsira tal-punti (a), (b) u (c) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁵⁷;
- (c) l-assi ta' riżerva jkunu miżmuma f'kustodja f'konformità mal-paragrafu 4;
- (d) l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkollhom aċċess fil-pront għall-assi ta' riżerva sabiex jissodisfaw kwalunkwe talba ta' fidi mid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi.

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li joħorgu żewġ kategoriji jew aktar ta' tokens irreferenzjati ma' assi fl-Unjoni għandu jkollhom politika ta' kustodja għal kull riżerva ta' assi. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jkunu ħarġu l-istess kategorija ta' tokens irreferenzjati ma' assi għandhom joperaw u jzommu biss politika waħda ta' kustodja.

2. L-assi ta' riżerva riċevuti bi skambju mat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jinżammu f'kustodja sa mhux aktar tard minn hamest ijiem tax-xogħol wara l-ħruġ tat-tokens irreferenzjati ma' assi permezz ta':
 - (a) fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat skont l-Artikolu 53 għas-servizz imsemmi fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1), fejn l-assi ta' riżerva jieħdu l-forma ta' kriptoassi;
 - (b) istituzzjoni ta' kreditu għat-tipi l-oħra kollha ta' assi ta' riżerva.

3. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jeżerċitaw il-ħila, l-attenzjoni u d-diliġenza dovuti kollha fl-għażla, fil-ħatra u fir-rieżami tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tal-fornituri ta' kriptoassi maħtura bhala kustodji tal-assi ta' riżerva f'konformità mal-paragrafu 2.

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jiżguraw li l-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi maħtura bhala kustodji tal-assi ta' riżerva jkollhom l-għarfien espert u r-reputazzjoni tas-suq meħtieġa sabiex jaġixxu bhala kustodji tat-tali assi ta' riżerva, filwaqt li jitqiesu l-prattiki kontabilistiċi, il-proċeduri ta' salvagwardja u l-mekkaniżmi ta' kontroll intern ta' dawk l-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi. L-arrangamenti kuntrattwali bejn l-emittenti tat-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.

Il-politiki u l-proċeduri tal-kustodja msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jistabbilixxu l-kriterji tal-għażla għall-ħatriet tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi bhala kustodji tal-assi ta' riżerva u l-proċedura għar-rieżami tat-tali ħatriet.

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jirrieżaminaw il-ħatra tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi bhala kustodji tal-assi ta' riżerva fuq bażi regolari. Għal dak l-għan, l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jevalwa l-iskoperturi tiegħu għal kustodji bħal dawn, filwaqt li jqis l-ambitu sħiħ tar-relazzjoni tiegħu magħhom, u jimmonitorja l-kundizzjonijiet finanzjarji ta' kustodji bħal dawn fuq bażi kontinwa.

⁵⁷ Id-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta' Ġunju 2002 dwar arrangamenti finanzjarji kollaterali (ĠU L 168, 27.6.2002, p. 43).

4. L-assi ta' riżerva miżmuma f'isem l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom ikunu fdati f'idejn l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi maħtura f'konformità mal-paragrafu 3 bil-mod li ġej:
- (a) l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom iżommu f'kustodja l-muniti ta' kors legali f'kont miftuħ fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu;
 - (b) għall-istrumenti finanzjarji li jistgħu jinżammu f'kustodja, l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom iżommu f'kustodja l-istrumenti finanzjarji kollha li jistgħu jiġu rreġistrati f'kont ta' strumenti finanzjarji miftuħ fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-istrumenti finanzjarji kollha li jistgħu jiġu fizikament ikkonsenjati lit-tali istituzzjonijiet ta' kreditu;
 - (c) għall-kriptoassi li jistgħu jinżammu f'kustodja, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom iżommu l-kriptoassi inklużi fl-assi ta' riżerva jew il-mezzi ta' aċċess għal tali kriptoassi, fejn 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' dawk l-assi ta' riżerva li għalihom ikunu sodisfatti li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu s-sidien ta' dawk l-assi ta' riżerva.

Għall-fini tal-punt (a), l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jiżguraw li l-muniti ta' perkors legali jkunu rreġistrati fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu f'kont segregat f'konformità mad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu l-Artikolu 16 tad-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE⁵⁸ fl-ordinament ġuridiku tal-Istati Membri. Il-kont għandu jinfetaħ f'isem l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-fini tal-ġestjoni tal-assi ta' riżerva, sabiex il-muniti ta' perkors legali miżmuma f'kustodja jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bħala li jappartjenu għar-riżerva ta' assi.

Għall-finijiet tal-punt (b), l-istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jiżguraw li dawk l-istrumenti finanzjarji kollha li jistgħu jiġu rreġistrati f'kont tal-istrumenti finanzjarji miftuħ fil-kotba tal-istituzzjoni ta' kreditu jkunu rreġistrati fil-kotba tal-istituzzjonijiet ta' kreditu f'kontijiet segregati f'konformità mad-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu l-Artikolu 16 tad-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE⁵⁹ fl-ordinament ġuridiku tal-Istati Membri. Il-kont tal-istrumenti finanzjarji għandu jinfetaħ f'isem l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-fini tal-ġestjoni tal-assi ta' riżerva, sabiex l-istrumenti finanzjarji miżmuma f'kustodja jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bħala li jappartjenu għar-riżerva ta' assi.

Għall-finijiet tal-punt (c), il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jifihru regjistru ta' pożizzjonijiet f'isem l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għall-fini tal-ġestjoni tal-assi ta' riżerva, sabiex il-kriptoassi miżmuma f'kustodja jkunu jistgħu jiġu identifikati b'mod ċar bħala li jappartjenu għar-riżerva ta' assi.

⁵⁸ 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 (GU L 241, 2.9.2006, p. 26).

⁵⁹ 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 (GU L 241, 2.9.2006, p. 26).

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

5. Il-hatra ta' istituzzjoni ta' kreditu jew ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi bhala kustodju tal-assi ta' riżerva f'konformità mal-paragrafu 3 għandha tintwera permezz ta' kuntratt bil-miktub kif imsemmi fit-tieni paragrafu tal-Artikolu 30(5). Dawk il-kuntratti għandhom, fost l-oħrajn, jirregolaw il-fluss tal-informazzjoni meqjusa neċessarja sabiex l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u l-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu jistgħu jwettqu l-funzjonijiet tagħhom.
6. L-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu nhatru bhala kustodji f'konformità mal-paragrafu 3 għandhom jaġixxu b'mod onest, ġust, professjonali, indipendenti u fl-interess tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tad-detenturi tat-tali tokens.
7. L-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li nhatru bhala kustodji f'konformità mal-paragrafu 3 ma għandhomx iwettqu attivitajiet fir-rigward tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jistgħu joħolqu kunflitti ta' interess bejn dawk l-emittenti, id-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, u huma stess sakemm ma jkunux ġew issodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) l-istituzzjonijiet ta' kreditu jew il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu sseparaw funzjonalment u ġerarkikament it-twettiq tal-kompiti ta' kustodja tagħhom mill-kompiti potenzjalment konfligġenti tagħhom;
 - (b) il-kunflitti ta' interess potenzjali jkunu ġew identifikati, immanigġjati, immonitorjati u żvelati b'mod xieraq mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, f'konformità mal-Artikolu 28.
8. Fil-każ ta' telf ta' strument finanzjarju jew ta' kriptoassi miżmum f'kustodja kif imsemmi fil-paragrafu 4, l-istituzzjoni ta' kreditu jew il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jkun tilef dak l-istrument finanzjarju jew il-kriptoassi għandu jirritorna lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi strument finanzjarju jew kriptoassi ta' tip identiku jew il-valur korrispondenti mingħajr dewmien żejjed. L-istituzzjoni ta' kreditu jew il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat ma għandux ikun responsabbli meta jkun jista' juri bil-provi li t-telf ikun inqala' b'riżultat ta' event estern lil hinn mill-kontroll raġonevoli tiegħu, li l-konsegwenzi tiegħu kienu jkunu inevitabbli minkejja l-isforzi raġonevoli kollha għall-kuntrarju.

Artikolu 34

Investiment tal-assi ta' riżerva

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jinvestu parti mill-assi ta' riżerva għandhom jinvestu dawk l-assi ta' riżerva biss fi strumenti finanzjarji likwidi hafna b'riskju tas-suq u ta' kreditu minimu. L-investimenti għandhom ikunu kapaci jiġu llikwidati malajr b'effett negattiv minimu fuq il-prezz.
2. L-istrumenti finanzjarji li fihom jiġu investiti l-assi ta' riżerva għandhom jinżammu f'kustodja f'konformità mal-Artikolu 33.

3. Il-profitti jew it-telf kollha, inklużi l-fluttwazzjonijiet fil-valur tal-istrumenti finanzjarji msemmija fil-paragrafu 1, u kwalunkwe riskju tal-kontroparti jew operazzjonali li jirriżulta mill-investment tal-assi ta' riżerva għandhom jiġġarrbu mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi.
4. L-EBA, wara li tikkonsulta lill-ESMA u lis-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali, għandha tizviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw l-istrumenti finanzjarji li jistgħu jitqiesu bħala likwidi hafna u li jkollhom riskju ta' kreditu u tas-suq minimu kif imsemmi fil-paragrafu 1. Meta tispeċifika l-istrumenti finanzjarji msemmija fil-paragrafu 1, l-EBA għandha tqis:
 - (a) id-diversi tipi ta' assi ta' riżerva li jistgħu jiġġarrantixxu token irreferenzjat ma' assi;
 - (b) il-korrelazzjoni bejn dawk l-assi ta' riżerva u l-istrumenti finanzjarji likwidi hafna li l-emittenti jistgħu jinvestu fihom;
 - (c) il-kundizzjonijiet għar-rikonoxximent bħala assi likwidi ta' kwalità għolja skont l-Artikolu 412 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u r-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/61⁶⁰.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk joghġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-sehħ]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 35

Drittijiet fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew fuq l-assi ta' riżerva

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politiki u proċeduri ċari u dettaljati dwar id-drittijiet mogħtija lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż kwalunkwe dritt dirett ta' pretensjoni jew ta' fidi fuq l-emittent ta' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi jew fuq l-assi ta' riżerva.
2. Meta d-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi jingħataw drittijiet kif imsemmi fil-paragrafu 1, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu politika li tistabbilixxi:
 - (a) il-kundizzjonijiet, inklużi l-limiti minimi, il-perjodi u l-iskedi ta' żmien, għad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi sabiex jeżerċitaw dawk id-drittijiet;
 - (b) il-mekkaniżmi u l-proċeduri sabiex jiġi żgurat il-fidi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż f'ċirkostanzi ta' stress fis-suq, fil-każ ta' stralċ ordnat tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi kif imsemmi fl-Artikolu 42, jew fil-każ ta' waqfien tal-attivitatiet minn emittent bħal dan;
 - (c) il-valutazzjoni, jew il-prinċipji ta' valwazzjoni, tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tal-assi ta' riżerva meta dawk id-drittijiet ikunu eżerċitati mid-detentur tat-tokens irreferenzjati ma' assi;

⁶⁰ 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-reqwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu (ĠU L 011 17.1.2015, p. 1).

- (d) il-kundizzjonijiet tas-saldu meta dawk id-drittijiet jiġu eżerċitati;
- (e) it-tariffi applikati mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi meta d-detenturi jeżerċitaw dawk id-drittijiet.

It-tariffi msemmija fil-punt (e) għandhom ikunu proporzjonati u adattati għall-kostijiet attwali mgarrba mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi.

- 3. Meta l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma jagħtux drittijiet kif imsemmi fil-paragrafu 1 lid-detenturi kollha tat-tokens irreferenzjati ma' assi, il-politiki u l-proċeduri dettaljati għandhom jispeċifikaw il-persuni fiżiċi jew ġuridiċi li huma pprovduti b'dawn id-drittijiet. Il-politiki u l-proċeduri dettaljati għandhom jispeċifikaw ukoll il-kundizzjonijiet għall-eżerċizzju ta' dawn id-drittijiet u l-obbligi imposti fuq dawk il-persuni.

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu u jzommu arrangamenti kuntrattwali xierqa ma' dawk il-persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jingħataw dawn id-drittijiet. Dawk l-arrangamenti kuntrattwali għandhom jistabbilixxu b'mod preċiż ir-rwoli, ir-responsabbiltajiet, id-drittijiet u l-obbligi tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u ta' kull waħda minn dawk il-persuni fiżiċi jew ġuridiċi. Arrangament kuntrattwali b'implikazzjonijiet transġurizdizzjonali għandu jipprovdi għal għażla mhux ambigwa ta' liġi.

- 4. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li ma jagħtux drittijiet kif imsemmi fil-paragrafu 1 lid-detenturi kollha tat-tali tokens irreferenzjati ma' assi għandhom jistabbilixxu mekkaniżmi li jiżguraw il-likwidità tat-tokens irreferenzjati ma' assi. Għal dak l-għan, huma għandhom jistabbilixxu u jzommu ftehimiet bil-miktub mal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati għas-servizz tal-kriptoassi msemmi fil-punt (12) tal-Artikolu 3(1). L-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jiżgura li numru suffiċjenti ta' fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu meħtieġa jibagħtu kwotazzjonijiet sodi bi prezzijiet kompetittivi fuq bażi regolari u prevedibbli.

Meta l-valur tas-suq tat-tokens irreferenzjati ma' assi jvarja b'mod sinifikanti mill-valur tal-assi ta' referenza jew tal-assi ta' riżerva, id-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom id-dritt li jifdu direttament il-kriptoassi mill-emittent tal-kriptoassi. F'dak il-każ, kwalunkwe tariffa applikata għat-tali fidi għandha tkun proporzjonata u adattata għall-kostijiet attwali mgarrba mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi.

L-emittent għandu jistabbilixxi u jzomm arrangamenti kuntrattwali sabiex jiżgura li r-rikavati mill-assi ta' riżerva jithallsu lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, meta l-emittent jiddeċiedi li jieqaf jopera jew meta jkun tqiegħed taħt stralċ ordnat, jew meta l-awtorizzazzjoni tiegħu tkun giet irtirata.

- 5. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw:
 - (a) l-obbligi imposti fuq il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiżguraw il-likwidità tat-tokens irreferenzjati ma' assi kif stipulat fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4;
 - (b) il-varjazzjonijiet fil-valur li jiskattaw dritt dirett ta' fidi mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi kif stabbilit fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4, u l-kundizzjonijiet għall-eżerċizzju ta' dan id-dritt.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... [jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament].

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li 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 36

Projbizzjoni ta' mgħaxxijiet

L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandhomx jipprovdu għal imghax jew għal xi benefiċċju ieħor relatat mat-tul ta' żmien li matulu detentur tat-tokens irreferenzjati ma' assi jżomm l-assi rreferenzjati ma' assi.

KAPITOLU 4

L-AKKWISTI TAL-EMITTENTI TAT-TOKENS IRREFERENZJATI MA' ASSI

Artikolu 37

Valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet mahsuba tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi

1. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika jew dawk il-persuni li jagixxu flimkien ("l-akkwiredent propost"), li jkun bihsiebhom jakkwistaw, b'mod dirett jew indirett, parteċipazzjoni kwalifikattiva f'emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew li jkomplu jzidu, b'mod dirett jew indirett, tali parteċipazzjoni kwalifikattiva b'tali mod li l-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum ikun jilhaq jew jeċċedi l-10 %, l-20 %, it-30 % jew il-50 % jew b'tali mod li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jsir is-sussidjarju tagħhom (l-"akkwiżizzjoni proposta"), għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti ta' dak l-emittent dwar dan bil-miktub, filwaqt li tindika d-daqs tal-partiċipazzjoni intiza u l-informazzjoni meħtieġa mill-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 38(4).
2. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li tkun ħadet deċiżjoni li tiddisponi, direttament jew indirettament, minn parteċipazzjoni kwalifikattiva f'emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi ("il-bejjiegh propost") għandha l-ewwel tinnotifika lill-awtorità kompetenti bil-miktub dwar dan, filwaqt li tindika d-daqs ta' din il-partiċipazzjoni. Tali persuna għandha bl-istess mod tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta tkun ħadet deċiżjoni li tnaqqas parteċipazzjoni kwalifikattiva sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum jaqa' taħt l-10 %, l-20 %, it-30 % jew il-50 % jew b'tali mod li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi ma jibqax ikun sussidjarju ta' dik il-persuna.
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom minnufih u fi kwalunkwe każ fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta jirċievu n-notifika rikjesta skont il-paragrafu 1 jikkonfermaw li rċievew dan bil-miktub.
4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw l-akkwiżizzjoni intiza msemmija fil-paragrafu 1 u l-informazzjoni meħtieġa mill-istandards tekniċi regolatorji adottati

mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 38(4), fi żmien 60 jum tax-xogħol mid-data tal-konferma bil-miktub tar-riċevuta msemija fil-paragrafu 3.

Meta jikkonfermaw ir-riċevuta tan-notifika, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformat lill-persuni msemija fil-paragrafu 1 dwar id-data li fiha l-valutazzjoni tkun iffinalizzata.

5. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lill-persuni msemija fil-paragrafu 1 kwalunkwe informazzjoni addizzjonali li tkun meħtieġa sabiex titlesta dik il-valutazzjoni. Din it-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 msemija fil-paragrafu 3. Dawn it-talbiet għandhom isiru bil-miktub u għandhom jispeċifikaw l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom iwaqqfu l-valutazzjoni msemija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, sakemm ikunu riċew l-informazzjoni addizzjonali msemija fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu, iżda għal mhux aktar minn 20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talba oħra mill-awtoritajiet kompetenti għal informazzjoni addizzjonali jew għal kjarifika tal-informazzjoni riċevuta ma għandhiex tirriżulta f'interruzzjoni addizzjonali tal-valutazzjoni.

L-awtorità kompetenti tista' testendi l-interruzzjoni msemija fit-tieni subparagrafu ta' dan il-paragrafu sa 30 jum tax-xogħol meta l-persuni msemija fil-paragrafu 1 ikunu jinsabu jew ikunu rregolati barra mill-Unjoni.

6. L-awtoritajiet kompetenti li, mat-tlestija tal-valutazzjoni, jiddeċiedu li jopponu l-akkwiżizzjoni maħsuba msemija fil-paragrafu 1 għandhom jinnotifikaw lill-persuni msemija fil-paragrafu 1 dwar dan fi żmien jumejn tax-xogħol, iżda qabel id-data msemija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4, estiża, fejn applikabbli, f'konformità mat-tieni u mat-tielet subparagrafi tal-paragrafu 5. Dik in-notifika għandha tipprovdi r-ragunijiet għal dik id-deċiżjoni.
7. Meta l-awtoritajiet kompetenti ma jopponux l-akkwiżizzjoni pjanata msemija fil-paragrafu 1 qabel id-data msemija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4, estiża, fejn applikabbli, f'konformità mat-tieni u mat-tielet subparagrafi tal-paragrafu 5, l-akkwiżizzjoni maħsuba jew id-disponiment maħsub għandhom jitqiesu approvati.
8. L-awtorità kompetenti tista' tistabbilixxi perjodu massimu għall-konkluzjoni tal-akkwiżizzjoni maħsuba msemija fil-paragrafu 1, u testendi dak il-perjodu massimu fejn xieraq.

Artikolu 38

Kontenut tal-valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet maħsuba tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi

1. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemija fl-Artikolu 37(4), l-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw l-adegwatezza tal-persuni msemija fl-Artikolu 37(1) u solidità finanzjarja tal-akkwiżizzjoni maħsuba skont il-kriterji kollha li ġejjin:
 - (a) ir-reputazzjoni tal-persuni msemija fl-Artikolu 37(1);
 - (b) ir-reputazzjoni u l-esperjenza ta' kwalunkwe persuna li se tmexxi n-negozju tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi bħala riżultat tal-akkwiżizzjoni jew tad-disponiment intiż;

- (c) is-solidità finanzjarja tal-persuni msemija fl-Artikolu 37(1), b'mod partikolari fir-rigward tat-tip ta' negozju mwettaq u previst fl-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi fejn tkun intiża l-akkwizzizzjoni;
 - (d) jekk l-emittent tat-tokens irreferenzjati 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, f'rabta mal-akkwizzizzjoni intiża, twettaqx jew sarx tentattiv sabiex isir hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu skont it-tifsira tal-Artikolu 1 tad-Direttiva (UE) 2015/849/KE, jew jekk l-akkwizzizzjoni proposta tistax żżid ir-riskju ta' dan.
2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jopponu l-akkwizzizzjoni proposta biss meta jkun hemm motivi raġonevoli għalxiex jagħmlu dan fuq il-bażi tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 jew meta l-informazzjoni pprovduta f'konformità mal-Artikolu 37(4) ma tkunx kompluta jew tkun falza.
 3. L-Istati Membri ma għandhomx jimponu kundizzjonijiet minn qabel fir-rigward tal-livell ta' parteċipazzjoni li trid tiġi akkwistata u lanqas ma għandhom jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom jeżaminaw l-akkwizzizzjoni proposta f'termini tal-htigijiet ekonomiċi tas-suq.
 4. L-EBA, f'kooperazzjoni msahha mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tistabbilixxi lista eżawrjenti ta' informazzjoni li hija meħtieġa sabiex titwettaq il-valutazzjoni msemija fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 37(4) u dan għandu jiġi pprovdut lill-awtoritajiet kompetenti fil-hin tan-notifika msemija fil-paragrafu 37(1). L-informazzjoni meħtieġa għandha tkun rilevanti għal valutazzjoni prudenzjali, tkun proporzjonata u adattata għan-natura tal-persuni u għall-akkwizzizzjoni intiża msemija fl-Artikolu 37(1).
- L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*.
- Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

KAPITOLU 5

TOKENS IRREFERENZJATI MA' ASSI SINIFIKANTI

Artikolu 39

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

1. L-EBA għandha tikklassifika tokens irreferenzjati ma' assi bhala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti fuq il-bażi tal-kriterji li ġejjin, kif speċifikat f'konformità mal-paragrafu 6 u meta jkunu ssodisfati tal-anqas tlieta mill-kriterji li ġejjin:
 - (a) id-daqs tal-klijentela tal-promoturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi, tal-azzjonisti tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew ta' kwalunkwe wahda mill-entitajiet terzi msemija fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5);

- (b) il-valur tat-tokens irreferenzjati ma' assi maħruġin jew, fejn applikabbli, il-kapitalizzazzjoni tas-suq tagħhom;
 - (c) in-numru u l-valur tat-tranzazzjonijiet f' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (d) id-daqs tar-riżerva ta' assi tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (e) is-sinifikat tal-attivitajiet transfruntiera tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż in-numru ta' Stati Membri fejn jintużaw it-tokens irreferenzjati ma' assi, l-użu ta' tokens irreferenzjati ma' assi għall-ħlasijiet u għar-rimessi transfruntiera u n-numru ta' Stati Membri fejn huma stabbiliti l-entitajiet terzi msemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5);
 - (f) l-interkonnettività mas-sistema finanzjarja.
2. L-awtoritajiet kompetenti li jkunu awtorizzaw emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi f'konformità mal-Artikolu 19 għandhom jipprovdu lill-EBA b'informazzjoni dwar il-kriterji msemmija fil-paragrafu 1 u speċifikati f'konformità mal-paragrafu 6 tal-anqas fuq bażi annwali.
 3. Meta l-EBA tkun tal-fehma li t-tokens irreferenzjati ma' assi jissodisfaw il-kriterji msemmija fil-paragrafu 1, kif speċifikat f'konformità mal-paragrafu 6, l-EBA għandha ttejjji abbozz ta' deċiżjoni għal dak l-għan u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittenti ta' dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent. L-EBA għandha tagħti lill-emittenti tat-tali tokens irreferenzjati ma' assi u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom l-opportunità li jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub qabel l-adozzjoni tad-deċiżjoni finali tagħha. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti.
 4. L-EBA għandha tieħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk token irreferenzjat ma' assi huwiex token irreferenzjat ma' assi sinifikanti fi żmien tliet xhur wara n-notifika msemmija fil-paragrafu 3 u tinnotifika minnufih lill-emittenti b'tali token irreferenzjat ma' assi u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar din.
 5. Ir-responsabbiltajiet superviżorji fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jiġu ttrasferiti lill-EBA xahar wara n-notifika tad-deċiżjoni msemmija fil-paragrafu 4.

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

6. Il-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 121 sabiex tispeċifika ulterjorment il-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 sabiex token irreferenzjat ma' assi jitqies sinifikanti u jiġu ddeterminati:
 - (a) il-limiti għall-kriterji msemmija fil-punti (a) sa (e) tal-paragrafu 1, soġġetti għal dawn li ġejjin:
 - i) il-limitu għall-klijentela ma għandux ikun anqas minn żewġ miljun persuna fiżika jew ġuridika;
 - ii) il-limitu għall-valur tat-token irreferenzjat ma' assi maħruġ jew, fejn applikabbli, tal-kapitalizzazzjoni tas-suq ta' tali token irreferenzjat ma' assi ma għandux ikun ta' anqas minn EUR 1 biljun;

- iii) il-limitu għan-numru u għall-valur tat-tranzazzjonijiet f'dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi ma għandux ikun anqas minn 500 000 tranzazzjoni kull jum jew EUR 100 miljun kull jum, rispettivament;
 - iv) il-limitu għad-daqs tal-assi ta' rizerva kif imsemmi fil-punt (d) ma għandux ikun ta' anqas minn EUR 1 biljun;
 - v) il-limitu għan-numru ta' Stati Membri fejn jintużaw it-tokens irreferenzjati ma' assi, inkluż għall-pagamenti u għar-rimessi transfruntiera, jew meta jiġu stabbiliti l-partijiet terzi kif imsemmi fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5), ma għandux ikun ta' anqas minn sebgha;
- (b) iċ-ċirkostanzi li fihom tokens irreferenzjati ma' assi u l-emittenti tagħhom għandhom jitqiesu interkonnessi mas-sistema finanzjarja;
 - (c) il-kontenut u l-format tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti lill-EBA skont il-paragrafu 2.
 - (d) il-proċedura u l-iskeda ta' żmien għad-deċizzjonijiet meħuda mill-EBA skont il-paragrafi 3 sa 5.

Artikolu 40

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

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi li japplikaw għal awtorizzazzjoni kif imsemmi fl-Artikolu 16, jistgħu jindikaw fl-applikazzjoni tagħhom għall-awtorizzazzjoni li jixtiequ jikklassifikaw it-tokens irreferenzjati ma' assi tagħhom bhala tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti. F'dak il-każ, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika minnufih it-talba mill-emittent prospettiv lill-EBA.
Sabiex it-tokens irreferenzjati ma' assi jiġu kklassifikati bhala sinifikanti fil-hin tal-awtorizzazzjoni, l-emittenti applikanti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandhom juru, permezz tal-programm tal-operazzjonijiet tagħhom kif imsemmi fil-punt (c) tal-Artikolu 16(2) li x'aktarx jissodisfaw tal-anqas tliet kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6).
2. Meta, fuq il-bażi tal-programm tal-operazzjonijiet, l-EBA tkun tal-fehma li t-tokens irreferenzjati ma' assi jissodisfaw il-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6), l-EBA għandha thejji abbozz ta' deċizzjoni għal dak l-għan u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċizzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent li japplika.
L-EBA għandha tagħti lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent li japplika l-opportunità li tipprovi osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub qabel l-adozzjoni tad-deċizzjoni finali tagħha. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti.
3. Meta, fuq il-bażi tal-programm tal-operazzjonijiet, l-EBA tkun tal-fehma li t-tokens irreferenzjati ma' assi ma jkunux jissodisfaw il-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6), l-EBA għandha thejji abbozz ta' deċizzjoni għal dak l-għan u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċizzjoni lill-emittent li japplika u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent li japplika.

L-EBA għandha tagħti lill-emittent li japplika u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu l-opportunità li jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub qabel l-adozzjoni tad-deċiżjoni finali tagħha. L-EBA għandha tikkunsidra debitament dawk l-osservazzjonijiet u l-kummenti.

4. L-EBA għandha tiegħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk token irreferenzjat ma' assi huwiex token irreferenzjat ma' assi sinifikanti fi żmien tliet xhur wara n-notifika msemmija fil-paragrafu 1 u tinnotifika minnufih lill-emittenti b'tali token irreferenzjat ma' assi u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar din.
5. Meta t-tokens irreferenzjati ma' assi jkunu ġew ikklassifikati bħala sinifikanti f'konformità ma' deċiżjoni msemmija fil-paragrafu 4, ir-responsabbiltajiet superviżorji għandhom jiġu ttrasferiti lill-EBA fid-data tad-deċiżjoni li permezz tagħha l-awtorità kompetenti tagħti l-awtorizzazzjoni msemmija fl-Artikolu 19(1).

Artikolu 41

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

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jadottaw, jimplementaw u jzommu politika ta' remunerazzjoni li tippromwovi mmanigġjar tar-riskju solidu u effettiv tat-tali emittenti u li ma tohloqx incentivi għar-rilassament tal-istandards tar-riskju.
2. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jiżguraw li tali tokens ikunu jistgħu jinżammu f'kustodja minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi differenti awtorizzati għas-servizz imsemmi fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1), inkluż minn fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li ma jappartjenux għall-istess grupp, kif iddefiniti fl-Artikolu 2(11) tad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁶¹, fuq bażi ġusta, raġonevoli u mhux diskriminatorja.
3. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jivvalutaw u jimmonitorjaw il-ħtiġijiet ta' likwidità sabiex jissodisfaw it-talbiet ta' fidi jew l-eżerċizzju tad-drittijiet, kif imsemmi fl-Artikolu 34, mid-detenturi ta' tokens irreferenzjati ma' assi. Għal dak l-għan, l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplementaw politika u proċeduri ta' ġestjoni tal-likwidità. Dik il-politika u dawk il-proċeduri għandhom jiżguraw li l-assi ta' riżerva jkollhom profil ta' likwidità reżiljenti li jippermetti lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkompli jopera normalment, inkluż taħt xenarji ta' stress ta' likwidità.
4. Il-perċentwal imsemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 31(1) għandu jiġi stabbilit għal 3 % tal-ammont medju tal-assi ta' riżerva għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.
5. Fejn diversi emittenti joffru l-istess token irreferenzjat ma' assi li jkun ikklassifikat bħala sinifikanti, kull wieħed minn dawk l-emittenti għandu jkun soġġett għar-rekwiziti stipulati fil-paragrafi 1 sa 4.

⁶¹ 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).

Meta emittent ikun joffri żewġ kategoriji jew aktar ta' tokens irreferenzjati ma' assi fl-Unjoni u tal-anqas wiehed minn dawk it-tokens irreferenzjati ma' assi jkun ikklassifikat bħala sinifikanti, tali emittent għandu jkun soġġett għar-rekwiziti stabbiliti fil-paragrafi 1 sa 4.

6. L-EBA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-ESMA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika:
 - (a) il-kontenut minimu tal-arrangamenti ta' governanza dwar il-politika ta' rimunerazzjoni msemmija fil-paragrafu 1;
 - (b) il-proċedura u l-iskeda ta' żmien għal emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti sabiex jaġġusta għar-rekwiziti oġhla ta' fondi proprji kif stipulat fil-paragrafu 4.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk joghġbok daħhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Kapitolu 6

Stralċ ordnat

Artikolu 42

Stralċ ordnat

1. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi għandu jkollhom fis-seħh pjan li jkun xieraq sabiex jappoġġa stralċ ordnat tal-attivitajiet tagħhom skont il-liġi nazzjonali applikabbli, inklużi l-kontinwità jew l-irkupru ta' kwalunkwe attività kritika mwettqa minn dawk l-emittenti jew minn kwalunkwe entità terza kif imsemmi fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5). Dak il-pjan għandu juri l-kapaċità tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi li jwettaq stralċ ordnat mingħajr ma jikkawża ħsara ekonomika żejda għad-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew għall-istabbiltà tas-swieq tal-assi ta' riżerva.
2. Il-pjan imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jinkludi arrangamenti kuntrattwali, proċeduri u sistemi li jiżguraw li r-rikavati mill-bejgħ tal-assi ta' riżerva li jifdal jithallsu lid-detenturi tat-tokens irreferenzjati ma' assi.
3. Il-pjan imsemmi fil-paragrafu 1 għandu jiġi rieżaminat u aġġornat b'mod regolari.

TITOLU IV: Tokens tal-flus elettronici

Kapitolu 1

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

Artikolu 43

Awtorizzazzjoni

1. L-ebda token tal-flus elettronici ma għandu jiġi offrut lill-pubbliku fl-Unjoni jew ikun ammess għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi hlief meta l-emittent ta' tali tokens tal-flus elettronici:
 - (a) ikun awtorizzat bhala istituzzjoni ta' kreditu jew bhala "istituzzjoni tal-flus elettronici" skont it-tifsira tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/110/KE;
 - (b) jikkonforma mar-rekwiziti applikabbli għal istituzzjoni tal-flus elettronici stabbiliti fit-Titoli II u III tad-Direttiva 2009/110/KE, sakemm ma jkunx iddikjarat mod ieħor f'dan it-Titolu;
 - (c) jippubblika white paper dwar il-kriptoassi nnotifikata lill-awtorità kompetenti, f'konformità mal-Artikolu 46.

Għall-finijiet tal-punt (a), "istituzzjoni tal-flus elettronici" kif iddefinita fl-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/110/KE għandha tkun awtorizzata li toħroġ "tokens tal-flus elettronici" u dawn għandhom jitqiesu bhala "flus elettronici" kif iddefiniti fl-Artikolu 2(2) tad-Direttiva 2009/110/KE.

Token tal-flus elettronici rreferenzjat ma' munita tal-Unjoni għandu jitqies li jkun offrut lill-pubbliku fl-Unjoni.

2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika għal:
 - (a) tokens tal-flus elettronici li jkunu kkummerċjalizzati, iddistribwiti u miżmuma minn investituri kwalifikati u li jistgħu jinżammu biss minn investituri kwalifikati;
 - (b) jekk l-ammont pendenti medju tat-tokens tal-flus elettronici ma jaqbiżx il-EUR 5 000 000, jew l-ekwivalenti korrispondenti f'munita oħra, fuq perjodu ta' 12-il xahar, ikkalkolat fi tmiem kull jum kalendarju.

Għall-fini tal-punt (b), meta l-Istat Membru jkun stabbilixxa limitu minimu ta' anqas minn EUR 5 000 000 f'konformità mal-Artikolu 9(1)(a) tad-Direttiva 2009/110/KE, għandu jkun japplika dan il-limitu.

Fil-każ imsemmi fil-punti (a) u (b), l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici għandhom jipproduċu white paper dwar il-kriptoassi u jinnotifikaw it-tali white paper dwar il-kriptoassi lill-awtorità kompetenti f'konformità mal-Artikolu 46.

Artikolu 44

Hruġ u rimborżabbiltà tat-tokens tal-flus elettronici

1. B'deroga mill-Artikolu 11 tad-Direttiva 2009/110/KE, huma biss ir-rekwiziti li ġejjin dwar il-hruġ u r-rimborżabbiltà tat-tokens tal-flus elettronici li għandhom japplikaw għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici.
2. Id-detenturi ta' tokens tal-flus elettronici għandhom jingħataw pretensjoni fuq l-emittent tat-tali tokens tal-flus elettronici. Kwalunkwe token tal-flus elettronici li ma jipprovdix lid-detenturi kollha bi pretensjoni għandu jkun ipprobit.
3. L-emittenti tat-tokens ta' flus elettronici bħal dawn għandhom joħorgu tokens tal-flus elettronici b'parità u mar-riċevuta ta' fondi fis-sens tal-Artikolu 4(25) tad-Direttiva 2015/2366.
4. Fuq talba tad-detentur tat-tokens tal-flus elettronici, l-emittent rispettiv irid jifdi, f'kull hin u b'parità, il-valur monetarju tat-tokens tal-flus elettronici miżmuma għad-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici, jew fi flus kontanti jew bi trasferiment ta' kreditu.
5. L-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici għandhom jiddikjaraw b'mod prominenti l-kundizzjonijiet tat-tifdija, inkluża kwalunkwe tariffa marbuta magħhom, fil-white paper dwar il-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 46.
6. Il-fidi jista' jkun soġġett għal tariffa biss jekk ikun iddikjarat fil-white paper dwar il-kriptoassi. Kull tariffa bħal din għandha tkun proporzjonata u adattata għall-kostijiet attwali mgarrba mill-emittenti tal-flus elettronici.
7. Meta l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici ma jilqgħux it-talbiet legittimi ta' fidi mid-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici fi hdan il-perjodu ta' żmien speċifikat fil-white paper dwar il-kriptoassi u li ma għandux jaqbeż it-30 jum, l-obbligu stipulat fil-paragrafu 3 japplika għal kwalunkwe entità terza li ġejja li tkun dahlet f'arranġamenti kuntrattwali mal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici:
 - (a) entitajiet li jiżguraw is-salvagwardja tal-fondi riċevuti mill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici bi skambju ma' tokens tal-flus elettronici f'konformità mal-Artikolu 7 tad-Direttiva 2009/110/KE;
 - (b) kwalunkwe persuna fizika jew ġuridika li hija responsabbli għad-distribuzzjoni tat-tokens tal-flus elettronici f'isem l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici.

Artikolu 45

Projbizzjoni ta' mgħaxxijiet

B'deroga mill-Artikolu 12 tad-Direttiva 2009/110/KE, l-ebda emittent tat-tokens tal-flus elettronici jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandu jagħti mgħax jew kwalunkwe benefiċċju ieħor relatat mad-durata li matulha detentur tat-tokens tal-flus elettronici jzomm it-tali tokens tal-flus elettronici.

Il-kontenut u l-forma tal-white paper dwar il-kriptoassi ghat-token tal-flus elettronici

1. Qabel ma joffri tokens tal-flus elettronici lill-pubbliku fl-UE jew ifittex ammissjoni ta' dawn it-tokens tal-flus elettronici ghan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar, l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici ghandu jippubblika white paper dwar il-kriptoassi fuq is-sit web tieghu.
2. Il-white paper dwar il-kriptoassi msemija fil-paragrafu 1 ghandu jkun fiha l-informazzjoni rilevanti kollha li ghejja:
 - (a) deskrizzjoni tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici;
 - (b) deskrizzjoni dettaljata tal-progett tal-emittent, u prezentazzjoni tal-partecipanti ewlenin involuti fid-disinn u fl-izvilupp tal-progett;
 - (c) indikazzjoni dwar jekk il-white paper dwar il-kriptoassi tikkoncernax offerta ta' tokens tal-flus elettronici lill-pubbliku u/jew ammissjoni ta' tali tokens tal-flus elettronici ghan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar ghall-kriptoassi;
 - (d) deskrizzjoni dettaljata tad-drittijiet u tal-obbligi marbuta mat-tokens tal-flus elettronici, inkluż id-dritt ta' fidi b'parita kif imsemmi fl-Artikolu 44 u l-proceduri u l-kundizzjonijiet tal-ezerċizzju ta' dawn id-drittijiet;
 - (e) l-informazzjoni dwar it-teknologija sottostanti u l-istandards issodisfati mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici li jippermettu z-zamma, il-hzin u t-trasferiment ta' dawn it-tokens tal-flus elettronici;
 - (f) ir-riskji relatati mal-emittent tal-flus elettronici, mat-tokens tal-flus elettronici u mal-implimentazzjoni tal-progett, inkluza t-teknologija;
 - (g) l-elementi tal-izvelar specifickati fl-Anness III.
3. L-informazzjoni kollha bhal din imsemija fil-paragrafu 2 ghandha tkun gusta, cara u mhux qarrieqa. Il-white paper dwar il-kriptoassi ma ghandhiex tinkludi omissjonijiet materjali u ghandha tigi pprezentata f'forma konciza u li tinftiehem.
4. Kull white paper dwar il-kriptoassi ghandha tinkludi wkoll dikjarazzjoni mill-korp manigerjali tal-emittent tal-flus elettronici li tikkonferma li l-white paper dwar il-kriptoassi tikkonforma mar-rekwiziti ta' dan it-Titolu u tispeċifika li, sa fejn jaf il-korp manigerjali, l-informazzjoni pprezentata fil-white paper dwar il-kriptoassi hija korretta u li ma hemm l-ebda omissjoni sinifikanti.
5. Il-white paper dwar il-kriptoassi ghandha tinkludi sommarju li ghandu, fil-qosor u b'lingwagg mhux tekniku, jipprovi l-informazzjoni ewlenija fir-rigward tal-offerta lill-pubbliku ta' tokens tal-flus elettronici jew l-ammissjoni ta' dawn it-tokens tal-flus elettronici ghan-negozjar, u b'mod partikolari dwar l-elementi essenzjali tat-tokens tal-flus elettronici. Is-sommarju ghandu jindika li:
 - (a) id-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici jkollhom dritt ta' fidi fi kwalunkwe hin u b'parita;
 - (b) il-kundizzjonijiet tal-fidi, inkluza kwalunkwe tariffa relatata mieghu.
6. Kull white paper dwar il-kriptoassi ghandha tkun iddatata.
7. Il-white paper dwar il-kriptoassi ghandha titfassal b'tal-anqas wahda mil-lingwi ufficjali tal-Istat Membru ta' domicilju jew b'lingwa abitwali fil-qasam tal-finanzi internazzjonali.

8. Il-white paper dwar il-kriptoassi għandha tkun disponibbli f'formati li jinqraw mill-magni, f'konformità mal-Artikolu 5.
9. L-emittent tat-tokens tal-flus elettronici għandu jinnotifika l-abbozz tal-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu, u, fejn applikabbli, il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni tiegħu, lill-awtorità kompetenti rilevanti kif imsemmi fil-punt (24)(b) tal-Artikolu 3(1) tal-anqas 20 jum tax-xogħol qabel id-data tal-pubblikazzjoni tiegħu.
Wara n-notifika u mingħajr preġudizzju għas-setgħat stabbiliti fid-Direttiva 2009/110/KE jew fil-liġijiet nazzjonali li jittrasponuha, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' teżercita s-setgħat stabbiliti fl-Artikolu 82(1) ta' dan ir-Regolament.
10. Kwalunkwe tibdil jew fatt ġdid li jista' jkollu influwenza sinifikanti fuq id-deċiżjoni ta' xiri ta' kwalunkwe xerrej potenzjali jew fuq id-deċiżjoni tad-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici li jbigħu jew jiskambjaw it-tali tokens tal-flus elettronici lill-emittent li jsehh wara l-pubblikazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi inizjali għandu jiġi deskritt f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata mhejjija mill-emittent u nnotifikata lill-awtorità kompetenti rilevanti, f'konformità mal-paragrafu 9.

Artikolu 47

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

1. Meta emittent tat-tokens tal-flus elettronici jew il-korp manigerjali tiegħu jkun kiser l-Artikolu 46, billi fil-white paper dwar il-kriptoassi tiegħu jew f'white paper dwar il-kriptoassi modifikata jipprovdi informazzjoni li ma tkunx kompluta, ġusta jew ċara jew billi jipprovdi informazzjoni qarrieqa, detentur tat-tali tokens tal-flus elettronici jista' jitlob id-danni mingħand dak l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici jew il-korp manigerjali tiegħu għal dannu kkawżat lill-minhabba dak il-ksur.
Kwalunkwe esklużjoni ta' obligazzjoni ċivili għandha tkun imċaħħda minn kwalunkwe effett legali.
2. Għandha tkun ir-responsabbiltà tad-detenturi tat-tokens tal-flus elettronici li jipprezentaw evidenza li tindika li l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici jkun kiser l-Artikolu 46 u li tali ksur kellu impatt fuq id-deċiżjoni tiegħu li jixtri, ibiġh jew jiskambja t-tali tokens tal-flus elettronici.
3. Detentur tat-tokens tal-flus elettronici ma għandux ikun jista' jitlob id-danni għall-informazzjoni pprovduta f'sommarju kif imsemmi fl-Artikolu 46(5), inkluża t-traduzzjoni tiegħu, hliet meta:
 - (a) is-sommarju jkun qarrieqi, impreciz jew inkonsistenti meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (b) is-sommarju ma jipprovdi, meta jinqara flimkien mal-partijiet l-oħra tal-white paper dwar il-kriptoassi, informazzjoni ta' importanza ewlenija li tghin lill-konsumaturi u lill-investituri meta jikkunsidraw jekk jixtrux it-tali tokens tal-flus elettronici.
4. Dan l-Artikolu ma jeskludix talbiet ulterjuri għar-responsabbiltà ċivili f'konformità mal-liġi nazzjonali.

Artikolu 48

Komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni

1. Kwalunkwe komunikazzjoni ta' kummerċjalizzazzjoni li tirrigwarda offerta ta' tokens tal-flus elettronici lill-pubbliku, jew l-ammissjoni ta' tali tokens tal-flus elettronici għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, għandha tkun konformi ma' dan kollu li ġej:
 - (a) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom ikunu jistgħu jiġu identifikati biċ-ċar bħala tali;
 - (b) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandha tkun ġusta, ċara u mhux qarrieqa;
 - (c) l-informazzjoni fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni fil-white paper dwar il-kriptoassi;
 - (d) il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li għet ippubblikata white paper dwar il-kriptoassi u jindikaw l-indirizz tas-sit web tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici.
2. Il-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni għandu jkun fihom dikjarazzjoni ċara u mhux ambigwa li d-detenturi kollha tat-tokens tal-flus elettronici jkollhom dritt ta' fidi fi kwalunkwe hin u b'parità fuq l-emittent.

Artikolu 49

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

Il-fondi riċevuti mill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici bi skambju ma' tokens tal-flus elettronici u li jiġu investiti f'assi siguri u b'riskju baxx f'konformità mal-Artikolu 7(2) tad-Direttiva 2009/110/KE għandhom jiġu investiti f'assi denominati fl-istess munita bħal dik referenzjata mit-token tal-flus elettronici.

Kapitolu 2

Tokens tal-flus elettronici sinifikanti

Artikolu 50

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

1. L-EBA għandha tikklassifika t-tokens tal-flus elettronici bħala tokens tal-flus elettronici sinifikanti fuq il-bażi tal-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6), u fejn tal-anqas jiġu ssodisfati tlieta minn dawk il-kriterji.
2. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent għandhom jipprovdu lill-EBA b'informazzjoni dwar il-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1) ta' dan l-Artikolu u speċifikati f'konformità mal-Artikolu 39(6) tal-anqas fuq bażi annwali.
3. Meta l-EBA tkun tal-fehma li t-tokens tal-flus elettronici jissodisfaw il-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6), l-EBA

għandha tnejn abbozz ta' deċiżjoni għal dak l-għan u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittenti ta' daww it-tokens tal-flus elettronici u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent. L-EBA għandha tagħti lill-emittenti tat-tali tokens tal-flus elettronici u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom l-opportunità li jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub qabel l-adozzjoni tad-deċiżjoni finali tagħha. L-EBA għandha tikkunsidra debitament daww l-osservazzjonijiet u l-kummenti.

4. L-EBA għandha tiegħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk token tal-flus elettronici huwiex token tal-flus elettronici sinifikanti fi żmien tliet xhur wara n-notifika msemmija fil-paragrafu 3 u tinnotifika minnufih lill-emittenti b'tali tokens tal-flus elettronici u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar din.

Artikolu 51

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

1. Emittent tat-tokens tal-flus elettronici, awtorizzat bhala istituzzjoni ta' kreditu jew bhala "istituzzjoni tal-flus elettronici" kif iddefinita fl-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2009/110/KE jew li tapplika għal tali awtorizzazzjoni, jista' jindika li jixtieq jikklassifika t-tokens tal-flus elettronici tiegħu bhala tokens tal-flus elettronici sinifikanti. F'dak il-każ, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika minnufih it-talba mill-emittent jew mill-emittent li japplika lill-EBA.

Sabiex it-tokens tal-flus elettronici jigu kklassifikati bhala sinifikanti, l-emittent jew l-emittent li japplika t-tokens tal-flus elettronici għandu juri, permezz ta' programm dettaljat tal-operazzjonijiet, li x'aktarx li jissodisfa tal-anqas tliet kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6).

2. Meta, fuq il-bażi tal-programm tal-operazzjonijiet, l-EBA tkun tal-fehma li t-tokens tal-flus elettronici jissodisfaw il-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6), l-EBA għandha tnejn abbozz ta' deċiżjoni għal dak l-għan u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent jew tal-emittent li japplika.

L-EBA għandha tagħti lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent jew tal-emittent li japplika l-opportunità li tipprovdi osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub qabel l-adozzjoni tad-deċiżjoni finali tagħha. L-EBA għandha tikkunsidra debitament daww l-osservazzjonijiet u l-kummenti.

3. Meta, fuq il-bażi tal-programm tal-operazzjonijiet, l-EBA tkun tal-fehma li t-tokens tal-flus elettronici ma jissodisfawx il-kriterji msemmija fl-Artikolu 39(1), kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 39(6), l-EBA għandha tnejn abbozz ta' deċiżjoni għal dak l-għan u tinnotifika dak l-abbozz ta' deċiżjoni lill-emittent jew lill-emittent li japplika u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-emittent jew tal-emittent li japplika.

L-EBA għandha tagħti lill-emittent jew lill-emittent li japplika u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu l-opportunità li jipprovdu osservazzjonijiet u kummenti bil-miktub qabel l-adozzjoni tad-deċiżjoni finali tagħha. L-EBA għandha tikkunsidra debitament daww l-osservazzjonijiet u l-kummenti.

4. L-EBA għandha tiegħu d-deċiżjoni finali tagħha dwar jekk token tal-flus elettronici huwiex token tal-flus elettronici sinifikanti fi żmien tliet xhur wara n-notifika msemmija fil-paragrafu 1 u tinnotifika minnufih lill-emittenti jew lill-emittent li japplika b'tali tokens tal-flus elettronici u lill-awtoritajiet kompetenti tagħhom dwar din. Id-deċiżjoni għandha tiġi nnotifikata minnufih lill-emittent jew lill-emittent li japplika tat-tokens tal-flus elettronici u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tiegħu.

Artikolu 52

Obbligi addizzjonali speċifiċi għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti

L-emittenti ta' mill-inqas kategorija waħda ta' tokens tal-flus elettronici għandhom japplikaw ir-rekwiżiti li ġejjin li japplikaw għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jew tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti:

- (a) L-Artikoli 33 u 34 ta' dan ir-Regolament, minflok l-Artikolu 7 tad-Direttiva 2009/110/KE;
- (b) Il-paragrafi 1, 2 u 3 tal-Artikoli 41 ta' dan ir-Regolament;
- (c) Il-paragrafu 4 tal-Artikolu 41 ta' dan ir-Regolament, minflok l-Artikolu 5 tad-Direttiva 2009/110/KE;
- (d) L-Artikolu 42 ta' dan ir-Regolament.

TITOLU V: Il-kundizzjonijiet ta' awtorizzazzjoni u ta' thaddim għall-fornituri ta' Servizzi tal-Kriptoassi

Kapitolu 1: Awtorizzazzjoni tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

Artikolu 53

Awtorizzazzjoni

1. Is-servizzi tal-kriptoassi għandhom jiġu pprovduti biss minn persuni ġuridiċi li jkollhom uffiċċju registrat fi Stat Membru tal-Unjoni u li jkunu ġew awtorizzati bħala fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 55.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom dejjem jikkonformaw mal-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni tagħhom.

L-ebda persuna li ma tkunx fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandha tuża isem, jew isem korporattiv, jew tohroġ komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni jew tuża kwalunkwe proċess ieħor li jissuġġerixxi li tkun awtorizzata bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew li x'aktarx tohloq konfużjoni f'dak ir-rigward.

2. L-awtoritajiet kompetenti li jagħtu awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 55 għandhom jiżguraw li tali awtorizzazzjoni tispeċifika s-servizzi tal-kriptoassi li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jkunu awtorizzati jipprovdu.

3. Awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għandha tkun valida fl-Unjoni kollha u għandha tippermetti lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu madwar l-Unjoni kollha s-servizzi li għalihom ikun gie awtorizzat, jew permezz tad-dritt ta' stabbiliment, inkluż permezz ta' ferġha, jew inkella permezz tal-libertà ta' provvista t'a servizzi.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jipprovdu servizzi tal-kriptoassi fuq bazi transfruntiera ma għandhomx ikunu meħtieġa jkollhom preżenza fiżika fit-territorju ta' Stat Membru ospitanti.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jfittxu li jżidu servizzi tal-kriptoassi mal-awtorizzazzjoni tagħhom għandhom jitolbu lill-awtoritajiet kompetenti li jkunu taw l-awtorizzazzjoni għal estensjoni tal-awtorizzazzjoni tagħhom billi jikkomplementaw u jaġġornaw l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 54. It-talba għal estensjoni għandha tiġi pproċessata f'konformità mal-Artikolu 55.

Artikolu 54

Applikazzjoni għal awtorizzazzjoni

1. Il-persuni ġuridiċi li jkollhom l-intenzjoni li jipprovdu servizzi tal-kriptoassi għandhom japplikaw għall-awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn ikollhom l-uffiċċju registrat tagħhom.

2. L-applikazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi dan li ġej:

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

- (b) l-istatus legali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (c) l-istatut ta' assoċjazzjoni tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (d) programm tal-operazzjonijiet li jistabbilixxi t-tipi ta' servizzi tal-kriptoassi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun jixtieq jipprovdi, inkluż fejn u kif dawn is-servizzi għandhom jiġu kkummerċjalizzati;
- (e) deskrizzjoni tal-arrangamenti ta' governanza tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (f) għall-persuni fiżiċi kollha involuti fil-korp manigerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika, u għall-persuni fiżiċi kollha li, direttament jew indirettament, ikollhom 20 % jew aktar tal-kapital azzjonarju jew tad-drittijiet tal-vot, prova tan-nuqqas ta' fedina penali fir-rigward ta' ksur ta' regoli nazzjonali fl-oqsma tal-liġi kummerċjali, tal-liġi dwar l-insolvenza, tal-liġi dwar is-servizzi finanzjarji, tal-liġi dwar il-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus, il-leġislazzjoni dwar il-ġlieda kontra t-terroriżmu, u l-obbligi ta' responsabbiltà professjonali;
- (g) prova li l-persuni fiżiċi involuti fil-korp manigerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika flimkien iħaddnu biżżejjed għarfien, ħiliet u esperjenza sabiex jimmaniġġjaw dak il-fornitur u li daww il-persuni jkun meħtieġa jiddedikaw biżżejjed ħin sabiex iwettqu dmirijiethom;
- (h) deskrizzjoni tal-mekkanizmu ta' kontroll intern, tal-proċedura għall-valutazzjoni tar-riskju u tal-pjan tal-kontinwità tal-operat tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (i) deskrizzjonijiet kemm f'lingwaġġ tekniku kif ukoll mhux tekniku tas-sistemi tal-IT u tal-arrangamenti tas-sigurtà tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika;
- (j) prova li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jirrispetta s-salvagwardji prudenzjali f'konformità mal-Artikolu 60;
- (k) deskrizzjoni tal-proċeduri tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika sabiex jittratta l-ilmenti mingħand il-klijenti;
- (l) deskrizzjoni tal-proċedura għas-segregazzjoni tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti;
- (m) deskrizzjoni tal-proċedura u tas-sistema sabiex jiġi identifikat abbuż tas-suq.
- (n) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun biħsiebu jiżgura l-kustodja u l-amministrazzjoni tal-kriptoassi f'isem partijiet terzi, deskrizzjoni tal-politika ta' kustodja;
- (o) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun biħsiebu jopera pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, deskrizzjoni tar-regoli operazzjonali tal-pjattaforma ta' negozjar;
- (p) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun biħsiebu jiskambja l-kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew il-kriptoassi ma' kriptoassi oħrajn, deskrizzjoni tal-politika kummerċjali mhux diskriminatorja;
- (q) fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun biħsiebu jeżegwixxi ordnijiet għall-kriptoassi f'isem partijiet terzi, deskrizzjoni tal-politika ta' eżekuzzjoni;

- (r) fejn l-applikant ikun bihsiebu jirċievi u jittrażmetti ordnijiet għall-kriptoassi f'isem partijiet terzi, prova li l-persuni fiżiċi li jagħtu parir f'isem il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkollhom l-għarfien u l-għarfien espert meħtieġa sabiex jissodisfaw l-obbligi tagħhom.
3. L-awtoritajiet kompetenti ma għandhomx jehtieġu li fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jipprovdi kwalunkwe informazzjoni li jkunu diġà rċievew skont id-Direttiva 2009/110/KE, id-Direttiva 2014/65/UE, id-Direttiva 2015/2366/UE jew il-liġi nazzjonali applikabbli għal servizzi tal-kriptoassi qabel id-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, dment li tali informazzjoni jew dokumenti jkunu għadhom aġġornati u aċċessibbli għall-awtoritajiet kompetenti.

Artikolu 55

Valutazzjoni tal-applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni u l-ghoti jew iċ-ċahda tal-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti, fi żmien 25 jum tax-xogħol minn meta jirċievu l-applikazzjoni msemmija fl-Artikolu 54(1), għandhom jivvalutaw jekk dik l-applikazzjoni hijiex kompluta billi jivverifikaw li tkun giet ipprezentata l-informazzjoni elenkata fl-Artikolu 54(2). Meta l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-awtoritajiet għandhom jistabbilixxu skadenza sa meta l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li japplikaw iridu jipprovdu l-informazzjoni nieqsa.
2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiċċdu milli jirrieżaminaw applikazzjonijiet fejn tali applikazzjonijiet jibqgħu inkompluti wara l-iskadenza msemmija fil-paragrafu 1.
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw minnufih lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li japplikaw bil-fatt li applikazzjoni tkun kompluta.
4. Qabel ma jagħtu jew jiċċdu awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lill-awtoritajiet kompetenti ta' Stat Membru ieħor fi kwalunkwe wieħed mill-kazijiet li ġejjin:
 - (a) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun sussidjarju ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-ieħor;
 - (b) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun sussidjarju ta' impriża omm ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-ieħor;
 - (c) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun ikkontrollat mill-istess persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jikkontrollaw fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-ieħor.
5. L-awtoritajiet kompetenti, fi żmien tliet xhur mid-data tar-riċevuta ta' applikazzjoni kompluta, għandhom jivvalutaw jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jikkonformax mar-rekwiżiti ta' dan it-Titolu u għandhom jadottaw deċiżjoni motivata bis-sħiħ li biha jagħtu jew jiċċdu awtorizzazzjoni bhala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi. Dik il-valutazzjoni għandha tqis in-natura, l-iskala u l-kumplessità tas-servizzi tal-kriptoassi li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jkun bihsiebu jipprovdi.

L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiċċdu l-awtorizzazzjoni meta jkun hemm raġunijiet oġġettivi u dimostrabbli sabiex jemmnu li:

- (a) il-korp maniġerjali tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li japplika jgħib miegħu theddida għall-ġestjoni effettiva, soda u prudenti u għall-kontinwità tal-operat tiegħu u għall-kunsiderazzjoni adegwata tal-interess tal-klijenti tiegħu u għall-integrità tas-suq;
 - (b) l-applikant jonqos milli jissodisfa jew x'aktarx li jkun se jonqos milli jissodisfa kwalunkwe wieħed mir-rekwiżiti ta' dan it-Titolu.
6. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA dwar kull awtorizzazzjoni mogħtija skont dan l-Artikolu. L-ESMA għandha żżid l-informazzjoni kollha pprezentata f'applikazzjonijiet li jirnexxu fir-reġistru tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati previst fl-Artikolu 57. L-ESMA tista' titlob informazzjoni sabiex tiżgura li l-awtoritajiet kompetenti jagħtu awtorizzazzjonijiet skont dan l-Artikolu b'mod konsistenti.
7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li japplikaw bid-deċiżjonijiet tagħhom li jagħtu jew li jiċhdu l-awtorizzazzjoni fi żmien tlett ijiem tax-xogħol mid-data ta' dik id-deċiżjoni.

Artikolu 56

Irtirar tal-awtorizzazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirtiraw l-awtorizzazzjonijiet fi kwalunkwe waħda mis-sitwazzjonijiet li ġejjin li fihom il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi:
- (a) ma jkunx uża l-awtorizzazzjoni fi żmien 18-il xahar mid-data tal-għoti tal-awtorizzazzjoni;
 - (b) ikun espressament irrinunzja l-awtorizzazzjoni tiegħu;
 - (c) ma jkunx ipprovda servizzi tal-kriptoassi għal disa' xhur suċċessivi;
 - (d) ikun kiseb l-awtorizzazzjoni b'mod irregolari, inkluż billi jagħmel dikjarazzjonijiet foloz fl-applikazzjoni tiegħu għall-awtorizzazzjoni;
 - (e) ma jibqax jissodisfa l-kundizzjonijiet li skont dawn tkun ingħatat l-awtorizzazzjoni u ma jkunx ha l-azzjonijiet ta' rimedju mitluba mill-awtorità kompetenti fi hdan limitu ta' żmien stabbilit;
 - (f) ikun kiser serjament dan ir-Regolament.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jirtiraw l-awtorizzazzjonijiet fi kwalunkwe waħda mis-sitwazzjonijiet li ġejjin:
- (a) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew il-membri tal-korp maniġerjali tiegħu jkunu kisru l-ligi nazzjonali li timplimenta d-Direttiva (UE) 2015/849⁶² fir-rigward tal-ħasil tal-flus jew tal-finanzjament tat-terroriżmu;
 - (b) il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun tilef l-awtorizzazzjoni tiegħu bhala istituzzjoni ta' pagament f'konformità mal-Artikolu 13 tad-Direttiva (UE) 2015/2366 jew l-awtorizzazzjoni tiegħu bhala istituzzjoni tal-flus elettronici

⁶² 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-ħasil 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. 73–117)

mogħtija f'konformità mat-Titolu II tad-Direttiva 2009/110/KE 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, l-awtorità kompetenti mahtura bhala punt uniku ta' kuntatt f'dak l-Istat Membru f'konformità mal-Artikolu 81 għandha tinnotifika lill-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti dwar dan mingħajr dewmien żejjed. L-ESMA għandha tirreġistra l-informazzjoni dwar l-irtirar tal-awtorizzazzjoni fir-reġistru msemmi fl-Artikolu 57.
4. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jillimitaw l-irtirar tal-awtorizzazzjoni għal servizz partikolari.
5. Qabel ma jirtiraw awtorizzazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor fejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat ikun:
 - (a) sussidjarja ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-ieħor;
 - (b) sussidjarja tal-impriza prinċipali ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzata f'dak l-Istat Membru l-ieħor;
 - (c) ikkontrollat mill-istess persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jikkontrollaw fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzat f'dak l-Istat Membru l-ieħor.
6. L-EBA, l-ESMA u kwalunkwe awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti jistgħu fi kwalunkwe hin jitolbu lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju teżamina jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi għadux jikkonforma mal-kundizzjonijiet li taħthom ingħatat l-awtorizzazzjoni.
7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jistabbilixxu, jimplimentaw u jżommu proċeduri adegwati li jiżguraw it-trasferiment f'waqtu u ordnat tal-kriptoassi u tal-fondi tal-kljenti lil fornitur ieħor ta' servizzi tal-kriptoassi meta tiġi rtirata awtorizzazzjoni.

Artikolu 57

Reġistru tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

1. L-ESMA għandha tistabbilixxi reġistru tal-fornituri kollha ta' servizzi tal-kriptoassi. Dan ir-reġistru għandu jkun disponibbli għall-pubbliku fuq is-sit web tagħha u għandu jiġi aġġornat regolarment.
2. Ir-reġistru msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun fih id-*data* li ġejja:
 - (a) l-isem, il-forma ġuridika u l-identifikatur ta' entità ġuridika u l-fergħat tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
 - (b) l-isem kummerċjali, l-indirizz fiżiku u s-sit web tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi operata mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
 - (c) l-isem u l-indirizz tal-awtorità kompetenti li tkun tat l-awtorizzazzjoni u d-dettalji ta' kuntatt tagħha;
 - (d) il-lista ta' servizzi tal-kriptoassi li għalihom huwa awtorizzat il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;

- (e) il-lista ta' Stati Membri li fihom il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun innotifika l-intenzjoni tiegħu li jipprovdi servizzi tal-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 58;
 - (f) kwalunkwe servizz ieħor ipprovdut mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi mhux kopert minn dan ir-Regolament b'referenza għal-liġi rilevanti tal-Unjoni jew nazżjonali.
3. Kwalunkwe rtrirar ta' awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi f'konformità mal-Artikolu 56 għandu jibqa' ppubblikat fir-registru għal ħames snin.

Artikolu 58

Il-forniment transfruntier ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkollhom l-intenzjoni li jipprovdu servizzi tal-kriptoassi f'aktar minn Stat Membru wieħed, għandhom jissottomettu l-informazzjoni li ġejja lill-awtorità kompetenti nominata bhala punt uniku ta' kuntatt f'konformità mal-Artikolu 81.
 - (a) lista tal-Istati Membri li fihom il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ikollu l-intenzjoni li jipprovdi servizzi tal-kriptoassi;
 - (b) id-data tal-bidu tal-forniment maħsub tas-servizzi tal-kriptoassi;
 - (c) lista tal-attivitajiet l-oħra kollha pprovduti mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li ma jkunux koperti minn dan ir-Regolament.
2. Il-punt uniku ta' kuntatt tal-Istat Membru fejn tkun ingħatat l-awtorizzazzjoni għandhom, fi żmien 10 ijiem tax-xogħol minn meta jirċievi l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, jikkomunika dik l-informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti, lill-ESMA u lill-EBA. L-ESMA għandha tirregistra dik l-informazzjoni fir-registru msemmi fl-Artikolu 57.
3. Il-punt uniku ta' kuntatt tal-Istat Membru li jkun ta l-awtorizzazzjoni għandu jinforma lill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat dwar il-komunikazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 mingħajr dewmien.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jistgħu jibdew jipprovdu servizzi tal-kriptoassi fi Stat Membru li ma jkunx l-Istat Membru ta' domicilju tagħhom mid-data tar-riċevuta tal-komunikazzjoni msemmija fil-paragrafu 3 jew mhux aktar tard minn 15-il jum kalendarju wara li jkunu ssottomettew l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1.

Kapitolu 2: Obbligu għall-fornituri kollha ta' servizzi tal-kriptoassi

Artikolu 59

Obbligu li jaġixxu b'mod onest, ġust u professjonali fl-aħjar interess tal-klijenti u l-informazzjoni għall-klijenti

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

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom b'informazzjoni ġusta, ċara u mhux qarrieqa, b'mod partikolari fil-komunikazzjonijiet ta' kummerċjalizzazzjoni, li għandhom ikunu identifikati bħala tali. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ma għandhomx, b'mod deliberat jew b'negliġenza, 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 max-xiri tal-kriptoassi.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jagħmlu l-politiki tal-ipprezzar tagħhom disponibbli pubblikament, permezz ta' ppowstjar onlajn f'post prominenti fuq is-sit web tagħhom.

Artikolu 60

Rekwiziti prudenzjali

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom fis-seħħ, f'kull hin, salvagwardji prudenzjali ugwali għal ammont ta' mill-inqas l-ogħla wiehed minn fost dawn li ġejjin:
 - (a) l-ammont ta' rekwiziti kapitali minimi permanenti indikati fl-Anness IV, skont in-natura tas-servizzi tal-kriptoassi pprovduti;
 - (b) kwart tal-ispejjeż ġenerali fissi tas-sena preċedenti, rieżaminati kull sena;
2. Is-salvagwardji prudenzjali msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jinkludu kwalunkwe forma minn fost dawn li ġejjin:
 - (a) fondi proprji li jikkonsistu mill-elementi tal-Grad 1 ta' Ekwità Komuni msemmija fl-Artikoli 26 sa 30 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 wara t-tnaqqis bis-siġħ, skont l-Artikolu 36 ta' dak ir-Regolament, mingħajr l-applikazzjoni tal-eżenzjonijiet ta' 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 jkunu pprovduti b'mod attiv jew garanzija komparabbli.
3. Fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li ma jkunx ilhom joperaw sena mid-data li fiha jkunu bdew jipprovdu servizzi għandhom jużaw, għall-kalkolu msemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 1, l-ispejjeż ġenerali fissi proġettati inklużi fil-projezzjonijiet tagħhom għall-forniment ta' servizzi fl-ewwel 12-il xahar, kif ipprezentati mal-applikazzjoni tagħhom għal awtorizzazzjoni.
4. Il-polza tal-assigurazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 għandu jkollha tal-anqas il-karatteristiċi kollha li ġejjin:
 - (a) ikollha terminu inizjali ta' mhux anqas minn sena;
 - (b) il-perjodu ta' notifika għat-thassir tagħha jkun ta' mill-inqas 90 jum;
 - (c) tkun ittiegħdet minn impriża awtorizzata li tipprovdi assicurazzjoni, f'konformità mal-liġi tal-Unjoni jew mal-liġi nazzjonali;
 - (d) tkun ipprovduta minn entità terza.
5. Il-polza tal-assigurazzjoni msemmija fil-punt (b) tal-paragrafu 2 għandha tinkludi kopertura kontra r-riskju ta':

- (a) telf ta' dokumenti;
 - (b) misrappreżentazzjonijiet jew dikjarazzjonijiet qarrieqa magħmula;
 - (c) atti, żbalji jew ommissjonijiet li jirriżultaw fi ksur ta':
 - i) obbligi ġuridiċi u regolatorji;
 - ii) id-dmir 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) fejn applikabbli għall-mudell tan-negozju, negligenza gravi fis-salvagwardja tal-kriptoassi u tal-fondi tal-klijenti.
6. Għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 1, 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-entrati li ġejjin mill-ispejjeż totali wara d-distribuzzjoni tal-profitti lill-azzjonisti 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 profitti nett tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi fis-sena rilevanti;
 - (b) l-ishma tal-impjegati, tad-diretturi u tas-shab fil-profitti;
 - (c) approprjazzjonijiet oħra ta' profitti u remunerazzjoni varjabbli oħra, sal-punt li jkunu kompletament diskrezzjonali;
 - (d) l-ispejjeż mhux rikorrenti minn attivitajiet mhux ordinarji.

Artikolu 61

Rekwiżiti organizzazzjonali

1. Il-membri tal-korp manġerjali tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom ir-reputazzjoni u l-kompetenza tajba meħtieġa, f'termini ta' kwalifiki, ta' esperjenza u ta' hiliet sabiex iwettqu dmirijiethom. Huma għandhom juru li jkunu kapaċi jiddedikaw biżżejjed żmien sabiex iwettqu l-funzjonijiet tagħhom b'mod effettiv.
2. Il-persuni fiżiċi li jkollhom, direttament jew indirettament, aktar minn 20 % tal-kapital azzjonarju jew tad-drittijiet tal-vot tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, jew li jeżerċitaw, bi kwalunkwe mezz ieħor, setgħa ta' kontroll fuq it-tali fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi msemmi għandhom jipprovdu evidenza li jkollhom ir-reputazzjoni u l-kompetenza tajba meħtieġa.
3. L-ebda persuna fiżika msemmija fil-paragrafu 1 jew 2 ma għandha tkun ġiet ikkundannata b'reati relatati mal-ħasil ta' flus jew mal-finanzjament tat-terroriżmu jew b'reati finanzjarji oħra.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jimpjegaw persunal bil-ħiliet, bl-gharfien u bl-gharfien espert meħtieġa għat-twettiq tar-responsabbiltajiet allokatilhom, u b'kont meħud tal-iskala, tan-natura u tal-firxa ta' servizzi tal-kriptoassi pprovduti.
5. Il-korp manigerjali għandu jivvaluta u jirrieżamina perjodikament l-effettività tal-arrangamenti u tal-proċeduri ta' politika stabbiliti għall-konformità mal-obbligi stabbiliti fil-Kapitoli 2 u 3 ta' dan it-Titolu u jieħu l-mizuri xierqa sabiex jindirizza kwalunkwe nuqqas.
6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jieħdu l-passi raġonevoli kollha sabiex jiżguraw il-kontinwità u r-regolarità fl-għoti tas-servizzi tal-kriptoassi tagħhom. Għal dak l-għan, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jużaw riżorsi u proċeduri xierqa u proporzjonati, inklużi sistemi tal-ICT reżiljenti u siguri f'konformità mar-Regolament (UE) 2021/xx tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁶³.
Għandhom jistabilixxu politika tal-kontinwità tal-operat, li għandha tinkludi l-kontinwità tal-operat tal-ICT kif ukoll pjanijiet ta' rkupru minn diżastru stabbiliti f'konformità mar-Regolament (UE) 2021/xx tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁶⁴ li jkollhom l-għan li jiżguraw, f'każ ta' interruzzjoni tas-sistemi u tal-proċeduri tal-ICT tagħhom, il-preservazzjoni tad-*data* u tal-funzjonijiet essenzjali, jew, fejn din ma tkunx possibbli, l-irkupru mingħajr xkiel tat-tali *data* u funzjonijiet u t-tkomplija mingħajr xkiel tas-servizzi tal-kriptoassi.
7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom mekkanizmi ta' kontroll intern u proċeduri effettivi għall-valutazzjoni tar-riskju, inklużi arrangamenti effettivi ta' kontroll u ta' salvagwardja għall-ġestjoni tas-sistemi tal-ICT f'konformità mar-Regolament (UE) 2021/xx tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁶⁵. Għandhom jimmonitorjaw u, fuq bażi regolari, jevalwaw l-adeġwatezza u l-effettività tal-mekkanizmi ta' kontroll intern u l-proċeduri għall-valutazzjoni tar-riskju u jieħdu l-mizuri xierqa sabiex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas.
Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom sistemi u proċeduri sabiex jissalvagwardjaw is-sigurtà, l-integrità u l-kunfidenzjalità tal-informazzjoni f'konformità mar-Regolament (UE) 2021/xx tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁶⁶.
8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jaraw li jinżammu rekords tas-servizzi, tal-ordnijiet u tat-tranzazzjonijiet tal-kriptoassi kollha li jkunu wettqu. Dawk ir-rekords għandhom ikunu biżżejjed sabiex jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu l-kompiti superviżorji tagħhom u jwettqu l-azzjonijiet ta' infurzar, u b'mod partikolari sabiex jaċċertaw jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ikunx ikkonforma mal-obbligi kollha inklużi dawk fir-rigward tal-klijenti jew tal-klijenti potenzjali u dawk relatati mal-integrità tas-suq.

⁶³ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595.

⁶⁴ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595.

⁶⁵ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595.

⁶⁶ Il-Proposta għal Regolament tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-reżiljenza operazzjonali 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 - COM(2020)595.

9. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom fis-seħh sistemi, proċeduri u arrangamenti sabiex jimmonitorjaw u jidentifikaw abbuż tas-suq kif imsemmi fit-*Titolu VI*. Għandhom jirrapportaw minnufih lill-awtorità kompetenti tagħhom kwalunkwe suspett li jista' jkun hemm ċirkostanzi li jindikaw li jkun seħh, qed iseħh jew x'aktarx iseħh xi abbuż tas-suq.

Artikolu 62

Informazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti tagħhom bi kwalunkwe tibdil fil-korp manigerjali tagħhom u għandhom jipprovdu lill-awtorità kompetenti tagħhom bl-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex tiġi vvalutata l-konformità mal-*Artikolu 61*.

Artikolu 63

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 sabiex jissalvagwardjaw id-drittijiet ta' sjieda tal-klijenti, speċjalment fil-każ ta' insolvenza tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, u sabiex jiġi evitat l-użu tal-kriptoassi ta' klijent għan-nom proprju mingħajr il-kunsens esplicitu tal-klijent.
2. Meta l-mudelli tan-negozju jew is-servizzi tal-kriptoassi tagħhom ikunu jeħtieġu ż-żamma ta' fondi tal-klijenti, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom arrangamenti adegwati fis-seħh sabiex jissalvagwardjaw id-drittijiet tal-klijenti u jipprevjenu l-użu tal-fondi tal-klijenti, kif iddefinit fl-*Artikolu 4(25)* tad-*Direttiva (UE) 2015/2366*⁶⁷, għan-nom proprju tagħhom.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom iqiegħdu l-fondi ta' kwalunkwe klijent ma' bank ċentrali jew ma' istituzzjoni ta' kreditu minnufih.
Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiehdu l-passi meħtieġa kollha sabiex jiżguraw li l-fondi tal-klijenti miżmuma ma' bank ċentrali jew ma' istituzzjoni ta' kreditu jinżammu f'kont jew f'kontijiet li jkunu identifikabbli separatament minn kwalunkwe kont użat sabiex jinżammu fondi li jappartjenu għall-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jistgħu huma stess, jew permezz ta' parti terza, jipprovdu servizzi ta' pagament relatati mas-servizz ta' kriptoassi li joffru, sakemm il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi innifsu, jew il-parti terza, tkun istituzzjoni ta' pagament kif iddefinita fil-punt (4) tal-*Artikolu 4* tad-*Direttiva (UE) 2015/2366*.
5. Il-paragrafi 2 u 3 ta' dan l-*Artikolu* ma għandhomx japplikaw għal fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu istituzzjonijiet tal-flus elettronici kif iddefiniti fil-punt 1 tal-*Artikolu 2* tad-*Direttiva 2009/110/KE* jew istituzzjonijiet ta' pagament kif iddefiniti fil-punt (4) tal-*Artikolu 4* tad-*Direttiva (UE) 2015/2366*.

⁶⁷ 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 tħassar id-*Direttiva 2007/64/KE (ĠU L 33, 23.12.2015, p.35)*

Artikolu 64

Proċedura ta' trattament tal-ilmenti

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jistabbilixxu u jzommu proċeduri effettivi u trasparenti għat-trattament puntwali, ġust u konsistenti tal-ilmenti riċevuti mingħand klijenti.
2. Il-klijenti għandhom ikunu jistgħu jressqu ilmenti lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi mingħajr hłas.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiżviluppaw u jagħmlu disponibbli għall-klijenti mudell għall-ilmenti u għandhom iżommu rekord tal-ilmenti kollha riċevuti u ta' kwalunkwe miżura meħuda b'reazzjoni għalihom.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jinvestigaw l-ilmenti kollha b'mod puntwali u ġust u jikkomunikaw l-eżitu ta' dawn l-investigazzjonijiet lill-klijenti tagħhom f'perjodu ta' żmien raġonevoli.

Artikolu 65

Il-prevenzjoni, l-identifikazzjoni, il-ġestjoni u l-iżvelar tal-kunflitti ta' interess

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom iżommu u joperaw politika effettiva għall-prevenzjoni, għall-identifikazzjoni, għall-ġestjoni u għall-iżvelar ta' kunflitti ta' interess bejniethom u:
 - (a) l-azzjonisti tagħhom jew kwalunkwe persuna direttament jew indirettament konnessa magħhom permezz tal-kontroll;
 - (b) il-manigġers u l-impjegati tagħhom,
 - (c) il-klijenti tagħhom, jew bejn klijent u klijent ieħor.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jiżvelaw lill-klijenti u lill-klijenti potenzjali tagħhom in-natura generali u s-sorsi tal-kunflitti ta' interess u l-passi meħuda sabiex dawn jittaffew.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jagħmlu dan l-iżvelar disponibbli fuq is-sit web tagħhom f'post prominenti.
3. L-iżvelar imsemmi fil-paragrafu 2 għandu jkun preċiż biżżejjed, filwaqt li jqis in-natura ta' kull klijent u jippermetti lil kull klijent jieħu deċizzjoni informata fir-rigward tas-servizz li fil-kuntest tiegħu jinholoq kunflitt ta' interess.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jivvalutaw u tal-anqas jirrieżaminaw annwalment, il-politika tagħhom dwar il-kunflitti ta' interess u jieħdu l-miżuri xierqa kollha sabiex jindirizzaw kwalunkwe nuqqas.

Artikolu 66

Esternalizzazzjoni

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, meta jkun qed jiddependu fuq parti terza għall-prestazzjoni ta' funzjonijiet operazzjonali, għandhom jieħdu l-passi raġonevoli kollha sabiex jevitaw riskju operazzjonali addizzjonali. Huma għandhom jibqgħu kompletament responsabbli għat-twettiq tal-obbligi kollha tagħhom taħt dan it-Titolu u għandhom jiżguraw f'kull hin li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha 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 ta' domiciliju tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-esternalizzazzjoni ma timpedixx l-eżerċizzju ta' funzjonijiet superviżorji minn dawk l-awtoritajiet kompetenti, inkluż l-aċċess fuq il-post sabiex tinkiseb kwalunkwe informazzjoni rilevanti meħtieġa sabiex jitwettqu dawk il-funzjonijiet;
- (e) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jzommu l-għarfien espert u r-riżorsi meħtieġa għall-ewalwazzjoni 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 stabbiliti fil-liġi rilevanti dwar il-protezzjoni tad-*data* li jkunu japplikaw li kieku l-partijiet terzi jkunu stabbiliti fl-Unjoni.

Għall-finijiet tal-punt (g), il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi huma responsabbli biex jiżguraw li l-istandards stabbiliti fil-leġiżlazzjoni rilevanti dwar il-protezzjoni tad-*data* jkunu stabbiliti fil-kuntratt imsemmi fil-paragrafu 3.

2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandu jkollhom politika dwar l-esternalizzazzjoni tagħhom, inkluż dwar pjanijiet ta' kontinġenza u strateġiji ta' hrug.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jidhlu fi ftehim bil-miktub ma' kwalunkwe parti terza involuta fl-esternalizzazzjoni. Dak il-ftehim bil-miktub għandu jispeċifika d-drittijiet u l-obbligi kemm tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi kif ukoll tal-partijiet terzi kkonċernati, u għandu jippermetti lill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernati jtemmu dak il-ftehim.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-partijiet terzi għandhom jagħmlu disponibbli lill-awtoritajiet kompetenti u lill-awtoritajiet rilevanti, fuq talba, l-informazzjoni meħtieġa kollha sabiex dawn ikunu jistgħu jivvalutaw il-konformità tal-attivitajiet esternalizzati mar-rekwiziti ta' dan it-*Titolu*.

Kapitolu 3: Obbligi għall-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi speċifiċi

Artikolu 67

Il-kustodja u l-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni f'isem partijiet terzi għandhom jidhlu fi ftehim mal-klijenti tagħhom sabiex jispeċifikaw id-dmirijiet u r-responsabbiltajiet tagħhom. Ftehim bħal dan għandu jinkludi tal-anqas dawn kollha li ġejjin:
 - (a) l-identità tal-partijiet għall-ftehim;
 - (b) in-natura tas-servizz ipprovdut u deskrizzjoni ta' dak is-servizz;
 - (c) il-mezzi ta' komunikazzjoni bejn il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi u l-klijent, inkluża s-sistema ta' awtentikazzjoni tal-klijent;
 - (d) deskrizzjoni tas-sistemi ta' sigurtà użati mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
 - (e) it-tariffi applikati mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
 - (f) il-liġi applikabbli għall-ftehim.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li huma awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni tal-kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom iżommu reġistru tal-pożizzjonijiet, miftuħa f'isem kull klijent, li jikkorrispondi għad-drittijiet ta' kull klijent għall-kriptoassi. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi għandhom jirreġistraw mill-aktar fis possibbli, f'dak ir-reġistru, kwalunkwe moviment li jsegwi struzzjonijiet mill-klijenti tagħhom. Il-proċeduri interni tagħhom għandhom jiżguraw li kwalunkwe moviment li jaffettwa r-reġistrazzjoni tal-kriptoassi jintwera minn tranżazzjoni reġistrata regolarment fir-reġistru tal-pożizzjonijiet tal-klijent.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li huma awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni tal-kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jistabilixxu politika ta' kustodja b'regoli u bi proċeduri interni sabiex jiżguraw is-salvagwardja jew il-kontroll ta' tali kriptoassi, jew il-mezzi ta' aċċess għall-kriptoassi, bħal ċwieviet kriptografici.

Dawk ir-regoli u l-proċeduri għandhom jiżguraw li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ma jkunx jista' jitlef il-kriptoassi tal-klijenti jew id-drittijiet relatati ma' dawk l-assi minhabba frodi, theddidiet ċibernetiċi jew negligenza.
4. Fejn applikabbli, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li huma awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jiffaċilitaw l-eżerċizzju tad-drittijiet marbuta mal-kriptoassi. Kwalunkwe event li jista' johloq jew jimmodifika d-drittijiet tal-klijent għandu jiġi rreġistrat fir-reġistru tal-pożizzjonijiet tal-klijent mill-aktar fis possibbli.
5. Il-fornituri ta' kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom, tal-anqas darba kull tliet xhur u fuq kull talba tal-klijent ikkonċernat, dikjarazzjoni tal-pożizzjoni tal-kriptoassi rreġistrata f'isem dawk il-klijenti. Dik id-dikjarazzjoni tal-pożizzjonijiet għandha ssir b'mezz li jservi għal żmien twil. Id-dikjarazzjoni tal-

pożizzjoni għandha ssemmi l-kriptoassi kkonċernati, il-bilanċ tagħhom, il-valur tagħhom u t-trasferiment tal-kriptoassi magħmul matul il-perjodu kkonċernat.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jipprovdu lill-klijenti tagħhom mill-aktar fis possibbli bi kwalunkwe informazzjoni dwar l-operazzjonijiet fuq il-kriptoassi li jeħtieġu rispons minn dawk il-klijenti.

6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jiżguraw li l-kriptoassi miżmuma f'isem il-klijenti tagħhom jew il-mezzi ta' aċċess għal dawk il-kriptoassi jiġu rritornati mill-aktar fis possibbli lil dawk il-klijenti.
7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li huma awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni ta' kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jissegregaw il-partecipazzjonijiet f'isem il-klijenti tagħhom mill-partecipazzjonijiet tagħhom stess. Huma għandhom jiżguraw li, fuq id-DLT, il-kriptoassi tal-klijenti tagħhom jinżammu fuq indirizzi separati minn dawk li fuqhom jinżammu l-kriptoassi tagħhom stess.
8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-kustodja u għall-amministrazzjoni tal-kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom ikunu responsabbli fir-rigward tal-klijenti tagħhom għal telf tal-kriptoassi bhala riżultat ta' hsara jew ta' hacks sal-valur tas-suq tal-kriptoassi mitlufa.

Artikolu 68

L-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jistabbilixxu regoli operazzjonali għall-pjattaforma ta' negozjar. Dawn ir-regoli operazzjonali għandhom tal-anqas:
 - (a) jistabbilixxu r-rekwiziti, id-diligenza dovuta u l-proċessi ta' approvazzjoni li jiġu applikati qabel l-ammissjoni tal-kriptoassi fuq il-pjattaforma ta' negozjar;
 - (b) jiddefinixxu l-kategoriji ta' esklużjoni, jekk ikun hemm, liema huma t-tipi ta' kriptoassi li mhux se jkunu ammessi għan-negozjar fuq il-pjattaforma ta' negozjar, jekk ikun hemm.
 - (c) jistabbilixxu l-politiki, il-proċeduri u l-livell tat-tariffi, jekk ikun hemm, għall-ammissjoni ta' negozjar ta' kriptoassi għall-pjattaforma ta' negozjar;
 - (d) jistabbilixxu kriterji oġġettivi u proporzjonati għall-partecipazzjoni fl-attivitàjiet ta' negozjar, li jippromwovu aċċess ġust u miftuħ għall-pjattaforma ta' negozjar għal klijenti li jixtiequ jinnegozjaw;
 - (e) jistabbilixxu rekwiżiti sabiex jiġi żgurat negozjar ġust u ordnat;
 - (f) jistabbilixxu kundizzjonijiet sabiex il-kriptoassi jibqgħu aċċessibbli għan-negozjar, inklużi l-limiti ta' likwidità u r-rekwiziti ta' żvelar perijodiku;
 - (g) jistabbilixxu l-kundizzjonijiet li fihom in-negozjar tal-kriptoassi jkun jista' jiġi sospiż;
 - (h) jistabbilixxu proċeduri sabiex jiġi żgurat saldu effiċjenti kemm tat-tranzazzjonijiet tal-kriptoassi kif ukoll tat-tranzazzjonijiet tal-muniti ta' kors legali.

Għall-finijiet tal-punt (a), ir-regoli operazzjonali għandhom jiddikjaraw b'mod ċar li l-kriptoassi ma għandux jiġi ammess għan-negożjar fuq il-pjattaforma ta' negożjar, fejn tkun giet ippubblikata white paper dwar il-kriptoassi, sakemm tali assi ma jkunx jibbenefika mill-eżenzjoni stipulata fl-Artikolu 4(2).

Qabel ma kriptoassi jiġi ammess għan-negożjar, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi għandhom jiżguraw li l-kriptoassi jikkonforma mar-regoli operazzjonali tal-pjattaforma ta' negożjar u jivvalutaw il-kwalità tal-kriptoassi kkonċernat. Meta tkun qed tivvaluta l-kwalità ta' kriptoassi, il-pjattaforma ta' negożjar għandha tqis l-esperjenza, ir-rekords u r-reputazzjoni tal-emittent u tat-tim ta' żvilupp tiegħu. Il-pjattaforma ta' negożjar għandha tivvaluta wkoll il-kwalità tal-kriptoassi li jibbenefikaw mill-eżenzjoni stabbilita fl-Artikoli 4(2).

Ir-regoli operazzjonali tal-pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi għandhom jipprevjenu l-ammissjoni għan-negożjar ta' kriptoassi li jkollhom funzjoni ta' anonimizazzjoni integrata sakemm id-detenturi tal-kriptoassi u l-istorja tat-tranzazzjonijiet tagħhom ma jkunux jistgħu jiġu identifikati mill-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi jew mill-awtoritajiet kompetenti.

2. Dawn ir-regoli operazzjonali msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jiġu abbozzati f'wahda mil-lingwi uffiċjali tal-Istati Membri ta' domicilju jew f'lingwa oħra li tkun komuni fl-isfera tal-finanzi. Dawk ir-regoli operazzjonali għandhom isiru pubblici fuq is-sit web tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi ma għandhomx jinnegożjaw għan-nom proprju fuq il-pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi li joperaw, lanqas meta jkunu awtorizzati għall-iskambju ta' kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew għall-iskambju ta' kriptoassi ma' kriptoassi oħrajn.
4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi għandu jkollhom fis-seħh sistemi, proċeduri u arrangamenti effettivi sabiex jiżguraw li s-sistemi ta' negożjar tagħhom:
 - (a) ikunu reżiljenti;
 - (b) ikollhom kapaċità suffiċjenti sabiex jiżguraw in-negożjar ordnat f'kundizzjonijiet ta' stress qawwi fis-suq;
 - (c) ikunu jistgħu jirrifjutaw ordnijiet li jaqbzū volum iddeterminat minn qabel u limiti tal-prezz jew li jkunu zbaljati b'mod ċar;
 - (d) ikunu ttestjati bis-sħiħ sabiex jiġi żgurat li jkunu ssodisfati l-kundizzjonijiet fil-punti (a), (b) u (c);
 - (e) ikunu soġġetti għal arrangamenti effettivi tal-kontinwità tal-operat sabiex jiżguraw il-kontinwità tas-servizzi tagħhom jekk ikun hemm xi ħsara tas-sistema ta' negożjar.
5. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi għandhom jippubblikaw kwalunkwe offerta u jitolbu prezzijiet u l-profondità tal-interessi ta' negożjar b'dawk il-prezzijiet li jkunu rreklamati għall-kriptoassi permezz tas-sistemi tal-pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernati għandhom jagħmlu dik l-

informazzjoni disponibbli għall-pubbliku matul is-sigħat tan-negozjar fuq bazi kontinwa.

6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jippubblikaw il-prezz, il-volum u l-hin tat-tranzazzjonijiet eżegwiti fir-rigward tal-kriptoassi n-negozjati fuq il-pjattaforma ta' negozjar tagħhom. Huma għandhom jagħmlu d-dettalji tat-tranzazzjonijiet kollha bħal dawn pubbliċi kemm jista' jkun qrib il-hin reali li jkun teknikament possibbli.
7. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jagħmlu l-informazzjoni ppubblikata f'konformità mal-paragrafi 5 u 6 disponibbli għall-pubbliku fuq bazi kummerċjali raġonevoli u jiżguraw aċċess mhux diskriminatorju għal dik l-informazzjoni. Dik l-informazzjoni għandha tkun disponibbli mingħajr ħlas 15-il minuta wara l-pubblikazzjoni f'format li jinqara mill-magni u għandha tibqa' ppubblikata għal tal-anqas sentejn.
8. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom ilestu s-saldu finali ta' tranzazzjoni tal-kriptoassi fuq id-DLT fl-istess data li fiha jkunu ġew eżegwiti t-tranzazzjonijiet fuq il-pjattaforma ta' negozjar.
9. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom jiżguraw li l-istrutturi tat-tariffi tagħhom ikunu trasparenti, ġusti u mhux diskriminatorji u li ma joħolqux inċentivi sabiex jitqiegħdu, jiġu modifikati jew jiġu ordnijiet jew jiġu eżegwiti tranzazzjonijiet b'mod li jikkontribwixxi għal kundizzjonijiet diżordnati ta' negozjar jew għal abbuż tas-suq kif imsemmi fit-Titolu VI.
10. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-operat ta' pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi għandhom iżommu r-rizorsi u jkollhom faċilitajiet ta' rizerva fis-seħh sabiex ikunu jistgħu jirrapportaw lill-awtorità kompetenti tagħhom f'kull hin.

Artikolu 69

L-iskambju ta' kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew l-iskambju ta' kriptoassi ma' kriptoassi oħrajn

1. Il-fornituri ta' kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-iskambju ta' kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew ,a' kriptoassi oħrajn għandhom jistabbilixxu politika kummerċjali mhux diskriminatorja li tindika, b'mod partikolari, it-tip ta' klijenti li jaċċettaw li jagħmlu tranzazzjonijiet magħhom u l-kundizzjonijiet li għandhom jiġu ssodisfati mill-klijenti.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-iskambju ta' kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jippubblikaw prezz kostanti tal-kriptoassi jew metodu għad-determinazzjoni tal-prezz tal-kriptoassi li jipproponu għall-iskambju ma' munita ta' kors legali jew ma' kriptoassi oħrajn.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-iskambju ta' kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jeżegwixxu l-ordnijiet tal-klijenti bil-prezzijiet murija fil-hin tar-riċevuta tagħhom.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-iskambju ta' kriptoassi ma' munita ta' kors legali jew ma' kriptoassi oħrajn għandhom jippubblikaw id-dettalji tal-ordnijiet u tat-tranzazzjonijiet konklużi minnhom, inklużi l-volumi u l-prezzijiet tat-tranzazzjonijiet.

Artikolu 70

L-eżekuzzjoni ta' ordnijiet għal kriptoassi f'isem partijiet

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jeżegwixxu ordnijiet għall-kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jieħdu l-passi meħtieġa kollha sabiex jiksbu, meta jeżegwixxu ordnijiet, l-aħjar riżultat possibbli għall-klijenti tagħhom filwaqt li jqisu l-aħjar fatturi ta' eżekuzzjoni tal-prezz, tal-kostijiet, tal-veloċità, tal-probabbiltà ta' eżekuzzjoni u tas-saldu, tad-daqs, tan-natura jew kwalunkwe kunsiderazzjoni oħra rilevanti għall-eżekuzzjoni tal-ordni, sakemm il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ikkonċernat ma jkunx qiegħed jeżegwixxi ordnijiet għall-kriptoassi skont struzzjonijiet speċifiċi mogħtija mill-klijenti tiegħu.
2. Sabiex tiġi żgurata l-konformità mal-paragrafu 2, fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jkun awtorizzat jeżegwixxi ordnijiet għall-kriptoassi f'isem partijiet terzi għandu jistabbilixxi u jimplementa arrangamenti ta' eżekuzzjoni effettivi. B'mod partikolari, għandhom jistabbilixxu u jimplementaw politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet sabiex dawn ikunu jistgħu jiksbu l-aħjar riżultat possibbli għall-ordnijiet tal-klijenti tagħhom. B'mod partikolari, din il-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet għandha ttipprovdi għall-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 jkunu awtorizzati jeżegwixxu ordnijiet għall-kriptoassi f'isem partijiet terzi għandhom jipprovdu informazzjoni xierqa u ċara lill-klijenti tagħhom dwar il-politika ta' eżekuzzjoni tal-ordnijiet tagħhom u kwalunkwe tibdil sinifikanti fiha.

Artikolu 71

It-tqegħid ta' kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jqiegħdu l-kriptoassi għandhom jikkomunikaw l-informazzjoni li ġejja lill-emittent jew lil kwalunkwe parti terza li taġixxi f'isimhom, qabel ma jikkonkludu kuntratt magħhom:
 - (a) it-tip ta' tqegħid ikkunsidrat, inkluż jekk ammont minimu ta' xiri huwiex iggarantit jew le;
 - (b) indikazzjoni tal-ammont tat-tariffi tat-tranzazzjonijiet assoċjati mas-servizz għall-operazzjoni proposta;
 - (c) it-twaqqit, il-proċess u l-prezz ikkunsidrati għall-operazzjoni proposta;
 - (d) informazzjoni dwar ix-xerrejja fil-mira.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jqiegħdu kriptoassi għandhom, qabel ma jqiegħdu l-kriptoassi kkonċernati, jiksbu l-qbil tal-emittenti jew ta' kwalunkwe parti terza li taġixxi f'isimhom fir-rigward tal-punti (a) sa (d).

2. Ir-regoli dwar il-kunflitti ta' interess imsemmija fl-Artikolu 65 għandu jkollhom fis-seħh proċeduri speċifiċi u adegwati għall-prevenzjoni, għall-monitoraġġ, għall-ġestjoni u potenzjalment għall-iżvelar ta' kwalunkwe kunflitt ta' interess li jirrizulta mis-sitwazzjonijiet li ġejjin:
 - (a) il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi iqieghdu l-kriptoassi mal-klijenti tagħhom stess;
 - (b) il-prezz propost għat-tqegħid tal-kriptoassi gie stmat iżzejjed jew issottovalutat.

Artikolu 72

Ir-riċevuta u t-trażmissjoni ta' ordnijiet f'isem partijiet terzi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-forniment tar-riċevuta u tat-trażmissjoni ta' ordnijiet f'isem partijiet terzi għandhom jistabilixxu u jimplimentaw proċeduri u arrangamenti li jipprovdu għat-trażmissjoni minnufih u xierqa tal-ordnijiet tal-klijent għal eżekuzzjoni fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi jew lil fornitur ieħor ta' servizzi tal-kriptoassi.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-forniment tar-riċevuta u tat-trażmissjoni ta' ordnijiet f'isem partijiet terzi ma għandhom jirċievu l-ebda remunerazzjoni, skont jew benefiċċju mhux monetarju sabiex jgħaddu l-ordnijiet tal-klijenti riċevuti mingħandhom lejn pjattaforma partikolari ta' negozjar għall-kriptoassi jew lil fornitur ieħor ta' servizzi tal-kriptoassi.
3. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati għall-forniment tar-riċevuta u tat-trażmissjoni ta' ordnijiet f'isem partijiet terzi ma għandhomx jużaw hażin l-informazzjoni relatata ma' ordnijiet pendenti tal-klijenti, u għandhom jieħdu l-passi raġonevoli kollha sabiex jipprevjenu l-użu hażin ta' tali informazzjoni minn kwalunkwe impjegat tagħhom.

Artikolu 73

Pariri dwar il-kriptoassi

1. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jivvalutaw il-kompatibbiltà ta' tali kriptoassi mal-htigijiet tal-klijenti u jirakkomandawhom biss meta dan ikun fl-interess tal-klijenti.
2. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jiżguraw li l-persuni fiżiċi li jagħtu pariri jew informazzjoni dwar il-kriptoassi jew servizz tal-kriptoassi f'isimhom ikollhom l-għarfien u l-esperjenza meħtieġa sabiex jissodisfaw l-obbligi tagħhom.
3. Għall-finijiet tal-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jitolbu informazzjoni dwar l-għarfien tal-klijent jew tal-klijent prospettiv dwar il-kriptoassi u l-esperjenza fihom, l-oġġettivi, is-sitwazzjoni finanzjarja inkluża l-kapaċità li jgarrbu telf u fehim bażiku tar-riskji involuti fix-xiri tal-kriptoassi.

Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom iwissu lill-klijenti li, minhabba n-negozjabbiltà tagħhom, il-valur tal-kriptoassi jista' jvarja.

4. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jistabbilixxu, iżommu u jimplimentaw politiki u proċeduri sabiex ikunu jistgħu jiġbru u jivvalutaw l-informazzjoni meħtieġa kollha sabiex iwettqu din il-valutazzjoni għal kull klijent. Għandhom jieħdu passi raġonevoli sabiex jiżguraw li l-informazzjoni miġbura dwar il-klijenti jew il-klijenti potenzjali tagħhom tkun affidabbli.
5. Meta l-klijenti ma jipprovdux l-informazzjoni meħtieġa skont il-paragrafu 4, jew meta fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu parir dwar il-kriptoassi jikkunsidraw, fuq il-bażi tal-informazzjoni riċevuta skont il-paragrafu 4, li l-klijenti jew il-klijenti prospettivi ma għandhomx biżżejjed għarfien, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jinformaw lil dawg il-klijenti jew il-klijenti prospettivi li l-kriptoassi jew is-servizzi tal-kriptoassi jistgħu ma jkunux adattati għalihom u joħroġulhom twissija dwar ir-riskji assoċjati mal-kriptoassi. Dik it-twissija ta' riskju għandha tiddikjara b'mod ċar ir-riskju li jintilfu l-flus kollha investiti jew ikkonvertiti fi kriptoassi. Il-klijenti għandhom jirrikonoxxu b'mod esplicitu li rċievew u fehmu t-twissija maħruġa mill-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kkonċernat.
6. Il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jirrieżaminaw, għal kull klijent, il-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, u għandhom jagħmlu dan kull sentejn wara l-valutazzjoni inizjali magħmula f'konformità ma' dak il-paragrafu.
7. Meta titwettaq il-valutazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jkunu awtorizzati jipprovdu pariri dwar il-kriptoassi għandhom jipprovdu lill-klijenti b'rapport li jiġbor fil-qosor il-pariri mogħtija lil dawg il-klijenti. Dak ir-rapport għandu jsir u jiġi kkomunikat lill-klijenti f'mezz li jservi għal żmien twil. Dak ir-rapport għandu, bhala minimu:
 - (a) jispeċifika t-talbiet u l-ħtiġijiet tal-klijenti;
 - (b) jagħti deskrizzjoni qasira tal-pariri mogħtija.

Kapitolu 4: L-akkwiżizzjoni tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

Artikolu 74

Valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet intiżi tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika jew tali persuni li jaġixxu flimkien ("l-akkwiredent propost"), li jkunu ħadu deċiżjoni li jakkwistaw, b'mod dirett jew indirett, parteċipazzjoni kwalifikattiva f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew li jkomplu jżidu, b'mod dirett jew indirett, tali parteċipazzjoni kwalifikattiva f'fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi b'tali mod li l-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum ikun jilħaq jew jeċċedi l-10 %, l-20 %, it-30 % jew il-50 % jew b'tali mod li l-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jsir is-sussidjarju tagħhom (l-"akkwiżizzjoni proposta"), għandha l-ewwel tinnotifika bil-miktub lill-awtorità kompetenti ta' dak il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi dwar dan bil-miktub, filwaqt li tindika d-daqs tal-partiċipazzjoni intiża u l-informazzjoni meħtieġa mill-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f'konformità mal-Artikolu 75(4).
2. Kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li tkun ħadet deċiżjoni li tiddisponi, direttament jew indirettament, minn parteċipazzjoni kwalifikattiva f'fornitur ta'

servizzi tal-kriptoassi (“il-bejjiegh propost”) għandha l-ewwel tinnotifika lill-awtorità kompetenti bil-miktub dwar dan, filwaqt li tindika d-daqs ta’ din il-partecipazzjoni. Tali persuna għandha bl-istess mod tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta tkun hadet deċizzjoni li tnaqqas partecipazzjoni kwalifikattiva sabiex il-proporzjon tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital miżmum jaqa’ taħt l-10 %, l-20 %, it-30 % jew il-50 % jew b’tali mod li l-fornitur ta’ servizzi tal-kriptoassi ma jibqax ikun sussidjarju ta’ dik il-persuna.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom minnufih u fi kwalunkwe każ fi żmien jumejn tax-xogħol minn meta jirċievu n-notifika rikjesta skont il-paragrafu 1 jikkonfermaw li rċiew dan bil-miktub lill-akkwiredent propost.

4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw l-akkwizizzjoni intiza msemmija fil-paragrafu 1 u l-informazzjoni meħtieġa mill-istandards tekniċi regolatorji adottati mill-Kummissjoni f’konformità mal-Artikolu 75(4), fi żmien sittin jum tax-xogħol mid-data tal-konferma bil-miktub tar-riċevuta msemmija fil-paragrafu 3.

Meta jikkonfermaw ir-riċevuta tan-notifika, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinformat lill-persuni msemmija fil-paragrafu 1 dwar id-data li fiha l-valutazzjoni tkun iffinalizzata.

5. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lill-persuni msemmija fil-paragrafu 1 kwalunkwe informazzjoni addizzjonali li tkun meħtieġa sabiex titlesta dik il-valutazzjoni. Din it-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. Dawn it-talbiet għandhom isiru bil-miktub u għandhom jispecificaw l-informazzjoni addizzjonali meħtieġa.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom iwaqqfu l-valutazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4, sakemm ikunu rċiew l-informazzjoni addizzjonali msemmija fl-ewwel subparagrafu ta’ dan il-paragrafu, iżda għal mhux aktar minn 20 jum tax-xogħol. Kwalunkwe talba oħra mill-awtoritajiet kompetenti għal informazzjoni addizzjonali jew għal kjarifika tal-informazzjoni riċevuta ma għandhiex tirriżulta f’interruzzjoni addizzjonali tal-valutazzjoni.

L-awtorità kompetenti tista’ testendi l-interruzzjoni msemmija fit-tieni subparagrafu ta’ dan il-paragrafu sa 30 jum tax-xogħol meta l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ikunu jinsabu barra mill-Unjoni jew ikunu rregolati barra minnha.

6. L-awtoritajiet kompetenti li, mat-tlestija tal-valutazzjoni, jiddeċiedu li jopponu l-akkwizizzjoni maħsuba msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jinnotifikaw lill-persuni msemmija fil-paragrafu 1 dwar dan fi żmien jumejn tax-xogħol, iżda qabel id-data msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4, estiza, fejn applikabbli, f’konformità mat-tieni u mat-tielet subparagrafi tal-paragrafu 5. Dik in-notifika għandha tipprovdi r-raġunijiet għal dik id-deċizzjoni.

7. Meta l-awtoritajiet kompetenti ma jopponux l-akkwizizzjoni pjanata msemmija fil-paragrafu 1 qabel id-data msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4, estiza, fejn applikabbli, f’konformità mat-tieni u mat-tielet subparagrafi tal-paragrafu 5, l-akkwizizzjoni maħsuba jew id-disponiment maħsub għandhom jitqiesu approvati.

8. L-awtorità kompetenti tista’ tistabilixxi perjodu massimu għall-konkluzjoni tal-akkwizizzjoni maħsuba msemmija fil-paragrafu 1, u testendi dak il-perjodu massimu fejn xieraq.

Il-kontenut tal-valutazzjoni tal-akkwiżizzjonijiet intiżi tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

1. Meta jwettqu l-valutazzjoni msemija fl-Artikolu 74(4), l-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw l-adegwatezza tal-persuni msemija fl-Artikolu 74(1) u s-solidità finanzjarja tal-akkwiżizzjoni maħsuba skont il-kriterji kollha li ġejjin:
 - (a) ir-reputazzjoni tal-persuni msemija fl-Artikolu 74(1);
 - (b) ir-reputazzjoni u l-esperjenza ta' kwalunkwe persuna li se tmexxi n-negozju tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi bħala riżultat tal-akkwiżizzjoni jew tad-disponiment intiż;
 - (c) is-solidità finanzjarja tal-persuni msemija fl-Artikolu 74(1), b'mod partikolari fir-rigward tat-tip ta' negozju mwettaq u previst fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi fejn tkun intiża l-akkwiżizzjoni;
 - (d) jekk il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi hux se jkun kapaċi jikkonforma u jkompli jikkonforma mad-dispożizzjonijiet ta' dan it-Titolu;
 - (e) jekk ikunx hemm motivi raġonevoli sabiex wiehed jissuspetta li, f'rabta mal-akkwiżizzjoni intiża, twettaq jew sar tentattiv sabiex isir hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu skont it-tifsira tal-Artikolu 1 tad-Direttiva (UE) 2015/849/KE, jew li l-akkwiżizzjoni proposta tista' żżid ir-riskju ta' dan.
2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jopponu l-akkwiżizzjoni proposta biss meta jkun hemm motivi raġonevoli għalxiex jagħmlu dan fuq il-bażi tal-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 1 jew meta l-informazzjoni pprovduta f'konformità mal-Artikolu 74(4) ma tkunx kompluta jew tkun falza.
3. L-Istati Membri ma għandhomx jimponu kundizzjonijiet minn qabel fir-rigward tal-livell ta' parteċipazzjoni li trid tiġi akkwistata 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 msahha mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tistabbilixxi lista eżawrjenti ta' informazzjoni li hija meħtieġa sabiex titwettaq il-valutazzjoni msemija fl-ewwel subparagrafu tal-Artikolu 74(4) u u li għandha tiġi pprovduta lill-awtoritajiet kompetenti fil-hin tan-notifika msemija fl-Artikolu 74(1). L-informazzjoni meħtieġa għandha tkun rilevanti għal valutazzjoni prudenzjali, tkun proporzjonata u adattata għan-natura tal-persuni u għall-akkwiżizzjoni intiża msemija fl-Artikolu 74(1).

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

TITOLU VI: Prevenzjoni ta' Abbuż tas-Suq li jinvolvi l-kriptoassi

Artikolu 76

Il-kamp ta' applikazzjoni tar-regoli dwar l-abbuż tas-suq

Il-projbizzjonijiet u r-rekwiziti stabbiliti f'dan it-Titolu għandhom japplikaw għal atti mwettqa minn kwalunkwe persuna u li jikkoncernaw il-kriptoassi li huma ammessi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kriptoassi operata minn fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi awtorizzati, jew li għalihom tkun saret talba għall-ammissjoni għan-negożjar fuq tali pjattaforma ta' negożjar.

Artikolu 77

Żvelar ta' informazzjoni privileġġata

1. L-emittenti ta' kriptoassi għandhom jinformat lill-pubbliku malajr kemm jista' jkun dwar l-informazzjoni privileġġata li tikkoncernahom, b'mod li jippermetti lill-pubbliku jkollu aċċess għal dik l-informazzjoni b'mod faċli u jivvaluta dik l-informazzjoni b'mod sħiħ, korrett u f'waqtu.
2. L-emittenti tal-kriptoassi jistgħu, taht ir-responsabbiltà proprja tagħhom, jittardjaw l-iżvelar lill-pubbliku ta' informazzjoni privileġġata dment li jkunu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) l-iżvelar immedjat x'aktarx jippreġudika l-interessi legittimi tal-emittenti;
 - (b) l-ittardjar fl-iżvelar ma jkunx probabbli li jqarraq bil-pubbliku;
 - (c) l-emittenti jkunu jistgħu jiżguraw il-kunfidenzjalità ta' dik l-informazzjoni.

Artikolu 78

Projbizzjoni ta' abbuż minn informazzjoni privileġġata

1. L-ebda persuna ma għandha tuża informazzjoni privileġġata dwar il-kriptoassi sabiex takkwista dawk il-kriptoassi, jew sabiex tiddisponi minn dawk il-kriptoassi, direttament jew indirettament kif ukoll għan-nom tagħha stess jew għan-nom ta' parti terza.
2. L-ebda persuna li jkollha informazzjoni privileġġata dwar il-kriptoassi ma għandha:
 - (a) tirrakkomanda, fuq il-bażi ta' dik l-informazzjoni privileġġata, li persuna oħra takkwista dawk il-kriptoassi jew tiddisponi minn dawk il-kriptoassi li magħhom tkun relatata dik l-informazzjoni, jew tinduċi lil dik il-persuna sabiex tagħmel tali akkwist jew disponiment;
 - (b) tirrakkomanda, fuq il-bażi ta' dik l-informazzjoni privileġġata, li persuna oħra tħassar jew temenda ordni li tikkoncerna dawk il-kriptoassi, jew tinduċi lil dik il-persuna sabiex tagħmel tali tħassar jew emenda.

Projbizzjoni tal-izvelar illegali ta' informazzjoni privileġġata

L-ebda persuna li jkollha informazzjoni privileġġata ma għandha tiżvela dik l-informazzjoni lil kwalunkwe persuna oħra, hliet meta tali żvelar isir fl-eżerċizzju normali ta' impjeg, ta' professjoni jew tad-dmirijiet.

Projbizzjoni tal-manipulazzjoni tas-suq

1. L-ebda persuna ma għandha tkun involuta f' manipulazzjoni tas-suq li għandha tinkludi kwalunkwe waħda mill-attivitàjiet li ġejjin:
 - (a) sakemm il-persuna li tidhol fi tranzazzjoni, tagħmel ordni għan-negozjar jew li tkun involuta b'xi mod ieħor ma tistabbilixxi li tali tranzazzjoni, ordni jew imġiba jkunu twettqu għal raġunijiet leġittimi, id-dhul fi tranzazzjoni, it-twettiq ta' ordni għan-negozjar jew kwalunkwe mġiba li:
 - i) tagħti, jew huwa probabbli li tagħti, sinjali foloz jew qarrieqa rigward il-provvista ta' kryptoassi, id-domanda għalih jew il-prezz tiegħu;
 - ii) tistabbilixxi, jew x'aktarx tistabbilixxi, il-prezz ta' kryptoassi wiehed jew aktar f'livell anormali jew artifiċjali.
 - (b) id-dhul fi tranzazzjoni, it-twettiq ta' ordni għan-negozjar jew kwalunkwe attività jew imġiba oħra li taffettwa, jew x'aktarx taffettwa, il-prezz ta' kryptoassi wiehed jew aktar, filwaqt li jintuza tagħmir fittizju jew kwalunkwe forma oħra ta' qerq jew ta' sotterfugju;
 - (c) it-tixrid ta' informazzjoni bil-media, inkluż bl-internet, jew bi kwalunkwe mezz ieħor, li tagħti, huwa probabbli li tagħti, sinjali foloz jew qarrieqa rigward il-provvista ta' kryptoassi, id-domanda għalih jew il-prezz tiegħu, jew huwa probabbli li tiżgura, il-prezz ta' kryptoassi wiehed jew aktar, f'livell anormali jew artifiċjali, inkluż it-tixrid ta' għajdut, fejn il-persuna li tkun xerrdet l-informazzjoni kienet taf, jew missha kienet taf, li l-informazzjoni kienet falza jew qarrieqa.
2. L-imġiba li ġejja għandha, fost l-oħrajn, titqies bħala manipulazzjoni tas-suq:
 - (a) il-kisba ta' pożizzjoni dominanti fuq il-provvista jew fuq id-domanda għal kryptoassi, li jkollha, jew x'aktarx ikollha, l-effett li tistabbilixxi, direttament jew indirettament, il-prezzijiet ta' xiri jew ta' bejgħ jew toħloq, jew x'aktarx toħloq, kundizzjonijiet iġusti oħra ta' negozjar;
 - (b) it-tqegħid ta' ordnijiet fuq pjattaforma ta' negozjar, inkluż kwalunkwe tħassir jew modifika tagħhom, bi kwalunkwe mezz ta' negozjar disponibbli, u liema ordnijiet ikollhom wiehed mill-effetti msemmija fil-paragrafu 1(a), billi:
 - i) ifixklu jew idewmu l-funzjonament tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi jew isarrfu fi kwalunkwe attività li x'aktarx ikollha dak l-effett;
 - ii) jagħmluha aktar diffiċli għal persuni oħra sabiex jidentifikaw ordnijiet ġenwini fuq il-pjattaforma ta' negozjar għall-kryptoassi jew sabiex iwettqu kwalunkwe attività li x'aktarx ikollha dak l-effett, inkluż billi

jdaħħlu ordnijiet li jirriżultaw fid-destabilizzazzjoni tal-funzjonament normali tal-pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi;

- iii) joħolqu sinjal falz jew qarrieqi dwar il-provvista ta' kriptoassi, jew id-domanda għalihom, jew il-prezz tagħhom, b'mod partikolari billi jiddaħħlu ordnijiet għat-tneđija jew għall-aggravar ta' xejra, jew billi titwettaq kwalunkwe attività li x'aktarx ikollha dak l-effett;
- (c) jieħdu vantaġġ minn aċċess okkażjonali jew regolari għall-media tradizzjonali jew elettronika billi tiġi espressa opinjoni dwar kriptoassi, filwaqt li minn qabel ikunu ttieħdu pożizzjonijiet fuq dak il-kriptoassi, u sussegwentement isir gwadann mill-impatt tal-opinjonijiet espressi fuq il-prezz ta' dak il-kriptoassi, mingħajr ma fl-istess hin jiġi żvelat dak il-kunflitt ta' interess lill-pubbliku b'mod xieraq u effettiv.

Titolu VII: 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 81

Awtoritajiet kompetenti

1. L-Istati Membri għandhom jaħtru l-awtoritajiet kompetenti rilevanti responsabbli għat-tweqqif tal-funzjonijiet u tad-dmirijiet previsti f'dan ir-Regolament u għandhom jinformat lill-EBA u lill-ESMA b'dan.
2. Fejn l-Istati Membri jinnominaw aktar minn awtorità kompetenti waħda skont il-paragrafu 1, huma għandhom jiddeterminaw il-kompiti rispettivi tagħhom u jaħtru waħda minnhom bhala punt uniku ta' kuntatt għall-kooperazzjoni amministrattiva transfruntiera bejn l-awtoritajiet kompetenti kif ukoll mal-EBA u mal-ESMA.
3. L-ESMA għandha tippubblika lista tal-awtoritajiet kompetenti nnominati f'konformità mal-paragrafu 1 fuq is-sit web tagħha.

Artikolu 82

Setgħat tal-awtoritajiet kompetenti

1. Sabiex jaqdu d-dmirijiet tagħhom skont it-Titoli II, III u IV u V 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 jesigū li l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi u l-persuni fiżiċi jew ġuridiċi li jikkontrollawhom jew li huma kkontrollati minnhom, jipprovdu informazzjoni u dokumenti;
 - (b) li jitolbu lill-membri tal-korp manigerjali tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jipprovdu informazzjoni;
 - (c) li jissospendu, jew jitlobu lil fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jissospendi l-provvista ta' servizz tal-kriptoassi għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli għaliex jemmnu li nkiser dan ir-Regolament;
 - (d) li jipprojbixxu l-forniment ta' servizzi tal-kriptoassi meta jsibu li jkun inkiser dan ir-Regolament;
 - (e) li jiżvelaw, jew li jeħtieġu lil fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi jiżvela, kull informazzjoni materjali li jista' jkollha effett fuq il-provvista tas-servizzi tal-kriptoassi bl-għan li tiġi żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur jew l-operat mingħajr xkiel tas-suq;
 - (f) li jippubblikaw il-fatt li fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi ikun qed jonqos milli jikkonforma mal-obbligi tiegħu;
 - (g) li jissospendu, jew li jitolbu lil fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jissospendi l-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-konsumaturi;

- (h) li jittrasferixxu kuntratti eżistenti lil fornitur iehor ta' servizzi tal-kriptoassi f'każijiet li fihom l-awtorizzazzjoni ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi tigi rtirata f'konformità mal-Artikolu 56, soġġett għall-qbil tal-klijenti u tal-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi riċeventi;
- (i) fejn ikun hemm raġuni għaliex jassumu li persuna tkun qed tipprovdi servizz tal-kriptoassi mingħajr awtorizzazzjoni, li jitolbu informazzjoni u dokumenti mingħand dik il-persuna;
- (j) meta jkun hemm raġuni għaliex jassumu li persuna tkun qed toħroġ tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici mingħajr awtorizzazzjoni, li jitolbu informazzjoni u dokumenti mingħand dik il-persuna;
- (k) f'każijiet urġenti, meta jkun hemm raġuni għaliex jassumu li persuna tkun qed tipprovdi servizzi tal-kriptoassi mingħajr awtorizzazzjoni, li jordnaw il-waqfien immedjat tal-attività mingħajr twissija minn qabel jew impożizzjoni ta' skadenza;
- (l) li jeħtieġu lill-emittenti tal-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, jew lill-persuni li jitolbu l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar, u lill-persuni li jikkontrollawhom jew li huma kkontrollati minnhom, sabiex jipprovdu l-informazzjoni u d-dokumenti;
- (m) li jeħtieġu li l-membri tal-korp maniġerjali tal-emittent tal-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, jew li l-persuna li titlob l-ammissjoni tat-tali kriptoassi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi sabiex tipprovdi informazzjoni;
- (n) li jeħtieġu li l-emittenti tal-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi u tokens tal-flus elettronici, jinkludu informazzjoni addizzjonali fil-white papers tagħhom dwar il-kriptoassi, fejn din tkun neċessarja għall-protezzjoni tal-konsumatur jew għall-istabbiltà finanzjarja;
- (o) li jissospendu offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi fi kwalunkwe okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli sabiex jissuspettaw li nkiser dan ir-Regolament;
- (p) li jipprojbixxu offerta lill-pubbliku ta' kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar meta jsibu li nkiser dan ir-Regolament jew meta jkun hemm motivi raġonevoli sabiex jissuspettaw li jkun se jinkiser;
- (q) li jissospendu jew jitolbu pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi tissospendi n-negozjar tal-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli għaliex jemmnu li nkiser dan ir-Regolament;
- (r) li jipprojbixxu n-negozjar ta' kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi meta jsibu li jkun inkiser dan ir-Regolament;

- (s) li jipubblikaw il-fatt li emittent tal-kriptoassi, li jinkludi emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tat-tokens tal-flus elettronici, jew persuna li titlob l-ammissjoni għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi, ma tkunx qed tikkonforma mal-obbligi tagħha;
- (t) li jiżvelaw, jew li jehtiegu lill-emittent tal-kriptoassi, li jinkludi emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tat-tokens tal-flus elettronici, jiżvela l-informazzjoni materjali kollha li jista' jkollha effett fuq il-valutazzjoni tal-kriptoassi offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi sabiex tkun żgurata l-protezzjoni tal-investituri jew l-operat bla xkiel tas-suq;
- (u) li jissospendu jew jesigu li l-pjattaforma ta' negozjar rilevanti għall-kriptoassi tissospendi l-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, min-negozjar, fejn iqisu li s-sitwazzjoni tal-emittent tkun tali li n-negozjar ikun ta' detriment għall-interessi tal-konsumaturi;
- (v) f'kazijiet urġenti, meta jkun hemm raġuni għaliex jassumu li persuna tkun qed toħroġ tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici mingħajr awtorizzazzjoni jew persuna tkun qed toħroġ kriptoassi mingħajr white paper dwar il-kriptoassi nnotifikata f'konformità mal-Artikolu 7, li jordnaw il-waqfien immedjat tal-attività mingħajr twissija minn qabel jew l-impożizzjoni ta' skadenza;
- (w) li jitolbu l-waqfien temporanju ta' kwalunkwe prattika li l-awtorità kompetenti tqis li tmur kontra dan ir-Regolament;
- (x) li jwettqu spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post f'siti minbarra dawk tar-residenzi privati ta' persuni fiżiċi, u għal dak l-għan li jidhlu fil-proprjeta' sabiex jaċċessaw dokumenti u *data* oħra fi kwalunkwe forma, fejn ikun hemm suspett raġonevoli li jeżistu dokumenti u data oħra relatati mas-sugġett tal-ispezzjoni jew investigazzjoni li jistgħu jkunu rilevanti sabiex ikun ipprovat il-ksur ta' dan ir-Regolament.

Is-setgħat supervizorji u investigattivi eżerċitati fir-rigward tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici huma mingħajr preġudizzju għas-setgħat mogħtija lill-awtoritajiet kompetenti rilevanti skont il-ligijiet nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva 2009/110/KE.

2. Sabiex jaqdu d-dmirjiet tagħhom skont it-Titolu VI ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom, f'konformità mal-ligi nazzjonali, tal-anqas is-setgħat supervizorji u investigattivi li ġejjin minbarra s-setgħat imsemmija fil-paragrafu 1:

- (a) li jaċċessaw kwalunkwe dokument jew data fi kwalunkwe forma, jew jirċievu jew jieħdu kopja tiegħu;
- (b) li jitolbu jew jesigu informazzjoni mingħand kwalunkwe persuna, inkluzi dawk li huma involuti suċċessivament fit-trażmissjoni ta' ordnijiet jew fit-twettiq tal-operazzjonijiet ikkonċernati, kif ukoll il-principali tagħhom, u jekk meħtieg, isejhu u jistaqsu lil kwalunkwe persuna bħal din bl-għan li jiksbu informazzjoni;
- (c) li jidhlu fil-bini tal-persuni fiżiċi u ġuridici sabiex jaqdu dokumenti u *data* fi kwalunkwe forma meta jkun hemm suspett raġonevoli li dokumenti u *data* marbuta mas-sugġett tal-ispezzjoni jew tal-investigazzjoni jistgħu jkunu

rilevanti bhala prova ta' kaz ta' abbuż minn informazzjoni privileġġata jew ta' manipulazzjoni tas-suq li tikser dan ir-Regolament;

- (d) li jirreferu kwistjonijiet għal investigazzjoni kriminali;
 - (e) li jitolbu, 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 77, 78, 79 u 80;
 - (f) li jitolbu l-iffriżar jew is-sekwestru tal-assi, jew it-tnejn;
 - (g) li jimponu projbizzjoni temporanja fuq l-eżerċizzju ta' attività professjonali;
 - (h) li jieħdu l-miżuri kollha neċessarji sabiex jiżguraw li l-pubbliku ikun informat b'mod korrett, fost l-oħrajn, billi jikkoreġu informazzjoni żvelata falza jew qarrieqa, inkluż billi emittent tal-kriptoassi jew persuna oħra li tkun ippubblikat jew xerrdet informazzjoni falza jew qarrieqa tintalab tippubblika dikjarazzjoni korrettiva.
3. Fejn meħtieġ mil-liġi nazzjonali, l-awtorità kompetenti tista' titlob lill-awtorità ġudizzjarja rilevanti sabiex tiddeċiedi dwar l-użu tas-setgħat imsemmija fil-paragrafi 1 u 2.
4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu l-funzjonijiet u s-setgħat tagħhom imsemmija fil-paragrafi 1 u 2 fi kwalunkwe wiehed mill-modi li ġejjin:
- (a) direttament;
 - (b) f'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet oħrajn;
 - (c) taħt ir-responsabbiltà tagħhom b'delega lil tali awtoritajiet;
 - (d) b'applikazzjoni lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti.
5. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li jkunu fis-seħh miżuri xierqa sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat superviżorji u investigattiv ili jkunu jeħtieġu sabiex iwettqu dmirijiethom.
6. Persuna li tagħmel l-informazzjoni disponibbli għall-awtorità kompetenti f'konformità ma' dan ir-Regolament ma għandhiex tkun ikkunsidrata li qed tikser xi restrizzjoni fuq l-iżvelar ta' informazzjoni imposta b'kuntratt jew b'xi dispozizzjoni leġislattiva, regolatorja jew amministrattiva, u ma għandha tkun soġġetta għall-ebda tip ta' responsabbiltà relatata ma' tali notifika.

Artikolu 83

Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkoperaw ma' xulxin għall-finijiet ta' dan ir-Regolament. Huma għandhom jiskambjaw l-informazzjoni minghajr dewmien żejjed u jikkoperaw f'attivitajiet ta' investigazzjoni, ta' superviżjoni u ta' infurzar.
- Meta l-Istati Membri jkunu għażlu, f'konformità mal-Artikolu 92(1), li jistabbilixxu sanzjonijiet kriminali għal ksur ta' dan ir-Regolament, għandhom jiżguraw li jkun hemm miżuri xierqa fis-seħh sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħat meħtieġa kollha sabiex jikkollegaw mal-awtoritajiet ġudizzjarji, tal-prosekuzzjoni jew tal-ġustizzja kriminali fi hdan il-ġurisdizzjoni tagħhom sabiex jircievu informazzjoni speċifika marbuta ma' investigazzjonijiet jew ma' proċedimenti

kriminali mibdijin għal ksur ta' dan ir-Regolament u sabiex jipprovdu l-istess informazzjoni lil awtoritajiet kompetenti oħra 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 milli tagixxi fuq talba għal informazzjoni jew fuq talba sabiex tikkoopera f'investigazzjoni biss fi kwalunkwe waħda miċ-ċirkostanzi eċċezzjonali li ġejjin:
 - (a) fejn il-konformità mat-talba x'aktarx li taffettwa hażin l-investigazzjoni, l-attivitajiet ta' infurzar jew l-investigazzjoni kriminali tagħha stess;
 - (b) fejn il-proċedimenti ġudizzjarji jkunu diġà nbdew fir-rigward tal-istess azzjonijiet u kontra l-istess persuni fiżiċi jew ġuridiċi quddiem l-awtoritajiet tal-Istat Membru indirizzat;
 - (c) meta diġà tkun inqatgħet sentenza finali fir-rigward ta' dawn il-persuni fiżiċi jew ġuridiċi għall-istess azzjonijiet fl-Istat Membru indirizzat.
3. Fuq talba, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu immedjatament kwalunkwe informazzjoni meħtieġa għall-finijiet ta' dan ir-Regolament.
4. Awtorità kompetenti tista' titlob l-għajnuna mingħand l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor fir-rigward ta' spezzjonijiet jew ta' investigazzjonijiet fuq il-post.

Fejn awtorità kompetenti tirċievi talba mingħand awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor sabiex twettaq spezzjoni fuq il-post jew investigazzjoni, hija tista' tiegħu kwalunkwe azzjoni minn dawn li ġejjin:

- (a) twettaq l-ispezzjoni fuq il-post jew l-investigazzjoni hija stess;
 - (b) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba tipparteċipa fl-ispezzjoni jew fl-investigazzjoni fil-post;
 - (c) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba twettaq l-ispezzjoni fuq il-post jew l-investigazzjoni hija stess;
 - (d) taqsam kompiti speċifiċi relatati ma' attivitajiet superviżorji mal-awtoritajiet kompetenti l-oħra.
5. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirreferu lill-ESMA sitwazzjonijiet li fihom tkun għet irrifjutata talba għall-kollaborazzjoni, b'mod partikolari għal skambju ta' informazzjoni, jew ma tkunx ittiegħdet azzjoni dwardin fi żmien raġonevoli.

Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 258 tat-TFUE, l-ESMA tista', f'dawk is-sitwazzjonijiet, tagixxi f'konformità mas-setgħat mogħtija lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
 6. B'deroga mill-paragrafu 5, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jirreferu lill-EBA sitwazzjonijiet li fihom talba għall-kooperazzjoni, b'mod partikolari għal skambju ta' informazzjoni, rigward emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew ta' tokens tal-flus elettronici, jew is-servizzi tal-kriptoassi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew ma' tokens tal-flus elettronici, tkun għet irrifjutata jew ma tkunx ittiegħdet azzjoni fuqha fi żmien raġonevoli.

Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 258 tat-TFUE, l-EBA tista', f'dawk is-sitwazzjonijiet, tagixxi f'konformità mas-setgħat mogħtija lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkoordinaw mill-qrib is-superviżjoni tagħhom sabiex jidentifikaw u jirrimedjaw il-ksur ta' dan ir-Regolament, jiżviluppaw u

jippromwovu l-aħjar prassi, jiffaċilitaw il-kollaborazzjoni, irawmu l-konsistenza fl-interpretazzjoni u jipprovdu valutazzjonijiet transġurisdizzjonali f'każ ta' kwalunkwe nuqqas ta' qbil.

Għall-fini tal-ewwel subparagrafu, l-EBA u l-ESMA għandhom iwettqu rwol ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u fost il-kulleġġi kif imsemmi fl-Artikoli 99 u 101 bl-għan li jiżviluppaw kultura superviżorja komuni u prattiki superviżorji konsistenti, filwaqt li jiżguraw proċeduri uniformi u approċċi konsistenti, u jsaħħu l-konsistenza fl-eżiti tas-superviżjoni, b'mod speċjali fir-rigward ta' oqsma superviżorji li jkollhom dimensjoni transfruntiera jew impatt transfruntier possibbli.

8. Meta awtorità kompetenti ssib li jkun inkiser kwalunkwe rekwiżit ta' dan ir-Regolament jew ikollha raġuni sabiex temmen li seħħ hekk, hija għandha tgħarraf lill-awtorità kompetenti tal-entità jew tal-entitajiet issuspettati bit-tali ksur bis-sejbiet tagħha b'mod dettaljat biżżejjed.
9. L-ESMA, wara li tikkonsulta lill-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards regolatorji tekniċi sabiex tispeċifika l-informazzjoni li għandha tiġi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti f'konformità mal-paragrafu 1.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li 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.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa ... *[jekk jogħġbok dahħal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

10. L-ESMA, wara konsultazzjoni mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi l-formoli, il-mudelli u l-proċeduri standard għall-kooperazzjoni u għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti.

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.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa ... *[jekk jogħġbok dahħal id-data 12-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħħ]*.

Artikolu 84

Kooperazzjoni mal-EBA u mal-ESMA

1. Għall-fini 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 informazzjoni sabiex iwettqu dmirijiethom skont dan il-Kapitolu u l-Kapitolu 2 ta' dan it-Titolu.
2. Awtorità kompetenti rikjedenti għandha tinforma lill-EBA u lill-ESMA bi kwalunkwe talba msemmija fl-Artikolu 83(4).

Fil-każ ta' spezzjoni fuq il-post jew ta' investigazzjoni b'effett transfruntier, l-ESMA għandha, fejn tintalab tagħmel hekk minn waħda mill-awtoritajiet kompetenti,

tikkoordina l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni. Meta l-ispezzjoni fuq il-post jew l-investigazzjoni b'effetti transfruntiera tikkonċerna emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tat-tokens tal-flus elettronici, jew servizzi tal-kriptoassi relatati mat-tokens irreferenzjati ma' assi jew mat-tokens tal-flus elettronici, l-EBA, meta tintalab tagħmel dan minn waħda mill-awtoritajiet kompetenti, tikkoordina l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom mingħajr dewmien jipprovdu lill-EBA u lill-ESMA bl-informazzjoni meħtieġa kollha sabiex iwettaq dmirijiethom, f'konformità mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 rispettivament.
4. Sabiex jiġu żgurati kondizzjonijiet ta' applikazzjoni uniformi ta' dan l-Artikolu, l-ESMA, u f'kooperazzjoni msaħħa mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni sabiex tistabbilixxi formoli, mudelli u proċeduri standard għall-kooperazzjoni u għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u mal-EBA u mal-ESMA.

L-ESMA għandha tibgħat l-abbozzi ta' standards tekniċi ta' implimentazzjoni lill-Kummissjoni sa ... *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh]*.

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 85

Kooperazzjoni ma' awtoritajiet ohra

Meta emittent tal-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, jew fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jkun involut f'attivitajiet għajr dawk koperti minn dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mal-awtoritajiet responsabbli għas-supervizjoni jew għas-sorveljanza tat-tali attivitajiet ohrajn kif previst fil-liġi tal-Unjoni jew nazzjonali rilevanti, inklużi l-awtoritajiet tat-taxxa.

Artikolu 86

Dmirijiet ta' notifika

L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi li jimplementaw dan it-Titolu, inkluża kwalunkwe dispożizzjoni rilevanti tal-liġi kriminali, lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA sa... *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh]*. L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-ESMA mingħajr dewmien bla bżonn bi kwalunkwe emenda sussegwenti fihom.

Artikolu 87

Segretezza professjonali

1. L-informazzjoni kollha skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament li tikkonċerna n-negozju jew il-kundizzjonijiet operazzjonali u affarjiet ohra ekonomiċi jew personali għandha titqies kunfidenzjali u tkun soġġetta għar-rekwiziti tas-segretezza professjonali, hlief fejn l-awtorità kompetenti tiddikjara fil-

hin tal-komunikazzjoni li din l-informazzjoni tista' tiġi żvelata jew tali żvelar ikun meħtieġ għal proċedimenti legali.

2. L-obbligu tas-segretezza professjonali għandu japplika għall-persuni fiżiċi jew ġuridici kollha li jaħdmu jew li hadmu għall-awtoritajiet kompetenti. L-informazzjoni koperta b'segretezza professjonali ma tistax tiġi żvelata lil xi persuna jew awtorità oħra hlief permezz tad-dispożizzjonijiet stabbiliti bil-liġi tal-Unjoni jew nazzjonali.

Artikolu 88

Protezzjoni tad-data

Rigward il-proċessar ta' *data* personali fi hdan il-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu l-kompiti tagħhom għall-finijiet ta' dan ir-Regolament f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679⁶⁸.

Fir-rigward tal-proċessar ta' *data* personali mill-EBA u mill-ESMA fi hdan il-kamp ta' applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, dan għandu jikkonforma mar-Regolament (UE) 2018/1725⁶⁹.

Artikolu 89

Miżuri kawtelatorji

1. Meta l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ospitanti jkollha raġunijiet ċari u dimostrabbli għaliex temmen li l-irregolaritajiet ikunu twettqu minn fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew minn emittent tal-kriptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, hija għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u lill-ESMA dwar dan.

Meta l-irregolaritajiet ikunu jikkoncernaw emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tat-tokens tal-flus elettronici, jew servizz tal-kriptoassi relatat ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew ma' tokens tal-flus elettronici, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ospitanti għandhom jinnotifikaw ukoll lill-EBA.

2. Fejn, minkejja l-miżuri meħuda mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, il-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew l-emittent tal-kriptoassi jibqa' jikser dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ospitanti, wara li tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju, lill-ESMA u, fejn xieraq, lill-EBA, għandha tiehu l-miżuri xierqa kollha sabiex tippoteġi lill-konsumaturi u għandha tinforma lill-Kummissjoni u lill-ESMA u, fejn xieraq, lill-EBA, b'dan, mingħajr dewmien żejjed.

⁶⁸ Ir-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali u dwar il-moviment liberu ta' tali data, u li jhassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-Data) (*GU L 119, 4.5.2016, p. 1*)

⁶⁹ 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, ufficċji u aġenziji tal-Unjoni u dwar il-moviment liberu ta' tali *data*, u li jhassar ir-Regolament (KE) Nru 45/2001 u d-Deciżjoni Nru 1247/2002/KE (Test b'rilevanza għaż-ŻEE) *GU L 295, 21.11.2018, p. 39-98*

3. Meta awtorità kompetenti ma taqbilx ma' xi wahda mill-miżuri mehuda minn awtorità kompetenti oħra skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, hija tista' gġib il-kwistjoni għall-attenzjoni tal-ESMA. L-ESMA tista' taġixxi f'konformità mas-setgħat mogħtija lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

B'deroga mill-ewwel subparagrafu, meta l-miżuri jikkoncernaw emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew tat-tokens tal-flus elettronici, jew servizz tal-kriptoassi relatat ma' tokens irreferenzjati ma' assi jew ma' tokens tal-flus elettronici, l-awtorità kompetenti tista' tiġbed l-attenzjoni tal-EBA. L-EBA tista' taġixxi f'konformità mas-setgħat mogħtija lilha skont l-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 90

Kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi

1. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri, fejn meħtieġ, għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi dwar l-iskambju ta' informazzjoni ma' awtoritajiet superviżorji f'pajjiżi terzi u l-infurzar ta' obbligi li jirriżultaw skont dan ir-Regolament f'pajjiżi terzi. Dawk l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiżguraw tal-anqas skambju effiċjenti ta' informazzjoni li jippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu d-dmirijiet tagħhom skont dan ir-Regolament.

Awtorità kompetenti għandha tinforma lill-EBA, lill-ESMA u lill-awtoritajiet kompetenti l-oħra meta tipponi li tidhol f'arrangament bħal dan.

2. L-ESMA, f'kooperazzjoni mill-qrib mal-EBA, għandha, fejn possibbli, tiffacilita u tikkoordina l-iżvilupp ta' arrangamenti ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi.

L-ESMA, f'kooperazzjoni msahha mal-EBA, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jkun fihom dokument mudell għal arrangamenti ta' kooperazzjoni li għandhom jintużaw mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri meta jkun possibbli.

L-ESMA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħgħbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-sehh]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fit-tieni subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. L-ESMA, f'kooperazzjoni msahha mal-EBA, għandha tiffacilita u tikkoordina wkoll, kull meta possibbli, l-iskambju bejn l-awtoritajiet kompetenti ta' informazzjoni miksuba mill-awtoritajiet superviżorji ta' pajjiżi terzi li tista' tkun rilevanti għat-teħid ta' miżuri skont il-Kapitolu 2.
4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni 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 87. Dan l-iskambju ta' informazzjoni għandu jkun intenzjonat biss għat-twettiq tal-kompiti ta' dawk l-awtoritajiet kompetenti.

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, iressqu lmenti lill-awtoritajiet kompetenti fir-rigward tal-emittent ta' kryptoassi, li jinkludu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici, u l-ksur allegat ta' dan ir-Regolament minn fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi. Fil-każijiet kollha, jenhtieg li l-ilmenti jigu aċċettati bil-miktub jew f'forma elektronika u f'lingwa ufficjali tal-Istat Membru li fih jigi pprezentat l-ilment jew f'lingwa aċċettata mill-awtoritajiet kompetenti ta' dak l-Istat Membru.
2. L-informazzjoni dwar il-proċeduri tal-ilmenti msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun disponibbli fuq is-sit web ta' kull awtorità kompetenti u kkomunikata lill-EBA u lill-ESMA. L-ESMA għandha tippubblika r-referenzi għat-taqsimiet relatati mal-proċeduri tal-ilmenti tas-siti web tal-awtoritajiet kompetenti fir-registru tal-kryptoassi tagħha msemmi fl-Artikolu 57.

Kapitolu 2: miżuri u sanzjonijiet amministrattivi mill-awtoritajiet kompetenti

Sanzjonijiet amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra

1. Mingħajr hsara għal sanzjonijiet kriminali u mingħajr hsara għas-setgħat supervizorji ta' awtoritajiet kompetenti skont l-Artikolu 82, l-Istati Membri, f'konformità mal-liġi nazzjonali, għandhom jipprevedu li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu sanzjonijiet amministrattivi xierqa u jieħdu miżuri amministrattivi oħrajn fir-rigward ta' mill-inqas il-ksur li ġej:
 - (a) il-ksur tal-Artikoli 4 sa 14;
 - (b) il-ksur tal-Artikoli 17 u 21, tal-Artikoli 23 sa 36 u tal-Artikolu 42;
 - (c) il-ksur tal-Artikoli 43 sa 49, minbarra tal-Artikolu 47;
 - (d) il-ksur tal-Artikolu 56 u tal-Artikoli 58 sa 73;
 - (e) il-ksur tal-Artikoli 76 sa 80;
 - (f) nuqqas ta' kooperazzjoni jew konformità ma' investigazzjoni jew ma' spezzjoni jew talba kif imsemmi fl-Artikolu 82(2).

L-Istati Membri jistgħu jiddeċiedu li ma jistabbilixxux regoli għal sanzjonijiet amministrattivi kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu meta l-ksur imsemmi fil-punti (a), (b), (c), (d) jew (e) ta' dak is-subparagrafu diġà jkun ġie soġġett għal sanzjonijiet kriminali fil-liġi nazzjonali tagħhom sa [dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]. Fejn jiddeċiedu hekk, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw, fid-dettall, lill-Kummissjoni, lill-ESMA u lill-EBA, il-partijiet rilevanti tal-liġi kriminali tagħhom.

Sa [dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ], l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw, fid-dettall, ir-regoli msemmija fl-ewwel u fit-tieni subparagrafi lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA. Huma għandhom 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, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu tal-anqas dawn is-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra li ġejjin fir-rigward tal-ksur elenkat fil-punt (a) tal-paragrafu 1:
 - (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fizika jew l-entità ġuridika responsabbli u n-natura tal-ksur f'konformità mal-Artikolu 82;
 - (b) ordni li teħtieg lill-persuna fizika jew lill-entità ġuridika responsabbli li twaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur;
 - (c) sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas id-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (d) fil-każ ta' persuna ġuridika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas EUR 5 000 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi *[jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*, jew 3 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp maniġerjali. Fejn il-persuna ġuridika tkun impriża omm jew sussidjarja ta' impriża omm li tkun meħtiega tipprepara l-kontijiet finanzjarji konsolidati f'konformità mad-Direttiva 2013/34/UE⁷⁰, il-fatturat annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu f'konformità mal-liġi rilevanti tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp maniġerjali tal-impriża omm apikali.
 - (e) fil-każ ta' persuna fizika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas EUR 700 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi *[jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*.
3. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu tal-anqas dawn is-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra li ġejjin fir-rigward tal-ksur elenkat fil-punt (b) tal-paragrafu 1:
 - (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fizika jew l-entità ġuridika responsabbli u n-natura tal-ksur;
 - (b) ordni li teħtieg lill-persuna fizika jew lill-entità ġuridika responsabbli li twaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur;
 - (c) sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas id-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;

⁷⁰ 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).

- (d) fil-każ ta' ta' persuna ġuridika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas 15 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manigerjali.
4. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu tal-anqas dawn is-sanzjonijiet amministrattivi u l-miżuri amministrattivi oħra li ġejjin fir-rigward tal-ksur elenkat fil-punt (c) tal-paragrafu 1:
- (a) dikjarazzjoni pubblika li tindika l-persuna fiżika jew l-entità ġuridika responsabbli u n-natura tal-ksur;
- (b) ordni li teħtieġ lill-persuna fiżika jew lill-entità ġuridika responsabbli li twaqqaf l-imġiba li tikkostitwixxi l-ksur;
- (c) sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas id-doppju tal-ammont tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (d) fil-każ ta' ta' persuna ġuridika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas 15 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manigerjali.
5. 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 elenkat fil-punt (d) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1:
- (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 tieqaf mill-imġiba ta' ksur u ma tirrepetihex;
- (c) projbizzjoni li tipprevjeni kwalunkwe membru tal-korp manigerjali tal-persuna ġuridika responsabbli għall-ksur, jew kwalunkwe persuna fiżika oħra miżmuma responsabbli għall-ksur, milli teżercita funzjonijiet manigerjali fit-tali impriżi;
- (d) multi amministrattivi massimi li tal-anqas jilhqqu d-doppju tal-ammont tal-benefiċċju miksub mill-ksur meta dak il-benefiċċju jkun jista' jiġi ddeterminat, anki jekk dan jaqbez l-ammonti massimi stabbiliti fil-punt (e);
- (e) fil-każ ta' persuna ġuridika, multi amministrattivi massimi ta' mill-inqas EUR 500 000, jew fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi ... *[jekk joghġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]* jew sa 5 % tal-fatturat annwali totali ta' dik il-persuna ġuridika skont l-aħħar rapporti finanzjarji disponibbli approvati mill-korp manigerjali. Fejn il-persuna ġuridika tkun impriża omm jew sussidjarja ta' impriża omm li tkun meħtieġa tipprepara r-rapporti finanzjarji konsolidati f'konformità mad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, il-fatturat annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu f'konformità mal-liġi rilevanti tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp manigerjali tal-impriża omm apikali;

- (f) fil-każ ta' persuna fiżika, multi amministrattivi massimi ta' mill-inqas EUR 500 000, jew fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi ... *[jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.

6. L-Istati Membri għandhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jimponu tal-anqas dawn is-sanzjonijiet amministrattivi u jieħdu tal-anqas il-miżuri amministrattivi li ġejjin b'rabta mal-ksur imsemmi fil-punt (e) tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 1:

- (a) ordni li teħtieġ li l-persuna responsabbli għall-ksur twaqqaf l-imġiba u ma tirrepetihex;
- (b) il-kostriġiment tal-profitti miksuba jew it-telf evitat minhabba l-ksur, sa fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (c) twissija pubblika li tindika l-persuna responsabbli għall-ksur u n-natura tal-ksur;
- (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 tinzamm responsabbli għall-ksur, milli jeżerċita funzjonijiet maniġerjali fil-fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi;
- (f) fil-każ ta' ksur ripetut tal-Artikolu 78, 79 jew 80, projbizzjoni permanenti ta' kwalunkwe membru tal-korp maniġerjali ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi jew ta' kwalunkwe persuna fiżika oħra, li tinzamm 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 tinzamm responsabbli għall-ksur, milli tinnegozja f'isimha stess;
- (h) sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas tliet darbiet l-ammont tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur, fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
- (i) fir-rigward ta' persuna fiżika, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas EUR 5 000 000, jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi *[jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*;
- (j) fir-rigward ta' persuni ġuridici, sanzjonijiet amministrattivi pekunarji massimi ta' mill-inqas EUR 15 000 000 jew 15 % tal-fatturat annwali totali tal-persuna ġuridika skont l-aħħar kontijiet disponibbli approvati mill-korp maniġerjali jew, fl-Istati Membri li l-munita tagħhom ma tkunx l-euro, il-valur korrispondenti fil-munita nazzjonali fi *[jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*. Fejn il-persuna ġuridika tkun impriża omm jew sussidjarja ta' impriża omm li tkun meħtieġa tipprepara r-rapporti finanzjarji konsolidati f'konformità mad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, il-fatturat annwali totali rilevanti għandu jkun il-fatturat annwali totali jew it-tip korrispondenti ta' introjtu f'konformità mal-liġi rilevanti tal-Unjoni fil-qasam tal-kontabbiltà skont l-aħħar kontijiet konsolidati disponibbli approvati mill-korp maniġerjali tal-impriża omm apikali.

7. L-Istati Membri jistgħu jipprevedu li l-awtoritajiet kompetenti ikollhom setgħat oħra minbarra dawk imsemmija fil-paragrafi 2 sa 6 u jistgħu jipprovdu għal livelli oghla ta' sanzjonijiet minbarra dawk stabbiliti f'dawk il-paragrafi, fir-rigward tal-persuni fiżiċi kif ukoll ta' dawk ġuridici responsabbli għall-ksur.

Artikolu 93

Eżerċitar tas-setgħat superviżorji u tas-setgħat li jiġu imposti sanzjonijiet

1. Meta jistabbilixxu t-tip u l-livell ta' penali amministrattiva jew miżuri amministrativi oħra li għandhom jiġu imposti f'konformità mal-Artikolu 92, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu sa fejn il-ksur ikun intenzjonat jew jirrizultax minn negligenza u ċ-ċirkustanzi rilevanti l-oħra kollha, inklużi, u fejn xieraq:
- (a) il-gravità u d-durata tal-ksur;
 - (b) il-grad ta' responsabbiltà tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur;
 - (c) 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;
 - (d) l-importanza tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat mill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur, sa fejn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (e) it-telf għal partijiet terzi kkaġunati mill-ksur, meta jkun jista' jiġi stabbilit;
 - (f) il-livell ta' kooperazzjoni tal-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur mal-awtorità kompetenti, mingħajr preġudizzju għall-hteġa li jiġi żgurat il-kostringiment tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
 - (g) il-ksur preċedenti mill-persuna fiżika jew ġuridika responsabbli għall-ksur;
 - (h) il-miżuri meħuda mill-persuna responsabbli għall-ksur sabiex tiġi evitata r-ripetizzjoni tiegħu;
 - (i) l-impatt tal-ksur fuq l-interessi tal-konsumaturi jew tal-investituri.
2. Fl-eżerċizzju tas-setgħat tagħhom sabiex jimponu penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra skont l-Artikolu 92, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib sabiex jiżguraw li l-eżerċizzju tas-setgħat superviżorji u investigattivi tagħhom u l-penali u miżuri amministrattivi oħra li jimponu jkun effettivi u xierqa skont dan ir-Regolament. Għandhom jikkoordinaw l-azzjoni tagħhom sabiex jevitaw id-duplikazzjoni meta jeżerċitaw is-setgħat superviżorji u investigattivi tagħhom u meta jiġu imposti penali amministrattivi u miżuri amministrattivi oħra f'każijiet transfruntiera.

Artikolu 94

Dritt ta' appell

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li kwalunkwe deċiżjoni meħuda skont dan ir-Regolament tkun motivata kif xieraq u tkun soġġetta għad-dritt ta' appell quddiem tribunal. Id-dritt ta' appell quddiem tribunal għandu japplika wkoll meta, fir-rigward ta' applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni bħala fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li tipprovdi l-informazzjoni meħtieġa kollha, ma tittiehed l-ebda deċiżjoni fi żmien sitt xhur mis-sottomissjoni tagħha.

Pubblikazzjoni tad-deċiżjonijiet

1. Deċiżjoni li timponi penali amministrattiva jew miżura amministrattiva oħra għal ksur ta' dan ir-Regolament għandha tkun ippubblikata mill-awtoritajiet kompetenti fuq is-siti web uffiċjali tagħhom immedjatament wara li l-persuna fiżika jew ġuridika soġġetta għal dik id-deċiżjoni tkun għet 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 fiżika jew ġuridika responsabbli. L-obbligu ma japplikax għal deċiżjonijiet li jimponu miżuri li huma ta' natura investigattiva.
 2. Meta l-pubblikazzjoni tal-identità tal-entitajiet ġuridici, jew l-identità jew id-*data* personali tal-persuni fiżici, titqies bħala sproporzjonata mill-awtorità kompetenti b'segwitu għal valutazzjoni ta' kull każ individwali mwettqa dwar il-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' din id-*data*, jew fejn tali pubblikazzjoni tkun tipperikola investigazzjoni li tkun għaddejja f'dak il-mument, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jieħdu waħda mill-azzjonijiet li ġejjin:
 - (a) jiddiferixxu l-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni li tiġi imposta penali jew miżura sal-mument li fih ir-raġunijiet għan-nuqqas ta' pubblikazzjoni ma jibqgħux jeżistu;
 - (b) jippubblikaw id-deċiżjoni li timponi penali jew miżura fuq bażi anonima b'mod li jkun konformi mal-liġi nazzjonali, fejn it-tali pubblikazzjoni anonima tiżgura protezzjoni effettiva tad-*data* personali kkonċernata;
 - (c) ma jippubblikawx id-deċiżjoni li timponi penali jew miżura fil-każ li l-għażliet stipulati fil-punti (a) u (b) hawn fuq jitqiesu li jkunu insuffiċjenti sabiex jiżguraw:
 - i) li l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji ma tiġix ipperikolata;
 - ii) li l-proporzjonalità tal-pubblikazzjoni ta' tali deċiżjoni fir-rigward ta' miżuri li jkunu meqjusa bħala ta' natura minuri.
- Fil-każ ta' deċiżjoni ta' pubblikazzjoni ta' penali jew ta' miżura fuq bażi anonima, kif imsemmija fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu, il-pubblikazzjoni tad-*data* rilevanti tista' tiġi differita għal perjodu raġonevoli ta' żmien meta jkun previst li f'dak il-perjodu r-raġunijiet għall-pubblikazzjoni anonima ma għandhomx jibqgħu jeżistu.
3. Meta d-deċiżjoni ta' impożizzjoni ta' penali jew ta' miżura tkun soġġetta għal appell quddiem l-awtoritajiet ġudizzjarji jew oħrajn rilevanti, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jippubblikaw, minnufih, it-tali informazzjoni u kwalunkwe informazzjoni sussegwenti dwar l-eżitu tat-tali appell fuq is-siti web tagħhom. Barra minn dan, għandha tiġi ppubblikata wkoll kwalunkwe deċiżjoni li tannulla deċiżjoni preċedenti li timponi penali jew miżura.
 4. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li kwalunkwe pubblikazzjoni f'konformità ma' dan l-Artikolu tibqa' fuq is-siti web uffiċjali tagħhom għal tal-anqas hames snin wara li tiġi ppubblikata. Id-*data* personali li tkun tinsab fil-pubblikazzjoni għandha tinzamm biss fuq is-siti web uffiċjali tal-awtorità kompetenti għall-perjodu li jkun meħtieġ f'konformità mar-regoli applikabbli dwar il-protezzjoni tad-*data*.

Artikolu 96

Rapportar ta' penali u ta' miżuri amministrattivi lill-ESMA u lill-EBA

1. L-awtorità kompetenti għandha, fuq bazi annwali, tipprovdi lill-ESMA u lill-EBA bl-informazzjoni aggregata rigward il-penali amministrattivi kollha u miżuri amministrattivi oħra imposti f'konformità mal-Artikolu 92. L-ESMA għandha tippubblika dik l-informazzjoni f'rapport annwali.
Meta l-Istati Membri jagħzlu, f'konformità mal-Artikolu 92(1), li jistabbilixxu penali kriminali għall-ksur tad-dispożizzjonijiet imsemmija f'dak il-paragrafu, l-awtoritajiet kompetenti tagħhom għandhom jipprovdu lill-EBA u lill-ESMA kull sena b'informazzjoni anonimizzata u aggregata dwar l-investigazzjonijiet kriminali kollha mwettqa u l-pieni kriminali imposti. L-ESMA għandha tippubblika d-*data* dwar il-pieni kriminali imposti f'rapport annwali.
2. Meta l-awtorità kompetenti tkun żvelat sanzjonijiet amministrattivi, miżuri amministrattivi oħra jew pieni kriminali lill-pubbliku, hija għandha fl-istess hin tirrapportahom lill-ESMA.
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu lill-EBA u lill-ESMA dwar il-penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra kollha imposti iżda mhux ippubblikati, inklużi kwalunkwe appell b'rabta magħhom u l-eżitu ta' dan. L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtoritajiet kompetenti jirċievu informazzjoni u sentenza finali b'rabta ma' kwalunkwe piena kriminali imposta u jipprezentawha lill-EBA u lill-ESMA. L-ESMA għandha żżomm bazi ta' *data* ċentrali ta' penali u ta' 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 u għall-ESMA, u għall-awtoritajiet kompetenti, u għandha tiġi aġġornata fuq il-bażi tal-informazzjoni pprovduta mill-awtoritajiet kompetenti.

Artikolu 97

Rapportar ta' ksur u protezzjoni tal-persuni li jirrapportaw

Id-Direttiva (UE) 2019/1937⁷¹ għandha tapplika għar-rapportar ta' ksur ta' dan ir-Regolament u għall-protezzjoni ta' persuni li jirrapportaw ksur bħal dan.

Kapitolu 3: Ir-responsabbiltajiet superviżorji tal-EBA dwar l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tat-tokens tal-flus elettronici u fuq il-kulleġġi tas-superviżuri

Artikolu 98

⁷¹ 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 ĠU L 305, 26.11.2019, p. 17.

Ir-responsabbiltajiet superviżorji tal-EBA fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u fuq l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Meta token irreferenzjat ma' assi jkun gie kklassifikat bhala sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 39 jew mal-Artikolu 40, l-emittent ta' tali tokens irreferenzjati ma' assi ghandu jwettaq l-attivitatijiet tieghu taht is-superviżjoni tal-EBA.
L-EBA ghandha teżercita s-setghat tal-awtoritajiet kompetenti moghtija mill-Artikoli 21, 37 u 38 fir-rigward tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.
2. Meta emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jipprovdi servizzi tal-kriptoassi jew johrog kriptoassi li ma jkunux tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, dawn is-servizzi u l-attivitatijiet ghandhom jibqghu taht is-superviżjoni tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.
3. Meta token irreferenzjat ma' assi jkun gie kklassifikat bhala sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 39, l-EBA ghandha twettaq rivalutazzjoni superviżorja sabiex tiżgura li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jikkonformaw mar-rekwiziti skont it-Titolu III.
4. Meta token tal-flus elettronici jkun gie kklassifikat bhala sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 50 jew 51, l-EBA ghandha tkun responsabbli mill-konformità tal-emittent ta' tali tokens tal-flus elettronici sinifikanti ghall-assi mar-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 52.

Artikolu 99

Kulleġġi ghall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

1. Fi zmien 30 jum kalendarju minn deċiżjoni ta' klassifikazzjoni ta' token irreferenzjat ma' assi bhala sinifikanti, l-EBA ghandha tistabilixxi, timmaniġġja u tippresjedi kulleġġ superviżorju konsultattiv ghal kull emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti sabiex tiffacilita l-eżercizzju tal-kompiti superviżorji taghha skont dan ir-Regolament.
2. Il-kulleġġ ghandu jkun magħmul minn:
 - (a) l-EBA, bhala l-President tal-kulleġġ;
 - (b) l-ESMA;
 - (c) l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn ikun stabbilit l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (d) l-awtoritajiet kompetenti tal-istituzzjonijiet ta' kreditu jew tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi l-aktar rilevanti li jiżguraw il-kustodja tal-assi ta' rizerva f'konformità mal-Artikolu 33;
 - (e) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-pjattaformi ta' negozjar l-aktar rilevanti ghall-kriptoassi fejn it-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkunu ammessi għan-negozjar;
 - (f) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi l-aktar rilevanti inkarigati mill-iżgurar tal-likwidità tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti f'konformità mal-ewwel paragrafu tal-Artikolu 35(4);
 - (g) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-entitajiet li jiżguraw il-funzjonijiet kif imsemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5);

- (h) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi l-aktar rilevanti li jipprovdu s-servizz tal-kriptoassi msemmi fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1) fir-rigward tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (i) il-BĊE;
 - (j) meta l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta munita li ma tkunx l-euro tkun inkluża fl-assi ta' rizerva, il-bank ċentrali nazzjonali ta' dak l-Istat Membru;
 - (k) l-awtoritajiet superviżorji rilevanti ta' pajjiżi terzi li magħhom l-EBA tkun ikkonkludiet ftehim amministrattiv f'konformità mal-Artikolu 108.
3. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li mhux membru tal-kulleġġ tista' titlob mill-kulleġġ kwalunkwe informazzjoni rilevanti għall-qadi tad-dmirijiet superviżorji tagħha.
4. Il-kulleġġ għandu, mingħajr preġudizzju għar-responsabilitajiet tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament, jiżgura:
- (a) il-preparazzjoni tal-opinjoni mhux vinkolanti msemmija fl-Artikolu 100;
 - (b) l-iskambju ta' informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 107;
 - (c) ftehim dwar l-inkarigu volontarju tal-kompiti fost il-membri tiegħu, inkluża d-delega tal-kompiti skont l-Artikolu 120;
 - (d) il-koordinazzjoni ta' programmi ta' eżaminazzjoni superviżorja abbażi tal-valutazzjoni ta' riskju mwettqa mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 30(9).

Sabiex jiġi ffaċilitat it-twettiq tal-kompiti assenjati lill-kulleġġi skont l-ewwel subparagrafu, il-membri tal-kulleġġ imsemmija fil-paragrafu 2 għandhom ikunu intitolati li jikkontribwixxu għall-iffissar ta' agenda tal-laqgħat tal-kulleġġ, b'mod partikolari billi jżidu punti fl-agenda ta' laqgħa.

5. L-istabbiliment u l-funzjonament tal-kulleġġ għandu jkun ibbażat fuq ftehim bil-miktub bejn il-membri kollha tiegħu.

Il-ftehim għandu jiddetermina l-arranġamenti prattiċi għall-funzjonament tal-kulleġġ, inklużi regoli dettaljati dwar:

- (a) il-proċeduri tal-votazzjoni kif imsemmija fl-Artikolu 100(4);
- (b) il-proċeduri għall-iffissar tal-agenda tal-laqgħat tal-kulleġġ;
- (c) il-frekwenza tal-laqgħat tal-kulleġġ;
- (d) il-format u l-ambitu tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta mill-EBA lill-membri tal-kulleġġ, speċjalment fir-rigward tal-informazzjoni għall-valutazzjoni tar-riskju kif imsemmi fl-Artikolu 30(9);
- (e) il-perjodi ta' żmien minimi xierqa għall-valutazzjoni tad-dokumentazzjoni rilevanti mill-membri tal-kulleġġ;
- (f) il-modalitajiet ta' komunikazzjoni bejn il-membri tal-kulleġġ.

Il-ftehim jista' jiddetermina wkoll il-kompiti fdati lill-EBA jew lil membru ieħor tal-kulleġġ.

6. Sabiex jiġi żgurati il-funzjonament konsistenti u koerenti tal-kulleġġi, l-EBA, f'kooperazzjoni mal-ESMA u mas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jspesifikaw il-kundizzjonijiet li fihom l-entitajiet imsemmija fil-punti (d) sa (h) tal-paragrafu 2 għandhom jitqiesu bħala l-aktar rilevanti u d-dettalji tal-arranġamenti prattiċi msemmija fil-paragrafu 5.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 100

Opinjonijiet mhux vinkolanti tal-kulleġġi għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

1. Il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jista' jgħodgħ opinjoni mhux vinkolanti dwar dawn li ġejjin:
- (a) ir-rivalutazzjoni superviżorja kif imsemmi fl-Artikolu 98(3);
 - (b) kwalunkwe deċiżjoni li tirrikjedi li emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jzomm ammont oġġla ta' fondi proprji jew li tippermetti lil emittent bħal dan iżomm ammont aktar baxx ta' fondi proprji f'konformità mal-Artikolu 41(4);
 - (c) kwalunkwe aġġornament tal-pjan ta' stralċ ordnat ta' emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti skont l-Artikolu 42;
 - (d) kwalunkwe tibdil fil-mudell tan-negozju tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti skont l-Artikolu 21(1);
 - (e) abbozz ta' white paper dwar il-kriptoassi emendata f'konformità mal-Artikolu 21(2);
 - (f) kwalunkwe miżura prevista f'konformità mal-Artikolu 21(3);
 - (g) kwalunkwe miżura superviżorja prevista skont l-Artikolu 112;
 - (h) kwalunkwe ftehim previst ta' skambju ta' informazzjoni ma' awtorità superviżorja ta' pajjiż terz mal-Artikolu 108;
 - (i) kwalunkwe delega ta' kompiti superviżorji mill-EBA lil awtorità kompetenti skont l-Artikolu 120;
 - (j) kwalunkwe tibdil prevista fl-awtorizzazzjoni ta', jew kwalunkwe miżura superviżorja prevista dwar, l-entitajiet u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi msemmija fil-punti (d) sa (h) tal-Artikolu 99(2).
2. Meta l-kulleġġ jgħodgħ 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 4, l-opinjoni tista' tinkludi kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata lejn l-indirizzar tan-nuqqasijiet tal-azzjoni jew tal-miżura prevista mill-EBA jew mill-awtoritajiet kompetenti.

3. L-EBA għandha tiffacilita l-adozzjoni tal-opinjoni f'konformità mal-funzjoni generali tagħha ta' koordinazzjoni skont l-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

4. Opinjoni ta' maġġoranza tal-kulleġġ għandha tkun ibbażata fuq maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu.

Għall-kulleġġi sa u li jinkludu 12-il membru, massimu ta' żewġ membri tal-kulleġġ mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru li jivvota għandu jkollu vot wieħed. Għall-kulleġġi li jkun fihom aktar minn 12-il membru, massimu ta' tliet membri mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru votanti għandu jkollu vot wieħed.

Meta l-BĊE jkun membru tal-kulleġġ skont il-punt (i) tal-Artikolu 99(2), huwa għandu jkollu żewġ voti.

L-awtoritajiet superviżorji tal-pajjiżi terzi msemmija fil-punt (k) tal-Artikolu 99(2) ma għandu jkollhom l-ebda dritt tal-vot fuq l-opinjoni tal-kulleġġ.

5. L-EBA u l-awtoritajiet kompetenti għandhom debitament jikkunsidraw l-opinjoni tal-kulleġġ miksuba f'konformità mal-paragrafu 1, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata lejn l-indirizzar tan-nuqqasijiet tal-azzjoni prevista jew tal-miżura superviżorja prevista fuq emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew dwar l-entitajiet u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi msemmija fil-punti (d) sa (h) tal-Artikolu 99(2). Meta l-EBA jew awtorità kompetenti ma taqbilx ma' opinjoni tal-kulleġġ, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata sabiex jiġu indirizzati nuqqasijiet tal-azzjonijiet previsti jew 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.

Artikolu 101

Il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Fi żmien 30 jum kalendarju minn deċiżjoni ta' klassifikazzjoni ta' token tal-flus elettronici bħala sinifikanti, l-EBA għandha tistabbilixxi, timmaniġġja u tippresjedi kulleġġ superviżorju konsultattiv għal kull emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti sabiex tiffacilita l-eżerċizzju tal-kompiti superviżorji skont dan ir-Regolament.

2. Il-kulleġġ għandu jkun magħmul minn:

(a) l-EBA, bħala l-President;

(b) l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici jkun ġie awtorizzat jew bħala istituzzjoni ta' kreditu jew bħala istituzzjoni tal-flus elettronici;

(c) l-ESMA;

(d) l-awtoritajiet kompetenti tal-istituzzjonijiet ta' kreditu l-aktar rilevanti li jiżguraw il-kustodja tal-fondi riċevuti bi skambju mat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

(e) l-awtoritajiet kompetenti tal-istituzzjonijiet ta' pagament l-aktar rilevanti awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 11 tad-Direttiva (UE) 2015/2366 u li

jipprovdu servizzi ta' pagament fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

- (f) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-pjattaformi ta' negozjar l-aktar rilevanti għall-kriptoassi fejn it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu ammessi għan-negozjar;
 - (g) fejn applikabbli, l-awtoritajiet kompetenti tal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi l-aktar rilevanti li jipprovdu s-servizz tal-kriptoassi msemmi fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1) fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (h) meta l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita tiegħu tkun l-euro, jew meta t-token tal-flus elettronici sinifikanti jkun qed jirreferenzja l-euro, il-BĊE;
 - (i) meta l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkun stabbilit fi Stat Membru li l-munita tiegħu ma tkunx l-euro, jew meta t-token tal-flus elettronici sinifikanti jkun qed jirreferenzja munita li ma tkunx l-euro, il-bank ċentrali nazzjonali ta' dak l-Istat Membru;
 - (j) l-awtoritajiet supervizorji rilevanti ta' pajjiżi terzi li magħhom l-EBA tkun ikkonkludiet ftehim amministrattiv f'konformità mal-Artikolu 108.
3. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru li mhux membru tal-kulleġġ tista' titlob mill-kulleġġ kwalunkwe informazzjoni rilevanti għall-qadi tad-dmirijiet supervizorji tagħha.
4. Il-kulleġġ għandu, mingħajr preġudizzju għar-responsabilitajiet tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament, jiżgura:
- (a) il-preparazzjoni tal-opinjoni mhux vinkolanti msemmija fl-Artikolu 102;
 - (b) l-iskambju ta' informazzjoni f'konformità ma' dan ir-Regolament;
 - (c) ftehim dwar l-inkarigu volontarju tal-kompiti fost il-membri tiegħu, inkluża d-delega tal-kompiti skont l-Artikolu 120.

Sabiex jiġi ffaċilitat it-twettiq tal-kompiti assenjati lill-kulleġġi skont l-ewwel subparagrafu, il-membri tal-kulleġġ imsemmija fil-paragrafu 2 għandhom ikunu intitolati li jikkontribwixxu għall-iffissar ta' agenda tal-laqgħat tal-kulleġġ, b'mod partikolari billi jżidu punti fl-agenda ta' laqgħa.

5. L-istabbiliment u l-funzjonament tal-kulleġġ għandu jkun ibbażat fuq ftehim bil-miktub bejn il-membri kollha tiegħu.
- Il-ftehim għandu jiddetermina l-arranġamenti prattiċi għall-funzjonament tal-kulleġġ, inklużi regoli dettaljati dwar:
- (a) il-proċeduri tal-votazzjoni kif imsemmija fl-Artikolu 102;
 - (b) il-proċeduri għall-iffissar tal-agenda tal-laqgħat tal-kulleġġ;
 - (c) il-frekwenza tal-laqgħat tal-kulleġġ;
 - (d) il-format u l-ambitu tal-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta mill-awtorità kompetenti tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti lill-membri tal-kulleġġ;
 - (e) il-perjodi ta' żmien minimi xierqa għall-valutazzjoni tad-dokumentazzjoni rilevanti mill-membri tal-kulleġġ;

(f) il-modalitajiet ta' komunikazzjoni bejn il-membri tal-kulleġġ.

Il-ftehim jista' jiddetermina wkoll kompiti li għandhom jiġu fdati lill-awtorità kompetenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jew lil membru ieħor tal-kulleġġ.

6. Sabiex jiġi żgurat il-funzjonament konsistenti u koerenti tal-kulleġġi, l-EBA, f'kooperazzjoni mal-ESMA u mas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali, għandha tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kundizzjonijiet li fihom l-entitajiet imsemmija fil-punti (d) sa (g) tal-paragrafu 2 għandhom jitqiesu bħala l-aktar rilevanti u d-dettalji tal-arranġamenti prattiċi msemmija fil-paragrafu 5.

L-EBA għandha tissottometti dawk l-abbozzi ta' standards regolatorji lill-Kummissjoni sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]*.

Qed tiġi delegata s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu f'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 102

Opinjonijiet mhux vinkolanti tal-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti

1. Il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jista' johroġ opinjoni mhux vinkolanti dwar dawn li ġejjin:
- (a) kwalunkwe deċizzjoni li tirrikjedi li emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jzomm ammont oġġla ta' fondi proprji jew li tippermetti lil emittent bhal dan iżomm ammont aktar baxx ta' fondi proprji f'konformità mal-Artikoli 31 u 41(4);
 - (b) kwalunkwe aġġornament tal-pjan ta' stralè ordnat ta' emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti skont l-Artikolu 42;
 - (c) abbozz ta' white paper dwar il-kriptoassi emendata f'konformità mal-Artikolu 46(10);
 - (d) kwalunkwe rtirar previst ta' awtorizzazzjoni għal emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti bhala istituzzjoni ta' kreditu jew skont id-Direttiva 2009/110/KE;
 - (e) kwalunkwe miżura supervizorja prevista skont l-Artikolu 112;
 - (f) kwalunkwe ftehim previst ta' skambju ta' informazzjoni ma' awtorità supervizorja ta' pajjiż terz;
 - (g) kwalunkwe delega ta' kompiti supervizorji mill-awtorità kompetenti tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti lill-EBA jew lil awtorità kompetenti oħra, jew mill-EBA lill-awtorità kompetenti f'konformità mal-Artikolu 120;
 - (h) kwalunkwe tibdil prevista fl-awtorizzazzjoni ta', jew kwalunkwe miżura supervizorja prevista dwar, l-entitajiet u l-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi msemmija fil-punti (d) sa (g) tal-Artikolu 101(2).
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 4, l-opinjoni tista' tinkludi kwalunkwe

rakkomandazzjoni mmirata lejn l-indirizzar tan-nuqqasijiet tal-azzjoni jew tal-mizura prevista mill-awtoritajiet kompetenti jew mill-EBA.

3. L-EBA għandha tiffaċilita l-adozzjoni tal-opinjoni f'konformità mal-funzjoni generali tagħha ta' koordinazzjoni skont l-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

4. Opinjoni ta' maġġoranza tal-kulleġġ għandha tkun ibbażata fuq maġġoranza sempliċi tal-membri tiegħu.

Għall-kulleġġi sa u li jinkludu 12-il membru, massimu ta' żewġ membri tal-kulleġġ mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru li jivvota għandu jkollu vot wiehed. Għall-kulleġġi li jkun fihom aktar minn 12-il membru, massimu ta' tliet membri mill-istess Stat Membru għandu jkollhom vot u kull membru votanti għandu jkollu vot wiehed.

Fejn il-BĊE jkun membru tal-kulleġġ skont il-punt (h) tal-Artikolu 101(2), huwa għandu jkollu 2 voti.

L-awtoritajiet superviżorji tal-pajjiżi terzi msemmija fil-punt (j) tal-Artikolu 101(2) ma għandu jkollhom l-ebda dritt tal-vot fuq l-opinjoni tal-kulleġġ.

5. L-awtorità kompetenti tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, l-EBA jew kwalunkwe awtorità kompetenti għall-entitajiet u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi msemmija fil-punti (d) sa (g) tal-Artikolu 101(2) għandha tikkunsidra kif xieraq l-opinjoni tal-kulleġġ miksuba f'konformità mal-paragrafu 1, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata lejn l-indirizzar tan-nuqqasijiet ta' kwalunkwe azzjoni prevista jew miżura superviżorja. Meta l-EBA jew awtorità kompetenti ma taqbilx ma' opinjoni tal-kulleġġ, inkluża kwalunkwe rakkomandazzjoni mmirata sabiex jiġu indirizzati nuqqasijiet tal-azzjonijiet previsti jew tal-mizura superviżorja, id-deċiżjoni tagħha għandha tinkludi r-raġunijiet kollha u spjegazzjoni ta' kull devjazzjoni sinifikanti minn dik l-opinjoni jew minn dawk ir-rakkomandazzjonijiet.

Kapitolu 4: is-setgħat u l-kompetenzi tal-EBA tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti

Artikolu 103

Eżerċizzju tas-setgħat imsemmija fl-Artikoli 104 sa 107

Is-setgħat mogħtija lill-EBA mill-Artikoli 104 sa 107, jew lil kwalunkwe uffiċjal jew persuna oħra awtorizzata mill-EBA, ma għandhomx jintużaw sabiex jitolbu l-iżvelar ta' informazzjoni li tkun soġġetta għal privileġġ legali.

Artikolu 104

Talba għal informazzjoni

1. Sabiex twettaq id-dmirijiet tagħha skont l-Artikolu 98, l-EBA tista', permezz ta' talba sempliċi jew deċiżjoni, tesigi li l-persuni li ġejjin jipprovdu l-informazzjoni neċessarja kollha bl-għan li l-EBA tkun tista' taqdi dmirijetha skont dan ir-Regolament:

- (a) emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (b) kwalunkwe parti terza kif imsemmi fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5) li magħha l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkollhom arrangament kuntrattwali;
 - (c) kwalunkwe fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 35(4) li jipprovdli likwidità għal tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (d) istituzzjonijiet ta' kreditu jew fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiżguraw il-kustodja tal-assi ta' rizerva f'konformità mal-Artikolu 33;
 - (e) emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (f) kwalunkwe istituzzjoni ta' pagament awtorizzata f'konformità mal-Artikolu 11 tad-Direttiva (UE) 2015/2366 u li tipprovdli servizzi ta' pagament fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (g) kwalunkwe persuna fizika jew ġuridika li hija responsabbli għad-distribuzzjoni tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti f'isem l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (h) kwalunkwe fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jipprovdli s-servizz tal-kriptoassi msemmi fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1) fir-rigward tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (i) kwalunkwe pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li tkun aċċettat l-ammissjoni ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' token tal-flus elettronici sinifikanti għan-negozjar;
 - (j) il-korp manigerjali tal-persuni msemmija fil-punti (a) sa (i),
2. Kwalunkwe talba sempliċi għall-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha:
- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bhala l-bazi ġuridika ta' dik it-talba;
 - (b) tiddikjara l-iskop tat-talba;
 - (c) tispeċifika l-informazzjoni meħtieġa;
 - (d) tinkludi limitu ta' żmien li fih trid tiġi pprovduta l-informazzjoni;
 - (e) tindika l-ammont tal-multa li trid tinhareġ f'konformità mal-Artikolu 113 meta l-informazzjoni pprovduta tkun skorretta jew qarrieqa.
3. Meta tintalab tipprovdli informazzjoni skont il-paragrafu 1 b'deċiżjoni, l-EBA għandha:
- (a) tirreferi għal dan l-Artikolu bhala l-bazi ġuridika ta' dik it-talba;
 - (b) tiddikjara l-iskop tat-talba;
 - (c) tispeċifika l-informazzjoni meħtieġa;
 - (d) tistabilixxi limitu ta' żmien li fih trid tiġi pprovduta l-informazzjoni;
 - (e) tindika l-pagamenti perjodiċi tal-penali previsti fl-Artikolu 114 meta tkun meħtieġa l-produzzjoni tal-informazzjoni.

- (f) tindika l-multa prevista fl-Artikolu 113, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru jkunu skorretti jew qarrieqa;
 - (g) tindika d-dritt ta' appell tad-deċiżjoni quddiem il-Bord tal-Appell tal-EBA u għal stharrig tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea (“il-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 jirrapreżentawhom bil-liġi jew bil-kostituzzjoni tagħhom għandhom ifornu l-informazzjoni mitluba. L-avukati debitament awtorizzati sabiex jaġixxu jistgħu jfornu l-informazzjoni f'isem il-klijenti tagħhom. Dawn tal-aħhar għandhom jibqgħu responsabbli bis-sħiħ jekk l-informazzjoni fornita tkun inkompluta, skorretta jew qarrieqa.
 5. L-EBA għandha tibgħat mingħajr dewmien kopja tat-talba sempliċi jew tad-deċiżjoni tagħha lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn huma ddomiċiljati jew stabbiliti l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ikkonċernati mit-talba għall-informazzjoni.

Artikolu 105

Setgħat investigattivi ġenerali

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont l-Artikolu 98 ta' dan ir-Regolament, l-EBA tista' twettaq investigazzjonijiet fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u fuq l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti. Għal dak l-għan, l-uffiċjali u persuni oħra awtorizzati mill-EBA għandu jkollhom is-setgħa li:
 - (a) jeżaminaw kwalunkwe rekord, *data*, proċedura u kwalunkwe materjal ieħor rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom, irrISPettivament mill-mezz li jkunu mahżuna fuqu;
 - (b) jieħdu jew jiksbu kopji ċċertifikati ta', jew siltiet minn, tali rekords, *data*, proċeduri u materjal ieħor;
 - (c) isejħu u jitolbu lil kwalunkwe emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, jew lill-korp manigerjali jew lill-persunal tagħhom għal spjegazzjonijiet bil-fomm jew bil-miktub dwar fatti jew dokumenti relatati mas-sugġett u mal-iskop tal-ispezzjoni u sabiex jinżamm rekord tat-tweġibiet;
 - (d) jintervistaw lil kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika oħra li tagħti l-kunsens sabiex tiġi intervistata għall-fini tal-ġbir ta' informazzjoni relatata mas-sugġett ta' investigazzjoni;
 - (e) jitolbu rekords tat-telefon u tat-traffiku tad-*data*.

Il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti kif imsemmi fl-Artikolu 99 jew il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti kif imsemmi fl-Artikolu 101 għandu jiġi informat 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-investigazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom jeżerċitaw is-setgħat tagħhom meta jipproduċu awtorizzazzjoni bil-miktub li tispeċifika s-sugġett u l-fini tal-investigazzjoni. Dik l-

awtorizzazzjoni għandha tindika wkoll il-pagamenti perjodiċi tal-penali previsti fl-Artikolu 114 meta l-produzzjoni tar-rekords, tad-*data* u tal-proċeduri meħtieġa jew ta' kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ, jew it-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew lill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti ma jgħux ipprovduti jew ma jkunux kompluti, kif ukoll il-multi previsti fl-Artikolu 113, meta t-tweġibiet għall-mistoqsijiet li jsiru lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew lill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkunu skorretti jew qarrieqa.

3. L-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti huma meħtieġa jissottomettu ruħhom għal investigazzjonijiet immedija abbażi ta' deċiżjoni tal-EBA. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-sugġett u l-fini tal-investigazzjoni, il-pagamenti perjodiċi tal-penali previsti fl-Artikolu 114, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 kif ukoll id-dritt għal sħarriġ tad-deċiżjoni mill-Qorti tal-Ġustizzja.
4. Fi żmien debitu qabel investigazzjoni msemmija fil-paragrafu 1, l-EBA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru fejn trid titwettaq l-investigazzjoni dwar l-investigazzjoni u l-identità tal-persuni awtorizzati. L-ufficjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata għandhom, fuq talba tal-EBA, jassistu lil dawk il-persuni awtorizzati fil-qadi ta' dmirijiethom. L-ufficjali tal-awtorità kompetenti kkonċernata jistgħu jattendu l-investigazzjonijiet ukoll jekk jintalbu jagħmlu dan.
5. Jekk talba għar-rekords tat-traffiku tat-telefon jew tad-*data* msemmija fil-punt (e) tal-paragrafu 1 tkun teħtieġ awtorizzazzjoni minn awtorità ġudizzjarja skont il-liġi nazzjonali applikabbli, għandha ssir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni. Tista' wkoll issir applikazzjoni għal din l-awtorizzazzjoni bħala miżura ta' prekawzjoni.
6. Fejn awtorità ġudizzjarja nazzjonali tirċievi applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni ta' talba għal rekords tat-traffiku tat-telefon jew tad-*data* msemmija fil-punt (e) tal-paragrafu 1, dik l-awtorità għandha tivverifika dawn li ġejjin:
 - (a) li d-deċiżjoni adottata mill-EBA msemmija fil-paragrafu 3 tkun awtentika;
 - (b) kwalunkwe miżura li trid tittiehed tkun proporzjonata u mhux arbitrarja jew eċċessiva.
7. Għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 6, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-EBA għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari relatati mar-raġunijiet li jkollha l-EBA li tissuspetta li seħħ ksur ta' dan ir-Regolament u s-serjetà tal-ksur suspettat u n-natura tal-involvement tal-persuna soġġetta għall-miżuri koerċittivi. Madankollu, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali ma għandhiex tirrieżamina l-ħtieġa għal investigazzjoni jew titlob li għandha tiġi pprovduta bl-informazzjoni dwar il-fajl tal-EBA. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-EBA għandha tkun soġġetta għal sħarriġ mill-Qorti tal-Ġustizzja biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 106

Spezzjonijiet fuq il-post

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont l-Artikolu 98 ta' dan ir-Regolament, l-EBA tista' twettaq l-ispezzjonijiet fuq il-post neċessarji kollha fi kwalunkwe bini kummerċjali tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti.

Il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti kif imsemmi fl-Artikolu 99 jew il-kulleġġ għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti kif imsemmi fl-Artikolu 101 għandu jiġi informat mingħajr dewmien żejjed dwar kwalunkwe sejba li tista' tkun rilevanti għat-twettiq 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 stipulati fl-Artikolu 105(1). Huma għandu jkollhom ukoll is-setgħa li jissigillaw kwalunkwe bini kummerċjali u l-kotba jew ir-rekords għall-perjodu tal-ispezzjoni u sa fejn ikun meħtieġ.
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-twettiq u l-effiċjenza xierqa tal-ispezzjoni jkunu jirrikjedu dan, l-EBA tista', wara li tinforma lill-awtorità kompetenti rilevanti, twettaq l-ispezzjoni fuq il-post mingħajr avviż minn qabel lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew lill-emittent tat-tokens 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 tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni u l-pagamenti perjodiċi ta' penali previsti fl-Artikolu 114 meta l-persuni kkonċernati ma jissottomettux irwieħhom għall-ispezzjoni.
5. L-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti għandu jissottometti ruħu għal spezzjonijiet fuq il-post ordnati b'deċiżjoni tal-EBA. Id-deċiżjoni għandha tispeċifika s-suġġett u l-fini tal-ispezzjoni, tagħzel id-data meta din għandha tibda u tindika l-pagamenti tal-penali perjodiċi previsti fl-Artikolu 114, ir-rimedji legali disponibbli skont ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 kif ukoll id-dritt għal eżami 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 maħtura 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 kompiti investigattivi speċifiċi u spezzjonijiet fuq il-post kif previst f'dan l-Artikolu u fl-Artikolu 105(1) f'isimha.
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 tagħtiha l-assistenza meħtieġa, filwaqt li titlob, fejn xieraq, l-assistenza tal-pulizija jew ta' awtorità tal-infurzar ekwivalenti, sabiex 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 awtorità ġudizzjarja skont il-liġi nazzjonali, għandha ssir applikazzjoni għal tali awtorizzazzjoni. Tista' wkoll issir applikazzjoni għal din l-awtorizzazzjoni bhala miżura ta' prekawzjoni.

10. Fejn awtorità ġudizzjarja nazzjonali tirċievi applikazzjoni għall-awtorizzazzjoni ta' spezzjoni fuq il-post prevista fil-paragrafu 1 jew l-assistenza prevista fil-paragrafu 7, dik l-awtorità għandha tivverifika dawn li ġejjin:
- (a) li d-deċiżjoni adottata mill-EBA msemmija fil-paragrafu 4 tkun awtentika;
 - (b) kwalunkwe miżura li trid tittiehed tkun proporzjonata u mhux arbitrarja jew eċċessiva.
11. Għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 10, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali tista' titlob lill-EBA għal spjegazzjonijiet dettaljati, b'mod partikolari relatati mar-raġunijiet li jkollha l-EBA li tissuspetta li seħħ ksur ta' dan ir-Regolament u s-serjetà tal-ksur suspettat u n-natura tal-involvement tal-persuna soġġetta għall-miżuri koerċittivi. Madankollu, l-awtorità ġudizzjarja nazzjonali ma għandhiex tirrieżamina l-hteġa għal investigazzjoni jew titlob li għandha tiġi pprovduta bl-informazzjoni dwar il-fajl tal-EBA. Il-legalità tad-deċiżjoni tal-EBA għandha tkun soġġetta għal sħarriġ mill-Qorti tal-Ġustizzja biss skont il-proċedura stabbilita fir-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

Artikolu 107

Skambju ta' informazzjoni

Sabiex twettaq dmirijietha skont l-Artikolu 98 u mingħajr ħsara għall-Artikolu 84, 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 għandhom jiskambjaw mal-EBA kwalunkwe informazzjoni relatata ma':

- (a) emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
- (b) kwalunkwe parti terza kif imsemmi fil-punt (h) tal-Artikolu 30(5) li magħha l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkollhom arrangament kuntrattwali;
- (c) kwalunkwe fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi kif imsemmi fl-Artikolu 35(4) li jipprovdi likwidità għal tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
- (d) istituzzjonijiet ta' kreditu jew fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li jiżguraw il-kustodja tal-assi ta' riżerva f'konformità mal-Artikolu 33;
- (e) emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jew persuna li tikkontrolla jew li tkun ikkontrollata direttament jew indirettament minn emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (f) kwalunkwe istituzzjoni ta' pagament awtorizzata f'konformità mal-Artikolu 11 tad-Direttiva (UE) 2015/2366 u li tipprovdi servizzi ta' pagament fir-rigward tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (g) kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika li hija responsabbli għad-distribuzzjoni tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti f'isem l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;

- (h) kwalunkwe fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi li jipprovdi s-servizz tal-kriptoassi msemmi fil-punt (10) tal-Artikolu 3(1) fir-rigward tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
- (i) kwalunkwe pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi li tkun aċċettat l-ammissjoni ta' token irreferenzjat ma' assi sinifikanti jew ta' token tal-flus elettronici sinifikanti għan-negozjar;
- (j) il-korp manigerjali tal-persuni msemmija fil-punti (a) sa (i),

Artikolu 108

Ftehimiet amministrattivi dwar l-iskambju ta' informazzjoni bejn l-EBA u pajjiżi terzi

1. Sabiex twettaq dmirijietha skont l-Artikolu 98, l-EBA tista' tikkonkludi ftehimiet amministrattivi dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet supervizorji 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 111.
2. L-iskambju ta' informazzjoni msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun maħsub għat-twettiq tal-kompiti tal-EBA jew ta' dawk l-awtoritajiet supervizorji.
3. Fir-rigward tat-trasferiment ta' *data* personali lil pajjiż terz, l-EBA għandha tapplika r-Regolament (UE) Nru 2018/1725.

Artikolu 109

Żvelar ta' informazzjoni minn pajjiżi terzi

L-EBA tista' tizvela l-informazzjoni riċevuta minghand l-awtoritajiet supervizorji ta' pajjiżi terzi biss jekk l-EBA jew awtorità supervizorja tkun kisbet il-qbil esplicitu tal-awtorità supervizorja li tkun bagħtet l-informazzjoni u, fejn ikun applikabbli, l-informazzjoni tkun żvelata biss għall-finijiet li għalihom dik l-awtorità supervizorja tkun tat il-qbil tagħha jew fejn tali żvelar ikun meħtieġ għal proċedimenti legali.

Artikolu 110

Kooperazzjoni ma' awtoritajiet ohra

Meta emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew emittent tat-tokens tal-flus elettronici jkun involut f'attivitajiet għajr dawk koperti minn dan ir-Regolament, l-EBA għandha tikkoopera mal-awtoritajiet responsabbli għas-supervizjoni jew għas-sorveljanza tat-tali aktivitajiet oħrajn kif previst fil-liġi tal-Unjoni jew nazzjonali rilevanti, inklużi l-awtoritajiet tat-taxxa.

Artikolu 111

Segretezza professjonali

L-obbligu ta' segretezza professjonali għandu japplika għall-EBA, għall-persuni kollha li jaħdmu jew li hađmu għall-EBA jew għal kwalunkwe persuna oħra li lilha l-EBA tkun iddelegat kompiti, inklużi awdituri u esperti li jkunu ngħataw kuntratt mill-EBA.

Miżuri superviżorji mill-EBA

1. Meta l-EBA ssib li emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkun wettaq wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness V, hija għandha tiehu waħda jew aktar mill-azzjonijiet li ġejjin:
 - (a) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jtemm il-ksur;
 - (b) tadotta deċiżjoni li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali skont l-Artikoli 113 u 114;
 - (c) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jipprovdi informazzjoni supplimentari, fejn meħtieġ għall-protezzjoni tal-konsumatur;
 - (d) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jissospendi offerta lill-pubbliku tal-kriptoassi għal perjodu massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi fi kwalunkwe okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli sabiex tissuspetta li jkun inkiser dan ir-Regolament;
 - (e) tadotta deċiżjoni li tipprojbixxi offerta lill-pubbliku ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti fejn issib li nkiser dan ir-Regolament jew fejn ikun hemm motivi raġonevoli sabiex tissuspetta li jkun ser isehh ksur tiegħu;
 - (f) tadotta deċiżjoni li teħtieġ li l-pjattaforma ta' negozjar rilevanti għall-kriptoassi li tkun aċċettat l-ammissjoni għan-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, għal massimu ta' 10 ijiem tax-xogħol konsekuttivi f'kull okkażjoni meta jkun hemm motivi raġonevoli għaliex temmen li nkiser dan ir-Regolament;
 - (g) tadotta deċiżjoni li tipprojbixxi n-negozjar ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi fejn issib li jkun inkiser dan ir-Regolament;
 - (h) tadotta deċiżjoni li teħtieġ lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti sabiex jiżvela l-informazzjoni materjali kollha li jista' jkollha effett fuq il-valutazzjoni tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti offruti lill-pubbliku jew ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi sabiex tkun żgurata l-protezzjoni tal-konsumatur jew l-operat mingħajr xkiel tas-suq;
 - (i) toħroġ twissijiet dwar il-fatt li emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti mhux qed jikkonforma mal-obbligi tiegħu;
 - (j) tirtira l-awtorizzazzjoni tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.
2. Meta l-EBA ssib li emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkun wettaq wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness VI, hija għandha tiehu waħda jew aktar mill-azzjonijiet li ġejjin:
 - (a) tadotta deċiżjoni li tirrikjedi li l-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jtemm il-ksur;

- (b) tadotta deċiżjoni li timponi multi jew pagamenti perjodiċi ta' penali skont l-Artikoli 113 u 114;
 - (c) toħroġ twissijiet dwar il-fatt li emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti mhux qed jikkonforma mal-obbligi tiegħu.
3. Meta tiegħu l-azzjonijiet imsemmija fil-paragrafi 1 u 2, l-EBA għandha tqis in-natura u s-serjeta' tal-ksur, filwaqt li tqis il-kriterji li ġejjin:
- (a) id-durata u l-frekwenza tal-ksur;
 - (b) jekk ir-reat finanzjarju ġiex ikkawżat, iffacilitat jew inkella ġiex attribwit b'mod iehor 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-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (d) jekk il-ksur twettaqx intenzjonalment jew b'negligenza;
 - (e) il-grad ta' responsabbiltà tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur;
 - (f) is-saħħa finanzjarja tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jew tal-emittent tat-tokens 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 tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (h) l-importanza tal-profitti miksuba, tat-telf evitat mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur jew tat-telf għall-partijiet terzi minhabba l-ksur, sa fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (i) il-livell ta' kooperazzjoni tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jew għall-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur mal-EBA, minghajr preġudizzju għall-htieġa li jiġi żgurat il-kostringiment tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
 - (j) il-ksur preċedenti mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici responsabbli għall-ksur;
 - (k) il-miżuri meħuda wara l-ksur mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti għall-prevenzjoni tar-ripetizzjoni ta' ksur bħal dan.
4. Qabel ma tiegħu l-azzjonijiet imsemmija fil-punti (d) sa (g) u fil-punt (j) tal-paragrafu 1, l-EBA għandha tinforma lill-ESMA u, fejn it-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jirreferu l-muniti tal-Unjoni, lill-banek ċentrali bil-ħruġ ta' dawk il-muniti.
5. Qabel tiegħu l-azzjonijiet imsemmija fil-punti (a) sa (c) tal-paragrafu 2, l-EBA għandha tinforma lill-awtorità kompetenti tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti u lill-bank ċentrali tal-ħruġ tal-munita li magħha jkun qed jirreferenzja t-token tal-flus elettronici sinifikanti.

6. L-EBA għandha tinnotifika mingħajr dewmien kwalunkwe azzjoni meħuda skont il-paragrafi 1 u 2 lill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew lill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur u għandha tikkomunika dik l-azzjoni lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kkoncernati u lill-Kummissjoni. L-EBA għandha tiżvela pubblikament kwalunkwe deċiżjoni bħal din fuq is-sit web tagħha fi żmien 10 ijiem tax-xogħol mid-data li fiha tkun giet adottata dik id-deċiżjoni.
7. L-iżvelar lill-pubbliku msemmi fil-paragrafu 6 għandu jinkludi dawn li ġejjin:
 - (a) dikjarazzjoni li tafferma d-dritt tal-persuna responsabbli għall-ksur li tappella d-deċiżjoni quddiem il-Qorti tal-Ġustizzja;
 - (b) fejn rilevanti, dikjarazzjoni li tafferma li ġie pprezentat 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 113

Multi

1. L-EBA għandha tadotta deċiżjoni li timponi multa f'konformità mal-paragrafu 3 jew 4, fejn, f'konformità mal-Artikolu 116(8), issib li:
 - (a) emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jkun wettaq, intenzjonalment jew b'negligenza, wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness V;
 - (b) emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti jkun wettaq, intenzjonalment jew b'negligenza, wiehed mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness VI.

Ksur għandu jitqies bħala li twettaq intenzjonalment jekk l-EBA ssib fatturi oġġettivi li juru li tali emittent jew il-korp manigerjali tiegħu jkun agixxa deliberatament sabiex iwettaq il-ksur.
2. Meta tiegħu l-azzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1, l-EBA għandha tqis in-natura u s-serjetà tal-ksur, filwaqt li tqis il-kriterji li ġejjin:
 - (a) id-durata u l-frekwenza tal-ksur;
 - (b) jekk ir-reat finanzjarju ġiex ikkawżat, iffacilitat jew inkella ġiex attribwit b'mod iehor għall-ksur;
 - (c) jekk il-ksur ikunx żvela dgħjufijiet serji jew sistemiċi fil-proċeduri, fil-politiki u fil-miżuri ta' mmaniġġjar tar-riskju tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (d) jekk il-ksur twettaqx intenzjonalment jew b'negligenza;
 - (e) il-grad ta' responsabbiltà tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tal-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur;
 - (f) is-saħħa finanzjarja tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jew tal-emittent tat-tokens 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 tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (h) l-importanza tal-profitti miksuba, tat-telf evitat mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti responsabbli għall-ksur jew tat-telf għall-partijiet terzi minhabba l-ksur, sa fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati;
 - (i) il-livell ta' kooperazzjoni tal-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, jew għall-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, għall-ksur mal-EBA, mingħajr preġudizzju għall-htieġa li jiġi żgurat il-kostringiment tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minn dik il-persuna;
 - (j) il-ksur preċedenti mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti responsabbli għall-ksur;
 - (k) il-miżuri meħuda wara l-ksur mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti għall-prevenzjoni tar-ripetizzjoni ta' ksur bħal dan.
3. Għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti, l-ammont massimu tal-multa msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun sa 15 % tal-fatturat annwali kif iddefinit fil-liġi rilevanti tal-Unjoni, fis-sena kontabilistika preċedenti, jew id-doppju tal-ammont jew tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati.
4. Għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, l-ammont massimu tal-multa msemmi fil-paragrafu 1 għandu jkun sa 5 % tal-fatturat annwali kif iddefinit fil-liġi rilevanti tal-Unjoni, fis-sena kontabilistika preċedenti, jew id-doppju tal-ammont jew tal-profitti miksuba jew tat-telf evitat minhabba l-ksur fejn dawn ikunu jistgħu jiġu ddeterminati.

Artikolu 114

Pagamenti perjodiċi ta' penali

1. Permezz ta' deċiżjoni, l-EBA għandha timponi pagamenti perjodiċi ta' penali sabiex iġġieghel:
- (a) persuna ttemm ksur f'konformità ma' deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 112;
 - (b) persuna msemmija fl-Artikolu 104(1):
 - i) ttiprovdi informazzjoni kompluta li tkun intalbet b'deċiżjoni skont l-Artikolu 104;
 - ii) tissottometti ruħha għal investigazzjoni u, b'mod partikolari, tipproduci rekords, *data* u proċeduri kompluti jew kwalunkwe materjal ieħor meħtieġ u timla u tikkoreġi informazzjoni oħra pprovduta f'investigazzjoni mnedija permezz ta' deċiżjoni meħuda skont l-Artikolu 105;
 - iii) tissottometti ruħha għal spezzjoni fuq il-post ordnata b'deċiżjoni skont l-Artikolu 106.

2. Pagament per jodiku ta' penali għandu jkun effettiv u proporzjonat. Il-pagament per jodiku ta' penali għandu jiġi impost għal kull jum ta' dewmien.
3. Minkejja l-paragrafu 2, l-ammont tal-pagamenti per jodiċi ta' penali għandu jkun 3 % tal-fatturat medju ta' kuljum fis-sena kontabilistika preċedenti, jew, fil-każ ta' persuni fiżiċi, 2 % tal-introjtu medju ta' kuljum fis-sena kalendarja preċedenti. Għandu jiġi kkalkolat mid-data stipulata fid-deċiżjoni li timponi l-pagament per jodiku ta' penali.
4. Pagament per jodiku ta' penali għandu jiġi impost għal perjodu massimu ta' sitt xhur wara n-notifika tad-deċiżjoni tal-EBA. Wara t-tmien ta' dan il-perjodu, l-EBA għandha tirrieżamina l-miżura.

Artikolu 115

L-iżvelar, in-natura, l-infurzar u l-allokazzjoni tal-multi u l-pagamenti per jodiċi ta' penali

1. L-EBA għandha tiżvela lill-pubbliku kull multa u pagament per jodiku ta' penali li jkun gie impost skont l-Artikoli 113 u 114, sakemm tali iżvelar lill-pubbliku ma jkunx jippreġudika b'mod serju l-istabbiltà finanzjarja. Jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti. Tali iżvelar ma għandux jinkludi *data* personali skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 2016/679⁷².
2. Multi u pagamenti per jodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 113 u 114 għandhom ikunu ta' natura amministrattiva.
3. Meta l-EBA tiddeċiedi li ma timponi ebda multa jew pagament ta' penali, hija għandha tinforma lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, lill-Kummissjoni u lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat dwar dan u għandha tagħti r-raġunijiet għad-deċiżjoni tagħha.
4. Multi u pagamenti per jodiċi ta' penali imposti skont l-Artikoli 113 u 114 għandhom ikunu infurzabbli.
5. L-infurzar għandu jkun irregolat bir-regoli tal-proċedura ċivili fis-sehħ fl-Istat li jitwettaq fit-territorju tiegħu.
6. L-ammonti tal-multi u tal-pagamenti per jodiċi ta' penali għandhom jiġu allokati għall-baġit ġenerali tal-Unjoni Ewropea.

Artikolu 116

Regoli proċedurali sabiex jittiehdu miżuri superviżorji u jiġu imposti multi

1. Fejn, fit-tweqqif ta' dmirijietha skont l-Artikolu 98, l-EBA ssib li hemm indikazzjonijiet serji tal-eżistenza possibbli ta' fatti li jistgħu jikkostitwixxu wieħed jew aktar mit-tipi ta' ksur elenkati fl-Anness V jew VI, l-EBA għandha taħtar uffiċjal indipendenti tal-investigazzjoni fi hdan l-EBA sabiex jinvestiga l-kwistjoni. L-uffiċjal mahtur ma għandux ikun involut jew ikun gie involut direttament jew indirettament fis-superviżjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi

⁷² Ir-Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali u dwar il-moviment liberu ta' tali *data*, u li jhassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-*Data*) (ĠU L 119, 4.5.2016, p. 1).

sinifikanti jew tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti u għandu jwettaq il-funzjonijiet tiegħu indipendentement mill-EBA.

2. L-uffiċjal tal-investigazzjoni msemmi fil-paragrafu 1 għandu jinvestiga l-ksur allegat, filwaqt li jqis kwalunkwe kumment ipprezentat mill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet, u għandu jissottometti fajl komplut bis-sejbiet tiegħu lill-EBA.
3. Sabiex iwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni jista' jeżerċità s-setgħa li jitlob informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 104 u jwettaq investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post f'konformità mal-Artikoli 105 u 106. Meta juża dawk is-setgħat, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jikkonforma mal-Artikolu 103.
4. Meta jwettaq il-kompiti tiegħu, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jkollu aċċess għad-dokumenti u għall-informazzjoni kollha miġbura mill-EBA fl-attivitajiet 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-investigazzjonijiet l-opportunità li jinstemgħu dwar il-kwistjonijiet li jkunu qegħdin jiġu investigati. L-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jibbaża s-sejbiet tiegħu biss fuq fatti li l-persuni kkonċernati kellhom l-opportunità jikkumentaw dwarhom.
6. Matul l-investigazzjonijiet skont dan l-Artikolu, id-drittijiet tad-difiża tal-persuni kkonċernati għandhom jiġu rrispettati bis-shiħ.
7. Meta jissottometti l-fajl bis-sejbiet tiegħu lill-EBA, l-uffiċjal tal-investigazzjoni għandu jinnotifika b'dan lill-persuni li jkunu soġġetti għall-investigazzjonijiet. Il-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet għandhom ikunu intitolati li jkollhom aċċess għall-fajl, soġġetti għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigrieti 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. Abbazi tal-fajl li jkun fih is-sejbiet tal-uffiċjal tal-investigazzjoni u, meta tintalab mill-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet, wara li tkun semgħet lil dawk il-persuni f'konformità mal-Artikolu 117, l-EBA għandha tiddeċiedi jekk wiehed jew aktar mit-tipi ta' ksur tad-dispożizzjonijiet elenkati fl-Anness V jew VI ikunx twettaq mill-emittent tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew mill-emittent tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti soġġett għall-investigazzjonijiet u, f'dan il-każ, għandha tiegħu miżura superviżorja f'konformità mal-Artikolu 112 u/jew timponi multa f'konformità mal-Artikolu 113.
9. L-uffiċjal tal-investigazzjoni ma għandux jippartecipa fid-deliberazzjonijiet tal-EBA jew jintervjeni bi kwalunkwe mod ieħor fil-proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet tal-EBA.
10. Il-Kummissjoni għandha tadotta atti delegati f'konformità mal-Artikolu 121 billi *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]* tispeċifika 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 u l-gbir ta' multi jew ta' pagamenti perjodiċi ta' penali, kif ukoll il-perjodi ta' limitazzjoni għall-impożizzjoni u għall-infurzar ta' multi u ta' pagamenti perjodiċi ta' penali.

11. L-EBA għandha tirreferi kwistjonijiet lill-awtoritajiet nazzjonali xierqa għal investigazzjoni u għal prosekuzzjoni kriminali possibbli meta, fit-twettiq ta' dmirijietha skont dan ir-Regolament, hija ssib li jkun 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 liberazzjoni jew kundanna preċedenti li tirrizulta minn fatt jew minn fatti identici li jkunu sostanzjalment l-istess tkun diġà saret *res judicata* bħala riżultat ta' proċedimenti kriminali skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 117

Smigh tal-persuni kkonċernati

1. Qabel tiegħu kwalunkwe deċiżjoni skont l-Artikoli 112, 113 u 114, l-EBA għandha tagħti lill-persuni soġġetti għall-proċedimenti l-opportunità li jinstemgħu dwar is-sejbiet tagħha. L-EBA għandha tibbaża d-deċiżjonijiet tagħha biss fuq sejbiet li dwarhom il-persuni soġġetti għall-proċedimenti kellhom l-opportunità li jikkummentaw.
2. Il-paragrafu 1 ma għandux japplika jekk tkun meħtieġa azzjoni urgenti sabiex ma tithalliex li ssir ħsara sinifikanti u imminenti lill-istabbiltà finanzjarja jew lill-protezzjoni tal-konsumatur. F'każ bħal dan, l-EBA tista' tadotta deċiżjoni interim u għandha tagħti lill-persuni kkonċernati l-opportunità li jinstemgħu malajr kemm jista' jkun wara li tiegħu d-deċiżjoni tagħha.
3. Id-drittijiet tad-difiża tal-persuni soġġetti għall-investigazzjonijiet għandhom jiġu rrispettati bis-siġħ matul il-proċedimenti. Huma għandhom ikunu intitolati għal aċċess għall-fajl tal-EBA, soġġetti għall-interess legittimu ta' persuni oħrajn fil-protezzjoni tas-sigriet kummerċjali tagħhom. Id-dritt ta' aċċess għall-fajl ma għandux jestendi għal informazzjoni kunfidenzjali jew għad-dokumenti preparatorji interni tal-EBA.

Artikolu 118

Stharriġ mill-Qorti tal-Ġustizzja

Il-Qorti tal-Ġustizzja għandu jkollha ġurisdizzjoni bla limitu sabiex tistharreġ id-deċiżjonijiet li permezz tagħhom l-EBA tkun imponiet multa jew pagament perjodiku ta' penali jew tkun imponiet xi sanzjoni jew miżura amministrattiva oħra f'konformità ma' dan ir-Regolament. Hija tista' tannulla, tnaqqas jew iżzid il-multa jew il-pagament perjodiku ta' penali impost.

Artikolu 119

Tariffi superviżorji

1. L-EBA għandha titlob tariffi lill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u lill-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti f'konformità ma' dan ir-Regolament u f'konformità mal-atti delegati adottati skont il-paragrafu 3. Dawk it-tariffi għandhom ikopru n-nefqa tal-EBA fir-rigward tas-superviżjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti u tas-superviżjoni tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti f'konformità mal-Artikolu 98, kif ukoll ir-rimborz tal-kostijiet li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jgarrbu fit-twettiq tax-xogħol skont dan

ir-Regolament, b'mod partikolari bhala rizultat ta' kwalunkwe delega tal-kompiti f'konformità mal-Artikolu 120.

2. L-ammont tat-tariffa impost fuq emittent individwali tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti għandu jkun proporzjonat għad-daqs tal-assi ta' rizerva tiegħu u għandu jkopri l-kostijiet kollha mgarrba mill-EBA għat-twettiq tal-kompiti superviżorji tagħha f'konformità ma' dan ir-Regolament.

L-ammont tat-tariffa impost fuq emittent individwali tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti għandu jkun proporzjonat għad-daqs tal-flus elettronici maħruġa bhala skambju ma' fondi u għandu jkopri l-kostijiet kollha mgarrba mill-EBA għat-twettiq tal-kompiti superviżorji tagħha f'konformità ma' dan ir-Regolament.

3. Il-Kummissjoni għandha tadotta att delegat f'konformità mal-Artikolu 121 sa *[jekk jogħġbok dahhal id-data 12-il xahar wara d-dhul fis-seħħ]* sabiex tispeçifika 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-metodologija sabiex jiġi kkalkolat l-ammont massimu għal kull entità skont il-paragrafu 2 li jista' jintalab mill-EBA.

Artikolu 120

Delega ta' kompiti mill-EBA lill-awtoritajiet kompetenti

1. Meta dan ikun meħtieġ għat-twettiq xieraq ta' kompitu superviżorju għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, l-EBA tista' tiddelega kompiti superviżorji speçifici lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru. Tali kompiti superviżorji speçifici jistgħu, b'mod partikolari, jinkludu s-setgħa li jitwettqu talbiet għal informazzjoni f'konformità mal-Artikolu 104 u li jitwettqu investigazzjonijiet u spezzjonijiet fuq il-post f'konformità mal-Artikolu 105 u mal-Artikolu 106.
2. Qabel tiddelega kompitu, l-EBA għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti rilevanti dwar:
 - (a) il-kamp ta' applikazzjoni tal-kompitu li għandu jiġi ddelegat;
 - (b) l-iskeda ta' żmien għat-twettiq tal-kompitu; kif ukoll
 - (c) it-trażmissjoni tal-informazzjoni meħtieġa mill-EBA u lilha.
3. F'konformità mar-regolament dwar it-tariffi adottat mill-Kummissjoni skont l-Artikolu 119(3), l-EBA għandha trodd lura lil awtorità kompetenti l-kostijiet imġarrbin minhabba t-twettiq ta' kompiti ddelegati.
4. L-EBA għandha tirrieżamina d-deciżjoni msemmija fil-paragrafu 1 f'intervalli xierqa. Delega tista' tiġi rrevokata fi kwalunkwe hin.

Titolu VIII: Atti delegati u atti ta' implimentazzjoni

Artikolu 121

Eżerċizzju tad-delega

1. Il-Kummissjoni hija mogħtija s-setgħa li tadotta atti delegati soġġetta għall-kundizzjonijiet stipulati f' dan l-Artikolu.
2. Is-setgħa li tadotta l-atti delegati msemmija fl-Artikoli 3(2), 39(6), 116(10) u 119(3) għandha tingħata lill-Kummissjoni għal perjodu ta' 36 xahar minn ... *[jekk jogħġbok dahħal tad-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.
3. Id-delega tas-setgħat imsemmija fl-Artikoli 3(2), 39(6), 116(10) u 119(3) tista' tigi rrevokata fi kwalunkwe mument mill-Parlament Ewropew jew mill-Kunsill. Deċiżjoni ta' revoka għandha ġgib fi tmiemha d-delega tas-setgħa speċifikata f' dik id-deċiżjoni. Din jibda jkollha effett fil-jum wara dak tal-pubblikazzjoni tad-deċiżjoni f' *Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea* jew f' data aktar tard speċifikata fiha. Hija ma taffettwa l-validità tal-ebda att delegat diġà fis-seħħ.
4. Qabel ma tadotta att delegat, il-Kummissjoni għandha tikkonsulta mal-esperti maħtura minn kull Stat Membru f' konformità mal-principji stabbiliti fil-Ftehim Interistituzzjonali tat-13 ta' April 2016 dwar it-Tfassil Ahjar tal-Liġijiet.
5. Mal-adozzjoni ta' att delegat, il-Kummissjoni għandha tibgħat notifika dwaru simultanament lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill.
6. Att delegat adottat skont l-Artikoli 3(2), 39(6), 116(10) u 119(3) għandu jidhul fis-seħħ biss jekk ma tkun saret ebda 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, kemm il-Parlament Ewropew kif ukoll il-Kunsill ikunu t-tnejn li huma informaw lill-Kummissjoni li ma jkunux se joġġezzjonaw. Dak il-perjodu għandu jiġi estiz bi tliet xhur fuq l-inizjattiva tal-Parlament Ewropew jew tal-Kunsill.

Titolu IX Dispożizzjonijiet tranżitorji u finali

Artikolu 122

Rapport

1. Sa ... [36 xahar wara d-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament], wara li tikkonsulta 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 fejn meħtieġ minn proposta leġislattiva.
2. Ir-rapport għandu jinkludi dan li ġej:
 - (a) in-numru ta' hargiet ta' kryptoassi fl-UE, in-numru ta' white papers dwar il-kryptoassi reġistrati mal-awtoritajiet kompetenti, it-tip ta' kryptoassi maħruġa u l-kapitalizzazzjoni tas-suq tagħhom, in-numru ta' kryptoassi ammessi għan-negożjar fuq pjattaforma ta' negożjar għall-kryptoassi;
 - (b) stima tan-numru ta' residenti tal-UE li jużaw jew jinvestu fi kryptoassi maħruġa fl-UE;
 - (c) in-numru u l-valur ta' frodi, ta' hacks u ta' serq ta' kryptoassi rrapportati fl-UE, it-tipi ta' mġiba frodulent, in-numru ta' lmenti riċevuti mill-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi u mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, in-numru ta' lmenti riċevuti mill-awtoritajiet kompetenti u s-sugġetti tal-ilmenti riċevuti;
 - (d) in-numru ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi awtorizzati skont dan ir-Regolament, u analiżi tal-kategoriji ta' assi inklużi fir-riżervi, id-daqs tar-riżervi u l-volum ta' pagamenti f'tokens irreferenzjati ma' assi;
 - (e) in-numru ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti awtorizzati skont dan ir-Regolament, u analiżi tal-kategoriji ta' assi inklużi fir-riżervi, id-daqs tar-riżervi u l-volum ta' pagamenti f'tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti;
 - (f) in-numru ta' emittenti tat-tokens tal-flus elettronici awtorizzati skont dan ir-Regolament u skont id-Direttiva 2009/110/KE, u analiżi tal-muniti li jggarantixxu t-tokens tal-flus elettronici, id-daqs tar-riżervi u l-volum tal-pagamenti fit-tokens tal-flus elettronici;
 - (g) in-numru ta' emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sinifikanti awtorizzati skont dan ir-Regolament u skont id-Direttiva 2009/110/KE, u analiżi tal-muniti li jggarantixxu t-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, id-daqs tar-riżervi u l-volum tal-pagamenti f'tokens tal-flus elettronici sinifikanti;
 - (h) valutazzjoni tal-funzjonament tas-suq għas-servizzi tal-kryptoassi fl-Unjoni, inkluż tal-iżvilupp u tax-xejriet tas-suq, b'kont meħud tal-esperjenza tal-awtoritajiet superviżorji, tan-numru ta' fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi awtorizzati u tas-sehem mis-suq medju rispettiv tagħhom;
 - (i) valutazzjoni tal-livell ta' protezzjoni tal-konsumatur, inkluż mill-perspettiva tar-reżiljenza operazzjonali tal-emittenti tal-kryptoassi u tal-fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, tal-integrità tas-suq u tal-istabbiltà finanzjarja pprovduti minn dan ir-Regolament;

- (j) valutazzjoni dwar jekk l-ambitu tas-servizzi tal-kriptoassi koperti b'dan ir-Regolament huwiex xieraq u jekk huwiex meħtieġ kwalunkwe aġġustament fid-definizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament;
- (k) valutazzjoni dwar jekk jenħtieġ li jiġi stabbilit reġim ta' ekwivalenza għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi ta' pajjiżi terzi, għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi jew għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici skont dan ir-Regolament;
- (l) valutazzjoni dwar jekk l-eżenzjonijiet skont l-Artikoli 4 u 15 humiex xierqa;
- (m) valutazzjoni tal-impatt ta' dan ir-Regolament fuq il-funzjonament xieraq tas-suq intern għall-kriptoassi, inkluż kwalunkwe impatt fuq l-aċċess għall-finanzi għall-imprizi żgħar u ta' daqs medju u fuq l-iżvilupp ta' mezzi ġodda ta' strumenti ta' pagament;
- (n) deskrizzjoni tal-iżviluppi fil-mudelli tan-negozju u fit-teknoloġiji fis-suq tal-kriptoassi;
- (o) valutazzjoni dwar jekk huwiex meħtieġ xi tibdil fil-miżuri stabbiliti f'dan ir-Regolament sabiex jiġu żgurati l-protezzjoni tal-konsumatur, l-integrità tas-suq u l-istabbiltà finanzjarja;
- (p) l-applikazzjoni ta' penali amministrattivi u ta' miżuri amministrattivi oħra;
- (q) evalwazzjoni tal-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, l-EBA u l-ESMA, u valutazzjoni tal-vantaġġi u tal-iżvantaġġi tal-awtoritajiet kompetenti u tal-EBA li jkunu responsabbli għas-superviżjoni skont dan ir-Regolament;
- (r) il-kostijiet tal-konformità ma' dan ir-Regolament għall-emittenti tal-kriptoassi, għajr it-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens tal-flus elettronici bħala perċentwal tal-ammont miġbur mill-ħruġ ta' kriptoassi;
- (s) il-kostijiet għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi sabiex jikkonformaw ma' dan ir-Regolament bħala perċentwal tal-kostijiet operazzjonali tagħhom;
- (t) il-kostijiet għall-emittenti tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tal-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici sabiex jikkonformaw ma' dan ir-Regolament bħala perċentwal tal-kostijiet operatorji tagħhom;
- (u) in-numru u l-ammont ta' multi amministrattivi u ta' pieni kriminali imposti għal ksur ta' dan ir-Regolament mill-awtoritajiet kompetenti u mill-EBA.

Artikolu 123

Miżuri tranżizzjonali

1. L-Artikoli 4 sa 14 ma għandhomx japplikaw għall-kriptoassi, għajr għat-tokens irreferenzjati ma' assi u għat-tokens tal-flus elettronici, li ġew offruti lill-pubbliku fl-Unjoni jew li ġew ammessi għan-negozjar fuq pjattaforma ta' negozjar għall-kriptoassi qabel [*dahhal id-data tal-bidu tal-applikazzjoni*].
2. B'deroga minn dan ir-Regolament, il-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi li pprovdew is-servizzi tagħhom f'konformità mal-liġi applikabbli qabel [*jekk jogħġbok dahhal id-data tad-dhul fis-sehh*], jistgħu jkomplu jagħmlu dan sa [*dahhal id-data 18-il xahar wara d-data tal-applikazzjoni*] jew sakemm jingħataw awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 55, skont liema data tiġi l-ewwel.

3. B'deroga mill-Artikoli 54 u 55, l-Istati Membri jistgħu japplikaw proċedura simplifikata għal applikazzjonijiet għal awtorizzazzjoni li jiġu sottomessi bejn *[dahħal id-data tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament]* u *[dahħal id-data 18-il xahar wara d-data tal-applikazzjoni]* minn entitajiet li, meta daħal fis-seħħ dan ir-Regolament, kienu awtorizzati skont il-liġi nazzjonali sabiex jipprovdu servizzi tal-kriptoassi. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li jkun hemm konformità mar-rekwiżiti stabbiliti fil-Kapitoli 2 u 3 tat-Titolu IV qabel ma tingħata l-awtorizzazzjoni skont tali proċeduri simplifikati.
4. L-EBA għandha teżercita r-responsabbiltajiet superviżorji tagħha skont l-Artikolu 98 mid-data tal-bidu tal-applikazzjoni tal-atti delegati msemmija fl-Artikolu 39(6).

Artikolu 124

Emenda tad-Direttiva (UE) Nru 2019/1937

Fil-Parti I.B tal-Anness tad-Direttiva (UE) Nru 2019/1937, jiżdied il-punt li ġej:

“(xxi) ir-Regolament (UE)/... tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ta’ ... dwar is-Swieq fil-Kriptoassi (UE) 2021/XXX, u li jemenda d-Direttiva (UE) 2019/37 (ĠU L ...)”.⁷³”

Artikolu 125

Traspożizzjoni tal-emenda tad-Direttiva (UE) Nru 2019/1937

1. L-Istati Membri għandhom jadottaw, jipubblikaw u japplikaw, sa *[12-il xahar mid-data tad-dħul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*, il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa sabiex jikkonformaw mal-Artikolu 97. Madankollu, jekk dik id-data tiġi qabel id-data tat-traspożizzjoni msemmija fl-Artikolu 26(1) tad-Direttiva (UE) 2019/1937, l-applikazzjoni tat-tali liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi għandha tiġi posposta sad-data ta' traspożizzjoni msemmija fl-Artikolu 26(1) tad-Direttiva (UE) 2019/1937.
2. L-Istati Membri għandhom jikkomunikaw lill-Kummissjoni, lill-EBA u lill-ESMA t-test tad-dispożizzjonijiet ewlenin tal-liġi nazzjonali li jadottaw fil-qasam kopert mill-Artikolu 97.

Artikolu 126

Dħul fis-seħħ u bidu tal-applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament għandu jidhul fis-seħħ fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.
2. Dan ir-Regolament għandu japplika minn [jekk jogħġbok dahħal id-data 18-il xahar wara d-data tad-dħul fis-seħħ].
3. Madankollu, id-dispożizzjonijiet stabbiliti fit-Titolu III u fit-Titolu IV għandhom japplikaw minn *[jekk jogħġbok dahħal id-data tad-dħul fis-seħħ]*.

⁷³ ĠU: Jekk jogħġbok dahħal fit-test in-numru, id-data u r-referenza tal-ĠU ta' dan ir-Regolament.

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

Magħmul fi Brussell,

*Għall-Parlament Ewropew
Il-President*

*Għall-Kunsill
Il-President*

DIKJARAZZJONI FINANZJARJA LEĠIŻLATTIVA

Werrej

1.	QAFAS TAL-PROPOSTA/TAL-INIZJATTIVA	156
1.1.	Titolu tal-proposta/inizjattiva.....	156
1.2.	Qasam/oqsma ta' politika kkonċernat/i.....	156
1.3.	Il-proposta hija marbuta ma'	156
1.4.	Objettiv(i).....	156
1.4.1.	Objettiv(i) generali	156
1.4.2.	Objettiv(i) speċifiku/speċifiċi	156
1.4.3.	Riżultat(i) u impatt mistennija	157
1.4.4.	Indikaturi tal-prestazzjoni	157
1.5.	Raġunijiet għall-proposta/inizjattiva.....	158
1.5.1.	Rekwiżit(i) li għandu/għandhom jiġi/u ssodisfat(i) fuq terminu qasir jew twil inkluża kronoloġija dettaljata għall-proseguwiment tal-implimentazzjoni tal-inizjattiva.....	158
1.5.2.	Il-valur miżjud tal-involviment tal-Unjoni (dan jista' jirriżulta minn fatturi differenti, eż. titjib fil-koordinazzjoni, ċertezza tad-dritt, effettività jew komplementarjetajiet akbar). Għall-finijiet ta' dan il-punt, "il-valur miżjud tal-involviment tal-Unjoni" huwa l-valur li jirriżulta mill-intervent tal-Unjoni li huwa addizzjonali għall-valur li nkella kien jinholoq mill-Istati Membri wehidhom.....	158
1.5.3.	Tagħlimiet meħuda minn esperjenzi simili fl-imġhoddi.....	160
1.5.4.	Kompatibbiltà mal-qafas finanzjarju pluriennali u sinerġiji possibbli ma' strumenti xierqa oħrajn	160
1.5.5.	Valutazzjoni tal-għażliet differenti ta' finanzjament disponibbli, inkluż l-ambitu għar-riallokazzjoni.....	161
1.6.	Durata u impatt finanzjarju tal-proposta/tal-inizjattiva.....	162
1.7.	Mod(i) ta' ġestjoni ppjanat(i).....	162
2.	MIŻURI TA' ĠESTJONI	163
2.1.	Regoli dwar il-monitoraġġ u r-rapportar.....	163
2.2.	Sistema/i ta' ġestjoni u ta' kontroll	163
2.2.1.	Ġustifikazzjoni tal-mod(i) ta' ġestjoni, il-mekkaniżmu/i għall-implimentazzjoni tal-finanzjament, il-modalitajiet ta' pagament u l-istrategija ta' kontroll proposta.....	163
2.2.2.	Informazzjoni dwar ir-riskji identifikati u s-sistema/i ta' kontroll intern stabbilita/i għall-mitigazzjoni tagħhom.....	163
2.2.3.	Stima u ġustifikazzjoni tal-kosteffettività tal-kontrolli (proporzjon tal-"kostijiet ta' kontroll ÷ il-valur tal-fondi relatati ġestiti"), u valutazzjoni tal-livelli mistennija tar-riskju ta' żball (mal-pagament u fl-għeluq)	163

2.3.	Miżuri għall-prevenzjoni tal-frodi u tal-irregolaritajiet	165
3.	IMPATT FINANZJARJU STMAT TAL-PROPOSTA/INIZJATTIVA.....	165
3.1.	Intestatura/i tal-qafas finanzjarju pluriennali u tal-linja/i baġitarja/i tan-nefqa affettwata: 165	
3.2.	Impatt stmat fuq in-nefqa	166
3.2.1.	Sommarju tal-impatt stmat fuq in-nefqa	166
3.2.2.	Impatt stmat fuq l-appropriazzjonijiet tal-[korp]	168
3.2.3.	Impatt stmat fuq ir-rizorsi umani tal-EBA u tal-ESMA	169
3.2.4.	Kompatibbiltà mal-qafas finanzjarju pluriennali attwali	173
3.2.5.	Kontribuzzjonijiet tal-parti terza	173
3.3.	Impatt stmat fuq id-dhul.....	175

1. QAFAS TAL-PROPOSTA/TAL-INIZJATTIVA

1.1. Titolu tal-proposta/inizjattiva

Qafas tal-UE għall-kriptoassi

1.2. Qasam/oqsma ta' politika kkonċernat/i

Qasam ta' politika: Suq Intern
Attività: Swieq finanzjarji

1.3. Il-proposta hija marbuta ma'

azzjoni ġdida

azzjoni ġdida li ssegwi proġett pilota/azzjoni preparatorja⁷⁴

l-estensjoni ta' azzjoni eżistenti

fużjoni ta' azzjoni waħda jew aktar f'azzjoni oħra/f'azzjoni ġdida

1.4. Objettiv(i)

1.4.1. Objettiv(i) generali

Din l-inizjattiva għandha erba' objettivi generali. L-ewwel wieħed huwa li tipprovdi ċarezza u ċertezza tad-dritt sabiex jiġu promossi l-iżvilupp sikur tal-kriptoassi u l-użu tad-DLT fis-servizzi finanzjarji. It-tieni nett, jenħtieġ li l-inizjattiva tappoġġa l-innovazzjoni u l-kompetizzjoni ġusta billi tohloq qafas abilitanti għall-ħruġ u għall-forniment ta' servizzi relatati mal-kriptoassi. It-tielet objettiv huwa li tiżgura livell għoli ta' protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur u ta' integrità tas-suq, u r-raba' wieħed huwa li tindirizza r-riskji potenzjali għall-istabbiltà finanzjarja u għall-politika monetarja li jistgħu jirriżultaw minn użu akbar tal-kriptoassi u tad-DLT.

1.4.2. Objettiv(i) speċifiku/speċifiċi

L-objettivi speċifiċi ta' din l-inizjattiva huma kif ġej:

It-tnehhija ta' ostakli regolatorji għall-ħruġ, għan-negozjar u għal wara n-negozjar tal-kriptoassi li jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji, filwaqt li jiġi rrispettat il-prinċipju tan-newtralità teknoloġika;

Żieda fis-sorsi ta' finanzjament għall-kumpaniji permezz ta' zieda fl-Offerti Inizjali tal-Muniti u fl-Offerti ta' Tokens tat-Titoli;

Il-limitazzjoni tar-riskji ta' frodi u ta' prattiki illeċiti fis-swieq tal-kriptoassi;

L-għoti ta' aċċess lill-konsumaturi u lill-investituri tal-UE għal opportunitajiet godda ta' investiment jew għal tipi godda ta' strumenti ta' pagament b'mod partikolari għal sitwazzjonijiet transfruntiera.

⁷⁴

Kif imsemmi fl-Artikolu 58(2)(a) jew (b) tar-Regolament Finanzjarju.

1.4.3. *Riżultat(i) u impatt mistennija*

Speċifika l-effetti li għandu jkollha l-proposta/inizjattiva fuq il-benefiċjarji/gruppi fil-mira.

Il-proposti huma mistennija jipprovdu qafas kompletament armonizzat għall-kriptoassi li bħalissa jaqgħu barra mil-legiżlazzjoni eżistenti dwar is-servizzi finanzjarji u jippermettu li ssir sperimentazzjoni bl-użu tad-DLT u tal-istrumenti finanzjarji f'forma ta' kriptoassi.

Ir-regim personalizzat għall-kriptoassi se jiżgura livell għoli ta' protezzjoni tal-konsumatur u tal-investitur u ta' integrità tas-suq, billi jirregola l-attivitajiet ewlenin relatati mal-kriptoassi (bħall-ħruġ ta' kriptoassi, il-forniment ta' kartieri, il-pjattaformi ta' skambju u ta' negozjar). Billi timponi rekwiżiti (bħall-governanza, ir-rekwiżiti operazzjonali) fuq il-fornituri u fuq l-emittenti ewlenin ta' servizzi tal-kriptoassi li joperaw fl-UE, il-proposta x'aktarx li tnaqqas l-ammonti ta' frodi u ta' serq ta' kriptoassi.

Barra minn hekk, ir-regim personalizzat se jintroduci rekwiżiti speċifiċi dwar it-tokens tal-flus elettronici, it-tokens tal-flus elettronici sinifikanti, it-tokens irreferenzjati ma' assi u t-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti sabiex jiġu indirizzati r-riskji potenzjali għall-istabbiltà finanzjarja u għat-trażmissjoni tal-politika monetarja li dawn jistgħu jiġibu magħhom. Fl-aħħar nett, ir-regim se jindirizza kwistjonijiet ta' frammentazzjoni tas-suq li jirriżultaw mill-approċċi nazzjonali differenti madwar l-UE.

Il-proposta li takkumpanjah għal regolament dwar regim pilota dwar l-infrastrutturi tas-suq tad-DLT se tippermetti li ssir sperimentazzjoni. Din se tippermetti l-iżvilupp ta' suq sekondarju għall-istrumenti finanzjarji f'forma ta' kriptoassi, filwaqt li jkomplu jiġu sfruttati l-benefiċċji potenzjali offruti mit-teknoloġija. Barra minn hekk, din l-esperimentazzjoni se tkompli tiġġenera l-esperjenza u l-evidenza meħtieġa sabiex jiġi vvalutat jekk u kif tiġi emendata l-legiżlazzjoni eżistenti dwar is-servizzi finanzjarji sabiex jiġi żgurat li tkun newtrali mil-lat teknoloġiku.

1.4.4. *Indikaturi tal-prestazzjoni*

Speċifika l-indikaturi għall-monitoraġġ tal-progress u tal-kisbiet.

Lista mhux eżawrjenti ta' indikaturi potenzjali:

- Numru u volumi ta' ħarġiet ta' kriptoassi fl-UE
- Numru ta' entitajiet awtorizzati fl-UE bħala fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi
- Numru ta' entitajiet awtorizzati fl-UE bħala emittenti ta' kriptoassi ggarantiti b'assi jew ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti
- Numru u valur ta' frodi u ta' serq ta' kriptoassi fl-UE
- Numru ta' entitajiet awtorizzati minn NCA bħala infrastruttura tas-suq tad-DLT taħt il-pilota/ir-regim
- Volum ta' tranżazzjonijiet innegożjati u ssaldati mill-infrastruttura tas-suq tad-DLT
- Numru ta' każijiet ta' abbuż tas-suq li jinvolvu l-kriptoassi rapportati lill-NCAs U investigati mill-NCAs
- Kapitalizzazzjoni tas-suq tal-kriptoassi ggarantiti b'assi u t-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti

- Il-volum ta' pagamenti permezz tal-użu ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti
- Valutazzjoni ta' jekk kryptoassi/infrastrutturi jew parteċipanti fis-suq oħrajn li jużaw id-DLT u/jew li għandhom x'jaqsmu mal-kryptoassi laħqux livell sistemikament rilevanti
- Numru u volum ta' strumenti finanzjarji maħruġa bħala kryptoassi fl-UE
- Numru ta' prospetti ta' strumenti finanzjarji bħala kryptoassi approvati mill-NCAs
- Numru ta' entitajiet awtorizzati mill-NCAs sabiex jipprovdu servizzi skont il-legiżlazzjoni eżistenti tal-UE (eż. MiFID II/MiFIR, CSDR, SFD) u bl-użu ta' DLT/strumenti finanzjarji f'forma ta' kryptoassi
- Volum ta' tranzazzjonijiet innegożjati u ssaldati minn fornituri ta' servizzi awtorizzati skont il-legiżlazzjoni eżistenti tal-UE (eż. MiFID II/MiFIR, CSDR, SFD) u bl-użu ta' DLT/strumenti finanzjarji f'forma ta' kryptoassi

1.5. Raġunijiet għall-proposta/inizjattiva

1.5.1. *Rekwiżit(i) li għandu/għandhom jiġi/u ssodisfat(i) fuq terminu qasir jew twil inkluża kronoloġija dettaljata għall-prosewiment tal-implimentazzjoni tal-inizjattiva*

Jenhtieg li dawn l-proposti jindirizzaw l-isfidi li ġejjin:

1) Il-protezzjoni tal-konsumatur u t-tnehhija tal-ostakli għall-innovazzjoni: Il-kryptoassi huma waħda mill-applikazzjonijiet ewlenin tat-teknoloġija blockchain fil-finanzi. Sa mill-pubblikazzjoni tal-Pjan ta' Azzjoni tal-Kummissjoni għall-Fintech f'Marzu 2018, il-Kummissjoni bdiet teżamina l-oportunitajiet u l-isfidi li jirriżultaw mill-kryptoassi.

Fid-9 ta' Jannar 2019, l-EBA u l-ESMA ppubblikaw rapporti b'pariri lill-Kummissjoni Ewropea dwar l-applikabbiltà u l-adegwatezza tal-qafas regolatorju tas-servizzi finanzjarji tal-UE dwar l-kryptoassi. Dawn ir-rapporti kienu bbażati fuq il-mandat mogħti lilhom taht il-pjan ta' azzjoni tal-Kummissjoni għall-FinTech, ippubblikat f'Marzu 2018.

Kemm l-EBA kif ukoll l-ESMA jargumentaw li filwaqt li xi kryptoassi jistgħu jaqgħu fi hdan il-kamp ta' applikazzjoni tal-legiżlazzjoni tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji, hafna minnhom, ma jaqgħux. Barra minn hekk, anki meta l-kryptoassi jkunu fi hdan il-kamp ta' applikazzjoni tal-legiżlazzjoni dwar is-servizzi finanzjarji, l-applikazzjoni effettiva tal-legiżlazzjoni għal dawn l-assi mhux dejjem tkun semplici, u xi dispożizzjonijiet jistgħu jinibixxu l-użu tad-DLT.

2) Frammentazzjoni: Diversi Stati Membri qed jikkunsidraw jew diġà implimentaw miżuri ppersonalizzati relatati mal-kryptoassi, li jwasslu għal frammentazzjoni madwar l-Unjoni.

3) Stabbiltà finanzjarja: Il-kategorija emergenti tal-hekk imsejha "stablecoins" ġibdet hafna attenzjoni, minhabba l-potenzjal tagħhom li jiksbu adożzjoni mifruxa. Bħall-kryptoassi l-oħra, dawn jiġu f'hafna forom, li wħud minnhom jistgħu jaqgħu barra mill-qafas regolatorju attwali.

1.5.2. *Il-valur miżjud tal-involviment tal-Unjoni (dan jista' jirriżulta minn fatturi differenti, eż. titjib fil-koordinazzjoni, ċertezza tad-dritt, effettività jew komplementarjetajiet akbar). Għall-finijiet ta' dan il-punt, "il-valur miżjud tal-involviment tal-Unjoni" huwa l-valur li jirriżulta mill-intervent tal-Unjoni li huwa addizzjonali għall-valur li nkella kien jinholoq mill-Istati Membri weħidhom.*

Raġunijiet għal azzjoni fuq livell Ewropew (ex-ante):

Nuqqas ta' ċertezza dwar jekk u kif japplikaw ir-regoli eżistenti tal-UE (għal kryptoassi li huma koperti bir-regoli tal-UE u l-ostakli għall-applikazzjoni tad-DLT fl-infrastrutturi tas-suq)

Fejn kryptoassi jikkwalifika bħala strument finanzjarju tal-MiFID II, hemm nuqqas ta' ċertezza dwar kif il-qafas regolatorju eżistenti għas-servizzi finanzjarji japplika għal tali assi u servizzi relatati magħhom. Peress li l-qafas regolatorju eżistenti ma kienx imfassal b'kunsiderazzjoni tal-kriptoassi u tad-DLT f'moħħhom, l-NCAs qed jaffaċċjaw sfidi fl-interpretazzjoni u fl-applikazzjoni tad-diversi rekwiżiti skont id-dritt tal-UE, li jistgħu jxekklu l-innovazzjoni. Għalhekk, dawk l-NCAs jistgħu jiddevjaw fl-approċċ tagħhom għall-interpretazzjoni u fl-applikazzjoni tar-regoli eżistenti tal-UE. Dan l-approċċ divergenti mill-NCAs johlq frammentazzjoni tas-suq.

Nuqqas ta' regoli fil-livell tal-UE u regoli nazzjonali divergenti għall-kriptoassi li mhumiex koperti bir-regoli tal-UE

Għal kryptoassi li mhumiex koperti bil-leġislazzjoni tal-UE dwar is-servizzi finanzjarji, in-nuqqas ta' regoli jesponi lill-konsumaturi u lill-investituri għal riskji sostanzjali. Fin-nuqqas ta' regoli fil-livell tal-UE, tliet Stati Membri (Franza, il-Ġermanja u Malta) diġà dahħlu fis-seħħ reġimi nazzjonali li jirregolaw ċerti aspetti tal-kriptoassi li la jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji skont l-MiFID II u lanqas bħala flus elettronici skont l-EMD2. Dawn ir-reġimi jvarjaw: (i) ir-regoli huma fakultattivi fi Franza filwaqt li huma obligatorji f'Malta u fil-Ġermanja; (ii) l-ambitu tal-kriptoassi u l-attivitajiet koperti jvarjaw; (iii) ir-rekwiżiti imposti fuq l-emittenti jew fuq il-fornituri ta' servizzi mhumiex l-istess; u (iv) il-miżuri li jiżguraw l-integrità tas-suq mhumiex ekwivalenti.

Stati Membri oħra qed jikkunsidraw ukoll il-leġislazzjoni dwar il-kriptoassi u l-attivitajiet relatati.

Valur miżjud tal-Unjoni gġenerat mistenni (*ex post*):

L-azzjoni fil-livell tal-UE tkun iġġib magħha aktar vantaġġi meta mqabbla mal-azzjonijiet fil-livell nazzjonali.

Għall-kriptoassi li huma koperti bir-regolament tal-UE (jigifieri dawk li jistgħu jikkwalifikaw bħala "strumenti finanzjarji" skont il-MiFID II), azzjoni regolatorja fil-livell tal-UE fil-forma ta' reġim pilota li tkun tippermetti lill-infrastrutturi tas-suq jittestjaw l-applikazzjoni tad-DLT fil-ħruġ, fin-negozjar u fis-saldu ta' strumenti finanzjarji, jistgħu jiffaċilitaw l-adozzjoni ta' swieq primarji u sekondarji għall-kriptoassi li jikkwalifikaw bħala strumenti finanzjarji fis-suq uniku kollu, filwaqt li tiżgura l-istabbiltà finanzjarja u livell għoli ta' protezzjoni tal-investitur.

Għal kryptoassi li bħalissa mhumiex koperti bil-leġislazzjoni tal-UE, azzjoni fil-livell tal-UE, bħall-ħolqien ta' qafas regolatorju tal-UE, tkun twitti t-triq li abbażi tagħha jkun jista' jiżviluppa suq transfruntier akbar għall-fornituri ta' kryptoassi u għall-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi, u b'hekk tisfrutta l-benefiċċji sħaħ tas-suq uniku. Reġim tal-UE jkun inaqqas b'mod sinifikanti l-kumplessità kif ukoll il-piżijiet finanzjarji u amministrattivi għall-partijiet ikkonċernati kollha, bħall-fornituri ta' servizzi, l-emittenti u l-investituri/l-utenti. L-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti operazzjonali dwar il-fornituri ta' servizzi kif ukoll tar-rekwiżiti ta' żvelar imposti fuq l-emittenti tista' wkoll iġġib benefiċċji ċari f'termini ta' protezzjoni tal-investitur u ta' stabbiltà finanzjarja.

1.5.3. *Tagħlimiet meħuda minn esperjenzi simili fl-imghoddi*

M/A

1.5.4. *Kompatibbiltà mal-qafas finanzjarju pluriennali u sinerġiji possibbli ma' strumenti xierqa oħrajn*

L-objettivi tal-inizjattiva huma konsistenti ma' numru ta' politiki u ta' inizjattivi li għaddejjin tal-UE.

Kif stabbilit fil-Komunikazzjoni “Insawru l-futur digitali tal-Ewropa”, huwa kruċjali li l-Ewropa tisfrutta l-benefiċċji kollha tal-era digitali u ssahhaħ il-kapaċità industrijali u ta' innovazzjoni tagħha fi hdan konfini siguri u etici.

Il-President Ursula von der Leyen enfasizzat il-htieġa għal “*approċċ komuni mal-Istati Membri dwar il-kriptoaluti sabiex niżguraw li nifhmu kif nistgħu nagħmlu l-aħjar użu mill-opportunitajiet li johlqu u nindirizzaw ir-riskji l-godda li jistgħu jgħibu magħhom*”. Il-Viċi President Eżekuttiv Valdis Dombrovskis indika wkoll l-intenzjoni tiegħu li jipproponi leġislazzjoni ġdida għal approċċ komuni tal-UE dwar il-kriptoassi, inklużi l-“istablecoins”. Filwaqt li rrikonoxxew ir-riskji li jistgħu jipprezentaw, f'Diċembru 2019 il-Kummissjoni u l-Kunsill iddikjaraw ukoll b'mod kongunt li huma “*jieħdu impenn li jistabbilixxu qafas li jisfrutta l-opportunitajiet potenzjali li jistgħu joffru xi kriptoassi*”.

Din l-inizjattiva hija marbuta mill-qrib ma' politiki usa' tal-Kummissjoni dwar it-teknoloġija blockchain, peress li l-kriptoassi, bħala l-applikazzjoni ewlenija tat-teknoloġija blockchain, huma marbuta b'mod inseparabbli mal-promozzjoni tat-teknoloġija blockchain madwar l-Ewropa. Din il-proposta tappoġġa approċċ olistiku għall-blockchain u għad-DLT, li għandu l-għan li jippożizzjona l-Ewropa fuq quddiem nett fl-innovazzjoni u fl-adozzjoni tal-blockchain. Il-hidma ta' politika f'dan il-qasam inkludiet il-holqien tal-Osservatorju u tal-Forum Ewropej tal-Blockchain, u s-Shubija Ewropea tal-Blockchain, li tgħaqqad l-Istati Membri kollha fil-livell politiku, kif ukoll is-shubijiet pubbliċi-privati previsti mal-Assoċjazzjoni Internazzjonali għal Applikazzjonijiet ta' Fiduċja tal-Blockchain.

Hija konsistenti wkoll mal-politiki tal-Unjoni mmirati lejn il-holqien ta' Unjoni tas-Swieq Kapitali (CMU). Hija twieġeb b'mod partikolari għar-rapport finali tal-Forum ta' Livell Għoli, li saħaq fuq il-potenzjal mhux sfruttat bizzejjed tal-kriptoassi u talab lill-Kummissjoni sabiex iġġib ċertezza tad-dritt u tistabbilixxi regoli ċari għall-użu tal-kriptoassi. Finalment, din l-inizjattiva hija konsistenti mal-istrategija tal-SMEs adottata fl-10 ta' Marzu 2020, li tenfasizza wkoll id-DLT u l-kriptoassi bħala innovazzjonijiet li jistgħu jippermettu lill-SMEs ikunu f'kuntatt dirett mal-investituri.

Il-proposta leġislattiva jkollha impatt limitat hafna fuq il-QFP, peress li tipprevedi kontribuzzjoni addizzjonali tal-Unjoni lill-ESMA li tirriżulta miż-2 FTEs addizzjonali li l-Awtorità tirċievi sabiex timplimenta l-kompiti addizzjonali mogħtija mil-leġiżlaturi. L-attivitajiet il-godda li għandhom jitwettqu mill-EBA jkunu ffinanzjati kompletament mit-tariffi.

Dan isarraf fi proposta sabiex jizdied il-persunal awtorizzat tal-aġenzija matul il-proċedura baġitarja annwali futura. L-aġenzija se tkompli taħdem sabiex tkabbar kemm jista' jkun is-sinerġiji u t-titjib fl-effiċjenza (fost l-oħrajn permezz ta' sistemi tal-IT), u tissorvelja mill-qrib il-volum ta' xogħol addizzjonali assoċjat ma' din il-proposta, li jkun rifless fil-livell ta' persunal awtorizzat mitlub mill-aġenzija fil-proċedura baġitarja annwali.

1.5.5. *Valutazzjoni tal-għażliet differenti ta' finanzjament disponibbli, inkluż l-ambitu għar-riallokazzjoni*

1.6. Durata u impatt finanzjarju tal-proposta/tal-inizjattiva

durata limitata

- Proposta/inizjattiva b'effett minn [JJ/XX]SSSS sa [JJ/XX]SSSS
- Impatt finanzjarju mill-SSSS sal-SSSS

durata mhux limitata

- Implimentazzjoni b'perjodu ta' bidu mill-SSSS sal-SSSS,
- segwita minn operazzjoni fuq skala sħiħa.

1.7. Mod(i) ta' ġestjoni ppjanat(i)⁷⁵

Ġestjoni diretta mill-Kummissjoni permezz ta'

- aġenziji eżekuttivi

Ġestjoni kongunta mal-Istati Membri

Ġestjoni indiretta billi l-kompiti tal-implimentazzjoni baġitarja jiġu fdati lil:

- organizzazzjonijiet internazzjonali u l-aġenziji tagħhom (li għandhom jiġu speċifikati);

- il-BEI u l-Fond Ewropew tal-Investment;

- il-korpi msemmija fl-Artikoli 70 u 71;

- korpi rregolati bil-liġi pubblika;

- korpi rregolati bil-liġi privata b'missjoni ta' servizz pubbliku sa fejn jipprovdu garanziji finanzjarji adegwati;

- korpi rregolati bil-liġi privata ta' Stat Membru li jkunu fdati bl-implimentazzjoni ta' sħubija pubblika-privata u li jipprovdu garanziji finanzjarji adegwati;

- persuni fdati bl-implimentazzjoni ta' azzjonijiet speċifiċi fil-PESK skont it-Titolu V tat-TUE u li huma identifikati fl-att bażiku rilevanti.

Kummenti

⁷⁵ Id-dettalji tal-modi ta' ġestjoni u r-referenzi għar-Regolament Finanzjarju jinsabu fuq is-sit BudgWeb: <https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/MT/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx>.

2. MIŻURI TA' ĠESTJONI

2.1. Regoli dwar il-monitoraġġ u r-rapportar

Speċifika l-frekwenza u l-kundizzjonijiet.

Il-provvista ta' mekkaniżmu robust ta' monitoraġġ u ta' evalwazzjoni hija kruċjali sabiex jiġi żgurat li l-azzjonijiet regolatorji meħuda jkunu effettivi fil-kisba tal-oġettivi rispettivi tagħhom. Il-Kummissjoni tistabbilixxi programm dettaljat għall-monitoraġġ tal-eżiti u tal-impatti ta' din l-inizjattiva. Il-Kummissjoni tkun responsabbli għall-monitoraġġ tal-effetti tar-rekwiżiti l-ġodda. Lil hinn minn dawk l-indikaturi, il-Kummissjoni jkollha tipproduċi rapport, b'kooperazzjoni mal-ESMA, dwar il-programm pilota għall-infrastrutturi tas-suq tad-DLT, wara perjodu ta' tliet snin. Fuq il-bażi ta' dan ir-rapport, il-Kummissjoni tinforma lill-Parlament u lill-Kunsill dwar it-triq xierqa 'l quddiem (eż. it-tkomplija tal-esperimentazzjoni, l-estensjoni tal-kamp ta' applikazzjoni tagħha, il-modifika tal-leġiżlazzjoni eżistenti...).

2.2. Sistema/i ta' ġestjoni u ta' kontroll

2.2.1. *Ġustifikazzjoni tal-mod(i) ta' ġestjoni, il-mekkanizmu/i għall-implimentazzjoni tal-finanzjament, il-modalitajiet ta' pagament u l-istrategija ta' kontroll proposta*

Il-ġestjoni se tkun taqa' taħt it-tliet Awtoritajiet Supervizorji Ewropej (ASE).

Fir-rigward tal-istrategija ta' kontroll, it-tliet ASE jaħdmu mill-qrib mas-Servizz tal-Awditjar Intern tal-Kummissjoni sabiex jiżguraw li jintlaħqu standards xierqa fl-oqsma kollha tal-qafas ta' kontroll intern. Dawk l-arrangamenti se japplikaw ukoll għar-rwol tal-Aġenziji fir-rigward tal-proposta attwali.

Barra minn hekk, kull sena finanzjarja, il-Parlament Ewropew, wara rakkomandazzjoni mill-Kunsill, u filwaqt li jqis il-konstatazzjonijiet tal-Qorti Ewropea tal-Awdituri, jikkunsidra jekk jagħtix kwittanza lill-Aġenziji għall-implimentazzjoni tagħhom tal-baġit.

2.2.2. *Informazzjoni dwar ir-riskji identifikati u s-sistema/i ta' kontroll intern stabbilita/i għall-mitigazzjoni tagħhom*

Fir-rigward tal-użu legali, ekonomiku, effiċjenti u effettiv tal-appropriazzjonijiet li jirriżultaw mill-azzjonijiet li għandhom jitwettqu mill-ASE fil-kuntest ta' din il-proposta, din l-inizjattiva ma tiġġenerax riskji sinifikanti ġodda li ma jkunux koperti minn qafas ta' kontroll intern eżistenti. L-azzjonijiet li għandhom jitwettqu fil-kuntest ta' din il-proposta se jibdeu fl-2022, u se jkomplu wara.

2.2.3. *Stima u ġustifikazzjoni tal-kosteffettività tal-kontrolli (proporzjon tal-“kostijiet ta' kontroll ÷ il-valur tal-fondi relatati ġestiti”), u valutazzjoni tal-livelli mistennija tar-riskju ta' żball (mal-pagament u fl-għeluq)*

Is-sistemi ta' ġestjoni u ta' kontroll huma pprovduti fir-Regolamenti li bħalissa jirregolaw il-funzjonament tal-ASEs. Dawn il-korpi se jaħdmu mill-qrib mas-Servizz tal-Awditjar Intern tal-Kummissjoni sabiex jiżguraw li jiġu segwiti l-istandards xierqa fl-oqsma kollha tal-qafas ta' kontroll intern.

Kull sena, il-Parlament Ewropew, wara rakkomandazzjoni mill-Kunsill, jagħti kwittanza lil kull ASE għall-implimentazzjoni tal-baġit tagħha.

Kostijiet tal-kontrolli - Supervizjoni tal-ASE

Għall-EBA, aħna nistmaw li huma meħtieġa 18-il FTE (bħalissa qed jithaddmu 24 token irreferenzjat ma' assi, iżda ftit minnhom biss ikunu koperti mill-kategorija ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew ta' tokens tal-flus elettronici li huma soġġetti għas-superviżjoni tal-EBA). Dawn ir-riżorsi tal-persunal se jinbnew maż-żmien.

Dawn il-kostijiet kollha jkunu koperti mit-tariffi imposti fuq l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti jew tat-tokens tal-flus elettronici. L-EBA se jkollha bżonn thejji ruħha sabiex tassumi dawn ir-responsabbiltajiet.

Dwar ir-rwol tal-ESMA għar-regim pilota għall-infrastrutturi tas-suq tad-DLT. L-ESMA se jkollha tipprovdi opinjoni inizjali dwar il-permess mogħti minn NCA u mbagħad timmonitorja fuq bażi kontinwa, iżda, minkejja dan, is-superviżuri nazzjonali jkunu daww li jagħmlu superviżjoni diretta. Dawn l-attivitajiet se jkunu koperti bis-shih mill-baġit operattiv tagħhom, li se jizdied kif xieraq.

2.3. Miżuri għall-prevenzjoni tal-frodi u tal-irregolaritajiet

Speċifika l-miżuri ta' prevenzjoni u ta' protezzjoni eżistenti jew previsti, eż. mill-Istrateġija Kontra l-Frodi.

Għall-finijiet tal-ġlieda kontra l-frodi, il-korruzzjoni u kwalunkwe attività illegali oħra, id-dispożizzjonijiet tar-Regolament (KE) Nru 1073/1999 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Mejju 1999 dwar investigazzjonijiet immexxija mill-Uffiċċju Ewropew ta' Kontra l-Frodi (OLAF) għandhom japplikaw għall-ESMA mingħajr ebda restrizzjoni.

L-ESMA taċċedi għall-Ftehim Interistituzzjonali tal-25 ta' Mejju 1999 bejn il-Parlament Ewropew, il-Kunsill tal-Unjoni Ewropea u l-Kummissjoni tal-Komunitajiet Ewropej dwar l-investigazzjonijiet interni mill-Uffiċċju Ewropew Kontra l-Frodi (OLAF) u għandha tadotta minnufih dispożizzjonijiet xierqa għall-persunal kollu tal-ESMA.

Id-deċiżjonijiet ta' finanzjament u l-ftehimiet u l-istrumenti ta' implimentazzjoni li jirriżultaw minnhom għandhom jistipulaw esplicitament li l-Qorti tal-Awdituri u l-OLAF jistgħu, jekk ikun hemm bżonn, iwettqu verifiki fuq il-post fuq il-benefiċjarji ta' flejjes żborzati mill-ESMA kif ukoll fuq il-persunal responsabbli mill-allokazzjoni ta' dawn il-flejjes.

3. IMPATT FINANZJARJU STMAT TAL-PROPOSTA/INIZJATTIVA

3.1. Intestatura/i tal-qafas finanzjarju pluriennali u tal-linja/i baġitarja/i tan-nefqa affettwata/i

- Linji baġitarji eżistenti

Fl-ordni tal-intestaturi tal-qafas finanzjarju pluriennali u tal-linji baġitarji.

Intestatura tal-qafas finanzjarju pluriennali	Linja baġitarja	Tip ta' nefqa	Kontribuzzjoni			
	Numru	Diff./mhux diff. ⁷⁶	mill-pajjiżi tal-EFTA ⁷⁷	minn pajjiżi kandidati ⁷⁸	minn pajjiżi terzi	skont it-tifsira tal-Artikolu 21(2)(b) tar-Regolament Finanzjarju
1	ESMA: <03.10.04>	Diff.	LE	LE	LE	LE

- Linji baġitarji godda rikjesti

Fl-ordni tal-intestaturi tal-qafas finanzjarju pluriennali u tal-linji baġitarji.

Intestatura tal-qafas finanzjarju pluriennali	Linja baġitarja	Tip ta' nefqa	Kontribuzzjoni			
	Numru	Diff./mhux diff.	mill-pajjiżi tal-EFTA	minn pajjiżi kandidati	minn pajjiżi terzi	skont it-tifsira tal-Artikolu 21(2)(b) tar-Regolament Finanzjarju
	[XX.YY.YY.YY]		IVA/LE	IVA/LE	IVA/LE	IVA/LE

⁷⁶ Diff. = Approprjazzjonijiet differenzjati / Mhux diff. = Approprjazzjonijiet mhux differenzjati.

⁷⁷ EFTA: Assoċjazzjoni Ewropea tal-Kummerċ Hieles.

⁷⁸ Pajjiżi kandidati u, fejn ikun applikabbli, pajjiżi potenzjalment kandidati mill-Balkani tal-Punent.

3.2. Impatt stmat fuq in-nefqa

3.2.1. Sommarju tal-impatt stmat fuq in-nefqa

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

Intestatura tal-qafas finanzjarju pluriennali	Numru	Intestatura 1 : Suq Uniku, Innovazzjoni u Digitali
--	-------	--

ESMA: <03.10.04>			2022 ⁷⁹	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
Titolu 1:	Impenji	(1)	0,059	0,118	0,118	0,118	0,118	0,118	0,649
	Pagamenti	(2)	0,059	0,118	0,118	0,118	0,118	0,118	0,649
Titolu 2:	Impenji	(1a)	0,010	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,110
	Pagamenti	(2a)	0,010	0,020	0,020	0,020	0,020	0,020	0,110
Titolu 3:	Impenji	(3a)							
	Pagamenti	(3b)							
Approprjazzjonijiet TOTALI	Impenji	=1+1a +3a	0,069	0,138	0,138	0,138	0,138	0,138	0,759
ghall-ESMA: <03.10.04>	Pagamenti	=2+2a +3b	0,069	0,138	0,138	0,138	0,138	0,138	0,759

⁷⁹ Is-sena N hija s-sena li fiha tibda l-implimentazzjoni tal-proposta/inizjattiva. Issostitwixxi n-“N” bl-ewwel sena ta’ implimentazzjoni prevista (pereżempju: 2021). Aghmel l-istess għas-snin ta’ wara.

Intestatura tal-qafas finanzjarju pluriennali	7	“Amministrazzjoni pubblika Ewropea”
--	----------	-------------------------------------

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

		Sena N	Sena N+1	Sena N+2	Sena N+3	Dahhal is-snin kollha li hemm bżonn sabiex tintwera d-durata tal-impatt (ara l-punt 1.6)			TOTAL
DĠ: <.....>									
• Riżorsi Umani									
• Nefqa amministrattiva oħra									
TOTAL DĠ <.....>		Approprjazzjonijiet							

Approprjazzjonijiet TOTALI taht l-INTESTATURA 7 tal-qafas finanzjarju pluriennali	(Impenji totali = Pagamenti totali)								
--	-------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

		Sena N ⁸⁰	Sena N+1	Sena N+2	Sena N+3	Dahhal is-snin kollha li hemm bżonn sabiex tintwera d-durata tal-impatt (ara l-punt 1.6)			TOTAL
Total ta' approprjazzjonijiet taht L-INTESTATURI 1 sa 7 tal-qafas finanzjarju pluriennali	Impenji								
	Pagamenti								

⁸⁰ Is-sena N hija s-sena li fiha tibda l-implimentazzjoni tal-proposta/inizjattiva. Issostitwixxi n-“N” bl-ewwel sena ta’ implimentazzjoni prevista (pereżempju: 2021). Aghmel l-istess għas-snin ta’ wara.

3.2.2. *Impatt stmat fuq l-approprjazzjonijiet tal-[korp]*

- Il-proposta/l-inizjattiva ma teħtiegħ l-użu ta' approprjazzjonijiet operattivi
- Il-proposta/l-inizjattiva teħtiegħ l-użu ta' approprjazzjonijiet operattivi, kif spjegat hawn taħt:

Approprjazzjonijiet ta' impenn f' miljuni ta' EUR (aġġustati 'l fuq għal tliet punti deċimali)

Indika l-objettivi u r-riżultati			Sena N		Sena N+1		Sena N+2		Sena N+3		Dahhal is-snin kollha li hemm bżonn sabiex tintwera d-durata tal-impatt (ara l-punt 1.6)						TOTAL	
	RIŻULTATI																	
	↓	Tip ⁸¹	Kost medju	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru totali
OBJETTIV SPEĊIFIKU Nru 1 ⁸² ...																		
- Riżultat																		
- Riżultat																		
- Riżultat																		
Subtotal għall-objettiv speċifiku Nru 1																		
GHAN SPEĊIFIKU Nru 2 ...																		
- Riżultat																		
Subtotal għall-objettiv speċifiku Nru 2																		
KOST TOTALI																		

⁸¹ Ir-riżultati huma prodotti u servizzi li jridu jiġu forniti (eż.: in-numru ta' skambji ta' studenti ffinanzjati, in-numru ta' kilometri ta' toroq mibnija. eċċ.).
⁸² Kif deskritt fil-punt 1.4.2. "Objettiv(i) speċifiku/speċifiċi..."

3.2.3. Impatt stmat fuq ir-rizorsi umani tal-EBA u tal-ESMA

3.2.3.1. Sommarju

- Il-proposta/l-inizjattiva ma tehtiegx l-użu ta' approprjazzjonijiet ta' natura amministrattiva
- Il-proposta/l-inizjattiva tehtieg l-użu ta' approprjazzjonijiet ta' natura amministrattiva, kif spjegat hawn taht:

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
--	------	------	------	------	------	------	-------

Agenti temporanji (Gradi AD) EBA u ESMA ⁸³	1 404	3 061	3 309	3 309	3 309	3 309	17 701
Agenti temporanji (gradi AST)							
Persunal bil-kuntratt							
Esperti Nazzjonali Sekondati							

TOTAL	1 404	3 061	3 309	3 309	3 309	3 309	17 701
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------

Rekwiziti tal-persunal (FTE):

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
--	------	------	------	------	------	------	-------

Agenti temporanji (gradi AD) EBA=15 għall-2022 u 18 mill-2023, ESMA=2	17	20	20	20	20	20	20
Agenti temporanji (gradi AST)							
Persunal bil-kuntratt							
Esperti Nazzjonali Sekondati							

TOTAL	17	20	20	20	20	20	20
--------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

⁸³ Il-kostijiet għall-EBA jinkludu 100 % tal-kontribuzzjoni tal-pensjoni tal-impjegatur u l-kostijiet għall-ESMA jinkludu l-kontribuzzjoni tal-pensjoni li tikkorrispondi għas-sehem ta' 60 % tal-Awtoritajiet Nazzjonali Kompetenti.

Huwa previst li:

- Madwar 50 % tal-persunal meħtieġ għall-2022 se jiġi rreklutat f'dik is-sena, madwar 50 % tat-3 karigi addizzjonali meħtieġa għall-2023 se jiġu rreklutati f'dik is-sena u fl-2024 jinkiseb l-ammont sħiħ ta' persunal.

3.2.3.2. Stima tar-rekwiziti tar-rizorsi umani għad-DĠ principali

- Il-proposta/l-inizjattiva ma tirrikjedix l-użu tar-rizorsi umani.
- Il-proposta/l-inizjattiva tirrikjedi l-użu tar-rizorsi umani, kif spjegat hawn taħt:

L-istima trid tigi espressa f'ammonti sħaħ (jew sa massimu ta' punt decimale wieħed)

	Sena N	Sena N+1	Sena N+2	Sena N+3	Dahhal is-snin kollha li hemm bżonn sabiex tintwera d-durata tal-impatt (ara l-punt 1.6)		
• Pożizzjonijiet fil-pjan ta' stabbiliment (uffiċjali u persunal temporanju)							
XX 01 01 01 (Kwartieri Ġenerali u Uffiċċji ta' Rappreżentanza tal-Kummissjoni)							
XX 01 01 02 (Delegazzjonijiet)							
XX 01 05 01 (għar-riċerka indiretta)							
10 01 05 01 (Riċerka diretta)							
• Persunal estern (f'unità Ekwivalenti għall-Full Time: FTE)⁸⁴							
XX 01 02 01 (AC, END, INT mill-“pakkett globali”)							
XX 01 02 02 (AC, AL, END, INT u JPD fid-Delegazzjonijiet)							
XX 01 04 ss ⁸⁵	- fil-Kwartieri Ġenerali ⁸⁶						
	- fid-Delegazzjonijiet						
XX 01 05 02 (AC, END, INT – Riċerka indiretta)							
10 01 05 02 (AC, ENS, INT – Riċerka diretta)							
Linji baġitarji oħra (speċifika)							
TOTAL							

XX huwa l-qasam ta' politika jew it-titolu baġitarju kkonċernat.

Ir-rizorsi umani meħtieġa se jiġu ssodisfati mill-persunal mid-DĠ li diġà jkun assenjat għall-geżjoni tal-azzjoni u/jew ġie riallokati fid-DĠ, flimkien, jekk inhu meħtieġ, ma' kwalunkwe

⁸⁴ AC= Persunal bil-Kuntratt; AL = Persunal Lokali; END = Esperti Nazzjonali Sekondari; INT = persunal tal-aġenzija; JED = Esperti Żgħażaġh fid-Delegazzjonijiet.

⁸⁵ Sottolimitu għall-persunal estern kopert mill-approprijazzjonijiet operattivi (li qabel kienu l-linji “BA”).

⁸⁶ Prinċipalment għall-Fondi Strutturali, għall-Fond Agrikolu Ewropew għall-Iżvilupp Rurali (FAEZR) u għall-Fond Ewropew għas-Sajd (FES).

allokazzjoni addizzjonali li tista' tinghata lid-DĠ tal-ġestjoni skont il-proċedura annwali ta' allokazzjoni u fid-dawl tal-limiti baġitarji.

Deskrizzjoni tal-kompliti li jridu jitwettqu:

Uffiċjali u persunal temporanju	
Persunal estern	

Id-deskrizzjoni tal-kalkolu tal-kost għall-unitajiet FTE jenhtieg li titnizzel fit-taqsimi 3 tal-Anness V.

3.2.4. *Kompatibbiltà mal-qafas finanzjarju pluriennali attwali*

- Il-proposta/l-inizjattiva hija kompatibbli mal-qafas finanzjarju pluriennali attwali.
- Il-proposta/l-inizjattiva se tirrikjedi programmazzjoni mill-ġdid tal-intestatura rilevanti fil-qafas finanzjarju pluriennali.

Spjega xi programmazzjoni mill-ġdid hija mehtieġa, billi tispeċifika l-linji baġitarji kkonċernati u l-ammonti korrispondenti.

- Il-proposta/inizjattiva tehtieġ applikazzjoni tal-istrument ta' flessibbiltà jew revizjoni tal-qafas finanzjarju pluriennali⁸⁷.

Spjega x'inhu mehtieġ, billi tispeċifika l-intestaturi u l-linji baġitarji kkonċernati u l-ammonti korrispondenti.

3.2.5. *Kontribuzzjonijiet tal-parti terza*

- Il-proposta/l-inizjattiva ma tippredix kofinanzjament minn partijiet terzi.
- Il-proposta/l-inizjattiva tippredix l-kofinanzjament stmat hawn taht:

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Tariffi tal-industrija ⁸⁸ EBA	2 234	3 957	4 042	4 042	4 042	4 042	22 359
TOTAL tal- approprjazzjonijiet kofinanzjati	2 234	3 957	4 042	4 042	4 042	4 042	22 359

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

⁸⁷ Ara l-Artikoli tar-Regolament tal-Kunsill (UE, Euratom) Nru /2020 li jistabbilixxi l-qafas finanzjarju pluriennali għas-snin 2021-2027.

⁸⁸ 100 % tal-kost tal-implimentazzjoni tal-proposta se jkun kopert minn tariffi.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Kontribuzzjoni tal-Awtoritajiet Nazzjonali Kompetenti lill-ESMA ⁸⁹	0,115	0,230	0,230	0,230	0,230	0,230	1 265
TOTAL approprjazzjonijiet kofinanzjati	0,115	0,230	0,230	0,230	0,230	0,230	1 265

⁸⁹ 60 % tal-kost totali stmat (il-kontribuzzjoni tal-UE kienet stmata għal 40 %) flimkien ma' sehem ta' 60 % tal-kontribuzzjonijiet tal-pensjoni tal-impjegatur

3.3. Impatt stmat fuq id-dhul

- Il-proposta/l-inizjattiva m'għandha l-ebda impatt finanzjarju fuq id-dhul.
- Il-proposta/L-inizjattiva għandha l-impatt finanzjarju li ġej:
- fuq ir-rizorsi proprji
- fuq dhul ieħor
- jekk jogħġbok indika, jekk id-dhul huwa assenjat għal-linji tan-nefqa

EUR miljuni (sa tliet punti deċimali)

Linja baġitarja tad-dhul:	Approprijazzjo nijiet disponibbli għas-sena finanzjarja attwali	Impatt tal-proposta/inizjattiva ⁹⁰					Dahhal is-snin kollha li hemm bżonn sabiex tintwera d-durata tal-impatt (ara l-punt 1.6)		
		Sena N	Sena N+1	Sena N+2	Sena N+3				
Artikolu									

Għad-dhul mixxellanju "assenjat", speċifika l-linja/i baġitarja/i tan-nefqa affettwata/i.

Speċifika l-metodu biex jiġi kkalkolat l-impatt fuq id-dhul.

⁹⁰ Fir-rigward tar-rizorsi proprji tradizzjonali (id-dazji doganali, l-impasti fuq iz-zokkor), l-ammonti indikati jridu jkunu ammonti netti, jiġifieri l-ammonti gross wara t-tnaqqis ta' 20 % għall-kostijiet tal-ġbir.

ANNEX

Suppożizzjonijiet Ġenerali

Titolu I – NEFQA FUQ IL-PERSUNAL

Is-suppożizzjonijiet speċifiċi li ġejjin ġew applikati fil-kalkolu tan-nefqa fuq il-persunal fuq il-bażi tal-ħtigijiet identifikati tal-persunal spjegati hawn taħt:

- Il-kostijiet tal-persunal addizzjonali impjegat fl-2022 huma stmati għal sitt xhur minhabba ż-żmien preżunt li huwa meħtieġ sabiex jiġi rreklutat il-persunal addizzjonali. Il-kostijiet tat-3 membri tal-persunal addizzjonali meħtieġa għall-2023 (minbarra l-persunal meħtieġ għall-2022) huma stmati għal sitt xhur minhabba ż-żmien preżunt li huwa meħtieġ għar-reklutaġġ tal-persunal addizzjonali. Ir-reklutaġġ komplut tal-persunal se jinkiseb fl-2024.
- Il-kost annwali medju ta' Aġent Temporanju huwa ta' EUR 150 000, ta' Aġent bil-Kuntratt huwa ta' EUR 85 000 u għal espert nazzjonali sekondat huwa ta' EUR 80 000, li lkoll jinkludu EUR 25 000 f'kostijiet ta' "habillage" (Bini, IT, eċċ.);
- Il-koeffiċjent korrettiv applikabbli għas-salarji tal-persunal f'Parigi (l-EBA u l-ESMA) huwa ta' 117.7;
- Il-kontribuzzjonijiet tal-pensjoni tal-impjegatur għall-Aġenti Temporanji ġew ibbażati fuq is-salarji bażiċi standard inklużi fil-kostijiet annwali medji standard, jiġifieri EUR 95 660;
- L-Aġenti Temporanji addizzjonali kollha huma AD5.

Titolu II – Nefqa infrastrutturali u operazzjonali

Il-kostijiet huma bbażati fuq il-moltiplikazzjoni tan-numru ta' persunal bil-proporzjon tas-sena tal-impjegar bil-kost standard għall-"habillage", jiġifieri EUR 25 000.

Titolu III – Nefqa operazzjonali

Il-kostijiet huma stmata soġġett għas-suppożizzjonijiet li ġejjin:

- Il-kostijiet tat-traduzzjoni huma stabbiliti għal EUR 350 000 fis-sena għall-EBA.
- Il-kostijiet tal-IT ta' darba ta' EUR 500 000 għall-EBA huma prezunti li jiġu implimentati matul is-sentejn 2022 u 2023 fuq il-bażi ta' qasma ta' 50 % - 50 %. Il-kostijiet annwali tal-manutenzjoni għall-EBA huma stmata għal EUR 50 000.
- Il-kostijiet ta' superviżjoni annwali fuq il-post għall-EBA huma stmata għal EUR 200.000.

L-istimi pprezentati hawn fuq jirrizultaw fil-kostijiet li ġejjin fis-sena:

Intestatura tal-qafas finanzjarju pluriennali	Numru	
---	-------	--

EBA: <>			2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
Titolu 1:	Impenji	(1)	1 246	2 744	2 992	2 992	2 992	2 992	15 958
	Pagamenti	(2)	1 246	2 744	2 992	2 992	2 992	2 992	15 958
Titolu 2:	Impenji	(1a)	0,188	0,413	0,450	0,450	0,450	0,450	2,401
	Pagamenti	(2a)	0,188	0,413	0,450	0,450	0,450	0,450	2 401
Titolu 3:	Impenji	(3a)	0,800	0,800	0,600	0,600	0,600	0,600	4 000
	Pagamenti	(3b)	0,800	0,800	0,600	0,600	0,600	0,600	4 000
Approprijazzjonijiet TOTALI għall-EBA	Impenji	=1+1a +3a	2 234	3 957	4 042	4 042	4 042	4 042	22 359
	Pagamenti	=2+2a +3b	2 234	3 957	4 042	4 042	4 042	4 042	22 359

Prezzijiet
Kostanti

Il-proposta teħtieg l-użu ta' approprjazzjonijiet operattivi, kif spjegat hawn taħt:

Approprjazzjonijiet ta' impenn f'miljuni ta' EUR (aġġustati 'l fuq għal tliet punti deċimali) fi prezzijiet kostanti

EBA

Indika l-objettivi u r-riżultati			2022	2023	2024	2025	2026	2027									
	RIŻULTAT I																
	↓	Tip ⁹¹	Kost medju	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru	Kost	Nru totali	Kost totali
OBJETTIV SPEĊIFIKU Nru 1 ⁹² Supervizjoni diretta ta' emittenti tal-kriptoassi ggarantiti b'assi sinifikanti																	
- Riżultat				0,800		0,800		0,600		0,600		0,600		0,600		4 000	
Subtotal għall-objettiv speċifiku Nru 1																	
OBJETTIV SPEĊIFIKU Nru 2 approvazzjoni tal-white paper dwar il-kriptoassi emendata sottomessa mill-emittent tat-token irreferenzjat ma' assi sinifikanti																	
- Riżultat																	

⁹¹ Ir-riżultati huma prodotti u servizzi li jridu jiġu forniti (eż.: in-numru ta' skambji ta' studenti ffinanzjati, in-numru ta' kilometri ta' toroq mibnija. eċċ.).
⁹² Kif deskritt fil-punt 1.4.2. "Objettiv(i) speċifiku/specifici..."

Subtotal għall-objettiv speċifiku Nru 2													
KOST TOTALI		0,800		0,800		0,600		0,600		0,600		0,600	4 000

L-attivitajiet supervizorji diretti tal-EBA għandhom ikunu ffinanzjati kompletament mit-tariffi imposti fuq l-entitajiet taħt supervizjoni kif ġej:

EBA

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Il-kostijiet għandhom ikunu koperti 100 % mit-tariffi imposti fuq l-entitajiet taħt supervizjoni	2 234	3 957	4 042	4 042	4 042	4 042	22 359
TOTAL tal-appropriazzjonijiet kofinanzjati	2 234	3 957	4 042	4 042	4 042	4 042	22 359

L-attivitajiet ta' koordinazzjoni tal-ESMA skont ir-regim pilota tad-DLT stabbilit fil-Proposta relatata għal Regolament dwar l-infrastrutturi tas-suq tad-DLT għandhom jiġu ffinanzjati mill-baġit operattiv tagħhom b'kontribuzzjonijiet tal-UE li jikkorrispondu għal 40 % (l-ammonti indikati fit-tabella 3.2.1 Sommarju tal-impatt stmat fuq in-nefqa) u tal-Awtoritajiet Nazzjonali Kompetenti li jikkorrispondu għal 60 % (l-ammonti indikati fit-tabella 3.2.5 Kontribuzzjoni tal-pajjiżi terzi) tal-kost totali.

INFORMAZZJONI SPEĊIFIKA

Setgħat supervizorji diretti

L-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA) hija korp speċjali tal-Unjoni, li twaqqaf sabiex jipprotegi l-interess pubbliku billi jikkontribwixxi għall-istabbiltà u għall-effettività fit-terminu qasir, medju u twil tas-sistema finanzjarja għall-ekonomija tal-Unjoni, u għaċ-ċittadini u għan-negozji tagħha.

Filwaqt li l-EBA se jkollha bżonn tirrekluta persunal speċjalizzat, id-dmirijiet u l-funzjonijiet li għandhom jitwettqu għall-implimentazzjoni tal-leġislazzjoni proposta huma konformi mal-mandat u mal-kompiti tal-EBA.

B'mod speċifiku, l-EBA se jkollha bżonn tħarreg u taħtar speċjalisti sabiex iwettqu d-dmirijiet tas-superviżjoni diretta kif previst f'din il-proposta għas-superviżjoni tal-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.

Proposti oħra koperti minn din id-Dikjarazzjoni Finanzjarja Leġislattiva

Din id-Dikjarazzjoni Finanzjarja Leġislattiva tkopri wkoll l-impatt finanzjarju li jirriżulta mill-Proposta għal Regolament dwar l-infrastrutturi tas-suq tad-DLT, li għalih hija dovuta ż-żieda fil-finanzjament għall-ESMA.