

EBA/GL/2024/13

09/10/2024

Linji gwida

dwar il-pjanijiet ta' fidi skont l-Artikoli 47
u 55 tar-Regolament (UE) 2023/1114

1. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

Status ta' dawn il-Linji gwida

1. Dan id-dokument fih linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 ¹. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji jridu jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw mal-Linji gwida.
2. Il-Linji gwida jistabbilixxu l-fehma tal-EBA dwar prattiki superviżorji xierqa fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (35) tar-Regolament (UE) 2023/1114 ² li għalihom japplikaw il-Linji gwida jenħtieġ li jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi superviżorji tagħhom).

Rekwiżiti tar-rapportar

3. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-EBA dwar jekk jikkonformawx jew għandhomx il-ħsieb li jikkonformaw ma' dawn il-Linji gwida, jew inkella bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa 10.02.2025. Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jiġu kkunsidrati mill-EBA bħala mhux konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-EBA bir-referenza "EBA/GL/2024/13". Jenħtieġ li n-notifiki jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istatus ta' konformità trid tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
4. In-notifiki se jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3).

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

² Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieg fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>).

2. Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

Sugġett

5. Dawn il-Linji gwida jispeċifikaw (a) il-kontenut tal-pjan ta' fidi, (b) il-perjodiċità għar-rieżami u l-aġġornament ta' tali pjan, u (ċ) l-iskattaturi għall-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jridu jfasslu u jzommu operazzjonali skont l-Artikoli 47 u 55 tar-Regolament (UE) 2023/1114.

Kamp ta' applikazzjoni

6. Dawn il-Linji gwida japplikaw għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tat-tokens tal-flus elettronici (kif definiti fil-punti 6 u 7 tal-Artikolu 3(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114).
7. Għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici li mhumiex soġġetti għar-rekwiżit li jzommu riżerva ta' assi (minhabba li huma jew istituzzjonijiet ta' kreditu jew istituzzjonijiet tal-flus elettronici li joħorġu tokens mhux sinifikanti li l-awtorità kompetenti rilevanti tagħhom ma tkunx imponietha f'konformità mal-Artikolu 58(2) tar-Regolament (UE) 2023/1114) it-taqsimiet "Allokazzjoni tar-riżerva ta' assi biex jissodisfaw il-pretensjonijiet ta' fidi tad-detenturi tat-tokens" u "Likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi", it-tnejn taħt 4.2., ma japplikawx hlief għal dawk il-paragrafi li għalihom hemm indikazzjoni espliċita li jiġu applikati *mutatis mutandis*, bl-istess mod għal kwalunkwe paragrafu jew taqsima oħra fil-Linji gwida li jassumu li l-emittent huwa soġġett għal tali rekwiżit.

Destinatarji

8. Dawn il-Linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 3(1) il-punt (35) tar-Regolament (UE) 2023/1114.
9. Dawn il-Linji gwida huma indirizzati wkoll lill-emittenti, kif definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (10), tar-Regolament (UE) 2023/1114, ta':
 - i) tokens irreferenzjati ma' assi definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (6), ta' dak ir-Regolament (emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi — ARTs); jew
 - ii) tokens ta' flus elettronici definiti fl-Artikolu 3(1), punt (7), ta' dak ir-Regolament (emittenti ta' tokens ta' flus elettronici — EMTs).

Definizzjonijiet

10. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati u definiti fir-Regolament (UE) 2023/1114 għandhom l-istess tifsira fil-Linji gwida.

3. Implimentazzjoni

Data ta' applikazzjoni

11. Dawn il-Linji gwida japplikaw minn 10.02.2025.

4. Pjanijiet ta' fidi

4.1 Kunsiderazzjonijiet ta' proporzjonalità

12. Għall-finijiet tal-proporzjonalità, sabiex jiġi ddeterminat il-livell ta' dettall tal-kontenut u l-frekwenza tar-rieżami perijodiku tal-pjan ta' fidi, l-emittenti u l-awtorità kompetenti jenħtieġ li jqisu l-kriterji li ġejjin:
- i. il-klassifikazzjoni tal-ARTs jew l-EMTs bħala sinifikanti f'konformità mal-Artikoli 43 u 44, u 56 u 57 tar-Regolament (UE) 2023/1114;
 - ii. għall-emittenti ta' ART u għall-emittenti ta' EMT li huma soġġetti għar-rekwiżit li jżommu riżerva ta' assi skont ir-Regolament (UE) 2023/1114, id-daqs, il-volatilità, il-kompożizzjoni, il-konċentrazzjoni u n-natura tal-assi ta' riżerva u tal-ART jew l-EMT innifsu;
 - iii. ħruġ pendenti multipli ta' ARTs jew EMTs mill-istess emittent;
 - iv. ħruġ tal-istess ART jew EMT minn emittenti multipli;
 - v. il-kumplessità u l-profil tar-riskju tal-mudell ta' negozju tal-emittent, filwaqt li titqies kwalunkwe attività finanzjarja jew mhux finanzjarja oħra.
13. Pjanijiet ta' fidi żviluppatti minn emittenti ta' ART jew EMT sinifikanti, jew minn emittenti multipli fil-każ ta' ħruġ miġbur ta' ART jew EMT, jew minn emittenti bi ħruġ pendenti multipli jew b'mudelli ta' negozju kumplessi u profil tar-riskju akbar, kif iddeterminat, iġġustifikat u nnotifikat mill-awtoritajiet kompetenti, għandhom:
- i. ikollhom livell miżjud ta' dettall u komprensività biex juru l-kredibbiltà, il-fattibbiltà u l-implimentazzjoni f'waqtha tagħhom; u
 - ii. jiġu riveduti u aġġornati mill-inqas fuq bażi annwali.
14. L-emittenti li ma jissodisfawx il-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 13 għandhom jirrevedu u jaġġornaw il-pjan ta' fidi kull meta bidla taffettwa materjalment il-kontenut tal-pjan ta' fidi. Dan huwa mingħajr preġudizzju għall-possibbiltà li l-awtorità kompetenti tirrikjedi li l-istituzzjonijiet jaġġornaw il-pjanijiet ta' fidi tagħhom b'mod aktar frekwenti.

4.2 Il-prinċipji u l-oġġettivi generali tal-pjan ta' fidi

15. Meta l-emittent ikollu aktar minn ħruġ pendenti wieħed ta' ARTs jew EMTs, il-pjan ta' fidi ta' kull token ART jew EMT jenħtieġ li jindirizza b'mod xieraq l-interkonnnettività bejn ARTs u/jew EMTs pendenti.

16. Il-pjan ta' fidi, abbozzat f'konformità ma' dawn il-Linji gwida, jista' jkun fih *data* personali dwar diretturi, partijiet terzi jew detenturi ta' funzjonijiet ewlenin. F'konformità mal-prinċipju tal-minimizzazzjoni tad-*data* stabbilit fl-Artikolu 5(1), l-ittra (c) tar-Regolament (UE) 2016/679³, tali *data* personali għandha tkun dik meqjusa bħala meħtieġa u suffiċjenti. Meta jfasslu l-pjanijiet ta' fidi u/jew meta jivvalutaw il-pjan ta' fidi, l-emittenti u l-awtoritajiet kompetenti, rispettivament, jenħtieġ li jikkonformaw mad-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament (UE) 2016/679. Barra minn hekk, skont il-prinċipji tal-protezzjoni tad-*data*, tali *data* personali għandha tinzamm għal mhux aktar milli jkun meħtieġ.

Trattament ekwu u l-ebda ħsara ekonomika bla bżonn

17. Jenħtieġ li l-emittenti jfasslu l-pjan ta' fidi billi jstabilixxu l-azzjonijiet u l-proċess bil-ħsieb li jiżguraw trattament ekwu tad-detenturi kollha tat-tokens, u l-protezzjoni tad-dritt ta' fidi marbut mat-token kif deskritt fil-white paper dwar il-kriptoassi f'konformità mal-Anness II u l-Anness III tar-Regolament (UE) 2023/1114, rispettivament għal ART u għal EMT.

18. Għal dan il-għan, il-pjan ta' fidi għandu jstabilixxi l-azzjonijiet u l-proċessi relatati biex jiżgura fost affarijiet oħra r-rispett tal-ħin u l-metodu previst biex jiġi ssodisfat id-dritt ta' fidi skont ir-Regolament (UE) 2023/1114 u l-white paper.

19. Sakemm ma jiġix żvelat mod ieħor fil-white paper dwar il-kriptoassi jew previst fil-liġi nazzjonali applikabbli, il-pjan ta' fidi għandu jassumi li d-detenturi kollha tat-tokens bl-istess token li jista' jinfeda huma ttrattati bl-istess mod u jikklassifikaw *pari passu*.

20. Sabiex jiġi żgurat trattament ekwu tad-detenturi kollha tat-tokens kif iddikjarat fil-white paper dwar il-kriptoassi, l-emittent għandu jinkludi fil-pjan ta' fidi kif il-fidi individwali ta' pretensjonijiet ser tiġi sospiża mal-adozzjoni tad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li tiskatta l-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi għall-fidi ordnat u kollettiva tat-tokens. Għal dan il-għan, l-emittent jenħtieġ li jqis id-dispożizzjonijiet fil-white paper dwar il-kriptoassi u l-liġi applikabbli, inkluż l-Artikolu 46, il-paragrafi (3) u (4), tar-Regolament (UE) 2023/1114 u l-liġi nazzjonali dwar l-insolvenza.

Allokazzjoni tar-riżerva ta' assi biex jiġu ssodisfati l-pretensjonijiet ta' fidi tad-detenturi tat-tokens

21. L-emittenti tal-ARTs u tal-EMTs soġġetti għar-rekwiżit li jkollhom riżerva ta' assi għandhom jiżviluppaw il-pjan ta' fidi fuq il-preżunzjoni li r-riżerva li jifdal ta' assi li huma l-bażi tal-ART jew l-EMT rilevanti ser tintuża għall-benefiċċju tal-pretensjonijiet ta' fidi tad-detenturi kollha tat-tokens meta l-emittent jiġi vvalutat mill-awtorità kompetenti bħala li mhuwiex kapaċi jew x'aktarx li ma jkunx jista' jwettaq l-obbligi tiegħu lejn dawn id-detenturi. Dan jenħtieġ li jkun mingħajr preġudizzju għad-dritt tad-detenturi tat-tokens li l-porzjon tal-pretensjoni tagħhom (jekk ikun hemm) li jibqa' mhux issodisfat bil-likwidazzjoni tal-bqija tar-riżerva ta' assi, jenħtieġ li

³ 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).

jigi ssodisfat mill-emittent f'konformità mal-liġi applikabbli, inkluża l-liġi applikabbli dwar l-insolvenza.

22. Filwaqt li jitqies li d-detenturi tat-tokens għandhom id-dritt ta' fidi f'kull hin u li l-pjan ta' fidi ma jistax jimponi ħsara ekonomika bla bżonn fuq id-detenturi tat-tokens, il-pjan ta' fidi għandu jindika kif l-ispejjeż għall-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi – b'hal pereżempju fil-ħatra ta' konsulenti jew intermedjarji, jew b'konnessjoni mal-likwidazzjoni tar-riżerva tal-assi – se jigu koperti.
23. Sabiex tiġi żgurata l-effettività tad-dritt ta' fidi u li ħsara ekonomika eċċessiva ma taffettwax lid-detenturi tat-tokens, l-emittent għandu jiżgura fil-pjan ta' fidi li l-ispejjeż għall-likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi jew li jkunu marbuta mod ieħor mal-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi jistgħu jigu allokati biss għar-rikavati tal-likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi wara li jitwarrab l-ammont biex jigu ssodisfati l-pretensjonijiet ta' fidi tad-detenturi tat-tokens rilevanti.
24. L-emittenti jenħtieġ li jiċċaraw ukoll fil-pjan ta' fidi kif tali spejjeż ma jammontawx, anki indirettament, għal tariffi ta' fidi, li skont l-Artikoli 39(3) jew 49(6) tar-Regolament (UE) 2023/1114 ma jistgħux jigu imposti fuq id-detenturi tat-tokens, mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 46(1)(a) tar-Regolament (UE) 2023/1114.
25. L-ispejjeż indikati fil-pjan ta' fidi għandhom ikunu identifikati permezz ta' proċessi trasparenti, ikunu raġonevoli u debitament ġustifikati.
26. Il-paragrafi 22-25 għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għall-emittenti li mhumiex soġġetti għall-obbligu li jzommu riżerva ta' assi, sal-punt konsistenti mal-leġiżlazzjoni settorjali applikabbli.

Likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi

27. Sabiex jigu ssodisfati l-pretensjonijiet tad-detenturi tat-tokens b'mod ekwu u biex tiġi evitata ħsara ekonomika bla bżonn, jenħtieġ li l-emittenti ta' ARTs jew ta' EMTs soġġetti għar-rekwiżit li tinzamm riżerva ta' assi jiżviluppaw il-pjan ta' fidi bl-għan li tiġi żgurata l-massimizzazzjoni tar-rikavat mil-likwidazzjoni tal-bqija tar-riżerva ta' assi f'perjodu ta' żmien raġonevoli.
28. Għal dan il-għan, l-emittent għandu jiżviluppa xenarji ta' fidi taħt kundizzjonijiet ordinarji u ta' stress tas-suq u jistabilixxi strategiji ta' likwidazzjoni filwaqt li jqis il-kompożizzjoni tar-riżerva tal-assi.
29. B'kont meħud tar-rekwiżit li l-eżekuzzjoni tal-pjan ta' fidi ma għandhiex taffettwa l-istabbiltà tas-suq tar-riżerva ta' assi, tali xenarji u strategiji jenħtieġ li jqisu l-materjalità tar-riżerva ta' assi fis-suq sottostanti għal tali assi.
30. Meta jiżviluppaw xenarji b'hal dawn, l-emittenti soġġetti għar-rekwiżit li jzommu riżerva ta' assi għandhom iqisu l-politika u l-proċeduri tal-ġestjoni tal-likwidità tal-emittenti kif stabbilit fl-Artikolu 45(3) tar-Regolament (UE) 2023/1114 u kif speċifikat f'konformità mal-Artikolu 45(7)(b)

tar-Regolament (UE) 2023/1114 u l-Linji gwida tal-EBA dwar il-parametri referenzjarji komuni tax-xenarji tat-test tal-istress, mandati skont l-Artikolu 45(8) tar-Regolament (UE) 2023/1114⁴.

31. Ix-xenarji ta' fidi għandhom jirriflettu fidi f'negozju avvjat, fil-każ ta' proċedimenti normali ta' insolvenza skont il-liġi nazzjonali jew fil-każ tal-applikazzjoni tal-istrategija ta' riżoluzzjoni li l-emittent ikun soġġett għaliha (jekk applikabbli).
32. Għall-fini tal-iżvilupp ta' strategiji ta' likwidazzjoni, l-emittenti jistgħu jikkunsidraw li tranżazzjonijiet bħal ftehimiet ta' riakkwist u tranżazzjonijiet ta' finanzjament tas-sigurtà jistgħu jiġu implimentati, jekk ikunu strumentali għall-massimizzazzjoni tar-rikavat, it-tħaffif tal-proċess u l-limitazzjoni tal-impatt fuq is-suq fejn l-assi jiġu nnegozjati.
33. Il-paragrafi 31 u 32 għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għall-emittenti li mhumiex soġġetti għall-obbligu li jzommu riżerva ta' assi, sal-punt konsistenti mal-legiżlazzjoni settorjali applikabbli.

Implimentazzjoni fil-ħin

34. L-emittenti għandhom jiżguraw li l-pjan ta' fidi jistipula b'mod pramatiku u operazzjonali l-azzjonijiet li għandhom jittieħdu immedjatament u fi kwalunkwe każ mingħajr dewmien żejjed mill-emittent mal-adozzjoni tal-awtorità kompetenti tad-deċiżjoni li tiskatta l-implimentazzjoni tal-pjan skont l-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114.
35. Il-pjan tal-fidi għandu jinkludi wkoll ippjanar komprensiv u organizzat tal-fażijiet u l-azzjonijiet relatati meħtieġa għall-implimentazzjoni sħiħa tal-pjan u juri li dawn jiksbu l-fidi b'mod ordnat tad-detenturi kollha tat-tokens u l-konsistenza ta' dawn l-azzjonijiet mal-white paper dwar il-kriptoassi. Barra minn hekk, il-pjan ta' fidi jenħtieġ li jiffassal b'mod komprensiv, awtospjegattiv u faċli biex jinftiehem, inkluż għal partijiet terzi.
36. Il-fażijiet għall-implimentazzjoni ordnata tal-pjan għandhom jinkludu:
 - i. azzjonijiet ta' segwitu mmedjati għad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li tiskatta l-pjan ta' fidi, inkluża l-attivazzjoni tal-proċessi interni jew tal-arrangamenti kuntrattwali għaž-żamma tal-operat tal-attivitajiet kritiċi;
 - ii. il-pubblikazzjoni tal-avviż ta' komunikazzjoni li jinforma lid-detenturi tat-tokens dwar il-proċess u l-iskeda ta' żmien għas-sottomissjoni tal-pretensjoni ta' fidi tagħhom u l-kontenut relatat;
 - iii. sal-punt li ma tkunx inkluża fil-punt (i) hawn fuq, l-implimentazzjoni tal-istrategiji ta' likwidazzjoni għar-riżerva ta' assi kif artikolata fit-taqsima "Likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi" hawn fuq;

⁴ EBA/GL/2024/08. Disponibbli hawnhekk: [Rapport finali dwar il-LG dwar l-ittestjar tal-istress tal-likwidità skont l-Artikolu 45\(8\) tal-MiCAR \(europa.eu\)](#).

- iv. valutazzjoni tal-pretensjonijiet ta' fidi;
 - v. l-iżvilupp ta' pjan ta' distribuzzjoni, jiġifieri l-pjan biex jiġu ssodisfati l-pretensjonijiet ta' fidi kollha sottomessi u vvalutati b'mod pożittiv, bl-użu tal-ammont totali tar-rikavat mill-likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi għall-emittenti soġġetti għar-rekwiżit li tinzamm riżerva ta' assi jew, għal emittenti mhux soġġetti għar-rekwiżit li jzommu riżerva ta' assi, bl-użu tal-fondi disponibbli biex jissodisfaw il-pretensjonijiet ta' fidi;
 - vi. l-arrangamenti u l-iskeda ta' żmien għas-saldu tal-pretensjonijiet ta' fidi vvalutati b'mod pożittiv.
37. Il-pjan ta' fidi għandu jindika kull fażi u pass fejn l-obbligi għall-ġlieda kontra l-kriminalità finanzjarja għandhom jiġu ssodisfati għall-finijiet tal-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi u b'mod partikolari tal-eżekuzzjoni tal-proċess ta' fidi kif deskritt fit-taqsimha ta' hawn taħt.
38. Sabiex jiġi ssodisfat ir-rekwiżit li l-pjan ta' fidi jiġi implimentat b'mod f'waqtu, l-emittent għandu jikkunsidra:
- i. il-ħtieġa li tiġi żgurata tnejn adegwata biex tiġi appoġġata l-adozzjoni mill-emittent ta' azzjoni prammatika u operazzjonali immedjatament u fi kwalunkwe każ mingħajr dewmien żejjed wara d-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li tiskatta l-implimentazzjoni tal-pjan skont l-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114;
 - ii. iż-żmien raġonevoli biex jiġu implimentati l-istrategiji ta' likwidazzjoni deskritti fit-taqsimha dwar il-“Likwidazzjoni tar-riżerva tal-assi”;
 - iii. il-ħin raġonevoli allokat lid-detenturi tat-tokens sabiex jipprezentaw il-pretensjoni ta' fidi tagħhom kif speċifikat fil-paragrafi 53-56 hawn taħt;
 - iv. iż-żmien meħtieġ għall-verifika u s-saldu tal-pretensjoni ta' fidi;
 - v. iż-żmien meħtieġ biex jitlestha l-pjan ta' distribuzzjoni filwaqt li titqies il-komplessità tiegħu, inkluż l-għadd ta' pretensjonijiet ta' fidi li ġew sottomessi.
39. Jenħtieġ li l-emittent jindika fil-pjan ta' fidi l-arrangamenti previsti biex tiġi żgurata l-kustodja sikura tar-rikavati mill-likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi sakemm jiġu saldati l-pretensjonijiet ta' fidi.

4.3 Kontenut tal-pjan ta' fidi

Prinċipji ta' governanza

40. L-emittent għandu jiżgura li l-pjan ta' fidi jkun fih deskrizzjoni ċara u dettaljata tal-arrangamenti u l-proċessi ta' governanza li jkopru l-iżvilupp, ir-rieżami u l-aġġornament tiegħu kif ukoll l-eżekuzzjoni tiegħu. B'mod partikolari, il-pjan ta' fidi għandu:

- i. jindika l-membri/membri tal-korp manigerjali jew kwalunkwe persuna (persuni) fi hdn l-istruttura organizzazzjonali tal-emittent responsabbli mill-izvilupp, l-agggornament u l-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi;
 - ii. jiddeskrivi kif il-pjan ta' fidi huwa integrat fil-qafas ta' kontroll intern kif imsemmi fil-Linji gwida tal-EBA dwar il-kontenut minimu tal-arrangamenti ta' governanza għall-emittenti tal-ARTs⁵ jew regolamenti rilevanti oħra applikabbli għall-emittenti tal-EMTs;
 - iii. jiddeskrivu l-proċessi għall-agggornament jew ir-rieżami tal-pjan fil-każ ta' bidliet materjali li jaffettwaw il-profil tan-negozju jew finanzjarju tal-emittent jew tat-token(s) maħruġ(a);
 - iv. jidentifikaw l-attivitajiet kritiċi li għandhom jinżammu operazzjonali għall-implimentazzjoni tal-pjan, u jidentifikaw il-persuna (persuni) responsabbli, jew min-naħa tal-emittent jew fi hdn il-fornitur ta' parti terza, f'konformità mal-paragrafi 42-51;
 - v. jistabbilixxu l-proċess għall-adozzjoni tal-azzjoni ta' kull fażi biex tiġi żgurata l-eżekuzzjoni f'waqtha tal-pjan ta' fidi fuq id-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti f'konformità mal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114; u
 - vi. jidentifikaw il-persuna/persuni ta' kuntatt li huma responsabbli għall-komunikazzjoni mad-detenturi tat-tokens, mal-awtorità(jiet) kompetenti u mal-kontropartijiet u/jew mal-pubbliku, u inkludi d-dettalji ta' kuntatt agggornati ta' dawk il-persuni fl-organizzazzjoni tal-emittent.
41. Il-pjan ta' fidi għandu jirrifletti b'mod xieraq l-impatt tad-deżinjazzjoni ta' amministratur temporanju meta jkun previst mil-liġi applikabbli skont l-Artikolu 47(2) tar-Regolament (UE) 2023/1114, inkluża l-konsegwenza li l-korp manigerjali jista' ma jkunx responsabbli b'mod sħiħ jew parzjali mill-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi.

Attivitajiet kritiċi u arrangamenti kuntrattwali

42. Il-pjan ta' fidi għandu jinkludi mmappjar tal-attivitajiet kritiċi li huma meħtieġa għall-implimentazzjoni ordnata tal-pjan. Wara li tiġi kkunsidrata l-organizzazzjoni strutturali tal-emittent, dawn jistgħu jinkludu funzjonijiet interni tal-emittenti jew funzjonijiet ipprovduti minn partijiet terzi. Abbażi tal-immappjar, il-pjan ta' fidi jenħtieġ li jistabbilixxi l-lista ta' tali partijiet u jiddeskrivi t-termini kuntrattwali fis-seħħ.
43. Tali mmappjar tal-attivitajiet kritiċi jenħtieġ li jinkludi, fejn rilevanti, il-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskju tal-emittent, il-post tan-negozjar, il-funzjoni tat-teżor jew tal-finanzi, il-funzjonijiet u s-sistemi rilevanti tal-ICT, il-funzjoni kontra l-ħasil tal-flus (AML) (fejn eżistenti, skont it-tip ta' emittent), ir-relazzjoni mal-kustodju tar-riżerva ta' assi (fejn eżistenti), l-interazzjoni ma'

⁵ EBA/GL/2024/06. Disponibbli hawnhekk: <https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2024-06/611ef3d4-4d67-467f-bf0d-4c2b1dd0ef5e/Final%20report%20on%20draft%20Guidelines%20on%20internal%20governance%20of%20issuers%20of%20ARTs.pdf>.

intermedjarji finanzjarji (fejn meħtieġ) biex jaċċessaw swieq sekondarji u repo għal-likwidazzjoni tal-assi ta' riżerva, u r-relazzjoni mal-fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi (fejn meħtieġ) għall-identifikazzjoni tad-detenturi ta' tokens u l-ġbir ta' tokens pendenti, jew mal-fornituri ta' servizzi ta' pagament (fejn meħtieġ) biex jagħmlu pagamenti lid-detenturi tat-tokens ivalutati bħala intitolati għall-pretensjoni ta' fidi jew għal attivitajiet relatati oħra.

44. L-emittenti ta' ARTs li mhumiex entitajiet obbligati skont id-Direttiva 2015/849/UE⁶ għandhom dejjem jispjegaw fil-pjan ta' fidi kif se jinvolvu intermedjarji soġġetti għal dik id-Direttiva sabiex dawn l-intermedjarji:

- a) iwettqu kontrolli kontra l-ħasil tal-flus u l-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu (AML/CFT), inklużi kontrolli tad-diligenza dovuta tal-klijenti fuq id-detenturi tat-tokens li jkunu ssottomettew pretensjoni ta' fidi; u
- b) jikkonformaw mal-obbligi tagħhom skont ir-Regolament (UE) 2023/1113 (ir-Regolament dwar it-Trasferiment ta' Fondi)⁷ (ara l-paragrafi 55 u 56 ta' dawn il-Linji gwida) fir-rigward tat-trasferiment.

45. Fir-rigward tal-attivitajiet kritiċi fi ħdan l-organizzazzjoni tal-emittent, l-emittent għandu jinkludi fil-pjan ta' fidi ħarsa ġenerali lejn l-arranġamenti u l-proċessi interni rilevanti li jikkonċernaw il-funzjonament u l-kontinwità operazzjonali tagħhom, inkluż il-persuna/i ewlenija/ewlenin b'dettalji aġġornati ta' kuntatt ta' emerġenza.

46. Fir-rigward tal-attivitajiet kritiċi pprovduti minn partijiet terzi, il-pjan ta' fidi għandu jinkludi lista tal-fornituri kollha ta' partijiet terzi bħal dawn, il-persuni ta' kuntatt ewlenin fi ħdan l-emittent u l-parti terza responsabbli mill-kuntratt b'dettalji ta' kuntatt ta' emerġenza aġġornati.

47. Il-pjan ta' fidi jenħtieġ li jipprovdi wkoll ħarsa ġenerali lejn il-kontenut tal-arranġamenti kuntrattwali, u juri l-adegwatezza tagħhom, inkluż l-evitar ta' kunflitti ta' interess, għall-kisba tal-operazzjonalizzazzjoni f'waqtha u ekwa tal-pjan ta' fidi. L-emittent jenħtieġ li jikkonferma wkoll li tali kuntratti jiżguraw il-kontinwità tal-prestazzjoni jekk il-pjan ta' fidi jiġi attivat.

48. Fir-rigward speċifiku tal-kustodji tar-riżerva ta' assi u tal-intermedjarji finanzjarji (jekk ikun hemm) inkarigati bl-eżekuzzjoni tal-ordnijiet ipprovduti mill-emittent għal-likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi, jenħtieġ li t-termini kuntrattwali deskritti fil-pjan ta' fidi jirriflettu kif xieraq l-oġġettiv li r-rikavati mil-likwidazzjoni tar-riżerva ta' assi jiġu massimizzati għad-detenturi tat-tokens, li tiġi żgurata l-aħjar eżekuzzjoni għall-benefiċċju tad-detenturi tat-tokens, u li tiġi evitata ħsara ekonomika indebita lid-detenturi tat-tokens.

⁶ 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).

⁷ Ir-Regolament (UE) 2023/1113 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar l-informazzjoni li takkumpanja t-trasferimenti ta' fondi u ċerti kriptoassi u li jemenda d-Direttiva (UE) 2015/849 (ĠU L 150, 9.6.2023, p. 1).

49. Il-lista ta' fornituri terzi ta' attivitajiet kritiċi u t-termini kuntrattwali għandhom jinżammu aġġornati mill-emittent. Fejn rilevanti, kuntratti mal-fornituri l-aktar sinifikanti ta' partijiet terzi, inkluż mal-kustodji, jistgħu jiġu inklużi bħala annessi għall-pjan ta' fidi.
50. Il-ħarsa ġenerali lejn l-arrangamenti kuntrattwali fis-seħħ ma' fornituri terzi ta' attivitajiet kritiċi ma għandhiex tipprevjeni lill-emittent, jekk ikun meħtieġ, milli jidhol f'arrangamenti kuntrattwali ma' kwalunkwe intermedjarju meħtieġ ieħor fil-mument tal-attivazzjoni tal-pjan ta' fidi jekk dan jikkontribwixxi għal implimentazzjoni aktar effettiva tal-pjan.
51. Għal dak il-għan, il-pjan ta' fidi għandu mill-inqas juri b'mod ċar u operattiv il-proċess tal-għażla tal-intermedjarji, jinkludi sommarju tat-termini kuntrattwali ewlenin proposti (bħal kompiti, twaqqit jew spejjeż), u jinkludi dokument dwar it-termini provvizorji bħala anness għall-pjan ta' fidi b'lista ta' sħab kuntrattwali potenzjali li l-emittent kien involut magħhom f'xi diskussjonijiet/negozjati, kif ukoll il-kriterji tal-għażla.

Proċess għat-fidi b'mod ordnat ta' pretensjonijiet tad-detenturi tat-tokens

52. L-emittent għandu jiżgura li l-pjan ta' fidi jistabbilixxi proċess ordnat għat-pjan ta' fidi tal-pretensjonijiet tad-detenturi tat-tokens u li dan jiġi espress u kkomunikat f'lingwa ċara, aċċessibbli u komprensibbli f'konformità mal-gwida dwar il-pjan ta' komunikazzjoni fit-taqsimha rilevanti.
53. Tali proċess għandu jiġi artikolat b'mod operazzjonali u jiżgura li l-pretensjonijiet ta' fidi tad-detenturi tat-tokens jiġihallsu fil-ħin, b'mod konsistenti mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 47 tar-Regolament (UE) 2023/1114 u mal-kontenut tal-white paper dwar il-kriptoassi.
54. Għal dan il-għan, il-pjan ta' fidi għandu jiddeskrivi l-proċessi, il-miżuri għall-identifikazzjoni u l-indirizzar tar-riskji ta' ħasil tal-flus u finanzjament tat-terroriżmu (ML/TF) applikati mill-emittent, u l-facilitajiet tekniċi adottati jew previsti li jkunu fis-seħħ biex jipproċessaw:
 - i. l-identifikazzjoni tat-titolari tat-tokens u l-intitolament tagħhom għall-fidi tat-tokens;
 - ii. il-ġbir u t-tneħħija permanenti miċ-ċirkolazzjoni tat-tokens mifdija; u
 - iii. il-ħlas jew l-għoti sussegwenti tal-assi lid-detenturi tat-tokens.
55. Id-deskrizzjoni tal-proċess għandha tinkludi referenza għall-konformità mal-obbligi applikabbli tal-AML/CFT. B'mod partikolari, il-pjan ta' fidi għandu:
 - a) fir-rigward tal-punt (i) fil-paragrafu ta' 54 hawn fuq, tirreferi għall-eżekuzzjoni tal-miżuri ta' diliġenza dovuta mal-klijent applikabbli f'konformità mad-Direttiva (UE) 2015/849 għad-detenturi tat-tokens li jissottomettu l-pretensjoni ta' fidi;

- b) fir-rigward tal-punt (iii) fil-paragrafu ta' 54 hawn fuq, irreferi għall-kontrolli fuq l-informazzjoni li takkumpanja t-trasferiment ta' fondi skont ir-Regolament (UE) 2023/1113, fejn applikabbli.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżerċitaw setgħat u jwettqu kompiti fir-rigward tal-fidi kif speċifikat f'dawn il-Linji gwida f'kollaborazzjoni effettiva u skambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti għall-prevenzjoni tal-ħasil tal-flus u l-għieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu f'konformità mal-Artikolu 94(5) ta' dak ir-Regolament.

56. Il-pjan ta' fidi għandu jindikar b'mod ċar ir-rekwiżiti u l-kontenut minimu tal-pretensjoni ta' fidi li għandha tiġi pprezentata mid-detenturi tat-tokens, li għandu jinkludi:

- a) l-identità u d-dettalji ta' kuntatt tad-detenturi individwali (isem, indirizz, email u/jew numru tat-telefown), li jindikaw li kwalunkwe *data* personali se tiġi ttrattata f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679;
- b) l-evidenza li l-persuna li tipprezenta l-pretensjoni hija d-detentur tat-token u, għalhekk, hija intitolata għad-dritt ta' fidi li għalih tiġi pprezentata l-pretensjoni ta' fidi u l-garanziji meħtieġa (jekk ikun hemm) min-naħa tad-detentur tat-token f'konformità mal-white paper dwar il-kriptoassi;
- c) l-informazzjoni meħtieġa għall-identifikazzjoni, il-valutazzjoni u l-ġestjoni ta' kwalunkwe riskju ta' ħasil tal-flus u finanzjament tat-terroriżmu inkluż għall-eżekuzzjoni tad-diligenza dovuta tal-klijent fuq id-detenturi tat-tokens fil-fidi f'konformità mad-Direttiva (UE) 2015/849;
- d) in-numru ta' tokens rilevanti miżmuma (inklużi parteċipazzjonijiet frazzjonali) u l-indirizzi tal-blockchain pubbliċi koperti mill-portafoll fejn jinżammu t-tokens (fejn applikabbli); u
- e) l-indikazzjoni tal-bank jew tal-kont ta' pagament tad-detentur tat-token għat-trasferiment tal-fondi fi ħlas lura tal-pretensjoni ta' fidi, jew *data* simili meħtieġa biex l-assi jingħataw għall-fidi (fejn applikabbli). Dawn il-kontijiet bankarji jew ta' pagament għandhom preferibbilment jinżammu ma' istituzzjonijiet ta' kreditu jew ta' pagament tal-UE u fi kwalunkwe każ m'għandhomx jinżammu f'pajjiżi terzi b'riskju għoli għal finijiet ta' riskju ta' ML/TF kif imsemmi fl-Artikolu 9 tad-Direttiva 2015/849/UE.

57. L-informazzjoni elenkata hawn fuq u inkluża fil-pretensjoni ta' fidi għandha tippermetti wkoll lill-emittent sabiex jivvaluta l-intitolament tad-detenturi tat-tokens għal fidi, li jkun preliminari li jippermetti l-ġbir u t-tneħħija permanenti tat-tokens mifdija miċ-ċirkolazzjoni. Għal dan il-għan, il-pjan ta' fidi għandu jispeċifika kif se jiġi implimentat il-mekkanizmu tal-għoti tat-token kontra l-pagament. B'mod partikolari jenħtieġ li tindika kif kull token mifdi se jingabar u sussegwentement jitneħħa miċ-ċirkolazzjoni (jew "maħruq") mill-emittent u mhux se jkun jista' jibqa' jiġi ċċirkolat mill-ġdid, skambjat, trasferit jew mibjugħ minn kwalunkwe parti.

58. Il-pjan tal-fidi għandu jikkjarifika wkoll is-sorsi rilevanti ta' informazzjoni, u l-azzjonijiet u l-proċessi previsti li se jiġu implimentati jew li wieħed jiddependi fuqhom biex jirrikonciljaw in-numru ta' tokens iddikjarati għall-fidi man-numru ta' tokens pendenti.
59. Il-pjan ta' fidi għandu jinkludi l-passi, l-azzjonijiet u l-proċessi rilevanti kollha biex jiġi żviluppat il-pjan ta' distribuzzjoni biex jiġihallu lura d-detenturi tat-tokens li jkunu sottomettew pretensjoni ta' fidi li tkun giet ivvalutata b'mod pożittiv.

Pjan ta' komunikazzjoni

60. Il-pjan ta' fidi għandu jinkludi pjan ta' komunikazzjoni li għandu jiġi attivat mingħajr dewmien mal-adozzjoni tad-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li tiskatta l-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi skont l-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114.
61. Il-pjan ta' komunikazzjoni għandu jinkludi mill-inqas dan li ġej:
- a) l-abbozz ta' avviż pubbliku li għandu jiġi kkomunikat lill-pubbliku; u
 - b) l-abbozz ta' avviżi ta' komunikazzjoni mal-fornituri terzi ta' attivitajiet kritiċi li għandhom jiġu kkuntattjati immedjatament mal-attivazzjoni tal-pjan ta' fidi. Fejn l-avviżi ta' komunikazzjoni jkunu ġew miftiehma fil-kuntratti rilevanti, dawn għandhom jiġu annessi mal-pjan tal-fidi.

L-emittent għandu jiżgura l-konsistenza tal-pjan ta' komunikazzjoni għall-fidi tad-detenturi tat-tokens ma' pjanijiet ta' komunikazzjoni eżistenti oħra.

62. L-abbozz ta' avviż pubbliku għandu jiġi żviluppat sabiex jinforma lid-detenturi tat-tokens dwar l-attivazzjoni tal-pjan ta' fidi bid-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti bil-ħsieb li jifdu t-tokens b'mod ordnat, f'waqtu u ekwu mingħajr ma jimponi ħsara ekonomika żejda u f'konformità mat-termini stabbiliti fil-white paper dwar il-kriptoassi.
63. Bil-ħsieb li jintlaħaq il-pubbliku ġenerali u l-għadd massimu ta' detenturi tat-tokens, il-pjan ta' fidi għandu jindika l-mezzi tal-midja fejn l-avviż għandu jiġi ppubblikat. Meta jagħmel dan, l-emittent għandu jagħti privileġġ lil dawk li normalment jintużaw mill-emittent biex jikkomunikaw lill-pubbliku u lis-suq u biex jirreklamaw il-prodotti u s-servizzi tiegħu.
64. L-abbozz ta' avviż pubbliku għandu jiddeskrivi b'lingwaġġ ċar u mhux tekniku l-passi ewlenin tal-proċess ta' fidi u l-azzjonijiet li d-detenturi tat-tokens huma mistennija li jwettqu fil-perjodu ta' żmien indikat biex jinfeda t-token tagħhom.
65. Għal dawn il-finijiet l-abbozz ta' avviż pubbliku għandu jinkludi mill-inqas:
- a) id-data u l-ħin eżatti meta l-pjan ta' fidi jkun ġie attivat abbażi ta' deċiżjoni tal-awtorità kompetenti;
 - b) il-kontenut minimu tal-pretensjoni ta' fidi kif stabbilit fil-paragrafu 56 ta' dawn il-Linji gwida;

- c) il-perjodu ta' żmien, mill-pubblikazzjoni ta' avviż b'hal dan, li fih id-detenturi ta' tokens ikunu meħtieġa jipprezentaw il-pretensjoni ta' fidi tagħhom mal-emittent jew (fejn applikabbli) il-fornituri ta' servizzi ta' partijiet terzi, f'konformità ma' dak li huwa indikat fil-white paper; u
- d) il-modalità, l-appoġġ tekniku u l-post fejn id-detenturi tat-tokens għandhom jipprezentaw il-pretensjoni ta' fidi tagħhom, eż. il-portal eżatt tal-emittent jew – fejn applikabbli – ta' parti terza. Is-soluzzjoni(jiet) adottata(i) m'għandhiex/għandhimx tiddiskrimina/jiddiskriminaw kontra d-detenturi ta' tokens, eż. minħabba l-post ta' residenza tagħhom.

Frug tal-istess ART jew EMT minn emittenti multipli

- 66. Meta jinħareġ ART minn emittenti multipli, jew meta jinħareġ EMT sinifikanti minn emittenti multipli għajr istituzzjonijiet ta' kreditu, ir-Regolament (UE) 2023/1114 jipprevedi li għandha tiġi stabbilita riżerva unika ta' assi biex jiġi żgurat mekkanizmu ta' stabbilizzazzjoni xieraq tat-token.
- 67. Fid-dawl ta' dan, il-pjan ta' fidi għandu jkun artikolat f'żewġ taqsimiet: l-ewwel komuni għall-emittenti kollha u maqbul mill-emittenti kollha, it-tieni speċifiku għal kull emittent.
- 68. L-emittenti għandhom jikkoordinaw biex jiżviluppaw u jaqblu dwar it-taqsimi komuni tal-pjan ta' fidi, li għandu jkun fiha mill-inqas il-partijiet li ġejjin:
 - i. il-principji u l-oġettivi ġenerali li jirregolaw il-pjan ta' fidi kif iddikjarat fit-taqsimi "Principji ġenerali u oġettivi tal-pjan ta' fidi" ta' dawn il-Linji gwida;
 - ii. it-taqsimi "Attivitajiet kritiċi u arrangamenti kuntrattwali" ta' dawn il-Linji gwida bil-ħsieb li jiġu identifikati l-attivitajiet kritiċi li taħt il-kontroll tagħhom l-emittent għandu jkun operattiv għall-implimentazzjoni effettiva tal-pjan komuni ta' fidi;
 - iii. it-taqsimi "Proċess għall-fidi ordnat tal-pretensjonijiet tad-detenturi tat-tokens";
 - iv. it-taqsimi "Pjan ta' komunikazzjoni";
 - v. il-koordinazzjoni effettiva bejn l-emittenti għall-iżvilupp, ir-rieżami u l-aġġornament tal-pjan ta' fidi;
 - vi. il-koordinazzjoni effettiva bejn l-emittenti għall-implimentazzjoni ordnata tal-pjan mal-attivazzjoni tiegħu b'deċiżjoni tal-awtorità kompetenti; u
 - vii. l-impenn tal-emittenti kollha li jikkonformaw b'mod sħiħ u fedelment mat-termini tal-pjan ta' fidi miftiehem b'mod komuni.
- 69. Sabiex tiġi żgurata koordinazzjoni xierqa, l-emittenti fil-pjan ta' fidi għandhom jaħtru wieħed minnhom b'hal koordinatur mingħajr preġudizzju għar-responsabbiltà rispettiva ta' kull emittent. Dawn tal-aħħar jistgħu jintgħażlu wara li tiġi kkunsidrata l-esperjenza komparattiva tal-emittenti differenti fin-negozju u l-livell ta' maturità tal-organizzazzjoni interna tagħhom, għar-rwol fl-interazzjoni mal-kustodji u fornituri jew intermedjarji ta' partijiet terzi oħrajn, u għall-

materjalità tal-partecipazzjoni tagħhom fil-ħruġ. Il-kompiti ta' koordinazzjoni jistgħu jinkludu l-iżvilupp, ir-rieżami u l-aġġornament tal-pjan ta' fidi, l-implimentazzjoni tat-taqsima dwar il-pjan ta' komunikazzjoni, u l-koordinazzjoni tal-ġestjoni u l-eżekuzzjoni tal-pjan ta' fidi.

70. It-tieni taqsima tal-pjan ta' fidi għandha tkun speċifikament imfassla għall-organizzazzjoni interna ta' kull emittent. B'mod partikolari, l-emittenti għandhom jistabbilixxu miżuri xierqa mmirati biex jiżguraw l-applikazzjoni ta':

- i. it-taqsima "Prinċipji ta' governanza" ta' dawn il-Linji gwida; u
- ii. it-taqsima "Attivitajiet kritiċi u arrangamenti kuntrattwali", wara li jitqiesu l-attivitajiet kritiċi fl-organizzazzjoni tal-emittent jew ipprovduti minn partijiet terzi li jeħtieġ li jkunu operazzjonali għall-implimentazzjoni effettiva tal-pjan ta' fidi.

71. L-awtoritajiet kompetenti ta' kull emittent li jipparteċipa fil-ħruġ għandhom jikkonsultaw lil xulxin fil-ħin u jikkooperaw dwar il-valutazzjoni tal-pjan ta' fidi pprezentat mill-emittenti.

72. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jikkonsultaw lil xulxin u jikkooperaw biex jivvalutaw jekk ġewx issodisfati xi raġunijiet għall-iskattar tal-pjan ta' fidi. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jevitaw li jattivaw il-pjan ta' fidi kull meta l-effetti negattivi fuq l-ART jew l-EMT pendent li jirriżultaw mill-inabbiltà jew l-inabbiltà probabbli ta' emittent wieħed biex iwettaq l-obbligi tiegħu jiġu rrimedjati mingħajr dewmien minn emittent wieħed jew aktar, b'mod li jiġi evitat impatt negattiv fuq il-fiduċja tad-detenturi tat-tokens, fuq id-drittijiet tad-detenturi tat-tokens jew fuq l-istabbiltà tas-swieq.

Interazzjoni tal-pjan ta' fidi ma' proċedimenti oħra

73. Jenħtieġ li l-emittent iqis li, filwaqt li l-pjan ta' rkupru, żviluppat f'konformità mal-Artikolu 46 tar-Regolament (UE) 2023/1114, u l-pjan ta' fidi huma żewġ dokumenti separati li jindirizzaw żewġ fażijiet u sitwazzjonijiet differenti tal-kriżi potenzjali tal-emittent, jenħtieġ li dawn ikunu konsistenti b'mod partikolari fir-rigward tal-governanza interna u l-arrangamenti ta' ġestjoni tar-riskju, il-proċessi u l-identifikazzjoni tas-sistemi tal-IT u l-attivitajiet kritiċi.

74. Meta l-emittent ikun istituzzjoni ta' kreditu jew entità fi ħdan il-kamp ta' applikazzjoni tad-Direttiva 2014/59/UE⁸ jew ikun kontroparti ċentrali soġġetta għar-Regolament (UE) 2021/23⁹, l-emittent għandu jiżviluppa l-pjan ta' fidi b'mod konsistenti mal-pjan ta' riżoluzzjoni u r-reqwiżiti tar-riżolvibbiltà tiegħu. Għal dan il-għan, l-emittent għandu jikkunsidra l-istrateġija ta' riżoluzzjoni

⁸ Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/UE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 190).

⁹ Ir-Regolament (UE) 2021/23 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Diċembru 2020 dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012, (UE) Nru 600/2014, (UE) Nru 806/2014 u (UE) 2015/2365 u d-Direttivi 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2007/36/KE, 2014/59/UE u (UE) 2017/1132 (ĠU L 22, 22.1.2021, p. 1).

tal-entità, il-funzjonijiet kritiċi identifikati u l-arrangamenti fil-livell tas-servizz li huma strumentali għall-kontinwità operazzjonali tal-entità u għandu jagħmel hiltu biex jiżgura l-operat bla xkiel tal-istrategija ta' riżoluzzjoni u tal-pjan ta' fidi fl-istess hin.

75. F'każ li l-azzjonijiet, l-arrangamenti kuntrattwali, il-proċeduri u s-sistemi previsti mill-emittent fil-pjan ta' fidi x'aktarx li jkollhom xi impatt negattiv fuq ir-riżolvibbiltà tal-entità, l-emittent għandu jgħibhom għall-attenzjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni f'nota bħala anness għall-pjan ta' fidi. Dan huwa mingħajr preġudizzju għar-rieżami tal-awtorità ta' riżoluzzjoni tal-pjan ta' fidi wara li titqies ir-riżolvibbiltà tal-entità u s-setgħa tagħha li tindirizza rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti f'konformità mal-Artikolu 47(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114.
76. Meta wieħed iqis li l-pjan ta' riżoluzzjoni jiġi żviluppat mill-awtorità ta' riżoluzzjoni u li l-pjan ta' fidi jiġi żviluppat mill-emittent, iż-żewġ pjanijiet se jkunu dokumenti separati.

4.4 Perjodiċità tar-rieżami u l-aġġornament

77. Sabiex jiġi żgurat li l-pjanijiet ta' fidi jinżammu operazzjonali u effettivi f'kull hin, jenħtieġ li l-emittenti jirrieżaminaw u jaġġornaw regolarment tali pjanijiet, inkluż f'każijiet ta' bidliet materjali li jaffettwaw lill-emittent jew l-ambjent tan-negozju tiegħu kif deskritt aktar fil-paragrafu 79, u jissottomettu l-pjan ta' fidi rivedut lill-awtorità kompetenti għall-valutazzjoni tagħha. Kwalunkwe bidla fil-pjan ta' rkupru għandha twassal għal rieżami fil-pront u f'waqtu tal-pjan ta' fidi biex jiġi vvalutat jekk jibqax konsistenti mal-verżjoni l-ġdida tal-pjan ta' rkupru.
78. Il-frekwenza tar-rieżami għandha tqis il-prinċipju tal-proporzjonalità kif artikolat fil-paragrafu 12 u l-gwida dwar il-frekwenza tar-rieżami tal-pjan ta' fidi skont il-paragrafi 13 u 14.
79. Il-pjan ta' fidi għandu wkoll jiġi rieżaminat u aġġornat fil-pront mill-emittent mal-okkorrenza ta' bidliet materjali, b'mod partikolari relatati ma':
- i. il-mudell ta' negozju jew l-istruttura organizzazzjonali tal-emittent;
 - ii. in-natura tat-token, inklużi d-drittijiet u l-obbligi marbuta mat-token;
 - iii. il-kundizzjonijiet tas-suq li jaffettwaw l-emittent jew ir-riżerva ta' assi jew l-użu tat-token;
 - iv. emergenza ta' kwalunkwe vulnerabbiltà mhux magħrufa, speċjalment fir-rigward tar-riskju tal-ICT jew tal-attakk ċibernetiku, li tirriżulta f'ineffettività tal-pjan; u
 - v. aspetti legali, regolatorji jew supervizorji.

4.5 Skattaturi

80. F'konformità mal-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114, l-implimentazzjoni tal-pjan ta' fidi tiġi skattata mid-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li l-emittent "ma jistax jew x'aktarx ma jkunx jista' jwettaq l-obbligi tiegħu".

81. Minbarra s-sitwazzjonijiet imsemmija espressament fl-Artikolu 47(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114, jiġifieri (i) l-insolvenza tal-emittent, (ii) ir-riżoluzzjoni (fejn applikabbli) jew (iii) l-irtirar tal-awtorizzazzjoni, dawn il-Linji gwida jispeċifikaw aktar l-elementi għall-valutazzjoni tal-awtorità kompetenti dwar jekk l-emittent “ma jkunx jista’ jew x’aktarx ma jkunx jista’ jwettaq l-obbligi tiegħu” skont ir-Regolament (UE) 2023/1114.
82. Fil-każ tal-bidu ta’ miżuri għall-prevenzjoni ta’ kriżi jew miżuri ta’ ġestjoni ta’ kriżi kif definiti fl-Artikolu 2(1), punti (101) u (102) tad-Direttiva 2014/59/UE jew azzjoni ta’ riżoluzzjoni kif definita fl-Artikolu 2, punt (11) tar-Regolament (UE) 2021/23, l-awtorità kompetenti ma għandhiex tiskatta l-pjan ta’ fidi mingħajr konsultazzjoni u koordinazzjoni minn qabel mal-awtoritajiet kompetenti rilevanti prudenzjali jew ta’ riżoluzzjoni skont id-Direttiva 2013/36/UE 10, id-Direttiva 2014/59/UE jew ir-Regolament (UE) 2021/23 jekk l-emittent ikun soġġett għal dawn id-Direttivi u għal dan ir-Regolament.
83. Għall-finijiet tal-valutazzjoni ta’ jekk l-emittent “ma jistax jew x’aktarx ma jkunx jista’ jwettaq l-obbligi tiegħu” skont ir-Regolament (UE) 2023/1114, l-awtorità kompetenti għandha tqis, *inter alia*, l-aspetti elenkati fil-punti (i) sa (iii) tal-paragrafu 84, esklussivament relatati mar-rekwiżiti stabbiliti fit-Titolu III jew fit-Titolu IV, kif applikabbli, tar-Regolament (UE) 2023/1114 u fil-kamp ta’ applikazzjoni tas-supervizjoni tal-awtorità kompetenti.
84. L-aspetti li l-awtorità kompetenti għandha tqis *inter alia* meta tivvaluta jekk l-emittent “ma jkunx jista’ jew x’aktarx ma jkunx jista’ jwettaq l-obbligi tiegħu” skont ir-Regolament (UE) 2023/1114 huma dawn li ġejjin:
- i. il-pożizzjoni kapitali tal-emittent: ksur tar-rekwiżiti skont l-Artikolu 35(1) sa (5) u l-Artikolu 45(5) tar-Regolament (UE) 2023/1114;
 - ii. il-pożizzjoni tal-likwidità tal-emittent skont ir-rekwiżiti applikabbli stabbiliti fir-Regolament (UE) 2023/1114 u/jew tar-riżerva ta’ assi:
 - ksur tar-rekwiżiti tal-likwidità, jew, jekk soġġett għal rekwiżit li tinzamm riżerva ta’ assi, tar-rekwiżiti relatati mal-livell u l-kompożizzjoni tar-riżerva ta’ assi stabbiliti fil-Kapitoli 3 u 5 tat-Titolu III tar-Regolament (UE) 2023/1114, inkluża kwalunkwe speċifikazzjoni f’konformità mal-Artikoli 36 (4), 38 (5) u 45 (7) (b) ta’ dak ir-Regolament, ladarba japplikaw ir-regolamenti delegati rilevanti, b’mod li jiġġustifika l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tal-emittent mill-awtorità kompetenti;
 - li ma jkunux jistgħu jhallsu djun u obligazzjonijiet hekk kif isiru dovuti; u
 - li jkollhom ir-riżerva ta’ assi aktar baxxa mill-obbligazzjonijiet;

¹⁰ Id-Direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta’ Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta’ kreditu u s-supervizjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta’ kreditu u tad-ditti tal-investment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338).

- iii. fir-rigward ta' emittenti ta' ARTs awtorizzati skont l-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) 2023/1114, rekwiziti oħra għall-kontinwazzjoni tal-awtorizzazzjoni:
- fir-rigward tal-arrangamenti ta' governanza: l-akkumulazzjoni ta' dgħufijiet jew nuqqasijiet materjali f'oqsma ewlenin tal-arrangamenti ta' governanza jew il-funzjonijiet ta' kontroll intern, inkluż il-gestjoni tar-riskju u l-gestjoni tar-riskju tal-ICT, li waħedhom jew flimkien għandhom impatt prudenzjali negattiv materjali fuq l-emittent u/jew ir-reziljenza operazzjonali tiegħu; jew kwalunkwe element ieħor meqjus rilevanti mill-awtorità kompetenti;
 - nuqqasijiet materjali li flimkien jista' jkollhom impatt prudenzjali negattiv materjali fuq l-emittent, bħal deprezzament reputazzjonali kbir li jirrizulta minn nuqqas ta' trasparenza fit-twettiq tan-negozju u l-operazzjonijiet jew żvelar inkomplet/mhux preċiż ta' informazzjoni.
85. Meta tivvaluta l-inabbiltà jew l-inabbiltà probabbli tal-emittent fil-futur qrib li jikkonforma mar-rekwiziti applikabbli kif iddeterminat ukoll mill-fatturi ta' hawn fuq, l-awtorità kompetenti jenħtieġ li tibbaża d-determinazzjoni tagħha wkoll fuq elementi inkluż fost affarijiet oħra:
- i. żviluppi avversi sinifikanti fl-ambjent makroekonomiku li x'aktarx jheddu l-pożizzjoni tal-emittent fir-rigward tal-fondi proprji, ir-rekwizit tal-likwidità u/jew l-assi li jsostnu d-drittijiet ta' fidi tad-detenturi tat-tokens, inklużi l-iżviluppi rilevanti fir-rati tal-imgħax, l-iffriżar tas-suq jew it-ktabbir ekonomiku; tali żviluppi għandhom jaffettwaw b'mod negattiv b'mod sinifikanti l-mudell ta' negozju tal-emittent, il-prospettiva għall-profittabbiltà tiegħu, il-pożizzjoni tal-likwidità tiegħu, il-vijabbiltà tiegħu u r-riżerva tal-assi tiegħu;
 - ii. deterjorament sinifikanti fil-perċezzjoni tas-suq ta' emittent, pereżempju minħabba ostakoli għall-aċċess immedjat għall-assi li jappoġġaw id-drittijiet ta' fidi tad-detenturi ta' tokens, bħal deterjorament fil-profil tas-solvenza tal-istituzzjoni ta' kreditu li jkollha d-depożiti tal-emittent jew li tipprovdi servizzi ta' kustodja, jew volatilità negattiva tal-istrumenti finanzjarji likwidi hafna fir-riżerva tal-assi jew tal-assi likwidi ta' kwalità għolja li jiffirmaw ir-rekwizit tal-proporzjon ta' kopertura tal-likwidità (LCR);
 - iii. deterjorament sinifikanti tal-kundizzjonijiet tas-suq, li x'aktarx iwassal għal tmexxija fuq l-ART jew l-EMT mid-detenturi tat-tokens, minħabba, fost affarijiet oħra, kwalunkwe diverġenza negattiva kbira u/jew persistenti bejn il-valur tas-suq tat-token u l-valur tas-suq tal-assi referenzjati, xokk idjosinkratiku relatat ma' assi speċifiċi msemmija mill-ART jew mill-EMT, żieda u instabbiltà għolja tas-suq tal-kriptoassi, interkonnnettività bejn is-sistema finanzjarja u l-attivitajiet tal-kriptoassi f'emittenti li jistgħu jaġixxu bħala kanal ta' kontagġju għall-kriżi (idjosinkratika jew fis-suq kollu), jew telf ta' fiduċja tad-detenturi tat-tokens.
86. Il-fatturi u l-elementi elenkati f'dawn il-Linji gwida, rispettivament fil-paragrafi 84 u 85, għandhom jiġu analizzati bir-reqqa fuq bażi komprensiva u ġġustifikati. Id-determinazzjoni li emittent ma jkunx jista' jew x'aktarx ma jkunx jista' jwettaq l-obbligi tiegħu jenħtieġ li tibqa'

soġġetta għal ġudizzju espert u jenħtieġ li ma tiġix derivata awtomatikament minn xi wieħed mill-elementi deskritti hawnhekk. Dan huwa partikolarment minnu fir-rigward tal-interpretazzjoni tal-elementi li jistgħu jiġu affettwati minn fatturi mhux direttament relatati mas-sitwazzjoni tal-emittent.

87. Meta tiddetermina l-inabbiltà jew l-inabbiltà probabbli tal-emittent fil-futur qarib biex iwettaq l-obbligi tiegħu skont ir-Regolament (UE) 2023/1114, l-awtorità kompetenti jenħtieġ li tibbaża d-deċiżjoni tagħha, *inter alia*, fuq il-valutazzjoni tal-elementi deskritti f'din it-taqsimu u tikkunsidra, fejn rilevanti, il-falliment tal-attivazzjoni preċedenti tal-għażliet ta' rkupru previsti fil-pjan ta' rkupru żviluppat mill-emittent f'konformità mal-Artikolu 46 tar-Regolament (UE) 2023/1114 jew il-falliment tal-għażliet ta' rkupru biex tiġi rimedjata s-sitwazzjoni diffiċli. Madankollu, l-attivazzjoni minn qabel tal-pjan ta' rkupru ma għandhiex tkun kundizzjoni neċessarja għall-attivazzjoni tal-pjan ta' fidi.
88. Fil-biċċa l-kbira tal-każijiet, huwa mistenni li diversi fatturi, aktar milli sempliċement wieħed, stabbiliti f'din it-taqsimu jinformaw id-determinazzjoni tal-awtorità kompetenti li emittent ma jistax jew li x'aktarx ma jkunx jista' jwettaq l-obbligi tiegħu. Madankollu, jista' jkun hemm sitwazzjonijiet fejn l-issodisfar ta' kundizzjoni waħda biss, skont is-severità u l-impatt prudenzjali tagħha, ikun biżżejjed biex jappoġġa d-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti li tiskatta l-pjan ta' tifiċja.

