

EBA/GL/2024/07

13 ta' Ġunju 2024

Linji Gwida

dwar il-pjanijiet ta' rkupru skont l-Artikoli 46 u 55 tar-Regolament (UE) 2023/1114

1. Obbligi ta' konformità u ta' rappurtar

Status ta' dawn il-Linji Gwida

1. Dan id-dokument jinkludi linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010¹. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw mal-linji gwida.
2. Il-Linji Gwida jistabbilixxu l-fehma tal-EBA dwar prattiki supervizorji xierqa fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Supervizjoni Finanzjarja jew dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li għalihom japplikaw il-Linji Gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi supervizorji tagħhom), inkluż fejn il-Linji Gwida huma diretti primarjament lejn l-istituzzjonijiet.

Rekwiżiti tar-rappurtar

3. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-EBA dwar jekk jikkonformawx jew jekk hux beħsiebhom jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida, jew inkella bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa 13.11.2024. 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/2024/07". In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
4. In-notifiki 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 Supervizorja 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).

2. Suġġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

Suġġett

5. Dawn il-linji gwida jispeċifikaw il-format u l-informazzjoni li jenħtieġ li tkun inkluża fil-pjan ta' rkupru li l-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u l-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici jridu jfasslu u jzommu skont l-Artikoli 46 u 55 tar-Regolament (UE) 2023/1114.²

Kamp ta' applikazzjoni

6. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward ta' emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tat-tokens tal-flus elettronici kif definit fil-punti 6 u 7 tal-Artikolu 3(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114 (minn hawn 'il quddiem, għall-finijiet ta' dawn il-linji gwida, imsejha b'mod kongunt b'hal l-"emittenti").
7. Kwalunkwe dispożizzjoni ta' dawn il-linji gwida relatata mal-kontenut tal-pjan ta' rkupru fir-rigward tar-riżerva ta' assi, inklużi l-paragrafu 29, in-numru 1) u 3), il-paragrafu 30, in-numru 6) u 7), il-paragrafu 31 u l-paragrafu 53, ma tapplikax għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici li mhumiex soġġetti għar-rekwiżit li jzommu riżerva ta' assi f'konformità mar-Regolament (UE) 2023/1114.

Destinatarji

8. Dawn il-linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kif definit fl-Artikolu 3(1) il-punt (35) tar-Regolament (UE) 2023/1114.
9. Dawn il-linji gwida huma indirizzati wkoll lill-emittenti, kif definit fil-punt 10 tal-Artikolu 3(1) tar-Regolament (UE) 2023/1114, ta':
 - a) tokens irreferenzjati ma' assi kif definit fl-Artikolu 3(1), il-punt 6 ta' dak ir-Regolament (emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi -ARTs-); u
 - b) tokens tal-flus elettronici definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt 7 ta' dak ir-Regolament (emittenti ta' tokens tal-flus elettronici -EMTs-).

² Ir-Regolament (UE) 2023/1114 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-31 ta' Mejju 2023 dwar is-swieq fil-kriptoassi, u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 1095/2010 u d-Direttivi 2013/36/UE u (UE) 2019/1937 (ĠU L 150, 9.6.2023, p.40).

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. Barra minn hekk, għall-finijiet ta' dawn il-linji gwida, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

Terminu	Definizzjoni
Hruġ b'aktar minn katina waħda	tirreferi għal token irreferenzjat ma' assi jew token ta' flus elettronici li jinħareġ u jiġi distribwit fuq aktar minn teknoloġija waħda ta' registru distribwit (DLT) jew teknoloġija simili
Kapaċità ġenerali ta' rkupru	tirreferi għall-kapaċità ta' rkupru bl-implimentazzjoni ta' opzjonijiet ta' rkupru f'firxa ta' xenarji ta' diffikultà finanzjarja u mhux finanzjarja
Riskji ta' tnaqqis tal-irbit	huwa r-riskju li l-valur tat-token irreferenzjat ma' assi jew tat-token tal-flus elettronici jallinja hażin ma' dak tal-valur tas-suq tal-assi(i) ta' referenza, jiġifieri li jirriżultaw differenzi bejn il-valur tas-suq tat-token u l-valur tas-suq tal-assi rreferenzjat.

3. Implimentazzjoni

Data ta' applikazzjoni

11. Dawn il-linji gwida japplikaw minn 13.11.2024.

4. Pjanijiet ta' rkupru għall-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u għall-emittenti tat-tokens tal-flus elettronici

4.1 Kunsiderazzjoni tal-proporzjonalità

12. Sabiex jiġi żgurat li l-informazzjoni li għandha tiġi pprovduta fi pjan ta' rkupru, il-format tiegħu u r-rieżami tiegħu mill-awtoritajiet kompetenti tkun konsistenti mal-profil tar-riskju individwali, in-natura u l-mudell tan-negozju tal-ARTs jew l-emittent tal-EMTs u l-iskala u l-kumplessità tal-attivitajiet tiegħu, jenħtieġ li l-emittenti u l-awtoritajiet kompetenti, meta jfasslu jew jivvalutaw il-pjanijiet ta' rkupru, iqisu l-prinċipju tal-proporzjonalità.
13. Sabiex jiġi applikat il-paragrafu preċedenti, l-emittenti u l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu l-kriterji kollha li ġejjin:
 - a. id-daqs, il-kumplessità, in-natura u l-mudell tan-negozju tal-emittent;
 - b. il-klassifikazzjoni tat-token irreferenzjat ma' assi jew tat-token tal-flus elettronici maħruġa bħala sinifikanti skont l-Artikoli 43 u 44 u l-Artikoli 56 u 57 tar-Regolament (UE) 2023/1114;
 - c. għal emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi, id-daqs, il-volatilità, il-kompożizzjoni, il-konċentrazzjoni u n-natura tal-assi ta' riżerva u tat-token irreferenzjat mal-assi nnifsu;
 - d. għal emittenti ta' tokens ta' flus elettronici, id-daqs, il-volatilità, il-kompożizzjoni u l-konċentrazzjoni tal-assi li jappoġġaw il-fondi riċevuti;
 - e. is-sinifikat u l-profili ta' riskju tal-Fornituri tas-Servizzi tal-Kriptoassi użati biex jipprovdu s-servizzi relatati mat-tokens irreferenzjati ma' assi jew mat-tokens tal-flus elettronici maħruġa mill-emittent rispettiv;
 - f. is-sinifikat u l-profili tar-riskju tan-networks tat-teknoloġija tar-reġistru distribwit li jintużaw mill-emittent rispettiv sabiex jinħarġu tokens irreferenzjati ma' assi jew tokens tal-flus elettronici permezz tagħhom;
 - g. il-profil tar-riskju ta' fornituri terzi għajr il-Fornituri tas-Servizz tal-Kriptoassi u n-networks tad-DLT li jipprovdu servizz tal-ICT sinifikanti jew kritiku lill-emittent rispettiv.
14. Għall-applikazzjoni tal-prinċipju ta' proporzjonalità, l-emittenti ta' tokens li huma kklassifikati bħala sinifikanti għandhom japplikaw ir-rekwiżiti stabbiliti fil-paragrafu 62 mill-inqas fuq bażi annwali u jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom il-kategoriji kollha ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru stabbiliti fil-paragrafi 29 u 30.

4.2 Il-kontenut tal-pjan ta' rkupru

15. Il-pjan ta' rkupru għandu jkun magħmul mill-elementi kollha li ġejjin:

- a) Is-sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan ta' rkupru, kif speċifikat aktar fit-Taqsima 4.3 ta' dawn il-linji gwida.
- b) Informazzjoni dwar il-governanza, inkluż qafas ta' indikaturi ta' pjan ta' rkupru u limiti ta' monitoraġġ, kif speċifikat aktar fit-Taqsima 4.4 ta' dawn il-linji gwida.
- c) Id-deskrizzjoni tal-għażliet ta' rkupru applikabbli, inkluża mill-inqas analiżi tax-xenarju ta' rkupru, deskrizzjoni tal-miżuri ta' tnejn u informazzjoni dwar il-preservazzjoni tas-servizzi kif speċifikat aktar fit-Taqsima 4.5 ta' dawn il-linji gwida.
- d) Il-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni tal-pjan ta' rkupru, kif speċifikat aktar fit-Taqsima 4.6 ta' dawn il-linji gwida.

4.3 Sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan ta' rkupru

16. L-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan ta' rkupru kif stabbilit fl-ittri (b), (c), u (d) tal-paragrafu 15.

17. Fis-sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan ta' rkupru, jenħtieġ li l-emittenti jelenkaw u jenfasizzaw ukoll il-bidliet ewlenin għall-verżjoni preċedenti tal-pjan ta' rkupru pprezentat lill-awtorità kompetenti.

4.4 Informazzjoni dwar il-governanza

18. Jenħtieġ li l-emittenti jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom deskrizzjoni ċara u dettaljata tal-proċessi ta' governanza relatati mal-iżvilupp, il-manutenzjoni u l-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru.

19. L-informazzjoni dwar il-governanza msemmija fil-paragrafu preċedenti għandha tkopri mill-inqas dan li ġej:

- a) ir-rwol(i) u l-funzjoni(jiet) tal-persuna(i) responsabbli għat-tnejn, l-implimentazzjoni u l-aġġornament tal-pjan;
- b) id-deskrizzjoni ta' kif il-pjan ta' rkupru jaqbel mal-governanza interna, l-istrategija tan-negozju u l-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tal-emittent (inkluża d-dikjarazzjoni tal-aptit għar-riskju);
- c) id-deskrizzjoni tal-proċessi u l-perjodi ta' zmien li għandhom jintużaw għall-aġġornament perjodiku tal-pjan u sabiex jiġi aġġornat sabiex iwieġeb għal kwalunkwe bidla materjali li taffettwa t-token speċifiku, l-emittent jew l-ambjent tiegħu;
- d) il-politiki u l-proċeduri li jirregolaw l-approvazzjoni tal-pjan ta' rkupru u r-rieżamijiet u l-aġġornamenti tiegħu;
- e) id-deskrizzjoni tal-proċeduri ta' eskalazzjoni, jiġifieri l-kundizzjonijiet u l-proċeduri meħtieġa biex tiġi żgurata l-implimentazzjoni f'waqtha ta' għażliet partikolari ta' rkupru

previsti fil-pjan ta' rkupru. Dawn jenhtieg li jinkludu mill-inqas informazzjoni cara dwar il-proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet fir-rigward tal-attivazzjoni tal-pjan ta' rkupru abbażi ta' proċess ta' eskalazzjoni dettaljat b'mod ċar li japplika meta jiġi identifikat ksur ta' livell limitu tal-indikatur tal-pjan ta' rkupru jew li x'aktarx jimmaterjalizza fil-futur qrib, biex jiġi kkunsidrat u ddeterminat liema għażla ta' rkupru jista' jkollha bżonn tiġi applikata biex terġa' tiġi stabbilita l-konformità mar-rekwiżiti regolatorji rilevanti applikabbli għar-rizerva ta' assi jew biex ikompli jingħataw servizzi relatati mat-token rilevanti;

- f) il-limitu ta' żmien għad-deċiżjoni dwar it-teħid ta' azzjonijiet ta' rkupru u l-punt fiz-żmien, kif ukoll il-modalitajiet, biex l-awtorità kompetenti tiġi infurmata;
- g) id-deskrizzjoni ta' indikaturi kwantitattivi u kwalitattivi li jirriflettu vulnerabbiltajiet, dgħufijiet jew theddid possibbli għall-ammont, il-likwidità u l-allokazzjoni tar-rizerva tal-assi u l-fondi li l-emittenti għandhom iżommu fi kwalunkwe ħin skont ir-Regolament (UE) 2023/1114, kif speċifikat aktar fil-paragrafi 22-41.

20. Meta l-emittenti jkunu daħlu f'arranġament ma' entitajiet terzi għall-operat tar-rizerva ta' assi, u għall-investiment tar-rizerva ta' assi, għall-kustodja tar-rizerva ta' assi, u, fejn applikabbli, għad-distribuzzjoni tat-tokens lill-pubbliku skont il-punt (5)(h) tal-Artikolu 34 tar-Regolament (UE) 2023/1114, jenhtieg li fil-pjan ta' rkupru tagħhom jinkludu deskrizzjoni cara u dettaljata tal-proċessi stabbiliti għall-iskambju ta' informazzjoni b'mod li jiżgura l-attivazzjoni f'waqtha tal-proċess ta' eskalazzjoni stabbilit fil-paragrafu 37 f'każ li jiġi identifikat ksur ta' livell limitu tal-indikatur tal-pjan ta' rkupru, jew mill-emittent jew mill-entità terza rilevanti. Jenhtieg li l-emittent jispeċifika wkoll fil-pjan ta' rkupru kif il-ftehim ma' kwalunkwe waħda minn dawk il-partijiet terzi jiżgura li l-informazzjoni tiġi kondiviża fil-ħin b'mod li jippermetti lill-emittent ikun konxju tal-ksur jew jirrikonoxxi li l-ksur x'aktarx iseħħ fil-futur qrib sabiex il-pjan ikun jista' jiġi attivat fil-ħin.

21. Barra minn hekk, jenhtieg li l-emittenti jiżguraw li l-azzjonijiet previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom ikunu konsistenti mar-rekwiżiti tal-pjan ta' rispons u rkupru tal-ICT kif ukoll ma' partijiet rilevanti oħra tal-ġestjoni tar-riskju tal-ICT stabbiliti fir-Regolament (UE) 2022/2554,³ meta l-emittenti rilevanti kienu wkoll soġġetti għal dawk ir-rekwiżiti.

Indikaturi tal-pjan ta' rkupru u livelli limiti ta' monitoraġġ

22. L-emittenti għandhom jistabbilixxu fil-pjan ta' rkupru qafas adegwat ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru, li permezz tagħhom l-emittent jista' jistabbilixxi kriterji predeterminati li jistgħu jindikaw il-htieġa ta' frekwenza miżjuda ta' monitoraġġ jew l-attivazzjoni tal-pjan ta' rkupru. Dawn il-kriterji jenhtieg li jiġu stabbiliti b'mod li jippermettu lill-emittent jimmonitorja, jeskala u jattiva l-għażliet ta' rkupru kif xieraq.

23. L-indikaturi tal-pjan ta' rkupru jenhtieg li jirriflettu kemm il-profil tar-riskju speċifiku tat-token kif ukoll l-ambjent operattiv tal-emittent. Bħala tali, il-kalibrazzjoni tal-indikaturi u l-livelli limiti tal-pjan ta' rkupru għandhom jiġu applikati fil-livell tat-token, ħlief għall-indikaturi tal-adegwatezza kapitali li għandhom jiġu kkalibrati fil-livell tal-emittent, abbażi tad-daqs, il-kumplessità, in-natura u l-mudell tan-negożju speċifiċi tiegħu u l-indikaturi tar-riskju

³ Ir-Regolament (UE) 2022/2554 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Diċembru 2022 dwar ir-reżiljenza operazzjonali diġitali għas-settur finanzjarju u li jemenda r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009, (UE) Nru 648/2012, (UE) Nru 600/2014, (UE) Nru 909/2014 u (UE) 2016/1011 (ĠU L 333, 27.12.2022, p. 1).

operazzjonali u l-indikaturi tal-fiduċja tas-suq li għandhom jiġu kkalibrati kemm fil-livell tal-emittent kif ukoll fil-livell tat-token.

24. Meta jivvaluta x'tip ta' indikaturi ser jiġu inklużi fil-pjanijiet ta' rkupru, kull emittent għandu jikkunsidra b'attenzjoni t-tipi ta' avvenimenti li jistgħu jwasslu għal ksur ta' rekwiżiti regolatorji u jellabora indikaturi speċifiċi bbażati fuq il-valutazzjoni tar-riskju interna tiegħu. Għalhekk, l-emittenti għandhom jikkunsidraw il-lista ta' indikaturi pprovduta fl-Anness I bħala illustrattivi, sabiex ikunu jistgħu jagħzlu kwalunkwe wieħed mill-indikaturi jew l-indikaturi kollha taħt kull kategorija.
25. Barra minn hekk, l-emittenti ma għandhomx jillimitaw is-sett ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru tagħhom għal-lista pprovduta fl-Anness I. Pjuttost, huma għandhom jikkunsidraw l-inklużjoni tal-indikaturi l-aktar xierqa, anki jekk mhux inklużi fl-Anness I, abbażi tal-kriterji stabbiliti f'dawn il-linji gwida, inkluż pereżempju indikaturi li jkun ta' għajjnuna biex jiġu indirizzati riskji ambjentali, soċjali u ta' governanza, u fi kwalunkwe ċirkostanza oħra fejn gew identifikati kwistjonijiet fuq qasam rilevanti.
26. L-emittenti għandhom jiżguraw li l-lista ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru u l-kalibrazzjoni tal-livell limitu tagħhom hija bbażata fuq il-valutazzjoni interna tar-riskju tagħhom u li hija dejjem konsistenti mal-qafas tal-aptit għar-riskju tagħha. Il-bidliet fl-attitudni għar-riskju tal-emittenti jenħtieġ li jiskattaw rieżami tal-lista ta' indikaturi u limiti ta' rkupru, bl-għan li jiġi vvalutat li dawn jibqgħu xierqa f'każ ta' bidliet fil-qafas tal-aptit għar-riskju tagħhom.
27. Jenħtieġ li l-emittenti jinkludu fil-pjan ta' rkupru li se jimmonitorjaw l-indikaturi tal-pjan ta' rkupru bi frekwenza adegwata li tippermetti s-sottomissjoni f'waqtha tar-rekords tad-*data* tal-indikaturi lill-awtorità kompetenti fuq talba. L-emittenti għandhom jispeċifikaw ukoll kif se jrin jimmonitorjaw dawn l-indikaturi.
28. L-emittenti għandhom jinkludu indikaturi tal-pjan ta' rkupru kemm ta' natura kwantitattiva kif ukoll kwalitattiva. Meta jistabbilixxu l-livelli limitu kwantitattivi tal-indikatur tal-pjan ta' rkupru, b'mod konsistenti mal-qafas ġenerali tal-ġestjoni tar-riskju tagħhom stabbilit f'konformità mal-Artikolu 45(3) u 45 (7)(b) tar-Regolament (UE) 2023/1114, jenħtieġ li l-emittenti jużaw metrika progressiva ("approċċ tad-dawl tat-traffiku") sabiex jinfurmaw lill-korp maniġerjali tal-emittent li tali livell limitu ta' indikatur jista' potenzjalment jintlaħaq.
29. L-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru mill-inqas il-kategoriji li ġejjin ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru, kif spjegat aktar fid-dettall fl-Anness I (Taqsim A — "Kategoriji minimi għall-emittenti kollha ta' ARTs jew EMTs"), b'mod partikolari:
 - 1) indikaturi tar-riskju tal-likwidità, li jinformaw lill-emittent dwar deterjorament potenzjali jew attwali tal-profil tal-likwidità tar-riżerva tal-assi;
 - 2) indikaturi tar-riskju operazzjonali, li jiddeskrivu r-riskji potenzjali li jirriżultaw minn proċessi, persuni u sistemi interni inadegwati jew li fallew jew minn avvenimenti esterni, inkluż ir-riskju legali. Meta jikkalibraw dan it-tip ta' indikaturi, l-emittenti għandhom iqisu b'mod speċifiku t-tip ta' teknoloġija sottostanti (eż. reġistru distribwit permess/mingħajr permess) kif ukoll il-kumplessità tagħha (eż. l-eżistenza ta' pontijiet, il-kwalità tal-kriptografija, eċċ.). L-emittenti għandhom jikkunsidraw ukoll li d-dipendenza fuq infrastruttura unika u kumplessa aktar milli fuq waħda standard jista' jkollha riperkussjonijiet mhux biss fuq il-kapaċità li tiġi sostitwita, iżda wkoll fuq id-

disponibbiltà tan-nies li jistgħu jzommuha u jirrangawha. Fil-każ ta' ħruġ b'aktar minn katina waħda, l-emittenti għandhom jinkludu indikaturi speċifiċi għal kull teknoloġija ta' reġistru distribwit użata għad-distribuzzjoni tat-token b'referenza tal-assi u/jew it-token tal-flus elettronici;

- 3) indikaturi tar-riskju ta' kreditu/tal-kwalità tal-assi, li jkejlu l-evoluzzjoni tal-kwalità tal-assi tar-rizerva tal-assi;
 - 4) indikaturi relatati mal-assi referenzjati, li jkejlu r-riskju ta' talbiet massivi ta' tefdija, eż. skattati mit-telf ta' rbit;
 - 5) indikaturi tal-adeqwatezza kapitali, li jkejlu d-deterjorament potenzjali fil-kwantità u l-kwalità tal-pożizzjoni kapitali tal-emittent, inkluż il-livell ta' konformità mar-rekwiżiti ta' fondi proprji stabbiliti fl-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) 2023/1114. Il-kalibrazzjoni ta' tali indikaturi għandha tiġi stabbilita 'l fuq mir-rekwiżit regolatorju minimu applikabbli tagħhom. L-indikaturi tal-adeqwatezza kapitali jenħtieġ li jintużaw biss mill-emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u tat-tokens tal-flus elettronici li mhumiex istituzzjonijiet ta' kreditu.
30. L-emittenti għandhom jinkludu wkoll fil-pjan ta' rkupru l-kategoriji li ġejjin ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru, kif spjegat f'aktar dettall fl-Anness I (Taqsimha B – Kategoriji minimi addizzjonali għall-emittenti ta' ARTs u EMTs sinifikanti, u għal emittenti oħrajn li ma jipprovdux ġustifikazzjoni xierqa għan-noninkluzjoni lill-awtorità kompetenti):
- 6) indikaturi tar-riskju tas-suq, li jirriżultaw mill-pożizzjonijiet kollha inklużi fir-rizerva ta' assi, inkluża l-volatilità relatata ma' dik tal-assi (i) referenzjati;
 - 7) indikaturi tar-riskju tal-koncentrazzjoni, li jenfasizzaw l-iskopertura eċċessiva tar-rizerva ta' assi għal kontroparti waħda jew sett interkonness ta' kontropartijiet;
 - 8) indikaturi tal-fiduċja tas-suq, li jaqbd u l-perċezzjoni negattiva potenzjali tal-partecipanti fis-suq tal-emittent jew tat-token li jistgħu jfixxlu l-aċċess tal-emittent għas-swieq tal-finanzjament u tal-kapital jew jiddeterminaw zieda rapida tat-talbiet ta' tefdija;
31. B'deroga, dawk li joħroġu tokens mhux sinifikanti huma eżentati milli jinkludu l-kategoriji ta' indikaturi tal-pjan ta' rkupru stipulati fil-paragrafu preċedenti sakemm dawn jipprovdu ġustifikazzjonijiet xierqa lill-awtorità kompetenti tagħhom li tali kategoriji mhumiex adatti jew rilevanti għall-profil tar-riskju, għall-mudell tan-negozju, għad-daqs u/jew għall-komplessità tal-emittent.
32. Fost l-indikaturi relatati mal-assi referenzjati, jenħtieġ li l-emittenti dejjem jinkorporaw mill-inqas indikatur tar-riskju ta' tnaqqis tal-irbit, immirat biex ikopri r-riskju li l-valur tas-suq tat-token ikun differenti mill-valur tas-suq tal-assi referenzjati. L-indikatur tar-riskju ta' tnaqqis tal-irbit jenħtieġ li jitkejjel bħala l-proporzjon bejn il-valur tas-suq tat-token u l-valur tas-suq tal-assi (i) referenzjat (i) u huwa mistenni li jkun ugwali għal 1 f'kull ħin, b'intervall ta' tolleranza li ma jaqbiżx il-1 %. Każijiet ta' proporzjonijiet aktar baxxi minn 1 għandhom jiskattaw l-azzjoni tal-emittent kif stabbilit fil-pjan ta' rkupru tiegħu.

33. L-emittenti għandhom jiddeskrivu b'mod ċar fil-pjan ta' rkupru għas-sodisfazzjon tal-awtorità kompetenti kif ġew iddeterminati l-kalibrazzjonijiet tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru u kif il-livelli limiti jintlaħqu kmieni biżżejjed biex ikunu effettivi.
34. Jenhtieg li l-emittenti jiddeskrivu fil-pjan ta' rkupru kif se jimmonitorjaw u jaġġornaw regolarment l-adegwatezza tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru u l-kalibrazzjoni tal-limiti tagħhom. B'mod partikolari, l-emittenti jenhtieg li jispeċifikaw kif jiżguraw li l-pjan ta' rkupru jiġi aġġornat fejn ikun mehtieg minhabba bidla fis-sitwazzjoni finanzjarja u kummerċjali tal-emittent u/jew tat-token speċifiku. L-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru li kwalunkwe aġġornament fil-kalibrazzjoni tal-limiti tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru għandu jiġi nnotifikat u spjegat fil-pront lill-awtorità kompetenti. L-emittenti jenhtieg li jiżguraw f'kull ħin li l-indikaturi tal-pjan ta' rkupru u l-limiti tagħhom ikunu konsistenti bis-siġħ mal-qafas tal-ġestjoni tar-riskju tal-emittenti.
35. Il-kontenut tal-pjan ta' rkupru għandu jingibed mill-emittenti waqt li jikkunsidraw li ma għandu jkun hemm l-ebda awtomatiċità fl-attivazzjoni tal-opzjonijiet ta' rkupru mal-ksur tal-limiti tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru, u li jkun f'idejn l-emittent li jiddeċiedi jekk u meta jattiva l-pjan ta' rkupru fil-każ ta' ksur. Meta jiġu jikkalibraw l-indikaturi tal-pjan ta' rkupru, l-emittenti għandhom jiżguraw li jkollhom din id-deċiżjoni punt fi stadju bikri biżżejjed biex ikunu jistgħu jimplimentaw l-azzjoni jekk ikun mehtieg.
36. L-emittenti għandhom jistabbilixxu fil-pjan ta' rkupru l-proċess intern tagħhom tat-teħid ta' deċiżjonijiet. L-emittenti għandhom jiżguraw li l-proċess imsemmi jkun dettaljat u bbażat sew, f'konformità mal-paragrafi 39, 40 u 41. Barra minn hekk, l-emittenti għandhom jiddikjaraw fil-pjan ta' rkupru tagħhom li, kemm jekk l-emittent jiddeċiedi li jieħu azzjoni kif ukoll jekk le, huma ser iżommu djalogu miftuħ u attiv mal-awtorità kompetenti.
37. Għal ksur tal-limiti tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru biex jissodisfaw b'mod effettiv il-potenzjal ta' twissija tagħhom, jenhtieg li l-emittenti jistabbilixxu fil-pjan ta' rkupru tagħhom li huma se jistabbilixxu minnufih u fi kwalunkwe każ:
- fi żmien massimu ta' 24 siegħa mill-ksur tal-livell limitu tal-indikatur tal-pjan ta' rkupru, twissi lill-korp manigerjali tal-emittent billi tattiva l-proċess ta' eskalazzjoni xieraq sabiex jiġi żgurat li kwalunkwe ksur jiġi kkunsidrat u, fejn rilevanti, tittiehed azzjoni dwaru; u
 - mhux aktar tard minn 24 siegħa wara l-attivazzjoni tal-proċess ta' eskalazzjoni interna, jinnotifikaw il-ksur tal-livell limitu tal-indikatur tal-pjan ta' rkupru lill-awtorità kompetenti.
38. Sabiex titqies il-probabbiltà li l-perjodi ta' żmien stabbiliti skont il-paragrafu preċedenti jistgħu ma jippermettux lill-emittent jirreagixxi għall-ksur ta' livell limitu fil-ħin, jenhtieg li l-emittenti jiddeterminaw l-aktar limitu ta' żmien xieraq għall-eżekuzzjoni ta' dawk l-attivitajiet, abbażi tal-ispeċifikitajiet tal-operazzjonijiet tiegħu, id-daqs u l-kumplessità tar-riżerva ta' assi. Fi kwalunkwe każ, il-perjodi ta' żmien speċifikati fil-paragrafu preċedenti ma għandhomx jiġu estiżi.
39. Jenhtieg li l-emittenti jispeċifikaw fil-pjan ta' rkupru li fejn ikun inkiser livell limitu tal-indikatur tal-pjan ta' rkupru, il-korp manigerjali tal-emittent jivvaluta s-sitwazzjoni, jiddeċiedi jekk jiskattax l-attivazzjoni tal-pjan ta' rkupru u jinnotifika minnufih lill-awtoritajiet kompetenti.

Jenħtieg li l-emittenti jinkludu wkoll fil-pjan ta' rkupru li d-deċiżjoni li jiġi attivat il-pjan ta' rkupru se tkopri t-tip ta' azzjonijiet ta' rkupru li għandhom jittieħdu.

40. L-emittenti għandhom jispeċifikaw ukoll fil-pjan ta' rkupru li d-deċiżjoni msemmija fil-paragrafu preċedenti għandha tkun ibbażata fuq analiżi raġunata taċ-ċirkustanzi madwar il-ksur.
41. Jenħtieg li l-emittenti jiddeskrivu fil-pjan ta' rkupru li meta jiddeċiedu li jieħdu azzjoni f'konformità mal-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti se tiġi pprovduta, mingħajr dewmien żejjed, bi pjan ta' azzjoni bbażat fuq lista ta' għażliet ta' rkupru kredibbli u fattibbli li għandhom jintużaw f'din is-sitwazzjoni ta' stress, flimkien ma' pjan ta' żmien biex jiġi rrimedjat il-ksur. Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi wkoll li, jekk ma tkun giet deċiżja l-ebda azzjoni, l-awtorità kompetenti tiġi pprovduta bi spjegazzjoni li tispjega b'mod ċar ir-raġunijiet għalfejn u, fejn xieraq, turi kif ir-restawr ta' tipi speċifiċi ta' indikaturi u l-ksur tagħhom huwa possibbli mingħajr l-użu ta' miżuri ta' rkupru.

4.5 L-għażliet ta' rkupru

42. Jenħtieg li l-emittenti jistabbilixxu fil-pjan ta' rkupru tagħhom firxa ta' għażliet ta' rkupru li huma mfassla fuq il-mudell tan-negozju tal-emittent u n-natura tat-token irreferenzjat ma' assi jew tal-flus elettronici maħruġ.
43. Fir-rigward tal-għażliet ta' rkupru stabbiliti fl-Artikolu 46 tar-Regolament (UE) 2023/1114, l-emittenti għandhom japplikaw dan li ġej:
 - a) il-pjan ta' rkupru għandu jistabbilixxi ammont massimu għat-tariffi ta' likwidità li jridu jiġu imposti fuq it-tifdijiet u jistabbilixxi kif id-durata tal-miżura se tiġi kkomunikata lill-pubbliku;
 - b) meta jistabbilixxu l-ammont massimu ta' tariffi ta' likwidità li għandhom jiġu imposti fuq it-tifdijiet, l-emittenti għandhom jiżguraw li din l-għażla ta' rkupru ma tiġix applikata bħala mezz biex jiżdiedu r-rizorsi ta' likwidità tal-emittent għall-ispejjeż tad-detenturi tat-token. L-emittenti għandhom jiżguraw li din l-għażla ta' rkupru tiġi applikata b'mod temporanju biss matul il-fażi ta' diffikultà bl-iskop uniku li jitnaqqsu t-talbiet ta' tifdija filwaqt li jiġi stabbilizzat il-valur tat-token;
 - c) il-pjan ta' rkupru għandu jistabbilixxi livelli kwantitattivi differenti ta' limiti fuq in-numru jew l-ammont ta' tokens li jistgħu jinfedew fi kwalunkwe jum ta' xogħol. Dawn il-livelli għandhom jiġu ddeterminati abbażi tas-severità tal-ksur tal-limitu/i tal-indikatur (i) tal-pjan ta' rkupru u għandhom jiġu stabbiliti kemm fil-livell aggregat (eż. bħala percentwal tal-ammont kollu tat-tokens maħruġa) kif ukoll fil-livell tal-kartiera;
 - d) il-pjan ta' rkupru jenħtieg li jispjega x'azzjonijiet ta' rimedju oħrajn se jieħu l-emittent ladarba jkun issospenda t-tifdijiet. Jenħtieg li l-emittenti jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom li huma jikkunsidraw li s-sospensjoni tat-tifdijiet jista' jkollha impatt negattiv fuq ir-reputazzjoni tagħhom u l-fiducja tad-detenturi tat-token u tirriżulta f'volumi oġhla ta' talbiet ta' tifdija ladarba titneħħa s-sospensjoni. L-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom li ser jikkunsidraw b'mod speċjali jekk il-lift tas-sospensjoni għandux jiġi akkumpanjat minn miżuri oħrajn, inkluż iżda mhux limitat għal tariffi ta' likwidità jew limiti għall-ammont ta' tokens li jistgħu jinfedew fuq bażi ta' kuljum;

- e) l-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru kif jipplanaw li jirrestawraw il-konformità mar-rekwiżiti regolatorji u jikkomunikaw b'mod ċar lis-suq il-passi li jmiss.
44. Minbarra l-għażliet ta' rkupru elenkati fl-Artikolu 46 tar-Regolament (UE) 2023/1114, jenħtieġ li l-emittenti jinkludu mill-inqas għażla waħda ta' rkupru li ssaħħaħ il-pożizzjoni kapitali u għażla waħda ta' rkupru mmirata lejn it-titjib tal-pożizzjoni tal-likwidità tal-emittent. Lista mhux eżawrjenti ta' għażliet ta' rkupru possibbli hija pprovduta fl-Anness III.
45. Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi wkoll dettalji ta' kwalunkwe miżura preparatorja li l-emittent għandu jieħu sabiex jiffaċilita l-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru jew sabiex itejjeb l-effettività tiegħu flimkien ma' skeda ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' dawk il-miżuri, kif ukoll deskrizzjoni ta' kwalunkwe miżura meħtieġa sabiex jingħelbu l-impedimenti għall-implimentazzjoni effettiva tal-għażliet ta' rkupru li ġew identifikati fil-pjan ta' rkupru.
46. Għal kull għażla ta' rkupru, l-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru valutazzjoni tal-fattibbiltà, li tkopri mill-inqas:
- a) il-valutazzjoni tar-riskji assoċjati mal-għażla ta' rkupru, kull meta jkun possibbli abbażi ta' kwalunkwe esperjenza fl-eżekuzzjoni tal-għażla ta' rkupru jew miżura ekwivalenti; u
 - b) analiżi u deskrizzjoni ta' kwalunkwe impediment materjali għall-eżekuzzjoni effettiva u f'waqtha tal-għażla ta' rkupru u deskrizzjoni ta' jekk u kif tali impedimenti jistgħu jingħelbu.
47. Barra minn hekk, għal kull għażla ta' rkupru, l-emittenti għandhom jiddeskrivu kif se tiġi żgurata l-kontinwità tal-operazzjonijiet fl-implimentazzjoni ta' dik l-għażla. Dan għandu jinkludi analiżi tal-operazzjonijiet interni (eż. sistemi tat-teknoloġija tal-informatika, fornituri u operazzjonijiet tar-riżorsi umani) u tal-aċċess tal-emittent għal servizzi ewlenin minn partijiet terzi li huma essenzjali għat-twettiq regolari tal-operazzjonijiet tiegħu.
48. Sabiex jagħtu prova tal-kredibbiltà tal-għażliet ta' rkupru, l-emittenti għandhom jipprovdu evidenza kwantitattiva u kwalitattiva biex jappoġġaw il-benefiċċji mistennija ta' kull għażla. Fi kwalunkwe każ, il-pjan ta' rkupru għandu jagħti dettalji dwar tal-inqas il-punti elenkati fl-Anness II.
49. Emittenti li joperaw ukoll negozji minbarra l-ħruġ ta' tokens irreferenzjati ma' assi u/jew tokens tal-flus elettronici għandhom jivvalutaw l-implikazzjonijiet għall-kapaċità ta' rkupru ġenerali tagħhom li jirriżultaw minn dawk in-negozji l-oħrajn u għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru li ser jadottaw l-aktar miżuri xierqa biex jiżguraw il-konformità mal-Artikoli 46 u 55 tar-Regolament (UE) 2023/1114.
50. Jenħtieġ li l-emittenti jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom kif qed jipplanaw li jimmonitorjaw l-implimentazzjoni tal-għażliet ta' rkupru biex jiżguraw li l-eżekuzzjoni tal-pjan ta' rkupru x'aktarx tirrestawra l-konformità mar-rekwiżiti regolatorji applikabbli għar-riżerva tal-assi.
51. Jenħtieġ li l-emittenti jinkludu fil-pjan ta' rkupru l-proċess previst għall-fażi ta' implimentazzjoni, li dejjem jinkludi djalogu miftuħ u attiv mal-awtorità kompetenti biex tiġi żgurata tranżizzjoni bla xkiel lejn l-implimentazzjoni tal-pjan ta' tiffidija ordnat tal-emittent skont l-Artikoli 47 u 55 tar-Regolament (UE) 2023/1114 jekk isir ċar li l-konformità mar-rekwiżiti regolatorji applikabbli għar-riżerva ta' assi ma tistax tiġi restawrata.

Xenarji ta' rkupru

52. Jenhtieg li l-emittenti jiżguraw li fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom jistabbilixxu għadd adegwat ta' xenarji li n-natura tagħhom tkun varjata biżżejjed biex tlaħhaq ma' firxa wiesgħa ta' xokkijiet.
53. Meta jiżviluppaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom, l-emittenti għandhom jużaw xenarji ta' diffikultà fis-sistema finanzjarja kollha u/jew xenarji ta' diffikultà finanzjarja idjosinkratika u/jew xenarji ta' diffikultà mhux finanzjarja (inkluża diffikultà fis-servizzi) biex jittestjaw il-kapaċitajiet tagħhom ta' ppjanar ta' rkupru. Ix-xenarji użati għall-ippjanar tal-irkupru għandhom ikunu mfassla b'tali mod li jheddu l-konformità tal-emittent mar-rekwiżiti applikabbli għar-riżerva tal-assi jekk l-emittent ma implimentax miżuri ta' rkupru fil-ħin. L-għadd u l-kumplessità tax-xenarji għandhom jiġu determinati minn kull emittent b'kont meħud tal-prinċipju ta' proporzjonalità f'konformità mat-Taqsima 4.1.

Preservazzjoni tas-servizzi

54. Jenhtieg li l-emittenti jistabbilixxu fil-pjan ta' rkupru kif bihsiebhom jirkupraw l-operazzjonijiet fil-ħin u jissodisfaw l-obbligi tagħhom f'każ ta' avvenimenti li joħolqu riskju sinifikanti ta' tfixkil tal-operazzjonijiet. Jenhtieg li l-emittenti jelenkaw ukoll fil-pjan ta' rkupru s-servizzi li behsiebhom jippreservaw abbażi tal-mudell tan-negożju tagħhom u jagħtu dettalji dwar kif se jiżguraw il-preservazzjoni tas-servizzi relatati ma' tokens irreferenzjati ma' assi u ma' tokens tal-flus elettronici. Il-lista ta' servizzi li għandhom jiġu ppreservati jenhtieg li mill-inqas tinkludi servizzi relatati mal-ħruġ u t-tifdija tat-tokens. Meta l-implimentazzjoni tal-għażliet ta' rkupru jkollha l-potenzjal li jkollha impatt negattiv fuq il-forniment tal-emittent ta' kwalunkwe wieħed mis-servizzi identifikati, id-deskrizzjoni tal-għażliet ta' rkupru jenhtieg li tiddekrivi kif l-emittent jippjana li jiżgura l-kontinwità tas-servizzi msemmija meta jimplimenta l-pjan ta' rkupru.
55. L-emittenti li joperaw arrangamenti ta' ħlas f'euro – kif definit mill-qafas ta' sorveljanza tal-Eurosistema għal strumenti, skemi u arrangamenti ta' ħlas elettroniku (il-qafas ta' PISA) – għandhom jiżguraw li l-azzjonijiet ta' rkupru previsti fil-pjan ta' rkupru huma konsistenti mal-għan li jzommu l-aderenza mal-prinċipji deskritti fil-qafas ta' PISA.
56. Barra minn hekk, jenhtieg li l-emittenti jiżguraw li l-azzjonijiet previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom ma jaffettwawx bla bżonn il-kapaċità ta' kwalunkwe Fornitur ta' Servizzi tal-Kriptoassi li jittrattaw⁴ biex jikkonformaw mar-Regolament (UE) 2022/2554.

4.6 Il-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni

57. Jenhtieg li l-emittenti jinkludu fil-pjan ta' rkupru pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni li jiddeskrivi kif l-emittent bihsiebu jinforma lid-detenturi tat-token u lil partijiet ikkonċernati oħra, inkluż il-pubbliku, dwar l-implimentazzjoni tal-għażliet ta' rkupru. Il-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni għandu jinkludi wkoll proposti effettivi għall-ġestjoni ta' kwalunkwe reazzjoni potenzjalment negattiva tas-suq.
58. Il-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni għandu jikkjarifika kif l-emittent behsiebu jikkomunika:

⁴ Issir referenza għall-Fornituri tas-Servizzi tal-Kriptoassi (CASP) li jipprovdu servizzi ta' kustodja, li joffru servizzi ta' skambju għall-konverżjoni ta' ART għal fiat u viċi versa. L-azzjonijiet ta' rkupru meħuda mill-emittent jenhtieg li ma jkunux f'kunflitt mal-kapaċità tas-CASPs li jzommu l-konformità mar-Regolament DORA.

- a) internament, b'mod partikolari lill-persunal, lill-kunsilli tax-xogħol u lil rappreżentanti oħrajn tal-persunal, jekk ikun hemm; u
- b) esternament, b'mod partikolari lil detenturi ta' token, azzjonisti u investituri oħrajn, awtoritajiet kompetenti, swieq finanzjarji u infrastrutturi tas-suq finanzjarju, kontropartijiet oħrajn u l-pubbliku ġenerali, kif xieraq.

59. Fil-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni, l-emittenti jenħtieġ li jinkludu wkoll kif se jiżguraw il-preservazzjoni tas-servizzi tagħhom relatati mat-tokens, l-iskedi ta' żmien previsti għall-irkupru tal-operazzjonijiet tagħhom u għat-twettiq tal-obbligi tagħhom. Il-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni jenħtieġ li jipprovdi wkoll għal xenarji li fihom huwa improbabli li l-emittent se jirkupra l-operazzjonijiet jew se jissodisfa l-obbligi tiegħu, u b'hekk iwassal għall-attivazzjoni tal-pjan ta' tefdija tal-emittent.

60. Il-pjan ta' komunikazzjoni u divulgazzjoni għandu jiċċara (it-taħlita ta') kanali ta' komunikazzjoni u l-istrategġiji li l-emittent bihsiebu juża matul il-fażi ta' rkupru. Meta jagħmlu dan, l-emittenti għandhom jikkunsidraw li:

- a) partijiet ikkonċernati differenti jista' jkollhom htigijiet ta' komunikazzjoni differenti;
- b) il-partijiet ikkonċernati interni u esterni jaf ikollhom bżonn jiġu informati fi stadji differenti; u
- c) għażliet ta' rkupru differenti jistgħu jeħtieġu strategġiji ta' komunikazzjoni speċifiċi.

4.7 Il-format u l-manutenzjoni tal-pjan ta' rkupru

61. L-emittenti għandhom jabbozzaw il-pjan ta' rkupru tagħhom f'lingwa ċara u li tintfieh. Il-pjan ta' rkupru għandu jkun komplet, awtospjegatorju, preċiż u jkun fih tal-inqas l-informazzjoni kollha elenkata f'dawn il-linji gwida.

62. L-emittenti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom li l-informazzjoni pprovduta fih se tiġi aġġornata perjodikament u mill-inqas kull darba li jkun hemm bidla materjali fil-profil tan-negozju jew finanzjarju tal-emittent u/jew tat-token maħruġ. Kwalunkwe rieżami jew aġġornament tal-pjan għandu jiġi nnotifikat lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien żejjed. Emittenti ta' tokens sinifikanti għandhom jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom li huma ser jagġornaw l-informazzjoni pprovduta fih mill-inqas fuq bażi annwali.

4.8 Interazzjoni bejn l-obbligi differenti ta' ppjanar ta' rkupru

Emittenti multipli tal-istess token u emittenti li joffru żewġ tokens jew iktar lill-pubbliku

63. Meta token irreferenzjat ma' assi jew token tal-flus elettronici jinħareġ minn emittenti multipli, jenħtieġ li l-emittenti kollha jinkludu fil-pjan ta' rkupru tagħhom kif se jiżguraw koordinazzjoni effettiva fost il-pjanijiet ta' rkupru rispettivi. B'mod partikolari, jenħtieġ li l-emittenti jistabbilixxu fil-pjan ta' rkupru tagħhom miżuri xierqa mmirati biex jiżguraw li:

- a) l-indikaturi tal-pjan ta' rkupru huma allinjati sal-massimu possibbli;

- b) il-livelli limiti tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru relatati mat-tokens jiġu stabbiliti fl-istess livell;
 - c) l-għażliet ta' rkupru stabbiliti f'kull pian huma konsistenti ma' xulxin;
 - d) l-attivazzjoni u l-eżekuzzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru rispettivi jiġu maqbula u kkoordinati fost l-emittenti kollha;
 - e) l-implimentazzjoni ta' ċerti għażliet ta' rkupru minn wieħed mill-emittenti ma tħallix impatt bla bżonn fuq l-implimentazzjoni ta' għażliet ta' rkupru oħrajn mill-emittenti l-oħrajn;
 - f) l-eżekuzzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru ssir b'mod li d-detenturi tat-token kollha jiġu ttrattati b'mod ġust u ugwali.
64. Fir-rigward tal-format, l-emittenti li joffru żewġ tokens jew aktar lill-pubbliku jenħtieġ li jabbozzaw pian ta' rkupru għal kull token irreferenzjat ma' assi u/jew tal-flus elettronici li joħroġu u jikkalibraw l-indikaturi u l-livelli limiti tal-pjan ta' rkupru speċifiċi għat-tokens li fih.
65. L-awtoritajiet kompetenti jenħtieġ li jikkunsidraw jekk l-emittenti li joffru żewġ tokens jew aktar lill-pubbliku għandhomx jabbozzaw pian ta' rkupru separat wieħed għal kull token maħruġ jew pian ta' rkupru uniku maqsum f'taqsimiet separati, kull waħda tistabbilixxi elementi speċifiċi għat-tokens. Din it-tieni opzjoni għandha tiġi eskluża meta wieħed mit-tokens jinħareġ minn diversi emittenti.
66. L-emittenti li joffru żewġ tokens jew aktar lill-pubbliku jenħtieġ li mill-inqas jiżguraw li:
- a) l-indikaturi tal-pjan ta' rkupru relatati mal-emittent ikunu konsistenti u l-livelli limiti rispettivi jiġu stabbiliti fl-istess livell;
 - b) l-għażliet ta' rkupru stabbiliti għal kull token mhumiex qegħdin jikkontradixxu lil xulxin;
 - c) l-attivazzjoni u l-eżekuzzjoni ta' pian ta' rkupru wieħed ma jhallux impatt negattiv fuq l-attivazzjoni u l-eżekuzzjoni ta' pianijiet ta' rkupru oħrajn;
 - d) l-implimentazzjoni ta' kwalunkwe għażla ta' rkupru ma tinterferixx mal-forniment ta' servizzi relatati mat-tokens l-oħrajn maħruġa.

Emittenti soġġetti għal obbligi oħrajn ta' ppjanar ta' rkupru skont il-leġislazzjoni settorjali tal-UE

67. Meta l-emittent ikun istituzzjoni ta' kreditu jew ditta tal-investment meħtieġa tiġbed pian ta' rkupru skont id-Direttiva 2014/59/UE⁵, soġġett għall-ftehim minn qabel mal-awtoritajiet kompetenti maħtura skont ir-Regolament (UE) 2023/1114 u d-Direttiva 2014/59/UE, u soġġett għall-konformità mar-rekwiziti ta' kunfidenzjalità stabbiliti fid-Direttiva 2014/59/UE, tali emittent:

⁵ Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KEE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/KE, 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).

- a) jistgħu jinkludu fil-pjan ta' rkupru abbozzat u approvat f'konformità mad-Direttiva 2014/59/UE (il-"pjan ta' rkupru tal-BRRD") anness li jinkludi l-informazzjoni kollha speċifikata f'dawn il-linji gwida, billi jagħmlu kontroreferenza għat-taqsimiet rilevanti tal-pjan ta' rkupru tal-BRRD li huma adattati biex jikkonformaw mat-taqsimiet 4.2 sa 4.6 ta' dawn il-linji gwida, u/jew billi jinkludu taqsimiet godda jew informazzjoni fejn meħtieġ biex jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida;
 - b) l-emittenti li jagħzlu opzjoni taħt l-ittra a) ta' hawn fuq għandhom jissottomettu l-pjan ta' rkupru skont ir-Regolament (UE) 2023/1114 abbozzat fil-forma tal-anness imsemmi taħt l-ittra a) ta' hawn fuq lill-awtorità kompetenti maħtura skont ir-Regolament (UE) 2023/1114; l-emittent għandu wkoll jidentifika b'mod ċar f'dikjarazzjoni/indici t-taqsimiet u l-paġni speċifiċi tal-pjan ta' rkupru tal-BRRD fejn tkun inkluża l-informazzjoni stabbilita f'dawn il-linji gwida.
68. Il-paragrafu preċedenti ma japplikax għal istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti tal-investment li huma emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi sinifikanti.

Anness I – Lista ta' kategoriji minimi ta' indikaturi ta' pjan ta' rkupru u lista illustrattiva ta' indikaturi ta' pjan ta' rkupru

Lista ta' kategoriji minimi u lista mhux eżawrjenti ta' indikaturi tal-pjanijiet ta' rkupru
A. Kategoriji minimi għall-emittenti kollha ta' ARTs u EMTs
Kategorija 1. Indikaturi tar-riskju tal-likwidità
a) Depożiti ta' domanda f'istituzzjonijiet ta' kreditu u (fejn applikabbli) banek ċentrali / ammont mifdi kuljum (medja ta' ħamest ijiem kontinwi)
b) Depożiti ta' domanda f'istituzzjonijiet ta' kreditu u (fejn applikabbli) banek ċentrali + ftehimiet ta' retroriakkwist li jistgħu jiġu tterminati b'avviż ta' jum ta' xogħol + strumenti finanzjarji likwidi ħafna / l-ogħla ammont mifdi kuljum matul l-aħħar tliet xhur
c) Depożiti ta' domanda f'istituzzjonijiet ta' kreditu u (fejn applikabbli) banek ċentrali + ftehimiet ta' retroriakkwist li jistgħu jiġu tterminati b'avviż ta' ħamest ijiem ta' xogħol + strumenti finanzjarji likwidi ħafna / somma tal-ħames ammonti mifdija l-aktar ta' kuljum matul l-aħħar tnax-il xahar
d) Depożiti ta' domanda f'istituzzjonijiet ta' kreditu u (fejn applikabbli) banek ċentrali + ftehimiet ta' retroriakkwist li jistgħu jiġu tterminati b'avviż ta' jum ta' xogħol + strumenti finanzjarji likwidi ħafna / somma tal-ogħla ammont mifdi kuljum matul l-aħħar tliet xhur lill-akbar (x ⁶) detenturi tat-token
e) Fluss nett ta' kuljum, jiġifieri token maħruġ — token mifdi (medja ta' ħamest ijiem kontinwi)
Kategorija 2. Indikaturi tar-riskji operazzjonali
a) Kwalunkwe inċident li jfixkel b'mod sinifikanti l-operat regolari tas-servizzi tal-emittent jew il-kontinwità tan-negozju tiegħu (eż. qtugħ fit-tul li jaffettwa s-sistemi tal-IT jew is-sistemi ta' twassil tat-token; fallimenti tal-infrastruttura, inklużi disfunzjonijiet tat-Teknoloġija tar-Registru Distribwit; riskji li jirriżultaw mill-interoperabbiltà ta' infrastrutturi differenti, eż. permezz ta' pontijiet), ukoll fejn ikunu kkawżati minn fornitur ta' servizz ta' parti terza
b) Objettiv tal-Ħin ta' Rkupru (jiġifieri ż-żmien massimu aċċettabbli għall-irkupru minn falliment ta' prodott jew sistema)
c) Ħin massimu mir-rizenja jew nuqqas fit-tul ta' persunal ewlieni
d) Ksur jew ksur mistenni ta' kwalunkwe rekwiżit regolatorju
e) Riskju legali

⁶ In-numru tal-akbar detenturi tat-tokens billi jitqiesu l-prinċipji stabbiliti f'dawn il-linji gwida. Jistgħu jintużaw indikaturi multipli, kull wieħed b'numru differenti tal-akbar detenturi tat-token jekk dan ikun jaqbel aħjar mal-prattiki ta' ġestjoni tar-riskju tagħhom.

Kategorija 3. Indikaturi tar-riskju ta' kreditu/tal-kwalità tal-assi
a) Assi finanzjarji likwidi ħafna b'indikaturi tal-indeboliment (eż. indikaturi tal-indeboliment għall-kwalità kreditizja kif stabbilit fl-IFRS 9) / riżerva ta' assi
b) L-ammont totali tar-riżerva ta' assi miżmuma bħala depożiti mqiegħda f'istituzzjonijiet ta' kreditu bl-inqas klassifikazzjoni ta' kreditu skont il-predispożizzjoni għar-riskju tal-emittent f'konformità mal-Artikolu 36(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114/depożitu bankarju totali fir-riżerva ta' assi
c) Id-distanza mil-livell minimu ta' kollateralizzazzjoni eċċessiva (kif speċifikat skont l-Artikolu 36(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114)
d) Bidla negattiva fil-klassifikazzjoni tal-kreditu ta' kontropartijiet ewlenin (eż. istituzzjoni ta' kreditu li jkollha d-depożitu tal-emittent)
Kategorija 4. Indikaturi relatati mal-assi referenzjati
a) Riskju ta' tnaqqis tal-irbit, li għandu jitkejjel bħala l-proporzjon bejn il-valur tas-suq tat-token u l-valur tas-suq tal-assi/assi referenzjat(i)
b) Bidliet regolatorji li jaffettwaw b'mod negattiv l-assi referenzjat(i)
c) Iffriżar jew bidla negattiva sinifikanti fil-likwidità tas-suq fejn l-assi referenzjat(i) huwa/huma skambjat(i)
Kategorija 5. Indikaturi tal-adegwatezza tal-kapital
a) Indikaturi tal-fondi proprji
B. Kategoriji minimi addizzjonali għall-emittenti ta' ARTs u EMTs sinifikanti u għal emittenti oħra li ma jipprovdux ġustifikazzjoni xierqa għan-noninkluzjoni lill-awtorità kompetenti
Kategorija 6. Indikaturi tar-riskji tas-suq
a) Proporzjon "Bidla ta' kuljum tar-riżerva tal-valur tas-suq tal-assi / (x ⁷) medja tal-jum kontinwu"
b) Proporzjon "Riżerva tal-volatilità tal-assi/volatilità tal-assi referenzjati"
c) Sensittività għall-bidliet fir-rati tal-imgħax tar-riżerva ta' assi
d) Proporzjon "Valur f'Riskju tar-riżerva tal-assi/fondi proprji tal-emittent"
Kategorija 7. Indikaturi tar-riskji ta' konċentrazzjoni
a) Proporzjon "Valur tat-token miżmum mill-ħames l-akbar kontropartijiet/valur totali tat-token maħruġ"
b) Proporzjon "(Depożitu fi grupp bankarju uniku + titoli maħruġa minn kontroparti waħda) / limitu ta' konċentrazzjoni massima ⁸ "
c) Proporzjon ta' konċentrazzjoni ta' depożiti miżmuma f'istituzzjonijiet ta' kreditu / proporzjon ta' konċentrazzjoni massima għad-depożiti
Kategorija 8. Indikaturi tal-fiduċja fis-suq

⁷ L-għadd ta' jiem, billi jitqiesu l-prinċipji stabbiliti f'dawn il-linji gwida. Jistgħu jintużaw indikaturi multipli, kull wiehed b'orizzont ta' żmien differenti jekk dan ikun jaqbel aħjar mal-prattiki ta' ġestjoni tar-riskju tagħhom.

⁸ F'konformità mal-Artikolu 36(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114.

a) Kopertura negattiva tal-media ⁹ għall-emittent jew għat-tokens maħruġa
b) Aħbarijiet negattivi jew kopertura tal-media għal kontropartijiet ewlenin (eż. fornitur ta' servizzi ta' kustodja; banek li għandhom ammont materjali ta' depożiti)
c) Ksur jew ksur mistenni tal-livelli limiti tal-indikaturi tal-pjan ta' rkupru b'rabta ma' kwalunkwe token ieħor maħruġ
d) Bidliet materjali fil-frekwenza jew fl-ammont ta' pagamenti eżegwiti bl-użu tat-token kif ukoll fil-mod li bih jintużaw it-tokens bħala mezz ta' pagament
e) Indeboliment għar-reputazzjoni tal-emittent jew tar-rappreżentanti ewlenin tal-emittent
f) Żieda f'daqqa fit-talbiet ta' fidi
g) Tnaqqis f'daqqa ta' hrug ta' tokens

⁹ Ir-referenza għall-media tinkludi networks soċjali u pjattaformi speċjalizzati ta' blogging.

Anness II — Lista ta' oġġetti li għandhom jiġu inklużi fid-deskrizzjoni ta' kull għażla ta' rkupru

1. Entrati għad-deskrizzjoni tal-opzjonijiet ta' rkupru:
 - a) Sommarju tal-elementi essenzjali.
 - b) Deskrizzjoni tal-opzjoni ta' rkupru.
 - c) Harsa ġenerali lejn is-suppożizzjonijiet ewlenin li fuqhom hija bbażata kull għażla ta' rkupru.
 - d) Valutazzjoni tal-implikazzjonijiet strateġiċi tal-eżekuzzjoni tal-għażla ta' rkupru.
 - e) Valutazzjoni tal-impatt finanzjarju f'kundizzjonijiet tas-suq normali u taħt stress.
 - f) Il-konsegwenzi avversi potenzjali tal-għażla ta' rkupru.
 - g) Skeda ta' żmien għall-eżekuzzjoni effettiva, inkluż il-perjodu ta' żmien mistenni għall-implimentazzjoni tal-azzjonijiet meħtieġa.
 - h) Kwalunkwe dipendenza fuq kontropartijiet esterni għal eżekuzzjoni effettiva.
 - i) Esklussività reċiproka — jekk xi għażliet ta' rkupru jeskludux lil xulxin.
 - j) Interdipendenzi – jekk l-attivazzjoni ta' għażla ta' rkupru waħda tistax taffettwa l-implimentazzjoni sussegwenti jew simultanja ta' għażla oħra.
 - k) Kunsiderazzjonijiet operazzjonali, bħar-rekwiżiti tal-approvazzjoni u l-kapaċità li jiġu implimentati żewġ għażliet ta' rkupru jew aktar simultanjamment.
 - l) Valutazzjoni tar-restrizzjonijiet potenzjali għal eżekuzzjoni effettiva. Din il-valutazzjoni hija partikolarment rilevanti fir-rigward tal-għażliet imsemmija fil-punt (1) tal-Artikolu 46 tar-Regolament (UE) 2023/1114.
 - m) L-istrateġija ta' komunikazzjoni sabiex id-detenturi tat-tokens jiġu infurmati dwar xi miżuri li jista' jkollhom impatt hażin fuqhom.

Anness III – Lista mhux eżawrjenti ta' għażliet ta' rkupru possibbli li l-emittenti jistgħu jużaw fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom

1. Il-ġbir ta' kapital.
2. Injezzjoni ta' fondi addizzjonali.
3. Aċċess għal faċilitajiet standard tal-bank ċentrali, fejn eligibbli.
4. Bidla fil-kompożizzjoni u/jew tnaqqis tal-livell ta' riskju tar-riżerva tal-assi.
5. Bidla tal-fornitur terz (eż. Fornitur ta' Servizzi tal-Kriptoassi).
6. Xiri ta' garanziji finanzjarji minn istituzzjoni ta' kreditu jew kumpanija tal-assigurazzjoni li jkopru l-valur tar-riżerva ta' assi.
7. Bejgħ ta' negozju.
8. Fużjoni ma' emittent ieħor.
9. Fużjoni ta' hruġ wieħed ta' tokens irreferenzjati ma' assi ma' ieħor.
10. Miżuri kummerċjali.

