

EBA/GL/2024/09  
ESMA75-453128700-10

---

04/12/2024

---

# Linji Gwida Kongunti tal-EBA u tal-ESMA dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal- membri tal-korp manigerjali tal-emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi u tal- fornituri ta' servizzi tal-kriptoassi

---

## A. 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 1093/2010<sup>1</sup> u l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010<sup>2</sup>. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-awtoritajiet kompetenti, il-partecipanti fis-swieq finanzjarji u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida. Dawn il-Linji Gwida jstabbilixxu prattiki superviżorji xierqa fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja u dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat.
2. L-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 3(1) il-punt (35)(a) tar-Regolament (UE) 2023/1114 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 superviżorji tagħhom), inkluż meta l-Linji Gwida huma diretti primarjament lejn il-partecipanti fis-swieq finanzjarji u l-istituzzjonijiet finanzjarji.

### Rekwiżiti ta' rappurtar

3. Fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-Linji Gwida fuq is-sit web tal-EBA u tal-ESMA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u tar-Regolament (UE) 1095/2010, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-EBA jew lill-ESMA dwar jekk (i) humiex konformi, (ii) mhumiex konformi, iżda għandhom l-intenzjoni li jikkonformaw, jew (iii) mhumiex konformi u m'għandhomx l-intenzjoni li jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida. F'każ ta' nuqqas ta' konformità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ukoll jinnotifikaw lill-ESMA jew lill-EBA fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-Linji Gwida fuq is-siti web tal-ESMA u tal-EBA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE bir-raġunijiet tagħhom għan-nuqqas ta' konformità ma' dawn il-Linji Gwida. In-notifiki jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istatus tal-konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA jew lill-ESMA.
4. Il-partecipanti fis-swieq finanzjarji u l-istituzzjonijiet finanzjarji mhumiex meħtieġa jirrapportaw jekk humiex konformi ma' dawn il-Linji Gwida.
5. In-notifiki se jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u fuq is-sit web tal-ESMA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

---

<sup>1</sup> Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

<sup>2</sup> Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84)

## Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

### Sugġett

1. Skont l-Artikolu 21(3) u l-Artikolu 63(11), tal-MiCA, dawn il-Linji Gwida kongunti jikkonċernaw il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali ta' emittenti ta' tokens irreferenzjati ma' assi (asset-referenced tokens, ART) u ta' fornituri ta' servizzi kryptoassi (fornituri ta' servizzi tal-kryptoassi, CASP).

### Kamp ta' applikazzjoni

2. Dawn il-Linji Gwida japplikaw mal-awtorizzazzjoni u fuq bażi kontinwa għall-awtoritajiet kompetenti, kif definit fil-punt (35) (a) tal-Artikolu 3(1) tal-MiCA, għall-emittenti tal-ART u tas-CASP<sup>3</sup>, f'konformità mal-Artikoli 34(2) u 68(1) tal-MiCA fir-rigward tal-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali ta'
  - a. emittent applikant tal-ART li qed ifittex awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 18 tal-MiCA jew awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 21 ta' dak ir-Regolament ("emittent tal-ART" għall-fini ta' dawn il-Linji Gwida),
  - b. applikant tas-CASP li jfittex awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 62 tal-MiCA, jew CASP awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament ("CASP" għall-fini ta' dawn il-Linji Gwida), jew, b'referenza għall-Artikolu 68(1) tal-MiCA, li jipprovdi servizzi tal-kryptoassi bħala parti mill-awtorizzazzjoni tiegħu f'konformità mal-paragrafi (2), (4), (5) u (6) tal-Artikolu 60 tal-MiCA.
3. Il-valutazzjoni tal-adegwatezza hija bbażata fuq ir-rekwiżit li l-membri tal-korp maniġerjali ta' emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jissodisfaw il-kriterji stabbiliti fl-Artikoli 34(2) u 68(1) rispettivament, li jipprevedu li l-membri tal-korp maniġerjali għandhom ikunu ta' reputazzjoni suffiċjentement tajba u kapaċi jimpenjaw żmien suffiċjenti biex iwettqu dmirijiethom b'mod effettiv kif ukoll il-valutazzjoni ta' jekk il-membri tal-korp maniġerjali għandhomx l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza xierqa individwalment u kollettivament biex iwettqu dmirijiethom. Membri tal-korp maniġerjali ta' emittenti tal-ART u tas-CASP m'għandhomx ikunu nstabu ħatja ta' reati relatati mal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu jew ta' kwalunkwe reat ieħor li jista' jaffettwa r-reputazzjoni tajba tagħhom. Il-membri tal-korp maniġerjali li għandhom jiġu vvalutati jinkludu persuni li se jsiru membri tal-korp maniġerjali ta' emittent tal-ART jew tas-CASP u membri li diġà ħadu l-pożizzjoni tagħhom. Meta l-korp maniġerjali jikkonsisti minn

---

<sup>3</sup> Skont l-Artikolu 60(10) tar-Regolament (UE) 2023/1114 l-entitajiet elenkati fl-Artikolu 60, il-paragrafi (1) sa (6) mhumiex soġġetti, fost l-oħrajn, għall-Artikolu 63 tar-Regolament (UE) 2023/1114.

funzjoni manigerjali u supervizorja, dawn il-Linji Gwida japplikaw kemm għall-funzjonijiet kif ukoll għall-membri taż-żewġ funzjonijiet<sup>4</sup>.)

## Destinatarji

4. Dawn il-Linji Gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 3(1) punt (35)(a) tal-MiCA.
5. Dawn il-Linji Gwida huma indirizzati wkoll lil:
  - a. emittenti, kif definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (10) tal-MiCA, awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 21 ta' dak ir-Regolament,
  - b. emittenti applikanti, kif definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (11) tal-MiCA li japplikaw għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 18 ta' dak ir-Regolament,
  - c. CASP, kif definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (15) tal-MiCA, awtorizzati f'konformità mal-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament, jew – b'referenza għall-Artikolu 68(1) tal-MiCA – li jipprovdu servizzi tal-kriptoassi bħala parti mill-awtorizzazzjoni tagħhom f'konformità mal-paragrafi (2), (4), (5) u (6) tal-Artikolu 60 tal-MiCA.
  - d. L-applikanti CASP li ssottomettew applikazzjoni għal awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 63 tal-MiCA.

## Definizzjonijiet

6. It-termini użati u definiti skont l-MiCA u l-“Linji Gwida kongunti bejn l-EBA u l-ESMA dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp manigerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva 2013/36/UE u d-Direttiva 2014/65/UE”, għandhom l-istess tifsira f'dawn il-linji gwida, barra minn hekk, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

Grupp	tfisser grupp kif stabbilit fl-Artikolu 2 punt 11 tad-Direttiva 2013/34/UE.
Korp manigerjali fil-funzjoni manigerjali tiegħu	tfisser il-korp manigerjali li jaġixxi fir-rwol tiegħu li jmexxi b'mod effettiv l-emittent tal-ART jew tas-CASP u jinkludi l-persuni li jmexxu n-negozju tiegħu.
Korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu	tfisser, meta stabbilit, il-korp manigerjali li jaġixxi fir-rwol tiegħu ta' sorveljanza u monitoraġġ tat-teħid tad-deċizzjonijiet manigerjali.
Direttorat	tfisser pożizzjoni bħala membru tal-korp manigerjali ta' istituzzjoni jew ta' entità ġuridika oħra. Meta l-korp manigerjali,

<sup>4</sup> Artikolu 3(1), il-punt 27 tar-Regolament (UE) 2023/1114 jiddefinixxi l-korp manigerjali bħala “il-korp jew il-korpi ta' emittent, offerent jew persuna li tkun qed tfittex l-ammissjoni għan-negozjar, jew ta' fornitur ta' servizzi tal-kriptoassi, li jkunu nhatru f'konformità mal-liġi nazzjonali, li jingħataw is-setgħa jistabbilixxu l-istrateġija, l-oġettivi u d-direzzjoni ġenerali tal-entità, u li jissorveljaw u jimmonitorjaw it-teħid ta' deċizzjonijiet manigerjali fl-entità u tinkludi l-persuni li jmexxu b'mod effettiv in-negozju tal-entità”.

	skont il-forma ġuridika tal-entità, ikun kompost minn persuna waħda, din il-pożizzjoni tgħodd ukoll bħala direttorat.
Membru	tfisser membru propost jew maħtur tal-korp maniġerjali inkluż li jaġixxi f'isem persuni ġuridiċi li jkunu membru tal-korp maniġerjali.
Adegwatezza	tfisser fil-kuntest ta' membru tal-korp maniġerjali li individwu vvalutat jitqies li jkollu reputazzjoni suffiċjentement tajba, inklużi onestà u integrità, u li jkollu, individwalment u kollettivament ma' membri oħra, għarfien, ħiliet u esperjenza xierqa u jkun jista' individwalment jiddedika żmien suffiċjenti biex iwettaq id-dmirijiet li l-membru huwa responsabbli għalihom.

## B. Implimentazzjoni

### Data ta' applikazzjoni

7. Dawn il-Linji Gwida japplikaw minn 04/02/2025.

## C. Linji Gwida Kongunti

### C.1. Applikazzjoni tal-prinċipju ta' proporzjonalità

8. Il-prinċipju ta' proporzjonalità għandu l-għan li jqabbel l-arranġamenti ta' governanza b'mod konsistenti mal-profil tar-riskju individwali u mal-mudell ta' negozju tal-emittenti tal-ART u tas-CASP, filwaqt li titqies il-pożizzjoni individwali fi ħdan il-korp maniġerjali li għalih issir valutazzjoni sabiex l-oġettivi tar-rekwiżiti regolatorji, jiġifieri li l-membru jkun adatt fir-rigward tal-pożizzjoni speċifika individwalment u adatt biex ikun parti mill-korp maniġerjali kollettiv, jiġu ssodisfati b'mod effettiv.
9. L-emittenti tal-ART, tas-CASP u tal-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu d-daqs tal-emittent tal-ART jew tas-CASP, l-organizzazzjoni interna tiegħu u n-natura, l-iskala, u l-kumplessità tal-assi maħruġa u s-servizzi pprovduti meta jivvalutaw l-għarfien, l-esperjenza u l-ħiliet individwali u kollettivi suffiċjenti tal-membri tal-korp maniġerjali u li l-membri individwalment ikunu kapaċi jimpenjaw żmien suffiċjenti biex iwettqu d-dmirijiet tagħhom b'mod effettiv b'mod parallel ma' impenji ta' żmien obbligatori oħra li għandhom.
10. L-emittenti tal-ART sinifikanti għandu jkollhom politiki ta' adegwatezza u proċessi ta' valutazzjoni aktar sofistikati meta mqabbla mal-emittenti tal-ART mhux sinifikanti. L-istess japplika għal CASP, meta jiġi kkunsidrat id-daqs tagħhom u l-klassi ta' servizzi ta' kriptoassi ipprovduti f'konformità mal-Anness IV tal-MiCA.
11. Il-membri kollha tal-korp maniġerjali ta' emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom ikunu ta' reputazzjoni suffiċjentement tajba u jkollhom onestà u integrità irrispettivament mid-daqs tad-ditta, l-organizzazzjoni interna u n-natura, l-ambitu u l-kumplessità tal-attivitajiet tagħha, u d-dmirijiet u r-responsabbiltajiet tal-pożizzjoni speċifika.

12. Għall-fini tal-applikazzjoni tal-prinċipju ta' proporzjonalità meta tiġi vvalutata l-adegwatezza tal-membri fir-rigward tal-kriterji tal-għarfien u tal-esperjenza kif ukoll il-kapaċità tal-membri li jiddedikaw żmien suffiċjenti, għandhom jitqiesu l-kriterji li ġejjin mill-emittenti tal-ART, tas-CASP u l-awtoritajiet kompetenti:

- a. id-daqs tal-emittent tal-ART jew tas-CASP f'termini tat-total tal-karta tal-bilanċ,
- b. il-forma ġuridika tal-emittent tal-ART jew tas-CASP u jekk ikun elenkat jew le,
- c. jekk l-emittent tal-ART jew tas-CASP huwiex parti minn grupp, u jekk iva, il-valutazzjoni tal-proporzjonalità għall-grupp;
- d. in-natura u l-kumplessità tal-attivitajiet ta' negozju kollha;
- e. jekk l-attivitajiet transfruntiera humiex ipprovduti u d-daqs ta' l-operazzjonijiet f'kull ġurisdizzjoni;
- f. fil-każ ta' emittent ta' ART, il-kriterji addizzjonali li ġejjin:
  - i. il-volum u l-għadd tal-ART maħruġa,
  - ii. id-daqs tar-rizerva ta' assi miżmuma minn emittenti ta' ART,
  - iii. it-tip u l-kumplessità tal-assi li għalihom jiġi rreferenzjat token,
  - iv. il-kumplessità tal-istrumenti li fihom tiġi investita r-rizerva ta' assi.
- g. Fil-każ ta' CASP, il-kriterji addizzjonali li ġejjin:
  - i. it-tip u l-volum ta' servizzi pprovduti u l-kritikalità tagħhom għall-funzjonament tas-swieq fil-kriptoassi;
  - ii. it-tip ta' klijenti;

## C.2. Kunċetti ta' adegwatezza skont l-Artikoli 34(2) u 68(1) tal-MiCA

### *C.2.1 Reputazzjoni suffiċjentement tajba*

13. Meta jiġi vvalutat jekk il-membri tal-korp manigerjali ta' emittent tal-ART jew tas-CASP humiex ta' reputazzjoni tajba, il-valutazzjoni għandha tkopri f'konformità mal-Artikoli 18(5)(a) u 62(3)(a) tal-MiCA n-nuqqas ta' rekord kriminali fir-rigward ta' kundanni u n-nuqqas ta' penali imposti skont il-liġi kummerċjali applikabbli, il-liġi dwar l-insolvenza u l-liġi dwar is-servizzi finanzjarji jew b'rabta mal-leġiżlazzjoni kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu, mal-frodi jew mar-responsabbiltà professjonali. Barra minn hekk, il-valutazzjoni għandha tkopri kwalunkwe fatt magħruf ieħor li jista' jwassal għall-valutazzjoni li l-membri mhuwiex ta'

reputazzjoni suffiċjentement tajba kif speċifikat f'din it-taqsim. Dawk ir-rekwiżiti japplikaw fuq bażi kontinwa f'konformità mal-Artikoli 34(2) u 68(1) tal-MiCA.

14. Il-membri tal-korp maniġerjali ma għandhomx ikunu ġew soġġetti għal sanzjonijiet, embargi jew miżuri li huma relatati mat-terroriżmu, il-finanzjament tat-terroriżmu jew il-proliferazzjoni decizi minn Stat Membru, l-Unjoni jew organizzazzjoni internazzjonali, eż. in-Nazzjonijiet Uniti. Meta membru tal-korp maniġerjali jiżdied ma' tali lista ta' sanzjonijiet finanzjarji mmirati, dan il-membri għandu jiġi pprojbit milli jwettaq il-funzjoni tiegħu u jitneħħa mill-korp maniġerjali.
15. Il-valutazzjoni tal-kriterji ta' reputazzjoni tajba tal-membri tal-korp maniġerjali ta' emittent tal-ART jew tas-CASP għandha titwettaq abbażi tal-informazzjoni msemmija fir-Regolamenti Delegati tal-Kummissjoni adottati skont l-Artikoli 18(6) tal-MiCA fil-każ ta' emittent ta' ART u l-Artikolu 62(5) ta' dak ir-Regolament fil-każ tas-CASP.

### ***C.2.2 Għarfien, ħiliet u esperjenza individwali xierqa***

16. Il-membri tal-korp maniġerjali għandu jkollhom fehim aġġornat dwar l-attivitajiet ta' negozju tal-emittent tal-ART jew tas-CASP u r-riskji kollha tiegħu, f'livell proporzjonali għar-responsabbiltajiet tagħhom. Dan jinkludi fehim xieraq ta' dawk l-oqsma li għalihom membru individwali mhuwiex direttament responsabbli iżda huwa kollettivament responsabbli flimkien mal-membri l-oħra tal-korp maniġerjali.
17. Il-membri tal-korp maniġerjali għandu jkollhom fehim ċar tal-emittent ta' ART jew tal-arranġamenti ta' governanza tas-CASP, ir-rwol u r-responsabbiltajiet rispettivi tagħhom u, fejn applikabbli, l-istruttura tal-grupp.
18. Il-membri tal-korp maniġerjali għandhom jifhmu l-kunflitti ta' interess li jistgħu jeżistu bejn l-emittent tal-ART jew tas-CASP u kwalunkwe waħda mill-partijiet ikkonċernati tiegħu.
19. Il-membri tal-korp maniġerjali għandhom ikunu jistgħu jikkontribwixxu għall-implimentazzjoni ta' kultura korporattiva u tar-riskju, valuri korporattivi u mgħiba xierqa fi ħdan il-korp maniġerjali biex iwettqu n-negozju b'mod kompetenti u responsabbli.
20. Il-valutazzjoni ta' għarfien, ħiliet u esperjenza xierqa għandha tikkunsidra:
  - a. ir-rwol u d-dmirijiet tal-pożizzjoni u l-kapaċitajiet meħtieġa;
  - b. l-għarfien u l-ħiliet miksuba permezz tal-edukazzjoni, it-taħriġ u l-prattika;
  - c. l-esperjenza Prattika u professjonali miksuba f'pożizzjonijiet preċedenti u direttorati attwali oħra; u
  - d. l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza miksuba u murija mill-kondotta professjonali tal-membri.

21. Għandhom jiġu kkunsidrati l-livell u l-profil tal-edukazzjoni tal-membri u jekk din hijiex relatata mas-settur finanzjarju, inklużi s-swieq tal-kriptoassi, jew oqsma rilevanti oħra. B'mod partikolari, l-edukazzjoni fl-oqsma tal-finanzi, inklużi l-kriptoassi, l-ekonomija, il-liġi, il-kontabilità, l-awditjar, l-amministrazzjoni, ir-regolamentazzjoni finanzjarja, it-teknoloġija tal-informazzjoni, u l-metodi kwantitattivi, tista' b'mod ġenerali tiġi kkunsidrata bħala rilevanti għall-entitajiet finanzjarji, inklużi l-emittenti tal-ART u tas-CASP.
22. Il-valutazzjoni ma għandhiex tkun limitata għal-livell edukattiv tal-membri jew prova ta' ċertu perjodu ta' servizz f'entità finanzjarja, emittent tal-ART jew tas-CASP jew ditti oħra f'oqsma relatati mas-swieq fil-kriptoassi u swieq finanzjarji oħra. Għandha titwettaq analiżi aktar dettaljata tal-esperjenza Prattika tal-membri fir-rigward tal-attivitajiet tal-emittent tal-ART jew tas-CASP, peress li l-għarfien miksub minn xogħlijiet preċedenti jiddependi fuq in-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju kif ukoll il-funzjoni li l-membri wettaq fi hdanu.
23. Sabiex jivvalutaw b'mod xieraq il-ħiliet tal-membri tal-korp maniġerjali, l-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jikkunsidraw l-użu ta' lista mhux eżawrjenti ta' ħiliet rilevanti stabbilita fl-Anness II għal-Linji Gwida Kongunti tal-EBA u l-ESMA dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali u d-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva 2013/36/UE u d-Direttiva 2014/65/UE, billi jitqies ir-rwol u d-dmirijiet tal-pożizzjoni okkupata mill-membri tal-korp maniġerjali.
24. Meta jiġu vvalutati l-għarfien u l-esperjenza adegwati ta' membri, għandha tingħata kunsiderazzjoni lill-esperjenza teoretika u Prattika relatata ma':
- ir-regolamentazzjoni tas-swieq finanzjarji b'mod partikolari fir-rigward tal-istrumenti finanzjarji, kif definiti fl-Artikolu 4(1), il-punt (15) tad-Direttiva 2014/65/UE u l-istrumenti finanzjarji tad-DLT kif definiti fl-Artikolu 2(1)(11) tar-Regolament (UE) 2022/858;
  - kriptoassi, inklużi tokens irreferenzjati ma' assi u tokens ta' flus elettronici;
  - il-fehim rilevanti tan-natura differenti ta' tipi differenti ta' kriptoassi;
  - il-prinċipji u l-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskji;
  - l-immaniġġjar tar-riskji ta' likwidità, tas-suq u tar-riskju ta' kreditu fir-rigward tal-attivitajiet ta' negozju tal-emittent tal-ART jew tas-CASP;
  - rekwiżiti skont ir-Regolament (UE) 2022/2554 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Diċembru 2022 dwar ir-reżiljenza operazzjonali digitali għas-settur finanzjarju;<sup>5</sup>
  - rekwiżiti rigward l-użu ta' fornituri terzi, inklużi arrangamenti ta' esternalizzazzjoni u mmaniġġjar ta' fornituri terzi;

---

<sup>5</sup> ĠU L 333, 27.12.2022, p. 1–79



- h. kontabilità u awditjar;
  - i. obbligi kontra l-ħasil tal-flus u l-ġlieda kontra l-finanzjament tat-terroriżmu;
  - j. rekwiżiti tal-protezzjoni tad-*data*;
  - k. il-kapaċità li tiġi vvalutata l-effettività ta' emittent tal-ART jew l-arrangamenti tas-CASP li jiżguraw governanza, sorveljanza u kontrolli interni effettivi;
  - l. l-interpretazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja u l-identifikazzjoni ta' kwistjonijiet ewlenin ibbażati fuq din l-informazzjoni;
  - m. għarfien maniġerjali, inkluż l-ippjanar strateġiku, il-fehim tal-istrateġija ta' negozju jew tal-pjan tan-negozju ta' istituzzjoni u t-twettiq tagħhom;
  - n. il-kapaċità li jipprezentaw il-fehmiet tagħhom, jiddiskutu l-istrateġiji u l-oġġettivi ta' negozju; u
  - o. meta l-pożizzjoni tal-membri tkun fi ħdan emittent ta' ART, ir-rekwiżiti ġuridici rilevanti għall-ħruġ ta' ART.
25. B'referenza għall-punt i. hawn fuq, mingħajr preġudizzju għat-traspożizzjoni nazzjonali tad-Direttiva 2015/849/UE, il-membri tal-korp maniġerjali tas-CASP identifikat bħala responsabbli mill-implimentazzjoni tal-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa għall-konformità mad-Direttiva (UE) Direttiva 2015/849/UE għandu jkollu għarfien, ħiliet u esperjenza rilevanti adatti rigward l-identifikazzjoni u l-valutazzjoni tar-riskji tal-ML/TF, u l-politiki, il-kontrolli u l-proċeduri tal-AML/CFT. Din il-persuna għandu jkollha fehim tajjeb tar-riskji ta' ML/TF li għalihom tkun esposta l-istituzzjoni abbażi tal-mudell tan-negozju tagħha.
26. Meta tiġi vvalutata l-esperjenza Prattika u professjonali miksuba minn pożizzjonijiet preċedenti, kunsiderazzjoni partikolari għandha tingħata għal dawn li ġejjin:
- a. in-natura tal-pożizzjoni okkupata u l-livell ġerarkiku tagħha;
  - b. it-tul tas-servizz fil-pożizzjoni;
  - c. l-għadd ta' subordinati;
  - d. in-natura u l-kumplessità tan-negozju fejn kienet okkupata l-pożizzjoni, inkluża l-istruttura organizzazzjonali tiegħu;
  - e. l-ambitu tal-kompetenzi, is-setgħat tat-teħid tad-deċiżjonijiet, u r-responsabbiltajiet tal-membri;
  - f. l-għarfien tekniku miksub permezz tal-pożizzjoni;
  - g. għarfien addizzjonali miksub minn attivitajiet akkademiċi.

27. Fejn applikabbli, il-membri tal-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu għandhom ikunu jistgħu jikkontestaw id-deċiżjonijiet tal-korp manigerjali fil-funzjoni manigerjali tiegħu u deċiżjonijiet manigerjali rilevanti oħrajn fejn meħtieġ u jissorveljaw u jimmonitorjaw b'mod effettiv it-teħid tad-deċiżjonijiet tal-manigment.

### ***C.2.3 Għarfien, ħiliet u esperjenza kollettivi xierqa***

28. Il-kompożizzjoni tal-korp manigerjali għandha tiżgura li jkollu b'mod kollettiv l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza xierqa meħtieġa biex jitwettqu l-attivitajiet ta' negozju kollha tal-emittent tal-ART jew tas-CASP u biex jiġu ssodisfati r-responsabbiltajiet kollha tiegħu. Dan jinkludi li l-korp manigerjali kollettivament ikollu fehim adegwat tal-oqsma ta' negozju u l-attivitajiet kollha tal-emittent tal-ART jew tas-CASP. Il-korp manigerjali, b'mod ġenerali, għandu jkollu wkoll għarfien, ħiliet u esperjenza xierqa fir-rigward tal-aspetti elenkati skont it-Taqsima C.2.2 u barra minn hekk fir-rigward ta':

- a. L-immaniġġjar effettiv, sod u prudenti tal-emittent tal-ART jew tas-CASP, inkluż:
  - i. L-immaniġġjar tal-kontinwità tal-attività,
  - ii. il-kunsiderazzjoni adegwata tal-interess tal-klijenti tagħha u l-integrità tas-suq,<sup>6</sup>
  - iii. L-immaniġġjar tar-riskji ewlenin relatati mal-ħolqien, l-użu u l-immaniġġjar tal-kriptoassi, l-immaniġġjar tar-riskji operazzjonali, inkluż ir-riskju ċibernetiku;
  - iv. L-implimentazzjoni ta' miżuri ta' detezzjoni u prevenzjoni ta' frodi,
  - v. il-fatturi u r-riskji ambjentali, soċjali u ta' governanza (ESG), b'mod partikolari fir-rigward tal-mekkanizmu ta' kunsens,
- b. l-ambjent ġuridiku u regolatorju;
- c. il-liġi kuntrattwali,
- d. il-protezzjoni tal-konsumaturi,
- e. it-teknoloġija tal-informazzjoni u tal-komunikazzjoni u s-sigurtà, inklużi, fejn rilevanti, il-mekkanizmi ta' kunsens applikati,
- f. reġistru distribwit jew teknoloġiji simili rilevanti għall-attivitajiet ta' negozju tagħhom;
- g. kontabilità finanzjarja u rappurtar,

---

<sup>6</sup> Ara l-istandards tekniċi regolatorji dwar il-kunflitt ta' interess

- h. l-attivitajiet tal-funzjonijiet jew il-proċeduri tal-immaniġġjar tar-riskji, tal-konformità u tal-awditjar intern, inkluż l-istabbiliment ta' dawk il-funzjonijiet jew proċeduri,
- i. swieq finanzjarji lokali u transfruntiera rilevanti, inklużi pjattaformi ta' negozjar rilevanti,
- j. ħiliet u esperjenza manigerjali,
- k. il-kapaċità ta' ppjanar b'mod strateġiku,
- l. l-immaniġġjar ta' gruppi u riskji relatati ma' strutturi ta' gruppi, meta l-emittent tal-ART jew tas-CASP huwa kumpanija omm tal-grupp.

#### ***C.2.4 Impenn ta' żmien suffiċjenti tal-membri tal-korp manigerjali***

- 29. Il-membri tal-korp manigerjali ta' emittenti tal-ART, f'konformità mal-Artikoli 34(2) tal-MiCA, jew membri tal-korp manigerjali ta' CASP, skont l-Artikolu 68(1) ta' dak ir-Regolament, għandhom ikunu jistgħu jiddedikaw żmien suffiċjenti biex iwettqu l-funzjonijiet u r-responsabbiltajiet tagħhom. Dan jinkludi li huma kapaċi jiddedikaw żmien suffiċjenti fid-dawl ta' obbligi oħra li jista' jkollhom.
- 30. Il-membri għandhom ukoll ikunu jistgħu jwettqu dmirijiethom f'perjodi ta' attività partikolarment miżjuda, jew bħala riżultat ta' xi diffikultà kbira f'waħda jew aktar mill-operazzjonijiet tagħha, filwaqt li jitqies li f'perjodi bħal dawn jista' jkun meħtieġ livell ogħla ta' impenn ta' żmien milli f'perjodi normali.
- 31. Fil-valutazzjoni ta' impenn ta' żmien suffiċjenti ta' membru, l-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom iqisu mill-inqas dan li ġej:
  - a. l-għadd ta' direttorati f'entitajiet finanzjarji u kumpaniji oħra miżmuma minn dak il-membru fl-istess ħin, filwaqt li jitqiesu s-sinergiji possibbli bejn direttorati differenti, eż. f'kuntest ta' grupp, inkluż meta jaġixxi f'isem persuna ġuridika jew bħala sostitut ta' membru tal-korp manigerjali;
  - b. id-direttorati f'organizzazzjonijiet li ma jsewewx objettivi kummerċjali predominanti miżmuma minn dak il-membru fl-istess ħin;
  - c. id-daqs, in-natura, il-kamp ta' applikazzjoni u l-komplessità tal-attivitajiet tal-entità li tagħha l-membru huwa direttur u, b'mod partikolari, jekk l-entità hiji entità mhux tal-UE;
  - d. il-preżenza ġeografika tal-membru u l-ħin tal-ivvjaġġar meħtieġ għar-rwol;
  - e. l-għadd ta' laqgħat skedati għall-korp manigerjali;

- f. kwalunkwe laqgħa meħtieġa li għandha ssir, b'mod partikolari, mal-awtoritajiet kompetenti jew partijiet ikkonċernati interni jew esterni oħra barra l-iskeda formali tal-laqgħat tal-korp maniġerjali;
  - g. in-natura tal-pożizzjoni speċifika u r-responsabbiltajiet tal-membru, inklużi rwoli speċifiċi bħal CEO, president, jew membru ta' kumitat, jekk il-membru għandux pożizzjoni eżekuttiva jew mhux eżekuttiva, u l-ħtieġa li dak il-membru jattendi laqgħat fil-kumpaniji elenkati fil-punti (a) u (b) u fl-entità finanzjarja;
  - h. attivitajiet professjonali jew politiċi esterni oħra, u kwalunkwe funzjoni u attività rilevanti oħra, kemm fis-settur finanzjarju kif ukoll barra minnu u kemm fl-UE kif ukoll barra minnha;
  - i. l-induzzjoni u t-taħriġ meħtieġa;
  - j. kwalunkwe dmir rilevanti ieħor tal-membru kkunsidrat li huwa neċessarju li jitqies fil-valutazzjoni minħabba li jobbliga lill-membru biex jiddedika ħin.
32. L-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jirreġistraw ir-rwoli, id-dmijiet u l-kapaċitajiet meħtieġa tad-diversi pożizzjonijiet fi ħdan il-korp maniġerjali u l-impenn ta' żmien mistenni meħtieġ għal kull pożizzjoni individwali, filwaqt li jqisu wkoll il-ħtieġa li jiddedikaw żmien suffiċjenti għall-induzzjoni u t-taħriġ. Għal dan il-għan, is-CASP li jaqgħu skont il-klassi 1 tal-Anness IV tal-MiCA u emittenti tal-ART mhux sinifikanti għandhom jiddistingwu l-impenn ta' żmien mistenni bejn il-membri tal-korp maniġerjali fil-funzjoni maniġerjali tiegħu u l-membri tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu aktar milli għall-pożizzjonijiet individwali fi ħdan dawk il-funzjonijiet.
33. Membru tal-korp maniġerjali għandu jkun konxju tal-impenn ta' żmien mistenni. L-emittenti tal-ART u tas-CASP jistgħu jirrikjedu li l-membru jiddokumenta l-kapaċità li jiddedika ż-żmien meħtieġ għar-rwol b'mod xieraq.
34. L-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jimmonitorjaw jekk il-membri tal-korp maniġerjali jiddedikaw żmien suffiċjenti biex iwettqu l-funzjonijiet tagħhom. It-tnejn għal-laqgħat, l-attenzenza u l-involvement attiv tal-membri fil-laqgħat tal-korp maniġerjali huma kollha indikaturi tal-impenn ta' żmien.
35. L-impatt ta' kwalunkwe assenza fit-tul ta' membri tal-korp maniġerjali għandu jiġi kkunsidrat fil-valutazzjoni tal-impenn ta' żmien suffiċjenti ta' membri individwali oħrajn tal-korp maniġerjali.
36. L-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom iżommu rekords tal-pożizzjonijiet professjonali u politiċi esterni kollha miżmuma mill-membri tal-korp maniġerjali. Dawn ir-rekords għandhom jiġu aġġornati kull meta membru jinnotifika lill-emittent tal-ART jew tas-CASP dwar bidla u meta tali bidliet jingiebu b'mod ieħor għall-attenzjoni tal-emittent tal-ART jew tas-CASP. Meta jseħħu tali bidliet li jstgħu jnaqqsu l-kapaċità ta' membru tal-korp maniġerjali li jiddedika żmien

suffiċjenti biex iwettaq il-funzjoni tal-membri, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jivvaluta mill-ġdid il-kapaċità tal-membri li jiddedika żmien suffiċjenti għall-funzjoni.

### C.3. Valutazzjonijiet tal-adegwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali mill-Emittenti tal-ART u tas-CASP

37. L-emittent tal-ART u tas-CASP għandu jkollu r-responsabbiltà primarja li jiżgura, f'konformità mal-Artikoli 34(2) u 68(1) tal-MiCA, li l-korp maniġerjali b'mod kollettiv u l-membri tiegħu individwalment ikunu adatti f'kull hin. Huma għandhom jiżguraw li l-membri tal-korp maniġerjali jkollhom għarfien, ħiliet u esperjenza adatti kollettivament u individwalment biex jiżguraw immaniġġjar effettiv, tajjeb u prudenti u l-kontinwità tan-negozju tad-ditta u l-kunsiderazzjoni adegwata tal-interess tal-klijenti tagħhom u l-integrità tas-suq.
38. L-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jiżguraw li l-membri kollha tal-korp maniġerjali jkunu ta' reputazzjoni suffiċjentement tajba, filwaqt li jqisu l-kriterji msemmija fit-Taqsima C.2.1, u jkunu jistgħu jiddedikaw żmien suffiċjenti biex iwettqu dmirijiethom b'mod effettiv f'kull hin filwaqt li jqisu l-kriterji fit-Taqsima C.2.4.
39. Mingħajr preġudizzju għall-approvazzjoni tal-azzjonisti, il-korpi maniġerjali tal-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jadottaw politika ta' adegwatezza. Il-politika għandha tinkludi principji dwar is-selezzjoni, il-monitoraġġ u l-ippjanar tas-suċċessjoni tal-membri tagħha u għall-ħatra mill-ġdid ta' membri eżistenti u mill-inqas għandha tistabbilixxi dan li ġej:
- il-proċess għas-selezzjoni, għall-ħatra, għall-ħatra mill-ġdid u għall-ippjanar tas-suċċessjoni tal-membri tal-korp maniġerjali u l-proċedura interna applikabbli għall-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri, inkluża l-funzjoni interna responsabbli għall-għoti ta' appoġġ għall-valutazzjoni (eż. ir-riżorsi umani);
  - il-kriterji li għandhom jintużaw fil-valutazzjoni, li għandhom jinkludu l-kriterji ta' adegwatezza stabbiliti f'dawn il-Linji Gwida;
  - il-kriterji dwar il-kompożizzjoni tal-korp maniġerjali, inkluż kif l-aspetti tad-diversità f'termini ta' ġeneru, età, sfond edukattiv u professjonali u l-provenjenza ġeografika tal-membri tal-korp maniġerjali għandhom jitqiesu u, fejn applikabbli, il-mod kif il-miri dwar il-bilanċ xieraq bejn il-ġeneru se jintlaħqu;
  - il-mezz ta' komunikazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti; u
  - kif il-valutazzjoni u r-riżultat tagħha għandhom jiġu ddokumentati, inkluż l-istabbiliment ta' perjodu ta' żamma xieraq.
40. L-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom iwettqu l-valutazzjoni jew ir-rivalutazzjoni tal-adegwatezza tal-korp maniġerjali, u tal-membri tiegħu:

- a. meta japplikaw għal awtorizzazzjoni qabel ma jibdew l-attivitajiet li jirrikjedu awtorizzazzjoni;
  - b. meta jseħhu bidliet materjali fil-kompożizzjoni tal-korp manigerjali, inklużi:
    - i. meta jinhatru membri godda tal-korp manigerjali, inkluż fil-kuntest ta' akkwizizzjoni diretta jew indiretta jew zieda ta' parteċipazzjoni kwalifikanti fl-emittent tal-ART jew tas-CASP. Din il-valutazzjoni għandha tkun limitata għal membri li jkunu għadhom kif inhatru u l-adegwatezza kollettiva tal-korp manigerjali;
    - ii. meta jinhatru mill-ġdid membri tal-korp manigerjali, jekk ir-rekwiziti tal-pożizzjoni jkunu nbidlu jew jekk il-membri jinhatar għal pożizzjoni differenti fil-korp manigerjali. Din il-valutazzjoni għandha tkun limitata għall-membri li l-pożizzjoni tagħhom tkun inbidlet u għall-analiżi tal-aspetti rilevanti, filwaqt li jitqies kwalunkwe rekwizit addizzjonali għall-pożizzjoni u l-adegwatezza kollettiva tal-korp manigerjali;
  - c. meta seħhew bidliet materjali fil-mudell ta' negozju u l-attivitajiet, id-dispożizzjonijiet ġuridici sottostanti jew it-teknoloġiji użati;
  - d. fuq bażi kontinwa, fid-dawl ta' kwalunkwe fatt jew sitwazzjoni ġdida rilevanti. B'mod partikolari, għandha titwettaq rivalutazzjoni fil-każijiet li ġejjin:
    - i. meta jkun hemm tħassib dwar l-adegwatezza individwali jew kollettiva tal-membri tal-korp manigerjali;
    - ii. fil-każ ta' impatt materjali possibbli fuq ir-reputazzjoni ta' membru tal-korp manigerjali, jew l-emittent tal-ART jew tas-CASP, inklużi każijiet meta l-membri ma jikkonformawx mal-politika tad-ditta dwar il-kunflitt ta' interess;
  - e. meta jkun hemm raġunijiet raġonevoli biex wieħed jissuspetta li sar jew qed isir jew hemm attentat ta' ħasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu b'rabta ma' dak l-emittent tal-ART jew tas-CASP, jew fejn jinstab li qed jikser l-obbligi tal-AML/CFT tiegħu fl-Istat Membru tad-domicilju jew ospitanti jew f'pajjiż terz fi kwalunkwe każ li jista' b'mod ieħor jaffettwa materjalment l-adegwatezza tal-membri tal-korp manigerjali.
41. L-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jivvalutaw mill-ġdid l-impenn ta' żmien suffiċjenti ta' membru tal-korp manigerjali jekk dak il-membri jassumi direttorat addizzjonali jew jibda jwettaq attivitajiet rilevanti godda.
42. Meta jitwettqu rivalutazzjonijiet tal-adegwatezza kollettiva, l-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom jiffukaw il-valutazzjoni tagħhom fuq il-bidliet rilevanti fil-mudell ta' negozju u l-attivitajiet tagħhom, l-istrategiji, l-infrastrutturi tekniċi, u l-profil tar-riskju u fid-distribuzzjoni

tad-dmirijiet fi hdan il-korp manigerjali u l-effett tagħhom fuq l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza kollettivi meħtieġa tal-korp manigerjali.

43. Meta jivvaluta l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza xierqa ta' membru, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu, fl-istess perjodu ta' żmien, jivvaluta wkoll l-adegwatezza kollettiva tal-korp manigerjali. B'mod partikolari, għandu jiġi vvalutat liema għarfien, ħiliet u esperjenza jgħib l-individwu lill-kollettiv jew, fil-każ ta' membru li jkun telaq mill-korp manigerjali, l-għarfien u l-esperjenza li, wara l-bidla fil-kompożizzjoni tal-korp manigerjali, jistgħu jkunu neqsin.
44. Il-valutazzjonijiet tal-għarfien, tal-ħiliet u tal-esperjenza ta' membri individwali tal-korp manigerjali u tal-korp manigerjali kollettiva, għandhom jitwettqu qabel ma jinħatru l-membri individwali. Fejn applikabbli, il-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu għandu jkun responsabbli għat-twettiq tal-valutazzjoni finali.
45. B'deroga mill-paragrafu 44, il-valutazzjonijiet tal-adegwatezza jistgħu, mingħajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali, jitwettqu malajr kemm jista' jkun iżda fi kwalunkwe każ fi żmien xahar mill-ħatra tal-membri tal-korp manigerjali, fi kwalunkwe wieħed mill-każijiet li ġejjin li għalihom l-emittent tal-ART jew tas-CASP ikun debitament ipprovdva ġustifikazzjoni:
  - a. l-azzjonisti, is-sidien jew il-membri tal-emittent tal-ART jew tas-CASP jinnominaw u jaħtru membri tal-korp manigerjali fil-laqgħa tal-azzjonist jew ekwivalenti li ma jkunux ġew proposti mill-emittent tal-ART jew tas-CASP jew mill-korp manigerjali tagħhom;
  - b. valutazzjoni sħiħa tal-adegwatezza individwali qabel il-ħatra ta' membru individwali jew il-valutazzjoni kollettiva tal-adegwatezza wara bidla fil-kompożizzjoni tal-korp manigerjali tfixkel il-funzjonament tajjeb tal-korp manigerjali, inkluż bħala riżultat tas-sitwazzjonijiet li ġejjin:
    - i. Meta l-ħtieġa li jiġu sostitwiti l-membri tinqala' f'daqqa jew b'mod mhux mistenni, eż. mewt jew diżabbiltà ta' membru; u
    - ii. meta membru kellu jitneħħa peress li l-membri ma kienx għadu adatt.
46. Il-valutazzjoni tal-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza xierqa għandhom iqisu il-kwistjonijiet kollha rilevanti għall-valutazzjonijiet u disponibbli għalihom. L-emittenti tal-ART jew tas-CASP għandhom iqisu l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza tal-membri individwali tal-korp manigerjali meta jivvalutaw l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza kollettivi adegwati tal-korp manigerjali u viċi versa.
47. L-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jiddokumenta r-riżultati tal-valutazzjoni tagħhom, u b'mod partikolari kwalunkwe dgħufija identifikata bejn l-għarfien u l-esperjenza kollettivi meħtieġa u attwali tal-membri tal-korp manigerjali, u l-miżuri li għandhom jittieħdu biex jingħelbu dawn in-nuqqasijiet, inkluż l-induzzjoni jew it-taħriġ li għandu jiġi pprovdut.

48. Sabiex tiġi żgurata superviżjoni kontinwa xierqa, l-emittent tal-ART u tas-CASP għandhom jinformat lill-awtorità kompetenti dwar il-ħatra proposta ta' membri jew mingħajr dewmien żejjed wara l-ħatra ta' membri.
49. Meta l-valutazzjoni titwettaq ukoll mill-awtoritajiet kompetenti għal finijiet superviżorji, ir-responsabbiltà li tiġi vvalutata u żgurata l-adegwatezza tal-korp manigerjali jew superviżorju tibqa' f'idejn l-emittent tal-ART jew tas-CASP.

### ***C.3.1 Valutazzjoni tal-adegwatezza individwali tal-membri tal-korp manigerjali mis-CASP u l-emittenti tal-ART***

50. Bħala parti mill-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-korp manigerjali, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jivvaluta l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza tal-membri individwali. Għal dak il-għan, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu:
- a. jiġbor informazzjoni permezz ta' diversi kanali u strumenti (eż. diplomi u ċertifikati, ittri ta' rakkomandazzjoni, curricula vitae, intervisti, kwestjonarji);
  - b. jitlob lill-individwu vvalutat jipprovdi informazzjoni preċiża u jipprovdi prova ta' dik l-informazzjoni, fejn meħtieġ;
  - c. jivvalida, sa fejn ikun possibbli, il-korrettezza tal-informazzjoni pprovduta mill-individwu vvalutat;
  - d. fejn applikabbli, jevalwa fi ħdan il-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu r-riżultati tal-valutazzjoni; u
  - e. fejn meħtieġ, jidentifika l-miżuri korrettivi meħtieġa.
51. L-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jiddokumenta deskrizzjoni tal-pożizzjoni tal-membri li għalih tkun twettqet valutazzjoni, inkluż ir-rwol ta' dik il-pożizzjoni fi ħdan l-emittent tal-ART jew tas-CASP u għandu jispeċifika r-riżultati tal-valutazzjoni fir-rigward tal-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza u r-riżultati tal-valutazzjoni ta' reputazzjoni tajba u impenn ta' żmien magħmula f'konformità ma' dawn il-Linji Gwida.

### ***C.3.2 Valutazzjoni tal-adegwatezza kollettiva tal-membri tal-korp manigerjali mis-CASP u l-emittenti tal-ART***

52. Fejn applikabbli, fil-valutazzjoni tal-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza kollettivi xierqa, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jivvaluta l-kompożizzjoni tal-korp manigerjali fl-immaniġġjar tiegħu u, fejn applikabbli, il-funzjonijiet superviżorji tiegħu b' mod separat.
53. Il-valutazzjoni tal-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza kollettivi xierqa għandha tipprovdi tqabill bejn l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza xierqa tal-korp manigerjali meħtieġa għat-twettiq tal-attivitajiet ta' negozju kollha, inklużi l-aspetti organizzattivi u l-proċessi sottostanti tagħhom, u l-għarfien u l-esperjenza kollettivi attwali tal-korp manigerjali.



54. Meta jivvaluta l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza kollettivi xierqa tal-korp maniġerjali, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu l-ewwel jivvaluta l-membri individwali kollha, jimmappa r-rizultati għall-attivitajiet ta' negozju u jstabilixxi li għall-attivitajiet kollha bħal dawn il-korp maniġerjali jkollu għarfien, ħiliet u esperjenza kollettivament adegwati biex jiżgura l-funzjonament effettiv tal-korp maniġerjali.
55. Il-kompożizzjoni tal-korp maniġerjali għandha tiżgura li l-proċessi kollettivi tat-teħid ta' deċiżjonijiet jinvolve diskussjoni, sfida u sorveljanza xierqa. Għal dak il-għan, għandu jkun hemm għadd suffiċjenti ta' membri b'għarfien f'kull qasam biex tkun tista' ssir diskussjoni tad-deċiżjonijiet li jridu jittieħdu.
56. L-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jwettaq valutazzjoni tal-adegwatezza kollettiva tal-korp maniġerjali biex iwettaq id-dmirijiet tiegħu skont l-MiCA u jiddokumenta r-rizultati billi juża jew:
- Il-mudell matrici tal-adegwatezza inkluż fl-Anness I bħala bażi u l-adattament tiegħu billi jitqiesu l-kriterji deskritti fit-Taqsima C.1; jew
  - il-metodoloġija xierqa tiegħu stess f'konformità mal-kriterji stabbiliti f'dawn il-Linji Gwida.

#### C.4. Emittenti ta' miżuri korrettivi tal-ART jew tas-CASP

57. Jekk valutazzjoni jew rivalutazzjoni ta' emittent tal-ART jew tas-CASP tikkonkludi li l-korp maniġerjali jew membru tal-korp maniġerjali ma għandux l-għarfien, il-ħila u l-esperjenza adegwati, jew ma jistax jimpenja żmien suffiċjenti, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jieħu l-miżuri korrettivi xierqa fil-ħin.
58. Meta membru tal-korp maniġerjali ma jkunx ta' reputazzjoni suffiċjentement tajba, il-membri ma għandux jinħatar, jiġi sostitwit jew ma jithallix jeżegwixxi l-pożizzjoni.
59. Miżuri korrettivi xierqa jistgħu jinkludu iżda mhumiex limitati għal: l-aġġustament tar-responsabbiltajiet bejn il-membri; is-sostituzzjoni ta' ċerti membri; ir-reklutaġġ ta' membri addizzjonali; it-taħriġ ta' membri uniċi; jew it-taħriġ għall-korp maniġerjali b'mod kollettiv biex jiġi żgurat li jkollu għarfien, ħiliet u esperjenza kollettivi xierqa.
60. Jekk valutazzjoni jew rivalutazzjoni ta' emittent tal-ART jew tas-CASP tidentifika nuqqasijiet li jistgħu jiġu rrimedjati faċilment tal-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza adegwati jew il-kapaċità li jiġi ddedikat żmien suffiċjenti mill-korp maniġerjali jew membru tal-korp maniġerjali, l-emittent tal-ART jew tas-CASP għandu jieħu l-miżuri korrettivi xierqa biex jegħleb dawk in-nuqqasijiet fil-ħin.

61. Fi kwalunkwe każ, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiġu infurmati mingħajr dewmien dwar kwalunkwe nuqqas materjali identifikat li jikkonċerna kwalunkwe wieħed mill-membri tal-organu manigerjali u l-kompożizzjoni kollettiva tal-korp manigerjali. L-informazzjoni għandha tinkludi l-mizuri meħuda jew previsti biex jiġu rrimedjati dawk in-nuqqasijiet u l-iskeda ta' żmien għall-implimentazzjoni tagħhom.

## C.5. Valutazzjoni tal-adegwatezza mill-awtoritajiet kompetenti

62. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jispeċifikaw il-proċeduri superviżorji applikabbli għall-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp manigerjali tal-emittenti tal-ART u tas-CASP. Meta jiġu speċifikati l-proċeduri superviżorji, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw li valutazzjoni tal-adegwatezza mwettqa wara li l-membri jkun ha l-pożizzjoni tiegħu tista' twassal għall-ħtieġa li jitneħħa membru mhux adatt mill-korp manigerjali jew għal sitwazzjoni fejn il-korp manigerjali kollettivament ma jkunx għadu adatt.
63. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li deskrizzjoni ta' dawk il-proċeduri ta' valutazzjoni tkun disponibbli għall-pubbliku. Il-proċeduri superviżorji għandhom jiżguraw li l-membri maħtura godda tal-korp manigerjali u l-korp manigerjali bħala korp kollettiv jiġu vvalutati mill-awtoritajiet kompetenti. Il-proċeduri superviżorji għandhom jiżguraw ukoll li l-membri tal-korp manigerjali maħtura mill-ġdid jiġu rivalutati mill-awtorità kompetenti f'konformità ma' dawn il-Linji Gwida, meta tkun meħtieġa rivalutazzjoni minħabba bidla fil-informazzjoni meħtieġa jew fil-pożizzjoni miżmuma mill-membri maħtur mill-ġdid.
64. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-proċeduri superviżorji tagħhom jippermettulhom jindirizzaw każijiet ta' nuqqas ta' konformità mar-rekwiżiti regolatorji rilevanti fil-ħin.
65. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrikjedu li l-emittenti tal-ART u tas-CASP jinnotifikawhom mingħajr dewmien bi kwalunkwe pożizzjoni vakanti fi ħdan il-korp manigerjali. L-awtoritajiet kompetenti li jivvalutaw l-adegwatezza tal-membri tal-korp manigerjali qabel il-ħatra għandhom jirrikjedu li l-emittent tal-ART jew tas-CASP jinnotifikahom mingħajr dewmien żejjed wara li d-ditta ddecidiet li tipproponi l-membri għall-ħatra. L-awtoritajiet kompetenti li jivvalutaw l-adegwatezza tal-membri tal-korp manigerjali wara l-ħatra għandhom jirrikjedu li l-emittent tal-ART jew tas-CASP jinnotifika l-ħatra sa mhux aktar tard minn gimagħtejn wara l-ħatra. Din in-notifika għandha tinkludi l-informazzjoni msemmija fil-paragrafu 70.
66. Fil-każijiet debitament iġġustifikati msemmija fil-paragrafu 45, l-emittenti tal-ART u tas-CASP għandhom ikunu meħtieġa jipprovdu d-dokumentazzjoni kompleta meħtieġa skont il-paragrafu 70 lill-awtorità kompetenti fi żmien xahar minn meta jinħatar il-membri.
67. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu perjodu massimu għall-valutazzjoni tal-adegwatezza tagħhom li ma għandux jaqbeż l-4 xhur mid-data meta n-notifiki tal-ħatra intenzjonati jew attwali mill-emittent tal-ART jew tas-CASP.

68. Meta awtorità kompetenti tistabbilixxi li l-informazzjoni minbarra dak li huwa meħtieġ skont il-paragrafu 70 hija meħtieġa biex tiġi kkompletata l-valutazzjoni, il-perjodu stabbilit skont il-paragrafu 67 jista' jiġi sospiż miż-żmien meta l-awtorità kompetenti titlob informazzjoni addizzjonali sakemm tirċeviha.
69. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu l-valutazzjoni tagħhom abbażi tal-informazzjoni pprovduta mill-emittent tal-ART u tas-CASP u l-membri vvalutati u għandhom jivvalutawhom skont il-kunċetti definiti f'dawn il-Linji Gwida, kif applikabbli.
70. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrikjedu li l-emittenti tal-ART u tas-CASP jissottomettu l-informazzjoni u d-dokumentazzjoni meħtieġa għall-valutazzjoni tal-adeqwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali, inklużi l-informazzjoni u d-dokumentazzjoni meħtieġa għall-valutazzjoni tal-adeqwatezza fl-awtorizzazzjoni kif speċifikat fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni b'mandat skont l-Artikolu 18 (6) tal-MiCA fir-rigward tal-applikazzjoni tal-paragrafu (2) (i) ta' dan l-Artikolu fil-każ ta' emittent tal-ART u b'mandat skont l-Artikolu 62(5) ta' dak ir-Regolament fir-rigward tal-applikazzjoni tal-paragrafu (2)(g) ta' dan l-Artikolu fil-każ ta' CASP, li jkun fih prova tar-reputazzjoni suffiċjentement tajba tal-membri, u l-membri u l-korp maniġerjali, l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza individwali u kollettivi xierqa u l-kapaċità li jimpenjaw żmien suffiċjenti.
71. Meta jkun xieraq, abbażi ta' approċċ ibbażat fuq ir-riskju u għall-emittenti tal-ART sinifikanti, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jużaw ukoll intervisti għall-fini ta' valutazzjonijiet tal-adeqwatezza.
72. Il-valutazzjoni tal-adeqwatezza individwali u kollettiva tal-membri tal-korp maniġerjali għandha titwettaq fuq bażi kontinwa mill-awtorità kompetenti, bħala parti mill-attivitajiet superviżorji kontinwi tagħha.
73. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jattendu jew iwettqu laqgħat mal-emittent tal-ART jew tas-CASP, inkluż ma' xi wħud mill-membri jew mal-membri kollha tal-korp maniġerjali tiegħu, jew jipparteċipaw bħala osservatur fil-laqgħat tal-korp maniġerjali biex jivvalutaw il-funzjonament effettiv. Il-frekwenza ta' tali laqgħat għandha tiġi stabbilita bl-użu ta' approċċ ibbażat fuq ir-riskju.
74. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li r-rivalutazzjonijiet meħtieġa skont it-Taqsimiet C.3, C.3.1 u C.3.2 jitwettqu minn emittenti tal-ART u tas-CASP. Jekk rivalutazzjoni tal-adeqwatezza minn awtorità kompetenti tkun xprunata minn rivalutazzjoni minn emittent tal-ART jew tas-CAPS, dik l-awtorità kompetenti għandha tqis iċ-ċirkostanzi li wasslu għar-rivalutazzjoni u l-impatt tagħha fuq l-adeqwatezza individwali u kollettiva tal-korp maniġerjali.

## C.6. Deciżjoni tal-awtorità kompetenti

75. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jieħdu deciżjoni bbażata fuq il-valutazzjoni tal-adeqwatezza individwali u kollettiva tal-membri tal-korp maniġerjali fi żmien il-perjodu

massimu msemmi fil-paragrafu 67 jew, jekk il-perjodu jkun gie sospiz kif imsemmi fil-paragrafu 68, fi żmien il-perjodu massimu ta' sitt xhur.

76. Meta l-eżitu tal-valutazzjoni tal-adeqwatezza mill-awtorità kompetenti jikkonkludi li mhuwiex ippruvat suffiċjentement li l-persuna vvalutata hija xierqa, inkluż f'sitwazzjonijiet fejn l-informazzjoni pprovduta ma tkunx suffiċjenti biex tiġi kkompletata l-valutazzjoni, l-awtorità kompetenti għandha toġġezzjona jew ma tapprovax il-ħatra ta' dik il-persuna, sakemm in-nuqqasijiet identifikati ma jkunux rimedjabbli u jistgħu jingħelbu permezz ta' miżuri oħra meħuda mill-emittent tal-ART jew tas-CASP.
77. Meta emittent tal-ART jew tas-CASP jonqos milli jipprovi informazzjoni suffiċjenti dwar l-adeqwatezza ta' individwu vvalutat lill-awtorità kompetenti, din tal-aħħar għandha tinforma lid-ditta li l-membri ma jstax ikun membri tal-korp maniġerjali minħabba li ma ġiex ippruvat suffiċjentement li l-persuna hija xierqa jew li ddecidiet b'mod negattiv.
78. Meta jiġu identifikati nuqqasijiet rigward l-għarfien, il-ħiliet jew l-esperjenza individwali jew kollettiva tal-membri tal-korp maniġerjali, l-awtorità kompetenti, filwaqt li tikkunsidra l-miżuri diġà meħuda mill-emittent tal-ART jew tas-CASP, għandha tiegħu l-miżuri xierqa biex tindirizza n-nuqqasijiet identifikati u tistabbilixxi skeda ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' dawn il-miżuri. Tali miżuri għandhom jinkludu kif xieraq waħda jew aktar mill-miżuri li ġejjin:
- il-ħtieġa li l-emittent tal-ART jew tas-CASP jorganizza taħriġ speċifiku għall-membri tal-korp maniġerjali individwalment jew kollettivament;
  - il-ħtieġa li l-emittent tal-ART jew tas-CASP ibiddel id-diviżjoni tal-kompiti fost il-membri tal-korp maniġerjali;
  - il-ħtieġa li l-emittent tal-ART jew tas-CASP jirrifjuta l-membri propost jew li ċerti membri jiġu sostitwiti;
  - il-ħtieġa li l-emittent tal-ART jew tas-CASP jibdel il-kompożizzjoni tal-korp maniġerjali biex tiġi żgurata l-adeqwatezza individwali u kollettiva tal-korp maniġerjali;
  - it-tneħħija tal-membri mill-korp maniġerjali tal-emittent tal-ART jew tas-CASP;
  - fejn xieraq, tiġi imposta penali amministrattivi jew miżuri amministrattivi oħra (eż. jiġu stabbiliti obbligi, rakkomandazzjonijiet jew kundizzjonijiet speċifiċi), inkluż finalment l-irtirar tal-awtorizzazzjoni.

# Linji Gwida Kongunti dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-azzjonisti jew tal-membri, kemm jekk diretti kif ukoll indiretti, li għandhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti f'emittenti tal-ART jew tas-CASP

---

## D. Obbligi ta' konformità u ta' rappurtar

### Status ta' dawn il-Linji Gwida

1. Dan id-dokument fih Linji Gwida maħruġa skont l-Artikoli 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u <sup>7</sup> l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 <sup>8</sup>. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, l-awtoritajiet kompetenti, il-partecipanti fis-swieq finanzjarji u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida. Dawn il-Linji Gwida jistabbilixxu prattiki superviżorji xierqa fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja u dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat.
2. L-awtoritajiet kompetenti kif definiti fil-punt (35)(a) tal-Artikolu 3(1) tal-MiCA 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 superviżorji tagħhom), inkluż meta l-Linji Gwida jkunu diretti primarjament lejn il-partecipanti fis-swieq finanzjarji u l-istituzzjonijiet finanzjarji.

### Rekwiżiti ta' rappurtar

3. Fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-Linji Gwida fuq is-siti web tal-EBA u tal-ESMA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u tar-Regolament (UE) 1095/2010, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-EBA jew lill-ESMA dwar jekk huma (i) jikkonformawx, (ii) ma jikkonformawx, iżda għandhom l-

---

<sup>7</sup> 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-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

<sup>8</sup> Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84)

intenzjoni li jikkonformaw, jew (iii) ma jikkonformawx u m'għandhomx l-intenzjoni li jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida. F'każ ta' nuqqas ta' konformità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ukoll jinnotifikaw lill-ESMA jew lill-EBA fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni ta' dawn il-Linji Gwida fuq is-siti web tal-ESMA u tal-EBA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE bir-raġunijiet tagħhom għan-nuqqas ta' konformità ma' dawn il-Linji Gwida. In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istatus tal-konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA jew lill-ESMA.

4. In-notifiki se jiġu ppubblikati fuq is-siti web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u fuq is-siti web tal-ESMA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

## Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

### Sugġett

5. Skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, dawn il-Linji Gwida Kongunti jstabbilixxi l-metodologija li l-awtoritajiet kompetenti għandhom jużaw għall-valutazzjoni taċ-ċirkostanzi li jwasslu għal parteċipazzjonijiet kwalifikanti (Taqsim F.1 tal-Linji Gwida).
6. Dawn il-Linji Gwida Kongunti jstabbilixxi l-metodologija li l-awtoritajiet kompetenti għandhom jużaw għall-valutazzjoni tal-adeqwatezza tal-azzjonist jew tal-membru li għandu parteċipazzjonijiet kwalifikanti, kemm jekk diretti kif ukoll indiretti (Taqsim F.2 tal-Linji Gwida):
  - a) f'każ ta' emittent applikant ifittex awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 18 tal-MiCA, f'konformità mal-mandat stabbilit mill-Artikolu 21(3) ta' dak ir-Regolament;
  - b) f'każ ta' applikant tas-CASP ifittex awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 62 tal-MiCA, f'konformità mal-mandat stabbilit fl-Artikolu 63(11) ta' dak ir-Regolament.
7. F'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 u tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, dawn il-Linji Gwida Kongunti jstabbilixxi l-metodologija li l-awtoritajiet kompetenti għandhom jużaw għall-valutazzjoni tal-adeqwatezza ta' akkwirent propost ta' parteċipazzjonijiet kwalifikanti diretti jew indiretti (Taqsim F.3 tal-Linji Gwida):
  - a) f'każ ta' emittenti tal-ART awtorizzati skont l-Artikolu 21 tal-MiCA, f'konformità mal-kriterji stabbiliti mill-Artikolu 42(1), il-punti (a) sa (e) ta' dak ir-Regolament;
  - b) f'każ ta' CASP awtorizzati skont l-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament, f'konformità mal-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 84(1), il-punti (a) sa (e) ta' dak ir-Regolament.

### Kamp ta' applikazzjoni

8. F'konformità mal-Artikolu 18(2), il-punt (j) jew 62(2) (h) tal-MiCA, f'każ ta' applikazzjoni għal awtorizzazzjoni bħala emittent tal-ART jew bħala CASP, il-valutazzjoni tal-akkwirenti proposti tikkonċerna r-reputazzjoni suffiċjentement tajba tal-azzjonisti jew tal-membri, kemm jekk diretti kif ukoll indiretti, li għandhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti.
9. F'konformità mal-Artikoli 42 (1) u 84 (1) tal-MiCA, fil-każ ta' emittent tal-ART jew tas-CASP awtorizzati skont l-Artikolu 21 jew 63 ta' dak ir-Regolament, il-valutazzjoni tal-akkwirenti proposti tikkonċerna l-adeqwatezza, ibbażata fuq il-ħames kriterji ta' valutazzjoni stabbiliti fih, tal-azzjonisti jew tal-membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li għandhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti.
10. Dawn il-Linji Gwida ma japplikawx għal emittenti tal-ART jew tas-CASP li huma awtorizzati bħala istituzzjonijiet ta' kreditu skont id-Direttiva 2013/36/UE. Barra minn hekk, is-CASP li huma

entitajiet finanzjarji elenkati fl-Artikolu 60, li jipprovdu servizzi tal-kriptoassi bħala parti mill-awtorizzazzjoni tagħhom f'konformità mal-paragrafi (2) sa (6) tal-Artikolu 60 tal-MiCA mhumiex soġġetti għall-Artikoli 63 u 84 iżda jibqgħu soġġetti għad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 68(2).

## Destinatarji

11. Dawn il-Linji Gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 3(1), punt (35)(a) tal-MiCA.

## Definizzjonijiet

12. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati u definiti fl-MiCA għandhom l-istess tifsira f'dawn il-Linji Gwida Kongunti. Barra minn hekk, għall-finijiet ta' dawn il-Linji Gwida, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin inkluż għall-finijiet ta' kontroreferenza għal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteciġazzjonijiet kwalifikanti:

Akkwiredent propost	Tfisser persuna fiżika jew ġuridika li, kemm jekk individwalment kif ukoll jekk taġixxi flimkien ma' persuna jew persuni oħra, għandha l-intenzjoni takkwista jew iżżid, direttament jew indirettament, partiċipazzjoni kwalifikanti f'impriza fil-mira li hija emittent tal-ART awtorizzat skont l-Artikolu 21 tal-MiCA jew CASP awtorizzat skont l-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament, jew azzjonist jew membru, li, direttament jew indirettament, individwalment jew flimkien ma' persuna jew persuni oħra, għandu partiċipazzjoni kwalifikanti f'emittent applikant tal-ART li jfittex awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 18 ta' dak ir-Regolament jew f'CASP applikant li jfittex awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 62 ta' dak ir-Regolament jew f'CASP applikant li jfittex awtorizzazzjoni f'konformità mal-Artikolu 62 ta' dak ir-Regolament
Direttivi jew Regolamenti Settorjali	Tfisser MiCA
Azzjonist jew membru	tfisser persuna fiżika jew ġuridika li għandha ishma fl-impriza fil-mira jew, skont il-forma ġuridika ta' istituzzjoni, sidien jew membri oħrajn tal-impriza fil-mira
Supervizur fil-mira	Tfisser l-awtorità kompetenti, kif definita fil-punt (35)(a) tal-Artikolu 3(1) tal-MiCA, li hija responsabbli għas-superviżjoni tal-impriza fil-mira



Impriza fil-mira	<p>Tfisser :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- emittent applikant li japplika għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 18 tal-MiCA jew</li> <li>- emittent tal-ART awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 21 ta' dak ir-Regolament; jew</li> <li>- CASP applikant li japplika għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 62 tal-MiCA; jew</li> <li>- CASP, awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 63 tal-MiCA.</li> </ul>
Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-partecipazzjonijiet kwalifikanti	Tfisser il-Linji Gwida Kongunti tal-EIOPA, l-EBA u l-ESMA dwar il-valutazzjoni prudenzjali tal-akkwizzjonijiet u ż-żidiet ta' partecipazzjonijiet kwalifikanti fis-settur finanzjarju tas-16 ta' Dicembru 2016 (JC/GL/2016/01).

## E. Implimentazzjoni

### Data ta' applikazzjoni

13. Dawn il-Linji Gwida japplikaw minn 04/02/2025.

## F. Linji Gwida Kongunti

### F.1. Aġir flimkien, influwenza sinifikanti, azzjonisti indiretti, deċiżjoni ta' akkwist

14. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddeterminaw jekk intlaħqux iċ-ċirkostanzi li jwasslu għal akkwizzjoni proposta ta' partecipazzjoni kwalifikanti f'impriza fil-mira, b'mod preliminari għall-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-akkwarent propost.

15. Għal dawn il-finijiet l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-metodoloġija ta' valutazzjoni stabbilita fil-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-partecipazzjonijiet kwalifikanti, jiġifieri fit-Titolu II, Kapitolu 1, Taqsima 4 dwar l-Aġir flimkien, Taqsima 5 dwar l-Influwenza sinifikanti, Taqsima 6 dwar l-Akkwizzjonijiet indiretti ta' partecipazzjonijiet kwalifikanti, Taqsima 7 dwar id-Deċiżjoni ta' Akkwizzjoni.

## F.2. Valutazzjoni tal-adegwatezza tal-azzjonisti jew tal-membri, kemm diretti kif ukoll indiretti, li għandhom parteċipazzjonijiet kwalifikanti mal-awtorizzazzjoni

16. Skont l-Artikolu 21(2), il-punt (c) jew l-Artikolu 63(10), il-punt(c) tal-MiCA, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw jekk l-akkwiredent propost li għandu parteċipazzjonijiet kwalifikanti f'impriza li tapplika għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 18 jew għal awtorizzazzjoni skont l-Artikolu 62 ta' dak ir-Regolament huwiex ta' reputazzjoni suffiċjentement tajba kif imsemmi fl-Artikolu 34(4) u 68(2) ta' dak ir-Regolament (UE). Tali valutazzjoni għandha tkun ibbażata fuq il-kriterji stabbiliti fl-Artikolu 42(1) jew fl-Artikolu 84(1), il-punt (a) tal-MiCA war ir-reputazzjoni tal-akkwiredent propost u fuq il-punt (e), dwar in-nuqqas ta' raġunijiet raġonevoli biex wieħed jissuspetta li jkunu qed jitwettqu jew qed isiru tentattivi ta' ML/TF, tal-MiCA.
17. Għall-valutazzjoni tar-reputazzjoni tal-akkwiredent propost, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jirreferu għall-valutazzjoni tagħhom dwar l-informazzjoni stabbilita fir-Regolamenti Delegati tal-Kummissjoni adottati skont l-Artikoli 18(6) tal-MiCA fil-każ ta' emittent tal-ART u l-Artikolu 62(5) ta' dak ir-Regolament fil-każ tas-CASP u għandhom japplikaw il-metodoloġija stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 10 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteeċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar ir-Reputazzjoni tal-akkwiredent propost – l-ewwel kriterju ta' valutazzjoni, kif applikabbli.
18. Għall-valutazzjoni tan-nuqqas ta' raġunijiet raġonevoli biex wieħed jissuspetta li qed jitwettaq jew isir tentattiv biex jitwettaq ML/TF, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-metodoloġija stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 14 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar Parteċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar Suspett ta' ħasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu mill-akkwiredent propost – il-ħames kriterju ta' valutazzjoni. Barra minn hekk, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-paragrafu 28 ta' dawn il-Linji Gwida Kongunti kull meta l-fondi għall-akkwizizzjoni tal-parteeċipazzjonijiet kwalifikanti jikkonsistu fi kriptoassi jew kull meta jirriżultaw mill-iskambju ta' kriptoassi f'munita ta' kors legali.
19. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tal-aspetti ta' reputazzjoni suffiċjentement tajba relatati mal-kompetenzi professjonali tal-akkwiredent propost, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-proporzjonalità f'konformità mal-paragrafu 8.3 tat-Taqsima 8 tal-Linji Gwida tal-ASE dwar il-parteeċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar il-Proporzjonalità.

## F.3. Valutazzjoni tal-adegwatezza ta' akkwiredent propost ta' parteċipazzjoni kwalifikanti f'konformità mal-Artikoli 42(1) jew 84(1) tal-MiCA

20. Sabiex jiġi vvalutat jekk persuna fizika jew ġuridika tkunx ħadet id-deċiżjoni li takkwista, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw it-Taqsima 7 tal-LG Kongunti tal-ASE dwar parteċipazzjonijiet kwalifikanti dwar id-Deciżjoni ta' akkwist.

21. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw l-adegwatezza tal-akkwirenti proposti ta' parteċipazzjonijiet kwalifikanti diretti jew indiretti f'emittent tal-ART awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 21 tal-MiCA jew f'CASP awtorizzat skont l-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament, skont il-kriterji stabbiliti fil-punti (a) sa (e) tal-Artikolu 42(1) jew tal-Artikolu 84(1) ta' dak ir-Regolament rispettivament.
22. Għall-valutazzjoni tal-kriterju stabbilit fl-Artikolu 42(1), il-punt (a) jew fl-Artikolu 84(1), il-punt (a) tal-MiCA dwar ir-reputazzjoni tal-akkwirent propost, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jirreferu għall-valutazzjoni tagħhom għall-informazzjoni stabbilita fir-Regolamenti Delegati tal-Kummissjoni adottati skont l-Artikoli 42(4) tal-MiCA fil-każ ta' emittent tal-ART u għall-Artikolu 84(4) ta' dak ir-Regolament fil-każ tas-CASP u għandhom japplikaw il-metodoloġija stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 10 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar parteċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar ir-Reputazzjoni tal-akkwirent propost – l-ewwel kriterju ta' valutazzjoni, kif applikabbli.
23. Għall-valutazzjoni tal-kriterju stabbilit fl-Artikolu 42(1), il-punt (b) jew fl-Artikolu 84(1), il-punt (b) tal-MiCA, relatat mar-reputazzjoni, l-għarfien, il-ħiliet u l-esperjenza ta' kwalunkwe persuna li se tmexxi n-negozju tal-impriza fil-mira, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-metodoloġija ta' valutazzjoni stabbilita fil-Linji Gwida Kongunti tal-EBA u tal-ESMA dwar il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali tal-emittenti tal-ART jew tas-CASP.
24. Għall-valutazzjoni tal-kriterju stabbilit fl-Artikolu 42(1), il-punt (c) jew fl-Artikolu 84(1), il-punt (c) tal-MiCA, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-metodoloġija stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 12 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteeċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar is-Solidità finanzjarja tal-akkwirent propost – it-tielet kriterju ta' valutazzjoni.
25. Għall-valutazzjoni tal-kriterju stabbilit fl-Artikolu 42(1), il-punt (d), relatat mal-konformità kontinwa mar-rekwiżiti stabbiliti fit-Titolu III tal-MiCA, jew fl-Artikolu 84(1), il-punt (d) relatat mal-konformità kontinwa mar-rekwiżiti stabbiliti fit-Titolu V ta' dak ir-Regolament, meta jikkonċerna r-rekwiżit prudenzjali, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-metodoloġija stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 13 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteeċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar il-konformità mar-rekwiżiti prudenzjali tal-imprizi fil-mira ma' dak ir-rekwiżit.
26. Fir-rigward speċifiku ta' emittenti ta' ART, il-konformità kontinwa mar-rekwiżiti prudenzjali dwar il-likwidità tinkludi r-rekwiżiti relatati mal-kompożizzjoni, l-immaniġġjar, l-investiment, is-segregazzjoni u l-kustodja tar-riżerva tal-assi, bl-għan li tintlaħaq kwalunkwe talba potenzjali ta' fidi mid-detenturi tat-token.
27. Għall-valutazzjoni tal-kriterju stabbilit fl-Artikolu 42(1), il-punt (e), jew fl-Artikolu 84(1), il-punt (e) tal-MiCA rispettivament, l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-metodoloġija stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 14 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar

Parteċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar Suspett ta' hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu mill-akkwiredent propost – il-ħames kriterju ta' valutazzjoni.

28. Kull meta l-fondi għall-akkwiżizzjoni tal-parteċipazzjonijiet kwalifikanti jikkonsistu fi kryptoassi jew kull meta jkun għejjin mill-iskambju ta' kryptoassi f'munita ta' kors legali, l-awtoritajiet kompetenti, minbarra l-applikazzjoni tal-metodoloġija ta' valutazzjoni stabbilita fit-Titolu II, Kapitolu 3, Taqsima 14 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteċipazzjonijiet kwalifikanti, dwar is-suspett ta' hasil tal-flus jew finanzjament tat-terroriżmu, għandhom jidentifikaw ukoll:
- a. l-indirizz tar-reġistru distribwit użat mill-akkwiredent propost, fejn trasferiment ta' kryptoassi ikun irreġistrat fuq network li juża teknoloġija ta' reġistru distribwit jew simili, u n-numru tal-kont tal-kryptoassi użat mill-akkwiredent propost, meta tali kont jeżisti u jintuża biex tiġi pproċessata t-tranzazzjoni;
  - b. in-numru tal-kont tal-kryptoassi użat mill-akkwiredent propost, meta trasferiment ta' kryptoassi ma jkun irreġistrat fuq network li juża teknoloġija ta' reġistru distribwit jew simili;
  - c. meta trasferiment ta' kryptoassi ma jkun irreġistrat fuq network li juża teknoloġija ta' reġistru distribwit jew teknoloġija simili u ma jkun magħmul minn jew għal kont tal-kryptoassi, identifikatur uniku tat-tranzazzjoni; u
  - d. il-fornitur(i) ta' servizzi tal-kryptoassi tal-partijiet għat-tranzazzjoni, kif applikabbli.
29. Is-superviżuri fil-mira għandhom japplikaw il-prinċipju ta' proporzjonalità fil-valutazzjoni tagħhom f'konformità mat-Taqsima 8 dwar il-Proporzjonalità tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteċipazzjonijiet kwalifikanti fil-każ ta' akkwiredenti proposti f'emittent tal-ART awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 21 tal-MiCA, jew f'CASP awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament.
30. F'każ li l-akkwiredent propost ikollu l-intenzjoni li jikseb parteċipazzjoni kwalifikanti f'impriza fil-mira li hija emittent tal-ART awtorizzat f'konformità mal-Artikolu 21 tal-MiCA jew f'CASP awtorizzat skont l-Artikolu 63 ta' dak ir-Regolament, is-superviżuri fil-mira għandhom japplikaw it-Titolu II, Kapitolu 2, Taqsima 9, paragrafi 9.1 sa 9.3 tal-Linji Gwida Kongunti tal-ASE dwar il-parteċipazzjonijiet kwalifikanti fir-rigward tal-proċedura applikabbli għan-notifika sottomessa mill-akkwiredent propost.

# Anness I – Mudell għal matrici biex tigi vvalutata l-kompetenza kollettiva tal-membri tal-korp manigerjali

---

L-Anness I tal-Linji Gwida huwa pprovdut bħala fajl Excel separat.