

Suppliment tal-Gazzetta tal-Gvern ta' Malta, Nru. 20,028, 20 ta' Lulju, 2018

Taqsim A

MALTA

ATT Nru XXX tal-2018

ATT maħruġ b'ligi mill-Parlament ta' Malta.

ATT sabiex jirregola l-qasam tal-Offerti dwar Attiv Finanzjarju Virtwali Inizjali u attiv Finanzjarju Virtwali u sabiex jipprovdi għal ħwejjeġ ancillari jew inċidentali jew konnessi ma' dan.

ACT No. XXX of 2018

AN ACT enacted by the Parliament of Malta.

AN ACT to regulate the field of Initial Virtual Financial Asset Offerings and Virtual Financial Assets and to make provision for matters ancillary or incidental thereto or connected therewith.

Nagħti l-kunsens tiegħi.

(L.S.)

**MARIE-LOUISE
COLEIRO PRECA
President**

20 ta' Lulju, 2018

ATT Nru XXX tal-2018

ATT sabiex jirregola l-qasam tal-Offerti dwar Aktiv Finanzjarju Virtwali Inizjali u Aktiv Finanzjarju Virtwali u sabiex jipprovdi għal ħwejjeg ancillari jew incidentali jew konnessi ma' dan.

IL-PRESIDENT, bil-parir u l-kunsens tal-Kamra tad-Deputati, imlaqqgħa f'dan il-Parlament, u bl-awtorità tal-istess, ħarget b'ligi dan li ġej:-

TAQSIM TAL-ATT

		Artikoli
Taqsima I	Preliminari	1 - 2
Taqsima II	Offerti dwar VFA Inizjali	3 - 12
Taqsima III	Ħtiġiet għal-Liċenzjar	13
Taqsima IV	Applikazzjoni, Għoti, Kanċellament, eċċ. ta' Liċenzji	14 - 22
Taqsima V	Bord ta' Amministrazzjoni u Obbligi ta' Detenturi ta' Liċenzja	23 - 32
Taqsima VI	Prevenzjoni ta' Abbuż tas-Suq	33 - 37
Taqsima VII	Setgħat Regolatorji u Investigattivi	38 - 49
Taqsima VIII	Dmir ta' Awdituri	50
Taqsima IX	Appelli, Rimedji, Sanzjonijiet u Kunfidenzjalità	51 - 57
Taqsima X	Dispożizzjonijiet Mixxellanji	58 - 61
Taqsima XI	Dispożizzjonijiet Transitorji	62

A 1158

L-Ewwel Skeda	Hwejjeg li ghandhom jigu specifika- ti f' <i>whitepaper</i> ta' entita emittenti u htigiet ghall-approvazzjoni u pubblikazzjoni taghha
It-Tieni Skeda	Servizzi ta' VFA

TAQSIMA I

Preliminari

1. (1) It-titolu fil-qosor ta' dan l-Att huwa l-Att tal-2018 dwar l-Attiv Finanzjarju Virtwali. Titolu fil-qosor u bidu fis-sehh.

(2) Dan l-Att għandu jidhol fis-sehh f'dik id-data li l-Ministru responsabbli għall-ekonomija diġitali jista' b'avviż fil-Gazzetta jistabbilixxi, u dati differenti jistgħu jigu hekk stabbiliti għal dispozizzjonijiet differenti jew għanijiet differenti ta' dan l-Att.

2. (1) Sakemm ir-rabta tal-kliem ma tehtiegħx xort'oħra, Tifsir.
kliem u frażijiet mhux imfissra f'dan l-Att ikollhom l-istess tifsira kif l-imsemmija kliem u frażijiet għandhom fl-Att tal-2018 dwar l-Awtorità tal-Innovazzjoni Diġitali ta' Malta. Att Nru XXXI tal-2018.

(2) F'dan l-Att u fl-Iskedi li jinsabu miegħu, sakemm ir-rabta tal-kliem ma tehtiegħx xort'oħra -

"ABE" tfisser l-Awtorità Bankarja Ewropea stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1093/2010;

"abbuż tas-suq" tfisser *insider dealing*, l-iżvelar illegali ta' informazzjoni minn ġewwa u manipulazzjoni tas-suq rigward xi transazzjoni, ordni jew imġiba li tirrigwarda xi attiv finanzjarju virtwali;

"aġent ta' VFA" tfisser persuna registrata mal-awtorità kompetenti taht dan l-Att u awtorizzata biex teżercita l-professjoni ta':

(a) avukat, *accountant* jew awditur; jew

(b) ditta ta' avukati, *accountants* jew awdituri, jew provdituri ta' servizzi korporattivi; jew

(ċ) organizzazzjoni ġuridika li tappartjeni kompletament għal, u hi kontrollata mill-persuni msemmija fil-paragrafi (a) jew (b),

kemm jekk f'Malta jew f'ġurisdizzjoni rikonoxxuta oħra, jew xi klassi oħra ta' persuni li għandhom l-awtorizzazzjonijiet, il-kwalifiki u, jew l-esperjenza meqjusa mill-awtorità kompetenti bħala li għandhom il-kompetenza adatta biex jeżercitaw il-funzjonijiet elenkati taht l-artikoli 7 u, jew 14;

A 1160

Att Nru XXXIII
tal-2018.

"amministratur" tfisser uffiċjal jew kull persuna li tiġi maħtura biex twettaq funzjonijiet ta' rappreżentanza u fiduċjarji fil-kontroll u amministrazzjoni ta' persuna ġuridika, u kull persuna li twettaq tali funzjonijiet ukoll jekk taħt isem ieħor, iżda ma tinkludix amministratur tekniku jew aġent residenti taħt l-Att tal-2018 dwar Arrangamenti u Servizzi ta' Teknoloġija Innovattiva jew aġent VFA, u l-frażi "bord ta' amministrazzjoni" għandha tinftiehem skont hekk;

"attiv" tfisser proprjetà mobbli jew immobbli ta' kull għamla;

"attiv ta' DLT" tfisser -

- (a) *token* virtwali;
- (b) attiv finanzjarju virtwali;
- (ċ) flus elettronici; jew
- (d) strument finanzjarju,

li hu dipendenti intrinsikament fuq, jew jutilizza, teknoloġija distribwita fuq regjistru;

"attiv finanzjarju virtwali" jew "VFA" tfisser kull forma ta' registrazzjoni (*recordation*) ta' mezz diġitali li jintuża bħala mezz diġitali għal skambju, unità ta' kont, jew hażna ta' valur u li ma jkunx -

- (a) flus elettronici;
- (b) strument finanzjarju; jew
- (ċ) *token* virtwali;

Kap. 330.

"awtorità kompetenti" tfisser l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta stabbilita bl-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta;

Kap. 330.

"awtorità regolatorja barranija" tfisser awtorità f'xi pajjiż jew territorju barra minn Malta li ma jkunx Stat Membru jew Stat ŻEE li teżerċita xi funzjoni regolatorja jew superviżorja fir-rigward ta' servizzi finanzjarji li tkun tikkorrispondi għal xi funzjoni tal-awtorità kompetenti taħt dan l-Att kif imfissra fl-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta;

"awtorità regolatorja Ewropea" tfisser awtorità fi Stat Membru jew fi Stat ŻEE, li ma jkunx Malta, li teżerċita xi funzjoni regolatorja jew superviżorja fir-rigward ta' servizzi finanzjarji li tikkorrispondi għall-funzjoni tal-awtorità kompetenti kif imfissra fl-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta;

Kap. 330.

"Awtoritajiet Superviżorji Ewropej" jew "ESAs" tfisser l-EBA, l-ESMA u l-EIOPA;

"Bank Ċentrali" tfisser il-Bank Ċentrali ta' Malta kif imfisser bl-Att dwar il-Bank Ċentrali ta' Malta;

Kap. 204.

"borża ta' DLT" tfisser kull kummerċ u, jew pjattaforma jew faċilità ta' borża ta' VFA, kemm f'Malta jew f'għurisdizzjoni oħra, li fuqha kull forma ta' attiv ta' DLT jista' jitmexxa skont ir-regoli tal-pjattaforma jew faċilità;

"borża ta' VFA" tfisser borża ta' DLT li topera f'Malta jew minn Malta, li fuqha jistgħu jsiru transazzjonijiet ta' attiv finanzjarju virtwali biss konformement mar-regoli tal-pjattaforma jew faċilità, li hi liċenzjata mill-awtorità kompetenti taht dan l-Att biex tipprovdi tali servizzi;

"deċiżjoni" tinkludi kull direttiva, determinazzjoni, ordni, kondizzjoni, miżura, hteġa jew speċifikazzjoni, tkun kif tkun deskritta, magħmula mill-awtorità kompetenti;

"detentur ta' liċenzja" tfisser persuna li għandha liċenzja taht dan l-Att;

"Direttiva 2015/849/UE" tfisser id-Direttiva 2015/849/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-20 ta' Mejju 2015 dwar il-prevenzjoni tal-użu tas-sistema finanzjarja għall-finijiet tal-ħasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, li temenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, u li tħassar id-Direttiva 2005/60/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/70/KE, kif tista' tiġi emendata minn żmien għal żmien;

"dokument" jew "dokumentazzjoni" tinkludi informazzjoni registrata f'kull forma u, fir-rigward ta' informazzjoni registrata b'mod li ma jkunx f'forma umanament intelligibbli, referenzi għall-produzzjoni tiegħu jinkludu referenzi għall-produzzjoni ta' kopja f'forma umanament legibbli;

"dritt Ewropew" tfisser il-jedd ta' detentur ta' liċenzja li jistabbilixxi fergħa jew jipprovdi servizzi fi Stat Membru jew fi Stat ŻEE, li ma jkunx Malta -

A 1162

(a) skont it-Trattat tal-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea kif applikat f'dak l-Istat Membru jew Stat ŻEE; u

(b) bla ħsara għal xi regolamenti magħmula taħt dan l-Att jew regoli mahruġa mill-awtorità kompetenti konformement ma' dan l-Att;

"EIOPA" tfisser l-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol stabbilita skont l-Artikolu 1 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010;

"entità emittenti" tfisser persuna ġuridika ffurmata taħt xi liġi f'dak iż-żmien fis-sehħ f'Malta li toħroġ jew biġisiebha toħroġ attiv finanzjarju virtwali f'Malta jew minn Malta;

"ESMA" tfisser l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru, 2010;

"ESRB" tfisser il-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku stabbilit bir-Regolament (UE) Nru 1092/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 dwar is-sorveljanza makroprudenzjali tal-Unjoni tas-sistema finanzjarja u li jistabbilixxi Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku;

Kap. 376.

"flus elettronici" għandu jkollha l-istess tifsira kif mogħtija lilha taħt it-Tielet Skeda li tinsab mal-Att dwar l-Istituzzjonijiet Finanzjarji;

"fondi" tfisser karti tal-flus u muniti, flus skritturali, flus elettronici u attiv finanzjarju virtwali;

"ftehim dwar VFA" tfisser kull ftehim li l-għemil jew it-tweqqi tiegħu, minn xi waħda mill-partijiet, jikkostitwixxi servizz jew attività liċenzjabbli taħt dan l-Att;

"ġurisdizzjoni rikonoxxuta" tfisser membru tal-Unjoni Ewropea jew taż-ŻEE jew l-Organizzazzjoni għall-Koperazzjoni u Żvilupp Ekonomiku kif ukoll kull ġurisdizzjoni oħra approvata permezz ta' avviż mill-Ministru minn żmien għal żmien għall-finijiet ta' din it-tifsira;

Kap. 386.

"kumpanija" tfisser kumpanija ta' responsabbiltà limitata skont l-Att dwar il-Kumpanniji jew xi liġi li tista' minn żmien għal żmien tkun fis-sehħ, jew kumpanija inkorporata barra minn Malta, hekk iżda li l-kumpanija, jekk mhux inkorporata f'Malta, li kieku kienet tikkwalifika biex tkun hekk inkorporata taħt il-liġijiet ta' Malta;

"liċenzja" tfisser liċenzja biex wieħed jipprovdi servizz jew servizzi ta' VFA mahruġa mill-awtorità kompetenti skont l-artikolu 15;

"MiFID" tfisser id-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE, kif emendata minn żmien għal żmien, u tinkludi kull miżura implimentattiva li tkun inħarġet jew li tista' tinħareġ taħtha;

"Ministru" tfisser il-Ministru responsabbli għar-regolamentazzjoni tas-servizzi finanzjarji;

"offerta dwar attiv finanzjarju virtwali inizjali" jew "offerta dwar VFA inizjali" tfisser metodu ta' ġbir ta' flus li bih entità emittenti tkun qed toħroġ attiv finanzjarju virtwali u tkun qed toffrih bi skambju ma' fondi;

"operatur ta' borża ta' VFA" tfisser persuna jew persuni li jamministraw u, jew joperaw borża ta' VFA u tista' tkun il-borża ta' VFA stess;

"parteċipazzjoni kwalifikanti" tfisser parteċipazzjoni diretta jew indiretta f'persuna ġuridika li tirrappreżenta għaxra fil-mija (10%) jew iżjed tal-kapital jew tad-drittijiet ta' vot f'dik il-persuna li tagħmilha possibbli li teżerċita influwenza sinifikattiva fuq il-persuna li fiha tissussisti dik il-parteċipazzjoni u tinkludi l-parteċipazzjoni ta' attiv ta' DLT bi drittijiet ta' vot, kontroll u sjieda, u "detentur kwalifikanti" għandha tinftiehem skont hekk;

"persuna" tfisser persuna fiżika jew persuna ġuridika skont il-liġi;

"persuna suġġetta" għandu jkollha l-istess tifsira li għandha taht ir-regolament 2 tar-Regolamenti kontra *Money Laundering* u L.S. 373.01 Finanzjar ta' Terroriżmu;

"preskritt" tfisser preskritt b'regolamenti magħmulin taht dan l-Att;

"punt ta' riferiment" tfisser kull rata, indiċi jew ċifra, li jkun disponibbli għall-pubbliku jew ippubblikat, li hu determinat perġodikament jew regolarment bl-applikazzjoni ta' formula għal, jew fuq il-bażi ta', il-valur ta' attiv jew prezz, wieħed jew aktar, sottostanti, inklużi prezzijiet stmati, rati ta' mġax jew valuri oħra, fattwali jew stmati, jew s'tharriġ, u li b'referenza għalihom jiġi determinat l-ammont li jithallas taht attiv finanzjarju virtwali jew taht

A 1164

il-valur ta' attiv finanzjarju virtwali;

"qorti" tfisser il-Prim'Awla tal-Qorti Ċivili;

"rabtiet internazzjonali ta' Malta" tfisser ir-rabtiet, ir-responsabbiltajiet u l-obbligi ta' Malta li joħorġu mis-sħubija, jew l-affiljazzjoni jew relazzjoni ma' xi organizzazzjonijiet internazzjonali, globali jew reġjonali jew raggruppament ta' pajjiżi jew li joħorġu minn xi trattat, konvenzjoni jew ftehim internazzjonali ieħor, ikun kif ikun imsejjaħ, kemm jekk ikun bilaterali kif ukoll multilaterali, li Malta tkun parti fih;

"regoli" tfisser regoli maħruġa mill-awtorità kompetenti skont dan l-Att;

"reklam" tfisser kull għamla jew mezz ta' reklamar jew attività ta' promozzjoni, imxandra mal-pubbliku permezz ta' kull tip ta' midja, li tippromwovi x-xiri ta' attiv finanzjarju virtwali jew l-akkwist ta' servizz ta' VFA:

Izda reklam ma jinkludix l-għoti ta' rakkomandazzjoni personali;

"residenti f'Malta" tfisser individwu li r-residenza abitwali tiegħu hi f'Malta;

"servizz ta' VFA" tfisser kull servizz li hemm referenza għalih fit-Tieni Skeda meta jingħata fir-rigward ta' attiv ta' DLT li ġie determinat li hu attiv finanzjarju virtwali;

L.S. 373.01

"sid benefiċjarju" għandu jkollha l-istess tifsira li għandha taht ir-regolament 2 tar-Regolamenti kontra *Money Laundering* u Finanzjar ta' Terroriżmu, u "sjieda benefiċjarja" għandha tinftiehem skont hekk;

"*smart contract*" tfisser forma ta' arrangament ta' teknoloġija innovattiva li jikkonsisti fi -

(a) protokoll tal-kompjuter; jew

(b) ftehim konkluż fl-intier tiegħu jew parzjalment f'forma elettronika li hi awtomatizzabbli u infurzabbli bl-eżekuzzjoni ta' kodiċi tal-kompjuter, għalkemm ċerti partijiet ikunu jirrikjedu l-intervent u kontroll uman u li jista' jkun infurzabbli wkoll b'metodi normali legali jew permezz ta' tahlita tat-tnejn;

"spettur" tfisser spettur mahtur taht l-artikolu 40;

"Stat Membru" tfisser Stat Membru tal-Unjoni Ewropea;

"Stat ŻEE" tfisser Stat li hu parti kontraenti għall-ftehim dwar iż-Żona Ekonomika Ewropea ffirmat f'Oporto fit-2 ta' Mejju, 1992 kif emendat bil-Protokoll iffirmit fi Brussell fis-17 ta' Marzu 1993 u kif emendat b'xi atti sussegwenti;

"strument finanzjarju" għandu jkollha l-istess tifsira mogħtija lilha taħt it-Tieni Skeda li tinsab mal-Att dwar Servizzi ta' Investiment, kemm jekk jinħarġu jew ma jinħarġux f'Malta; Kap. 370.

"sussidjarja" għanda l-istess tifsira assenjata lilha taħt l-artikolu 2 tal-Att dwar il-Kumpanniji; Kap. 386.

"teknoloġija distribwita fuq reġistru" jew "DLT" tfisser sistema ta' *database* li fiha l-informazzjoni tiġi rekordjata, maqsuma konsenswalment, u sinkronizzata mal-firxa ta' netwerk ta' konnessjonijiet multipli, kif ulterjorment deskritti fl-Ewwel Skeda li tinsab mal-Att dwar Arrangamenti u Servizzi ta' Teknoloġija Innovattiva, kemm jekk tkun ċertifikata taħt dak l-Att jew xort'oħra; Att Nru XXXIII tal-2018.

"*token* virtwali" tfisser forma ta' reġistrazzjoni (*recordation*) digitali ta' medjum li l-utilità, il-valur jew l-applikazzjoni tiegħu huma ristretti unikament għall-akkwist ta' oġġetti jew servizzi, jew biss fi hdan il-pjattaforma ta' DLT li fuqha jew li dwarha jkun inħareġ jew fi hdan netwerk limitat ta' pjattaformi ta' DLT:

Iżda l-frażi "pjattaforma ta' DLT" imsemmija f'din it-tifsira għandha teskludi boroż ta' DLT:

Iżda wkoll *token* virtwali li hu jew jista' jiġi konvertit f'tip ieħor ta' attiv ta' DLT għandu jiġi ttrattat bħala t-tip tal-attiv ta' DLT li fih gie jew jista' jiġi konvertit;

"Tribunal" tfisser it-Tribunal għas-Servizzi Finanzjarji stabbilit taħt l-artikolu 21 tal-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta; Kap. 330.

"unità" tfisser kull rappreżentazzjoni tad-drittijiet jew interessi f'persuna ġuridika u "detentur ta' unità" għandha tinftiehem skont hekk;

"*whitepaper*" tfisser dokument f'dik il-forma u li jkun fih dik l-informazzjoni kif speċifikat fl-artikolu 4 u fl-Ewwel Skeda.

(3) Kull referenza f'dan l-Att għal xi liġi, jew dispożizzjoni tagħha, għandha tinftiehem bħala referenza għal dik il-liġi jew dispożizzjoni kif minn żmien għal żmien fis-sehħ, u għandha tinkludi

A 1166

referenza għal kull leġislazzjoni li tissostitwixxi dik il-ligi jew dispożizzjoni, u għal kull leġislazzjoni sussidjarja magħmula taħthom.

(4) F'dan l-Att u f'kull regolament magħmul tahtu, jekk ikun hemm konflitt bejn it-test bl-Ingliż u dak bil-Malti, jipprevali t-test bl-Ingliż.

TAQSIMA II

Offerti dwar VFA Inizjali

Offerti dwar VFA inizjali u dhul għal negozju f'borża ta' VFA għandu jsir ma' *whitepaper* reġistrata.

3. (1) L-ebda entità emittenti ma tista' toffri attiv finanzjarju virtwali lill-pubbliku f'Malta jew minn Malta jew tista' tapplika għad-dhul ta' attiv finanzjarju virtwali għal negozju fuq borża ta' DLT sakemm tali entità emittenti ma tfassalx *whitepaper* li -

(a) tkun konformi mal-htigiet tal-artikolu 4; u

(b) hi reġistrata skont is-subartikolu (2):

Iżda fejn l-attiv ta' DLT hu determinat kemm mill-entità emittenti kif ukoll mill-aġent ta' VFA tagħha, kif mahtur mill-entità emittenti skont l-artikolu 7(1)(b) bħala strument finanzjarju jew flus elettronici, l-entità emittenti tkun mehtiega li tkun konformi mal-ligijiet applikabbli rispettivi minflok id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att.

(2) L-ebda *whitepaper* ma tista' tinhareg jew tigi ppubblikata skont l-artikolu 9(2) sakemm, għaxart ijiem tax-xogħol qabel id-data tač-čirkolazzjoni tagħha bi kwalunkwe mod, kopja tagħha, iffirmata minn kull persuna msemmija fiha bħala membru tal-bord ta' amministrazzjoni tal-entità emittenti jew l-aġent tiegħu awtorizzat bil-miktub, ma tkunx giet ikkonsenjata lill-awtorità kompetenti.

(3) L-aġent ta' VFA mahtur skont l-artikolu 7 għandu jikkonferma lill-awtorità kompetenti li l-*whitepaper* tosserva dan l-artikolu u l-artikolu 4 u għandu jiddikjara kull suppożizzjoni li jkun għamel u kull riżerva li jista' jkollu fuq kull haġa li tirrigwarda l-*whitepaper* biex jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti.

(4) Meta tkun sodisfatta li gew osservati l-htigiet tal-artikolu 4(1), l-awtorità kompetenti għandha tirreġistra l-*whitepaper*.

Data tal-*whitepaper* u hwejjeg li għandhom jiġu dikjarati fiha.

4. (1) Kull *whitepaper* għandha -

(a) tkun datata;

(b) tiddikjara dak kollu li hemm speċifikat fl-Ewwel Skeda; u

(ċ) tinkludi dikjarazzjoni mill-bord ta' amministrazzjoni li tikkonferma li l-*whitepaper* hi konformi mal-htigiet tal-artikolu 3 u ta' dan l-artikolu.

(2) Kondizzjoni li teħtieġ jew torbot investitur f'offerta dwar VFA inizjali biex jirrinunzja għal xi ħtieġa ta' dan l-artikolu jew li tkun tidher li taffettwa l-investitur b'xi avviż ta' kuntratt, dokument jew kwistjoni mhux imsemmija speċifikament fil-*whitepaper* tkun nulla.

5. Fejn l-entità emittenti jkollha sit tal-web, il-*homepage* Sit tal-web. tagħha għandu jkun fiha għall-inqas tali informazzjoni u f'tali format li jistgħu jkunu meħtieġa mill-awtorità kompetenti permezz ta' regoli mahruġin taħt dan l-Att.

6. (1) Kull tip ta' reklam li jirrigwarda jew offerta dwar Reklami. VFA inizjali jew id-dhul ta' attiv finanzjarju virtwali għal negozju fuq borża ta' VFA għandu jissodisfa l-htigiet li ġejjin:

(a) reklami għandhom ikunu faċilment identifikabbli bħala tali. L-informazzjoni li jkun hemm f'reklam m'għandhiex tkun impreciza jew qarrieqa. Din l-informazzjoni għandha tkun konsistenti mal-informazzjoni li jkun hemm fil-*whitepaper*, jekk diġà ppubblikata skont l-artikolu 9(2), jew mal-informazzjoni li hi meħtieġa li jkun hemm fil-*whitepaper*, jekk il-*whitepaper* ser tiġi ppubblikata wara;

(b) reklam għandu jkun fih dikjarazzjoni li *whitepaper* giet jew ser tiġi ppubblikata skont l-artikolu 9(2) u l-indirizzi fejn u meta kopji tal-*whitepaper* huma jew ser ikunu disponibbli għall-pubbliku; u

(ċ) l-informazzjoni kollha li tikkonċerna l-offerta dwar VFA inizjali jew id-dhul għal negozju fuq borża ta' VFA li tingħata bil-fomm jew bil-miktub, ukoll jekk mhux għal għanijiet ta' reklamar, għandha tkun konformi ma' dik li jkun hemm fil-*whitepaper*:

Izda l-kelma "informazzjoni" titqies għall-finijiet ta' dan l-artikolu li tinkludi l-isem ta' kull persuna li tikkontrosenja l-*whitepaper* tal-entità emittenti:

Izda wkoll meta persuna taħt dan is-subartikolu tkun entità emittenti skont it-tifsira li tinsab f'dan l-Att, ir-referenza għal "borża ta' VFA" għandha tinqara bħala referenza għal "borża ta' DLT".

A 1168

(2) Tali informazzjoni għandha tiġi inkluża fil-*whitepaper* jew f'suppliment għaliha skont l-Ewwel Skeda.

Htieġa għall-hatra ta' agent ta' VFA u obbligi lejn l-awtorità kompetenti.

7. (1) Entità emittenti hi meħtieġa li taħtar, u jkollha dejjem fis-seħħ, agent ta' VFA li jkun registrat mal-awtorità kompetenti taħt dan l-Att u li għandu:

(a) jagħti pariri u jiggwida lill-entità emittenti fir-rigward tar-responsabbiltajiet u l-obbligi tagħha sabiex jiżgura li jiġu osservati d-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att u kwalunkwe regoli jew regolamenti maħruġin taħtu;

(b) jirċievi u jżomm id-dokumentazzjoni u l-informazzjoni kollha sabiex juri kif, u sa liema limitu, l-entità emittenti, fl-opinjoni tal-agent ta' VFA, tkun issodisfat il-ħtiġiet kif preskritti fid-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att u ta' regoli jew regolamenti maħruġa taħtu, sa fejn japplikaw għal xi offerta jew dħul għal negozju msemmi fl-artikolu 3, inkluż *inter alia* kif l-entità emittenti tiġi kkunsidrata li hi persuna idonea u xierqa biex twettaq l-attività jew attivitajiet taħt l-artikolu 3 u biex juri kif l-entità emittenti osservat u, sa fejn jista' jiddetermina, ser tosserva l-obbligi kontinwi tagħha taħt dan l-Att;

(ċ) jagħti pariri u jiggwida lill-entità emittenti dwar ir-responsabbiltajiet u l-obbligi tagħha sabiex jiżgura l-osservanza tad-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att u ta' regoli jew regolamenti maħruġa taħtu;

(d) jagħti pariri u jiggwida lill-entità emittenti dwar il-kwistjonijiet kollha li jirrigwardaw id-dħul tal-attiv finanzjarju virtwali tal-entità emittenti għal negozju fuq borża ta' DLT skont l-artikolu 8, u n-negozju għaddej fuqha, u jissottometti d-dokumentazzjoni u l-informazzjoni kollha fir-rigward ta' dak id-dħul;

(e) jissottometti lill-awtorità kompetenti l-informazzjoni u d-dokumentazzjoni kollha meħtieġa skont dan l-Att jew xi regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin taħtu, inklużi l-konfermi skont l-artikolu 4(1) fil-ħin;

(f) jagħti lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien kull informazzjoni jew spjegazzjonijiet li l-awtorità kompetenti tista' raġonevolment teħtieġ sabiex tivverifika kull informazzjoni li għandha titqies meta tiġi kkunsidrata applikazzjoni għar-registrazzjoni ta' *whitepaper*;

(g) ma jkunx impjegat jew mod ieħor impenjat mal-entità emittenti b'mod li ma jippermettilux jeżerċita ġudizzju

professjonali indipendenti u, sabiex jitneħħa kull dubju, persuni konnessi mal-aġent ta' VFA ma jitqisux bħala li ma jistgħux jeżerċitaw ġudizzju professjonali indipendenti għar-raġuni biss li persuni oħra fl-istess organizzazzjoni jew attività, inklużi l-imsieħba jew impjegati tagħhom, ġew simultanjament mahtura biex jipprovdu parir legali jew finanzjarju jew konsulenza jew *accounting* jew servizzi ta' appoġġ amministrattiv lil entità emittenti;

(h) jaġixxi bħala punt ta' kuntatt bejn l-entità emittenti u l-awtorità kompetenti fil-kwistjonijiet kollha li jinholqu f'konnessjoni mar-reġistrazzjoni tal-*whitepaper* jew in-negozju tal-attiv finanzjarju virtwali tal-entità emittenti fuq borża ta' DLT;

(i) javża lill-awtorità kompetenti bil-miktub mingħajr dewmien dwar ir-riżenja tiegħu, l-intenzjoni tiegħu li jċedi r-reġistrazzjoni tiegħu, jew jekk il-ħatra tiegħu tiġi terminata waqt li jagħti dettalji ta' kull fatt jew ċirkostanzi rilevanti għal dan. Kopja ta' tali notifika għandha wkoll tintbagħat lill-entità emittenti;

(j) jirrevedi u jissottometti lill-awtorità kompetenti f'isem l-amministraturi ta' entità emittenti fuq bażi annwali ċertifikat ta' konformità skont it-tifsira li hemm fl-artikolu 32;

(k) jitqies bħala persuna suġġetta; u

(l) josserva kull kondizzjoni oħra li l-awtorità kompetenti tista' tehtieg jew kif jista' jiġi preskritt.

(2) Fit-twerttiq tal-obbligi tiegħu taht is-subartikolu (1), aġent ta' VFA għandu:

(a) jittratta mal-awtorità kompetenti b'mod miftuħ u kooperattiv;

(b) jittratta minnufih kull mistoqsija magħmula mill-awtorità kompetenti; u

(ċ) jagħti lill-awtorità kompetenti fil-ħin kull informazzjoni materjali li tirrigwarda lil jew lill-entità emittenti li jkun jaf dwarha li tindirizza n-nuqqas ta' osservanza ta' xi dispożizzjoni ta' dan l-Att jew ta' xi regolamenti magħmula jew regoli maħruġa tahtu.

(3) L-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi reġistru pubbliku tal-aġenti awtorizzati kollha ta' VFA, li jkun pubblikament

A 1170

disponibbli għal konsultazzjoni, ikun aċċessibbli *online* u jiġi aġġornat fuq bażi regolari.

(4) L-artikoli 13, 14(1) u (2), 15(1), (2)(a), (3) u (5) sa (8), 17 sa 28 u 31 għandhom japplikaw għal aġenti ta' VFA *mutatis mutandis* u sa dak il-limitu kif jista' jiġi speċifikat fir-regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin taħt dan l-Att:

Izda l-artikolu 53 ikun applikabbli biss fir-rigward tal-artikoli 13, 25(1), 26 u 28 imsemmija f'dan is-subartikolu.

(5) Fejn l-applikant hu kostitwit f'għurisdizzjoni rikonossuta, hu għandu josserva kwalunkwe htigiet lokali dwar preżenza kif jistgħu jiġu speċifikati fir-regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin taħt dan l-Att.

Dhul ta' attiv
finanzjarju
virtwali għal
negozju.

8. (1) Persuna tista' tapplika biex l-attiv finanzjarju virtwali tagħha jidhol għal negozju fuq borża ta' VFA skont id-dispożizzjonijiet ta' kwalunkwe regolamenti jew regoli maħruġin taħt dan l-Att:

Izda applikazzjoni skont dan is-subartikolu tista' ssir biss permezz ta' aġent ta' VFA:

Izda wkoll fejn persuna taħt dan is-subartikolu hija entità emittenti fi hdan it-tifsira li tinsab f'dan l-Att, ir-referenza għal "borża ta' VFA" għandha tinqara bħala riferenza għal "borża ta' DLT".

(2) Meta, wara li ssir applikazzjoni taħt is-subartikolu (1), l-attiv finanzjarju virtwali ta' entità emittenti jidhol għal negozju, l-entità emittenti għandha tosserva l-htigiet kollha applikabbli kif preskritt b'dan l-Att jew regolamenti magħmulin u regoli maħruġin tahtu sa meta tali attiv finanzjarju virtwali jibqa' jidhol għal negozju:

Izda d-dispożizzjonijiet tal-artikolu 3(1) u ta' dan is-subartikolu ma għandhomx japplikaw sa fejn l-imsemmi attiv finanzjarju virtwali jingħata d-dhul għal negozju irrISPettivament mill-volontà tal-entità emittenti.

Prinċipji
applikabbli.

9. (1) Entità emittenti għandha:

(a) tmexxi n-negozju tagħha b'onestà u integrità;

(b) tikkomunika mal-investituri tagħha b'mod ġust, ċar u mhux qarrieqi;

(ċ) tmexxi n-negozju tagħha bl-abbiltà, kura u diligenza

dovuta;

(d) tidentifika u timmaniġġa kull konflitt ta' interess li jista' jinholq;

(e) ikollha arrangamenti effettivi fis-seħh għall-protezzjoni tal-fondi ta' investituri;

(f) ikollha arrangamenti ta' amministrazzjoni effettivi;

(g) iżżomm is-sistemi kollha tagħha u l-protokolli ta' sigurtà ta' aċċess skont *standards* internazzjonali xierqa; u

(h) tiġi kkunsidrata bħala persuna suġġetta.

(2) Meta entità emittenti għandha sit tal-web skont l-artikolu 5 u hi meħtieġa li tippubblika xi informazzjoni jew tipprovdi avviż lill-pubbliku, l-entità emittenti titqies li tkun osservat dan l-obbligu jekk tippubblika tali informazzjoni jew avviż fuq is-sit tal-web tagħha.

10. (1) L-entità emittenti tkun responsabbli għad-danni li ssufri persuna bħala konsegwenza diretta fejn tali persuna tkun xtrat attiv finanzjarju virtwali jew bħala parti minn offerta dwar VFA inizjali minn tali entità emittenti jew fuq borża ta' DLT abbażi ta' informazzjoni li tkun tinsab fil-*whitepaper*, sit tal-web jew reklam minhabba f'xi dikjarazzjoni mhux vera li jkun fihom:

Responsabbiltà
ċivili għal
dikjarazzjonijiet
fżiena fil-
whitepaper,
reklami u sit tal-
web.

Iżda dikjarazzjoni inkluża f'*whitepaper*, sit tal-web jew reklam titqies li mhijiex vera jekk tkun qarrieqa jew xort'oħra impreciza jew inkonsistenti, jew xjentement jew bħala konsegwenza ta' negligenza kbira, fil-forma u fil-kuntest li fihom hi inkluża:

Iżda wkoll dikjarazzjoni titqies li hi inkluża f'*whitepaper* jekk tkun fiha jew f'xi dokument jew informazzjoni li jkun hemm referenza għalihom fiha jew jinħarġu flimkien magħha.

(2) L-ebda persuna ma tkun responsabbli taht dan l-artikolu jekk -

(a) tagħti prova li kienet temmen u kellha bażi raġonevoli biex temmen, li d-dikjarazzjoni kienet vera; jew

(b) malli saret taf bid-dikjarazzjoni mhux vera, minnufih xandret avviż pubbliku raġonevoli skont l-artikolu 9(2) dwar in-nuqqas ta' verità tad-dikjarazzjoni.

(3) L-ebda persuna ma tkun responsabbli għal dikjarazzjonijiet magħmula fis-sommarju msemmi fl-Ewwel Skeda, inkluża xi

A 1172

traduzzjoni tiegħu, hlief meta tali dikjarazzjonijiet huma qarrieqa, imprecizi jew inkonsistenti, meta jinqraw flimkien mal-partijiet l-oħra tal-*whitepaper*, jew jekk ma jipprovdix, meta moqri mal-partijiet l-oħra tal-*whitepaper*, informazzjoni ewlenija sabiex tgħin investituri meta jikkunsidraw jekk jinvestux f'tali attiv finanzjarju virtwali. Is-sommarju għandu jkun fih avviż ċar dwar dan.

Offerti
transkonfini u
dhul għal
negozju.

11. L-offerta ta' attiv finanzjarju virtwali, jew id-dhul għal negozju fuq borża ta' DLT, f'pajjiż barra minn Malta jkun soġġett għal-liġijiet ta' dak il-pajjiż.

Setgħat tal-
awtorità
kompetenti.

12. (1) Mingħajr preġudizzju għal kull setgħa oħra tal-awtorità kompetenti taht id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti jkollha wkoll is-setgħa li:

(a) teħtieġ l-inklużjoni fil-*whitepaper*, reklami jew fuq is-sit tal-web tal-entità emittenti, kif ikun applikabbli, ta' informazzjoni supplimentari neċessarja għall-protezzjoni ta' investitur kif l-awtorità kompetenti tista' tispeċifika;

(b) teħtieġ li l-informazzjoni supplimentari neċessarja għall-protezzjoni ta' investitur fil-*whitepaper*, reklami jew fuq is-sit tal-web tal-entità emittenti, kif ikun applikabbli, tiġi emendata kif l-awtorità kompetenti tista' tispeċifika;

(ċ) tissospendi offerta dwar VFA inizjali jew negozju fuq borża ta' VFA jew tipprojbixxi jew tissospendi reklami jekk l-awtorità kompetenti, fid-diskrezzjoni raġonevoli tagħha, temmen jew tissuspetta li ġiet miksura xi dispożizzjoni ta' dan l-Att;

(d) tipprojbixxi offerta dwar VFA inizjali jew negozju fuq borża ta' VFA jekk kien hemm ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew jekk l-awtorità kompetenti, fid-diskrezzjoni raġonevoli tagħha, temmen jew tissuspetta li ġiet miksura xi dispożizzjoni ta' dan l-Att; u

(e) tippubblika l-fatt li entità emittenti qed tonqos milli tosserva l-obbligi tagħha taht xi dispożizzjoni ta' dan l-Att u tista' tiżvela miżuri jew sanzjonijiet imposti fuq kull persuna responsabbli għall-ħruġ, ċirkolazzjoni jew distribuzzjoni ta' *whitepaper*, sakemm tali żvelar ma jikkawżax danni sproporzjonati lill-persuni involuti.

(2) Meta persuna taht is-subartikolu (1) tkun entità emittenti skont it-tifsira li tinsab f'dan l-Att, ir-referenza għal "borża ta' VFA" għandha tinqara bħala referenza għal "borża ta' DLT".

TAQSIMA III

Htiġiet għal-Liċenzjar

13. (1) L-ebda persuna ma tista' tipprovdi, jew taġixxi bħala li qed tipprovdi, servizz ta' VFA f'Malta jew minn Malta sakemm tali persuna ma tkunx fil-pussess ta' liċenzja valida mogħtija taħt dan l-Att mill-awtorità kompetenti:

Htieġa ta' liċenzjar u determinazzjoni

Iżda, sa fejn ma tkunx għadha saret determinazzjoni skont l-artikolu 3, persuna taħt dan is-subartikolu għandha tagħmel determinazzjoni jekk attiv ta' DLT li fir-rigward tiegħu tipprovdi, jew taġixxi bħala li qed tipprovdi, servizz ta' VFA jaqax taħt it-tifsira ta' attiv finanzjarju virtwali.

(2) L-awtorità kompetenti tista' b'avviż bil-miktub lil xi persuna tiddetermina li -

- (a) attività tikkostitwixxi servizz ta' VFA; jew
- (b) attiv ta' DLT jikkwalifika bħala attiv finanzjarju virtwali, *token* virtwali, flus elettronici jew strument finanzjarju, u kemm jekk ikun mahruġ f'Malta kemm jekk le; jew
- (c) servizz ta' VFA qed jiġi provdut f'Malta jew minn Malta; jew
- (d) offerta dwar VFA inizjali saret/qed issir f'Malta jew minn Malta:

Iżda d-determinazzjoni tal-awtorità kompetenti tkun soġġetta għal appell skont l-artikolu 51.

TAQSIMA IV

Applikazzjoni, Għoti, Kanċellament, eċċ. ta' Liċenzji

14. (1) Applikazzjoni għal liċenzja taħt dan l-Att għandha ssir permezz ta' aġent ta' VFA biss li hu debitament reġistrat skont dan l-Att fil-forma u bil-mod meħtieġ mill-awtorità kompetenti u barra minn dan -

Applikazzjoni għal liċenzja.

- (a) għandu jkun fiha jew ikun hemm magħha tali informazzjoni u dokumentazzjoni, b'żieda ma' dawk meħtieġa b'dan l-artikolu, kif l-awtorità kompetenti tista' teħtieġ jew kif jista' jiġi preskritt;
- (b) għandha tkun verifikata bil-mod u sal-limitu meħtieġ mill-awtorità kompetenti, jew kif jista' jiġi preskritt;

(ċ) għandu jkun fiha l-indirizz f'Malta għan-notifika lill-applikant ta' kull avviż jew dokument ieħor meħtieġ jew awtorizzat biex jiġi notifikat lilu b'dan l-Att jew tahtu;

(d) għandu jkun hemm magħha programm ta' operazzjonijiet li jistabbilixxi s-sistemi, protokollu ta' sigurtà ta' aċċess u ħwejjeg oħra kif jista' jkun meħtieġ li jiġi stabbilit mill-awtorità kompetenti minn żmien għal żmien; u

(e) għandu jkun hemm magħha dak id-dritt li jista' jiġi preskritt fir-rigward tal-liċenzja li ssir l-applikazzjoni għaliha, liema dritt ma jistax jkun hemm rifużjoni tiegħu.

(2) Applikazzjoni għal liċenzja taht dan l-Att tista' tiġi rtirata permezz ta' avviż bil-miktub lill-awtorità kompetenti fi żmien qabel ma tkun giet mogħtija jew rifjutata biss.

(3) L-aġent ta' VFA jkun meħtieġ, b'mod diligenti u bl-ogħla *bona fede*, jissottometti informazzjoni sħiħa u korretta kull meta jkun meħtieġ jagħmel dan, sabiex jappoġġja l-awtorità kompetenti fit-tweqqif tar-reviżjonijiet tagħha sabiex tistabbilixxi li l-applikant huwa persuna idonea u xierqa biex tippровdi s-servizzi konċernati ta' VFA u ser tkun konformi ma' u tosserva l-htigiet ta' dan l-Att u r-regolamenti magħmulin u regoli maħruġin tahtu u li huma applikabbli għaliha:

Hekk iżda li l-artikolu 7 għandu japplika għal aġenti ta' VFA mahturin skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu *mutatis mutandis*.

Fejn l-awtorità kompetenti tista' tagħti jew tirrifjuta li tagħti liċenzja.

15. (1) L-awtorità kompetenti tista' tagħti jew tirrifjuta li tagħti liċenzja li tkun saret applikazzjoni għaliha taht dan l-Att:

Iżda l-awtorità kompetenti għandha tagħti liċenzja fil-każ biss li tkun sodisfatta li l-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan l-artikolu ġew osservati u tali liċenzja tista' tkun waħda ġenerali jew ristretta għal servizz ta' VFA partikolari speċifikat.

(2) Il-kondizzjonijiet li hemm referenza għalihom fis-subartikolu (1) għandhom ikunu dawn li ġejjin u għandhom ikunu sodisfatti l-ħin kollu:

(a) l-applikant hu persuna idonea u xierqa biex tippровdi s-servizz ta' VFA kkonċernat u li l-applikant ser ikun konformi ma' u josserva l-htigiet ta' dan l-Att u r-regolamenti magħmulin u r-regoli maħruġin tahtu u li huma applikabbli għalih;

(b) fejn l-applikant hu persuna fizika, tali persuna hi residenti f'Malta;

(ċ) fejn l-applikant hu persuna ġuridika:

(i) giet kostitwita jew f'Malta, skont il-liġijiet ta' Malta, jew f'ġurisdizzjoni rikonoxxuta:

Iżda fejn l-applikant ġie kostitwit f'ġurisdizzjoni rikonoxxuta, hu għandu josserva kwalunkwe htigiet lokali dwar preżenza jew kif jista' jkun preskritt; u

(ii) l-għanijiet jew l-oġettivi tiegħu huma limitati sabiex jaġixxi bħala detentur ta' liċenzja u jmessi attivitajiet li huma anċillari jew inċidentali għal dan, u ma jinkludux għanijiet jew oġettivi li mhumiex kompatibbli mas-servizzi ta' VFA ta' detentur ta' liċenzja.

Għall-finijiet ta' dan is-subparagrafu, għan jew oġettiv li jirreferixxi għal xi attività li tehtieg xi tip ta' awtorizzazzjoni tkun xi tkun taht il-liġi Maltija, minbarra dan l-Att, għandhom jitqiesu bħala inkompatibbli mas-servizzi ta' VFA ta' detentur ta' liċenzja:

Iżda fejn detentur ta' liċenzja bihsiebu jkun involut f'attivitajiet ta' negozju li mhumiex elenkati fit-Tieni Skeda u li mhumiex kompatibbli skont it-tifsira ta' dan is-subparagrafu, id-detentur ta' liċenzja jkun mehtieg li jistabbilixxi entità separata; u

(iii) l-attivitajiet fattwali tiegħu huma kompatibbli u konnessi mas-servizzi ta' VFA ta' detentur ta' liċenzja.

(3) (a) Fl-għoti ta' liċenzja l-awtorità kompetenti tista' tagħmilha soġġetta għal tali kondizzjonijiet kif jista' jidhrilha xieraq u meta tkun ħarġet il-liċenzja hi tista', minn żmien għal żmien, tvarja jew tirrevoka kull kondizzjoni hekk imposta jew timponi kondizzjonijiet godda.

(b) Għall-aħjar twettiq tad-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti tista' minn żmien għal żmien, toħroġ u tippubblika regoli li jkunu vinkolanti fuq detenturi ta' liċenzja u oħrajn kif jista' jkun speċifikat f'dawk ir-regoli. Tali regoli jistgħu jistabbilixxu htigiet, kondizzjonijiet u, jew eżenzjonijiet addizzjonali fir-rigward ta' attivitajiet ta' detenturi ta' liċenzja u kull haġa oħra kif

A 1176

l-awtorità kompetenti jidhrilha xieraq:

Iżda regoli differenti jistgħu jinħarġu mill-awtorità kompetenti fir-rigward ta' klassijiet jew kategoriji differenti ta' applikazzjonijiet.

(4) Mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità tas-subartikoli (1) u (2), fejn borża ta' VFA tkun amministrata jew operata minn operatur ta' borża ta' VFA li ma jkunx il-borża ta' VFA stess, l-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi permezz ta' regoli kif l-obbligi differenti għandhom jiġu allokati bejn il-borża ta' VFA u l-operatur ta' borża ta' VFA.

(5) Meta tkun qed tikkonsidra jekk tagħtix jew tirrifjutax l-għoti ta' liċenzja, l-awtorità kompetenti għandha, b'mod partikolari, tqis -

- (a) il-protezzjoni ta' investituri u tal-pubbliku ġenerali;
- (b) il-protezzjoni tar-reputazzjoni ta' Malta meta jitqiesu r-rabtiet internazzjonali ta' Malta;
- (ċ) il-promozzjoni tal-innovazzjoni, il-kompetizzjoni u l-għażla; u
- (d) ir-reputazzjoni u l-adattabilità tal-applikant u tal-partijiet l-oħra kollha konnessi mal-applikant.

(6) Kull liċenzja għandha tispeċifika s-servizz jew servizzi ta' VFA li d-detentur tagħha ġie liċenzjat li jista' jipprovdi u għandha tiddikjara d-data li minnha għandu jkollha effett.

(7) Mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità tas-subartikolu (2), il-kondizzjonijiet li għalihom liċenzja tista' tkun magħmula soġġetta mill-awtorità kompetenti jistgħu jsiru applikabbli, jew jiġu preskritti li jkunu applikabbli -

- (a) għal-liċenzji kollha;
- (b) għal ċerti kategoriji ta' liċenzji;
- (ċ) għal-liċenzji kollha maħruġa lil ċerti kategoriji ta' detenturi ta' liċenzja;
- (d) għal-liċenzji kollha fir-rigward ta' servizzi partikolari ta' VFA.

(8) Kull hteġa f'dan l-Att li persuna għandha tkun idonea u

xierqa biex twettaq ċerti attivitajiet jew funzjonijiet għandha tiġi interpretata bħala hteġa mhux biss li tali persuna tkun idonea u xierqa biex twettaq tali attivitajiet jew funzjonijiet, iżda wkoll li kull sid benefiċjarju, detentur kwalifikanti, membru tal-bord ta' amministrazzjoni u kull persuna oħra li effettivament ser tmexxi n-negozju tad-detentur ta' liċenzja jkunu persuna idonea u xierqa biex twettaq tali attivitajiet jew funzjonijiet.

(9) Fejn detentur ta' liċenzja bihsiebu jmexxi attivitajiet ta' negozju li mhumiex elenkati fit-Tieni Skeda iżda li huma kompatibbli mat-tifsira tas-subartikolu (2)(ċ)(ii), l-awtorità kompetenti tista' tehtieg it-twaqqif ta' entità separata, fejn l-attivitajiet proposti jistgħu fl-opinjoni tal-awtorità kompetenti jfixklu jew jheddu jew is-sodezza finanzjarja tad-detentur ta' liċenzja jew il-kapaċità tal-awtorità kompetenti li tissorvelja fuq l-osservanza mid-detentur ta' liċenzja tal-obbligi kollha stabbiliti f'dan l-Att jew f'regolamenti jew regoli mahruġin tahtu.

16. (1) L-awtorità kompetenti għandha tistabbilixxi reġistru pubbliku tad-detenturi kollha ta' liċenzja. Ir-reġistru għandu jindika wkoll is-servizzi ta' VFA li fir-rigward tagħhom kull liċenzja tkun inharget.

Reġistru ta' detenturi ta' liċenzja.

(2) Tali reġistru għandu jkun disponibbli pubblikament għal konsultazzjoni, ikun aċċessibbli *online* u għandu jinżamm aġġornat fuq bażi regolari.

17. L-awtorità kompetenti għandha tirrifjuta li tohroġ liċenzja taht dan l-Att f'kull wieħed mill-każijiet li ġejjin:

Fejn l-awtorità kompetenti għandha tirrifjuta li tohroġ liċenzja.

(a) jekk l-applikazzjoni ma tiġix sottomessa skont il-forma stabbilita jew skont il-proċedura applikabbli; jew

(b) jekk ma jiġihallux id-drittijiet applikabbli; jew

(ċ) jekk l-awtorità kompetenti, fid-diskrezzjoni raġonevoli tagħha, ma tkunx sodisfatta li l-applikant u l-persuni rilevanti kollha msemija fl-artikolu 15(8) huma idonei u xierqa; jew

(d) jekk jinstab li xi informazzjoni jew sottomissjoni magħmula lill-awtorità kompetenti hi materjalment falza, qarrieqa, ineżatta jew inkompleta; jew

(e) jekk l-awtorità kompetenti, fid-diskrezzjoni raġonevoli tagħha, ma tkunx sodisfatta li -

(i) l-applikant għandu tmexxija soda u prudenti,

A 1178

arrangamenti robusti ta' amministrazzjoni u mekkaniżmi ta' kontroll intern u sigurtà adegwati:

Iżda dawk l-arrangamenti, proċeduri u mekkaniżmi għandhom ikunu komprensivi u proporzjonati għan-natura, skala u kompleksità tas-servizzi ta' VFA li għandhom jingħataw mill-applikant; jew

(ii) fejn ikun hemm rabtiet mill-qrib bejn l-applikant u persuna jew persuni oħra, tali rabtiet m'għandhomx iwaqqfuha, permezz ta' xi liġi, regolament jew dispożizzjoni amministrattiva, milli teżerċita superviżjoni effettiva fuq dak l-applikant taht id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew ta' xi regola:

Iżda l-awtorità kompetenti tista' minn żmien għal żmien, permezz ta' regoli mahruġa taht dan l-Att, tfisser iċ-ċirkostanzi li fihom "rabtiet mill-qrib" għandhom jitqiesu bħala li jeżistu bejn żewġ persuni jew aktar; jew

(iii) l-applikant għandu jkun konformi mal-htigiet regolatorji kollha li huma applikabbli għal detenturi ta' liċenzja tal-kategorija rilevanti, inklużi dawk elenkati fl-artikolu 23, u ma' xi htigiet addizzjonali li l-awtorità kompetenti tqis neċessarji; jew

(iv) li s-servizz jew servizzi ta' VFA li qed jiġu proposti huma konformi ma' kull liġi, regolamenti jew regoli fis-seħh; jew

(f) jekk l-awtorità kompetenti, fid-diskrezzjoni raġonevoli tagħha, temmen li l-għoti ta' liċenzja lill-applikant jista' joħloq riskju għal investituri, il-pubbliku ġenerali, ir-reputazzjoni ta' Malta jew il-promozzjoni tal-innovazzjoni, tal-kompetizzjoni u tal-għażla; jew

(g) jekk ma tkunx ingħatat informazzjoni suffiċjenti kif mitluba mill-awtorità kompetenti.

Piż tal-prova.

18. Il-piż li tingħata prova -

(a) tal-kwalifika ta' persuna biex ikollha liċenzja jew biex tkompli żżomm liċenzja; u, jew

(b) tad-determinazzjoni skont il-proviso għall-artikolu 13(1),

għandu dejjem ikun fuq l-applikant jew fuq id-detentur ta' liċenzja, kif ikun il-każ.

19. L-ghoti ta' liċenzja huwa konċessjoni u privileġġ revokabbli, u l-ebda detentur tagħha ma għandu jitqies li jkun akkwista xi drittijiet vestiti fuqha jew taħtha.

Privileġġ
revokabbli.

20. Liċenzja mogħtija mill-awtorità kompetenti taht dan l-Att jew parteċipazzjoni kwalifikanti jew sjieda benefiċjarja f'detentur ta' liċenzja ma jistgħux jiġu assenjati jew trasferiti b'ebda mod lil xi persuna oħra mingħajr il-kunsens minn qabel bil-miktub tal-awtorità kompetenti, u kull tali assenjament jew trasferiment lil xi persuna oħra mingħajr il-kunsens tal-awtorità kompetenti jitqies li jkun null u bla effett u jikkostitwixxi raġunijiet suffiċjenti biex l-awtorità kompetenti tikkancella dik il-liċenzja.

Assenjament u
trasferibbiltà.

21. (1) L-awtorità kompetenti tista' fi kwalunkwe hin tikkancella jew tissospendi liċenzja skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att.

Setgħa tal-
awtorità
kompetenti biex
tikkancella jew
tissospendi
liċenzji.

(2) Mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità tas-subartikolu (1), l-awtorità kompetenti tista' tikkancella jew tissospendi liċenzja -

(a) jekk jidhrilha li d-detentur tagħha mhuwiex persuna idonea u xierqa biex tipprovdi s-servizz ta' VFA li hi awtorizzata li tipprovdi; jew

(b) jekk jidhrilha li d-detentur tagħha ma jissodisfax il-htigiet ta', jew kiser, xi dispożizzjoni ta' dan l-Att jew ta' xi regolamenti magħmulin jew regoli mahruġin tahtu, jew naqas milli jissodisfa jew ikun konformi ma' xi obbligu jew kondizzjoni li għalihom hu jew il-liċenzja huma soġġetti bis-saħħa ta', jew taht, dan l-Att; jew

(ċ) jekk l-awtorità kompetenti ngħatat mid-detentur ta' liċenzja jew f'ismu informazzjoni li hi falza, impreciza jew qarrieqa, jew jekk id-detentur ta' liċenzja kiseb il-liċenzja billi għamel dikjarazzjonijiet foloz jew b'xi mezzi irregolari oħra; jew

(d) jekk id-detentur ta' liċenzja ma jkunx għadu beda jipprovdi s-servizz ta' VFA li gie awtorizzat li jipprovdi fi żmien tnax-il xahar mid-data tal-hruġ tal-liċenzja jew waqaf milli jipprovdi tali servizz ta' VFA; jew

(e) jekk jidhrilha li jkun desiderabbli li tikkancella jew tissospendi l-liċenzja għall-protezzjoni ta' investimenti u tal-pubbliku ġenerali, u għar-reputazzjoni ta' Malta meta jitqiesu r-

A 1180

rabtiet internazzjonali ta' Malta; jew

(f) fuq talba tad-detentur ta' liċenzja; jew

(g) jekk id-detentur ta' liċenzja jiġi dikjarat fallut jew jidhol għal likwidazzjoni jew jagħmel kompożizzjoni mal-kredituri tiegħu jew jiġi xolt b'xi mod ieħor; jew

(h) jekk id-detentur ta' liċenzja waqaf milli jopera bhala riżultat ta' għaqda ma' detentur ieħor ta' liċenzja; jew

(i) f'xi wahda miċ-ċirkostanzi li taħthom l-awtorità kompetenti kienet tkun prekluzi milli toħroġ liċenzja taħt dan l-Att jew fejn taħt dan l-Att kienet tkun intitolata li tirrifjuta l-għoti ta' tali liċenzja; jew

(j) wara komunikazzjoni u investigazzjoni xierqa, fuq talba bil-miktub ta' awtorità regolatorja kompetenti oħra li tkun qed twettaq funzjonijiet regolatorji fir-rigward tad-detentur rilevanti ta' liċenzja.

(3) L-awtorità kompetenti, fejn tkun hekk meħtieġa, għandha tavża l-ESA xierqa u kull awtorità regolatorja oħra li tkun qed twettaq funzjonijiet regolatorji fir-rigward tad-detentur rilevanti ta' liċenzja dwar kull kanċellament ta' liċenzja skont is-subartikolu (1).

Notifika tar-rifjut, varjazzjoni, kanċellament jew sospensjoni proposti ta' liċenzja.

22. (1) Fejn l-awtorità kompetenti biġisiebha -

(a) tvarja xi kondizzjoni li għaliha l-liċenzja hi soġġetta jew timponi xi kondizzjoni fuqha; jew

(b) tirrifjuta applikazzjoni għal liċenzja jew tikkancella jew tissospendi liċenzja,

hi għandha tagħti lill-applikant jew lid-detentur ta' liċenzja, kif ikun il-każ, avviż bil-miktub dwar l-intenzjoni tagħha li tagħmel hekk, waqt li telenka r-raġunijiet għad-deċiżjoni li biġisiebha tiegħu.

(2) Kull avviż mogħti taħt is-subartikolu (1) għandu jiddikjara li r-riċevitur tal-avviż jista', f'tali perjodu raġonevoli wara n-notifika tiegħu kif jista' jkun dikjarat fl-avviż, jagħmel sottomissjonijiet bil-miktub lill-awtorità kompetenti li fihom jagħti raġunijiet għaliex d-deċiżjoni proposta m'għandhiex tittiehed, u l-awtorità kompetenti għandha tikkunsidra kull sottomissjoni hekk magħmula qabel ma tasal għal deċiżjoni finali.

(3) L-awtorità kompetenti għandha, kmieni skont kemm ikun prattikabbli, tinnotifika d-deċiżjoni finali tagħha bil-miktub lil xi

waħda mill-persuni li lilhom ingħata l-avviż skont is-subartikolu (1).

TAQSIMA V

Bord ta' Amministrazzjoni u Obbligi ta' Detenturi ta' Liċenzja

23. (1) Detenturi ta' liċenzja għandhom jikkonformaw ma' u josservaw ir-regolamenti applikabbli magħmulin u r-regoli maħruġin taħt dan l-Att, inkluż għal dak li jirrigwarda *htigiet ta' prudenza*, u għandhom jitqiesu bħala persuni suġġetti. *Htigiet applikabbli u konformità mal-Att kontra Money Laundering.*

Għall-finijiet ta' dan is-subartikolu, il-frazi "htigiet ta' prudenza" għandha tinkludi htigiet fir-rigward tal-amministrazzjoni, osservanza, maniġġar ta' riskju, sistemi u protokoll ta' sigurtà ta' aċċess, riżorsi finanzjarji, adegwatezza kapitali, assikurazzjoni ta' indennizz professjonali u kull htieġa oħra relatata inkluża fir-regolamenti magħmulin jew fir-regoli maħruġin taħt dan l-Att.

(2) Mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità tas-subartikolu (1), detentur ta' liċenzja għandu jiżgura li s-sistemi u l-protokoll kollha ta' sigurtà ta' aċċess jinżammu fis-sehħ il-hin kollu b'livelli ta' standards għoljin xierqa.

24. (1) Id-detentur ta' liċenzja għandu jiżgura li -

Bord ta' amministrazzjoni.

(a) il-membri tal-bord ta' amministrazzjoni tiegħu jkunu l-hin kollu ta' reputazzjoni tajba suffiċjenti, ikollhom kompetenza, hiliet u esperjenza kollettiva suffiċjenti u jqattgħu biżżejjed hin biex iwettqu d-dmirijiet tagħhom u jkunu jistgħu jifhmu l-attivitajiet tad-detenturi ta' liċenzja inklużi r-riskji prinċipali. F'dan ir-rigward, id-detentur ta' liċenzja għandu jiddedika riżorsi umani u finanzjarji adegwati għall-induzzjoni u t-taħriġ tal-membri tal-bord ta' amministrazzjoni tiegħu.

(b) l-għadd ta' pożizzjonijiet bħala amministratur li membru tal-bord ta' amministrazzjoni jista' jkollu fl-istess hin jieħdu f'konsiderazzjoni ċ-ċirkostanzi u n-natura, skala u kumplessità tal-attivitajiet ta' detenturi ta' liċenzja; u

(ċ) kull membru tal-bord ta' amministrazzjoni tiegħu jaġixxi b'onestà, integrità u indipendenza ta' volontà sabiex jivvaluta b'mod effettiv u jisfida d-deċiżjonijiet tal-amministrazzjoni għolja fejn ikun neċessarju u sabiex jissorvelja u jwettaq monitoraġġ fuq it-tehid ta' deċiżjonijiet tal-amministrazzjoni.

(2) Il-bord ta' amministrazzjoni tad-detentur ta' liċenzja, jew id-detentur stess ta' liċenzja fil-każ ta' individwu, ikun vestit bir-

A 1182

responsabbiltà li josserva l-htigiet kollha taht dan l-Att u kull regolament magħmul u regola maħruġa tahtu:

Iżda l-bord ta' amministrazzjoni jew id-detentur stess ta' liċenzja, kif applikabbli, ma jinżammux responsabbli meta jagħtu prova li aġixxew *bona fide* konformement mal-obbligi fiduċjarji tagħhom u skont il-leġislazzjoni applikabbli.

Bidliet ta'
informazzjoni.

25. (1) Id-detentur ta' liċenzja għandu jagħti lill-awtorità kompetenti dettalji bil-miktub ta' kull bidla fl-informazzjoni mogħtija taht dan l-Att malli d-detentur ta' liċenzja jkun konxju ta' tali bidliet u għandu javża lill-awtorità kompetenti, fuq bażi kontinwa, dwar kull bidla jew ċirkostanza li tagħti lok għall-eżistenza ta' rabtiet mill-qrib skont it-tifsira tal-artikolu 17(e).

(2) Minkejja l-generalità tas-subartikolu (1), kull sostituzzjoni jew emenda li tirreferi għal miljoramenti, manutenzjoni, evoluzzjoni innovattiva jew is-sostituzzjoni biss ta' sistemi operattivi għandhom jiġu notifikati lill-awtorità kompetenti fejn ikollhom, jew għandhom il-potenzjal li jkollhom, impatt materjali fuq investituri jew ma jkunux b'xi mod konformi ma' xi dispożizzjoni ta' dan l-Att:

Iżda l-awtorità kompetenti tista' tohroġ regoli skont l-artikolu 15(3)(b) sabiex tippreskrivi n-notifika mandatorja b'mod ġenerali jew biex tipprovdi linji gwida f'każijiet partikolari.

Hlas ta'
drittijiet.

26. Kull detentur ta' liċenzja għandu jhallas lill-awtorità kompetenti dak id-dritt perijodu, u f'dak il-ħin, kif jista' jiġi preskritt minn żmien għal żmien.

Obbligi
fiduċjari.

27. (1) Detenturi ta' liċenzja għandhom jaġixxu b'onestà, b'mod ġust u professjonali u għandhom josservaw il-htigiet kollha stabbiliti b'dan l-Att u xi regolamenti magħmulin u regoli maħruġin tahtu, kif ukoll kull htieġa legali u regolatorja oħra kif jista' jkun applikabbli.

Kap. 16.

(2) Detentur ta' liċenzja jkun soġġett għal obbligi fiduċjarji kif stabbilit fil-Kodiċi Ċivili, sa fejn huwa applikabbli.

Parteċipazzjoni
f'detentur ta'
liċenzja,
għaqdiet,
rikostruzzjoni-
jiet, qsim u
bidliet fid-
drittijiet kapitali
jew ta' vot.

28. (1) Minkejja kull haġa li tinsab f'xi liġi oħra, il-kunsens tal-awtorità kompetenti mogħti bil-miktub ikun meħtieġ qabel ma persuna tista' legalment -

(a) takkwista, direttament jew indirettament, parteċipazzjoni kwalifikanti f'detentur ta' liċenzja;

(b) iżżid, direttament jew indirettament, parteċipazzjoni eżistenti li ma tkunx parteċipazzjoni kwalifikanti sabiex issir

parteċipazzjoni kwalifikanti f'detentur ta' liċenzja;

(ċ) tkompli żżid, direttament jew indirettament, dik il-parteċipazzjoni kwalifikanti f'detentur ta' liċenzja biex b'hekk il-proporzjon tad-drittijiet ta' vot jew tal-kapital miżmum jilhaq jew jeċċedi għoxrin fil-mija (20%), tletin fil-mija (30%) jew hamsin fil-mija (50%) jew viċin sabiex id-detentur ta' liċenzja, fejn ikun kumpanija, isir sussidjarju tagħha;

(d) tiddisponi minn, direttament jew indirettament, parteċipazzjoni kwalifikanti f'detentur ta' liċenzja;

(e) tnaqqas, direttament jew indirettament, parteċipazzjoni kwalifikanti biex b'hekk tieqaf milli tkun parteċipazzjoni kwalifikanti; jew

(f) tnaqqas, direttament jew indirettament, parteċipazzjoni kwalifikanti biex b'hekk il-proporzjon tad-drittijiet ta' vot jew tal-kapital miżmum jinżel taht għoxrin fil-mija (20%), tletin fil-mija (30%) jew hamsin fil-mija (50%) jew viċin sabiex id-detentur ta' liċenzja, fejn ikun kumpanija, jieqaf milli jkun sussidjarju tagħha.

(2) Mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet l-oħra ta' dan l-Att u minkejja kull haġa li hemm f'xi liġi oħra, u mingħajr preġudizzju għas-subartikolu (1), il-kunsens tal-awtorità kompetenti mogħti bil-miktub ikun meħtieġ qabel ma detentur ta' liċenzja jista' legalment -

(a) ibiġh jew jiddisponi min-negozju tiegħu jew minn parti sinifikattiva minnu;

(b) jingħaqad ma' xi kumpanija oħra, kemm jekk tkun liċenzjata taht dan l-Att jew le:

Iżda għall-finijiet ta' dan is-subartikolu, l-ebda għaqda ma' kumpanija li teħtieġ registrazzjoni jew xi tip ieħor ta' awtorizzazzjoni tkun xi tkun mill-awtorità kompetenti taht xi liġi Maltija, minbarra dan l-Att, jew li għandha xi awtorizzazzjoni ekwivalenti oħra minn awtorità regolatorja Ewropea jew barranija ma tkun permissibbli taht dan l-Att;

(ċ) jgħaddi minn rikostruzzjoni jew qsim; jew

(d) inaqqas jew iżid il-kapital tiegħu jew jagħmel xi bidla materjali fid-drittijiet ta' vot.

(3) Il-membri kollha tal-bord ta' amministrazzjoni ta' detentur

A 1184

ta' liċenzja jkollhom id-dmir li javżaw minnufih lill-awtorità kompetenti malli jsiru konxji li dik il-persuna jew dak id-detentur ta' liċenzja bihsiebhom jieħdu xi waħda mill-azzjonijiet imsemmija fis-subartikoli (1) u (2).

(4) Malli tirċievi tali notifika jew malli tirċievi tali informazzjoni kif l-awtorità kompetenti tista' legalment teħtieġ, tkun liema tkun l-aħħar waħda, l-awtorità kompetenti għandha toħroġ avviż li bih -

(a) tagħti kunsens mingħajr ebda kondizzjoni għat-teħid tal-azzjoni; jew

(b) tagħti kunsens għat-teħid tal-azzjoni soġġett għal dawk il-kondizzjonijiet kif l-awtorità kompetenti jista' jidhrilha xierqa; jew

(ċ) tirrifjuta l-kunsens għat-teħid tal-azzjoni, u jekk tirrifjuta li tagħti kunsens, għandha tinforma lill-persuna jew lid-detentur ta' liċenzja konċernati bil-miktub bir-raġuni għar-rifjut.

(5) Fil-valutazzjoni tan-notifika u tal-informazzjoni msemmija f'dan l-artikolu, l-awtorità kompetenti għandha, sabiex tiżgura l-amministrazzjoni soda u prudenti tad-detentur ta' liċenzja li fih hu propost l-akkwist, u meta titqies l-influwenza probabbli tal-akkwirent propost fuq id-detentur ta' liċenzja, tivvaluta l-adattabilità tal-akkwirent propost u s-sodezza finanzjarja tal-akkwist propost skont il-kriterji li ġejjin:

(a) ir-reputazzjoni tal-akkwirent propost;

(b) ir-reputazzjoni, kompetenza, ħiliet u esperjenza, kif stabbiliti fl-artikolu 24(1)(a), ta' kull membru tal-bord ta' amministrazzjoni u ta' kull membru tal-amministrazzjoni għolja li għandhom imexxu n-negozju tad-detentur ta' liċenzja bħala riżultat tal-akkwist propost;

(ċ) is-sodezza finanzjarja tal-akkwirent propost, b'mod partikolari fir-rigward tat-tip ta' negozju li qed jitmexxa u li ser jitmexxa fid-detentur ta' liċenzja li fih hu propost li jsir l-akkwist;

(d) jekk id-detentur ta' liċenzja huwiex ser ikun kapaċi josserva u jkompli josserva l-ħtiġiet ta' prudenza bbażati fuq dan l-Att u regolamenti magħmulin u regoli mahruġin tahtu u, fejn ikun applikabbli, xi liġijiet oħra tal-Unjoni Ewropea, inkluż

jekk il-grupp li tiegħu ser isir parti għandux struttura li jagħmilha possibbli li jeżerċita superviżjoni effettiva, jiskambja informazzjoni b'mod effettiv bejn l-awtorità kompetenti u l-awtoritajiet regolatorji barranin u jiddetermina l-allokazzjoni ta' responsabbiltajiet bejn l-awtorità kompetenti u l-awtoritajiet regolatorji barranin;

(e) jekk hemmx raġunijiet tajba biex wieħed jissuspetta li, f'konnessjoni mal-akkwist propost, qed isir jew sar jew kien hemm attentat biex isir xi ħasil tal-flus jew il-finanzjament ta' terroriżmu skont it-tifsira tal-Artikolu 1 tad-Direttiva 2015/849/UE, jew li l-akkwist propost jista' jżid ir-riskju li dan isir.

(6) Jekk xi persuna jew xi detentur ta' liċenzja jiehdu jew jiddeċiedu li jiehdu xi azzjoni msemmiya fis-subartikolu (1) jew (2) mingħajr ma jiksbu l-kunsens tal-awtorità kompetenti, allura, mingħajr preġudizzju għal kull penali oħra li tista' tiġi imposta taħt dan l-Att, l-awtorità kompetenti jkollha s-setgħa li toħroġ ordni:

(a) li jwaqqaf lil dik il-persuna jew lil dak id-detentur ta' liċenzja milli jiehdu, jew ikomplu jiehdu, tali azzjoni;

(b) li jiddikjara li dik l-azzjoni tkun nulla u bla effett;

(c) li jehtiegħ lil tali persuna jew lil tali detentur ta' liċenzja biex jiehdu dawk il-passi li jistgħu jkunu neċessarji biex jirrestawraw il-pożizzjoni li kienet teżisti minnufih qabel ma ttieħdet l-azzjoni;

(d) li jwaqqaf lil dik il-persuna jew lil dak id-detentur ta' liċenzja milli jeżerċitaw xi drittijiet li tali azzjoni, li kieku kienet legali, kienet tagħtihom; jew

(e) li jwaqqaf lil dik il-persuna jew lil dak id-detentur ta' liċenzja milli jiehdu xi azzjoni simili jew xi azzjoni oħra fi hdan il-kategoriji stabbiliti fis-subartikoli (1) u (2).

29. (1) L-ebda persuna, ħlief detenturi ta' liċenzja, ma tista' tagħmel jew tara li jsir reklam li jirrigwarda servizz ta' VFA f'Malta jew minn Malta sakemm il-kontenut tiegħu ma jkunx ġie eżaminat u approvat mill-bord ta' amministrazzjoni tad-detentur ta' liċenzja. Reklami.

(2) L-awtorità kompetenti tista', minn żmien għal żmien, toħroġ dawk ir-regoli jew direttivi lil detenturi ta' liċenzja kif jista' jidhriha xieraq sabiex tistabbilixxi standards u htigiet minimi li għandhom jiġu osservati minn detenturi ta' liċenzja meta jagħmlu jew japprovaw reklami skont is-subartikolu (1). Tali regoli jew direttivi jistgħu wkoll jinkludu dispożizzjonijiet għal dawk l-eżenzjonijiet jew

A 1186

kondizzjonijiet kif jista' jiġi speċifikat fihom u jistgħu jkollhom dispożizzjonijiet differenti għal każijiet jew klassijiet differenti ta' każijiet, taht dawk il-pattijiet u kondizzjonijiet kif jista' jkun preskritt.

(3) L-awtorità kompetenti tista' timponi dawk il-kondizzjonijiet, limitazzjonijiet u restrizzjonijiet fuq detentur ta' liċenzja fir-rigward tal-għemil jew approvazzjoni ta' reklam, kif jista' jidhrilha xieraq.

Sit tal-web.

30. Fejn id-detentur ta' liċenzja għandu sit tal-web, il-persuna responsabbli għall-funzjoni ta' konformità tad-detentur ta' liċenzja għandha tiżgura li l-*homepage* ta' tali sit tal-web fiha għall-inqas tali informazzjoni u f'dak il-format kif jistgħu jkunu mehtieġa mill-awtorità kompetenti permezz ta' regoli maħruġin taht dan l-Att.

Detenturi ta' liċenzja ta' VFA li ma jistgħux jissodisfaw obbligi.

31. Minkejja kull investigazzjoni prevista taht dan l-Att, fejn detentur ta' liċenzja ta' VFA jidhirlu li x'aktarx mhux ser ikun kapaċi jissodisfa l-obbligi tiegħu, hu għandu minnufih jinforma lill-awtorità kompetenti bil-miktub.

Ċertifikat ta' konformità.

32. Mingħajr preġudizzju għall-obbligi l-oħra taht dan l-Att, detentur ta' liċenzja jkun mehtieġ li jissottometti lill-awtorità kompetenti fuq bażi annwali ċertifikat ta' konformità fil-forma u b'dak il-mod kif mehtieġ mill-awtorità kompetenti li jikkonferma l-konformità tad-detentur ta' liċenzja mal-obbligi kollha stabbiliti f'dan l-Att jew f'xi regolamenti magħmulin u regoli maħruġin tahtu matul il-perjodu kkonċernat:

Izda fil-każ li jkun hemm xi ksur ta' xi dispożizzjoni ta' dan l-Att, regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin tahtu, id-detentur ta' liċenzja għandu jinkludi l-ksur partikolari u kull informazzjoni addizzjonali oħra li tista' tkun mehtieġa mill-awtorità kompetenti fiċ-ċertifikat ta' konformità:

Izda wkoll, fejn id-detentur ta' liċenzja huwa individwu, id-detentur stess ta' liċenzja jkun mehtieġ jissottometti ċ-ċertifikat ta' konformità lill-awtorità kompetenti.

TAQSIMA VI

Prevenzjoni ta' Abbuż tas-Suq

Kamp ta' applikazzjoni u guriidizzjoni.

33. Il-projbizzjonijiet u l-htigiet stabbiliti f'din it-Taqsima għandhom japplikaw għal atti mwettqa minn xi persuna f'Malta jew barra minn Malta, kif preskritt jew jista' jiġi preskritt b'dan l-Att jew tahtu jew regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin tahtu, li jirrigwardaw attiv finanzjarju virtwali li jiddaħhal għal negozju fuq

borża ta' VFA, jew li għalih saret talba biex jiddaħħal għal negozju fuq tali borża ta' VFA.

34. (1) *Insider dealing*, rakkomandazzjonijiet jew thajjir ta' persuna oħra biex tipparteċipa f'*insider dealing*, kif hemm imsemmi f'dan l-artikolu, jikkostitwixxu reat meta dawn isiru intenzjonalment. Projbizzjoni ta' *insider dealing*.

(2) Ikun ukoll reat l-attentat ta' għemil ta' xi reat minn dawk imsemmija fis-subartikolu (1).

(3) L-inċitament, għajnuna jew tixwix għall-għemil ta' xi reat minn dawk imsemmija fis-subartikolu (1) ikunu wkoll jikkostitwixxu reat.

(4) Għall-finijiet tas-subartikolu (1), *insider dealing* isehh meta persuna jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni minn ġewwa u tuża dik l-informazzjoni bl-akkwist jew it-tneħħija, f'isimha stess jew f'isem terzi, direttament jew indirettament, ta' strumenti finanzjarji li dik l-informazzjoni jkollha x'taqsam magħhom.

(5) Għall-finijiet tas-subartikolu (1), ir-rakkomandazzjoni li xi persuna oħra tipparteċipa f'*insider dealing*, jew il-ġegħil li xi persuna oħra tipparteċipa f'*insider dealing*, isehh meta dik il-persuna jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni minn ġewwa u:

(a) tirrakkomanda, abbażi ta' dik l-informazzjoni, li xi persuna oħra takkwista jew tneħhi attiv finanzjarju virtwali li dik l-informazzjoni jkollha x'taqsam miegħu, jew iġġiegħel lil dik il-persuna tagħmel xi akkwist jew tneħħija bħal dawk; jew

(b) tirrakkomanda, abbażi ta' dik l-informazzjoni, li xi persuna oħra thassar jew temenda ordni li jirrigwarda xi attiv finanzjarju virtwali li dik l-informazzjoni jkollha x'taqsam miegħu, jew iġġiegħel lil dik il-persuna tagħmel dak it-thassir jew dik l-emenda:

Iżda l-użu ta' rakkomandazzjonijiet jew ġegħil jammonta għal *insider dealing* meta l-persuna li tkun qiegħda tuża r-rakkomandazzjoni jew ġegħil tkun taf li dawn ikunu bbażati fuq informazzjoni minn ġewwa.

(6) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu għandhom japplikaw għal kull persuna fis-sitwazzjonijiet jew ċirkostanzi preskritti jew li jistgħu jiġu preskritti.

35. (1) L-iżvelar illegali ta' informazzjoni minn ġewwa jkun ukoll jikkostitwixxi reat taht dan l-Att meta dan isir intenzjonalment. Projbizzjoni ta' iżvelar illegali ta' informazzjoni minn ġewwa.

A 1188

(2) L-inċitament, l-għajnuna jew it-tixwix dwar ir-reat imsemmi fis-subartikolu (1) jitqies ukoll bħala reat.

(3) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu, żvelar illegali ta' informazzjoni minn ġewwa jseħh meta persuna jkollha fil-pussess tagħha informazzjoni minn ġewwa u tikxef dik l-informazzjoni lil xi persuna oħra, hlief meta l-iżvelar hu permess skont xi dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, ta' regolamenti magħmulin, jew ta' regoli mahruġin tahtu.

(4) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu japplikaw għal kull persuna li tkun tinsab fis-sitwazzjonijiet jew ċirkostanzi preskritti jew li jistgħu jiġu preskritti.

(5) Għall-finijiet ta' dan l-Att, l-iżvelar ta' rakkomandazzjonijiet jew ta' kull ġegħil imsemmi fl-artikolu 34(5) jammonta għal żvelar illegali ta' informazzjoni minn ġewwa meta l-persuna li tkun qiegħda tiżvela r-rakkomandazzjoni jew il-ġegħil tkun taf li dawn kienu bbażati fuq informazzjoni minn ġewwa.

(6) Dan l-artikolu għandu jiġi applikat skont il-liġijiet tal-libertà tal-istampa u tal-libertà tal-espressjoni.

Projbizzjoni ta' manipolazzjoni tas-suq.

36. (1) Il-manipolazzjoni tas-suq, kif hemm imsemmi f'dan l-artikolu, tikkostitwixxi reat f'każijiet gravi jew meta din issir intenzjonalment.

(2) Ikun ukoll reat l-attentat ta' għemil ta' xi reat minn dawk imsemmija fis-subartikolu (1).

(3) L-inċitament, l-għajnuna jew it-tixwix biex isir xi reat minn dawk imsemmija fis-subartikolu (1) ikunu wkoll jikkostitwixxu reat.

(4) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu, "manipolazzjoni tas-suq" tfisser il-manipolazzjoni jew l-attentat biex issir il-manipolazzjoni ta' attiv finanzjarju virtwali jew ta' punt ta' riferiment permezz tal-użu ta' strateġija abbużiva li tista' titwettaq b'xi mezz disponibbli ta' negozju jew b'mezzi oħra, kif preskritt jew kif jista' jiġi preskritt.

Sejbien u rapport dwar abbuż tas-suq.

37. Mingħajr preġudizzju għall-obbligi l-oħra taht dan l-Att, regolamenti magħmulin jew regoli mahruġin tahtu, borża ta' VFA għandu jkollha fis-seħh sistemi, proċeduri u arrangamenti effettivi biex tissorvelja fuq u tiskopri abbuż tas-suq u fejn tissuspetta li jeżistu ċirkostanzi li jindikaw li tkun saret vjolazzjoni tad-dispożizzjonijiet ta' din it-Taqsima, jew qed issir jew x'aktarx ser issir fiċ-ċirkostanzi, hi għandha minnufih tirrapporta dak is-suspett lill-awtorità kompetenti.

TAQSIMA VII

Setgħat Regulatorji u Investigattivi

38. (1) Il-Ministru, waqt li jaġixxi fuq il-parir tal-awtorità kompetenti, jista' jagħmel regolamenti biex jagħti effett lid-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, u mingħajr preġudizzju għall-generalità ta' dak li ntqal qabel jista', permezz ta' dawk ir-regolamenti, b'mod partikolari, jagħmel xi waħda minn dawn li ġejjin:

Setgħa tal-Ministru li jagħmel regolamenti.

(a) jemenda t-tifsiriet li jinsabu f'dan l-Att;

(b) jirregola l-attivitajiet ta' entitajiet emittenti, agenti ta' VFA u detenturi ta' liċenzja, kif ukoll servizzi provduti u attivitajiet imwettqa fuqhom jew f'konnessjoni magħhom jew fir-rigward tagħhom; jipprovdi għal kull haġa li jista' jqis spedjenti inklużi l-holqien u l-eżerċizzju ta' drittijiet mill-pubbliku jew għall-benefiċċju tal-pubbliku, l-impożizzjoni ta' dmirijiet u obbligi fuq l-entitajiet emittenti, agenti ta' VFA, detenturi ta' liċenzja jew persuni responsabbli għall-immaniġġar jew l-amministrazzjoni tagħhom, ir-regolamentazzjoni ta' fergħat stabbiliti minn detenturi ta' liċenzja, arrangamenti ta' aġenzija jew ta' *outsourcing* jew ta' xi drittijiet u, jew hłasijiet oħra imposti direttament jew indirettament fuq investituri; jippreskrivi restrizzjonijiet fuq investimenti applikabbli għal investituri fis-suq ta' bejgħ bl-imnut li jinvestu jew jixtiequ jinvestu, kif applikabbli, f'attiv finanzjarju virtwali, u għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, "investitur fis-suq ta' bejgħ bl-imnut" tfisser investitur li jitqies li hu klijent fis-suq ta' bejgħ bl-imnut skont id-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 4(11) tal-MiFID iżda għandha teskludi kull klijent fis-suq ta' bejgħ bl-imnut li jista' jiġi ttrattat bħala professjonista skont it-tifsira tal-Anness II tal-MiFID; jipprovdi għas-salvagwardja u kustodja ta' ċwieviet kriptografiċi u għall-ħtieġa tal-ħatra ta' kustodju, u jippreskrivi u jirregola bil-mod l-aktar estensiv il-funzjonijiet, dmirijiet, responsabbiltajiet u obbligi tal-kustodju, u għall-finijiet ta' dan il-paragrafu "kustodju" għandha tinkludi sottokustodju; jeħtieġ iż-żamma ta' *records* fir-rigward tat-transazzjonijiet u l-pożizzjoni finanzjarja ta' entitajiet emittenti u detenturi ta' liċenzja u għall-ispezzjon ta' dawk ir-*records*, u jippreskrivi htigiet ta' rappurta u żvelar, inklużi t-thejjija ta' rapporti perjodiċi u l-ġhoti ta' dawk ir-rapporti lil investituri, detenturi ta' unitajiet u lil persuni oħra;

(ċ) jistabbilixxi skemi jew arrangamenti oħra għall-kumpens ta' investituri f'każijiet fejn detenturi ta' liċenzja jew

A 1190

xi kategoriji tagħhom, kif jista' jigi speċifikat, ma jistgħux jissodisfaw l-obbligi tagħhom lejn investituri jew pretensjonijiet fir-rigward tar-responsabbiltà li jkollhom fir-rigward tal-ġestjoni ta' xi attività li dwarha huma liċenzjati, u li jirregola l-immanigġar u l-finanzjament ta' tali skemi jew arranġamenti, u l-kontribuzzjonijiet jew imposti li għandhom jithallsu għalihom, li jistabbilixxi l-livelli minimi u massimi ta' kumpens li għandu jithallas taħthom u jista' taħt tali skemi u arranġamenti jiddistingwi bejn klassijiet differenti ta' investituri jew jeskludi ċerti klassijiet minn kumpens, u li jipprovdi għar-regolamentazzjoni ta' u għal kull aspett ieħor relatat ma' tali skemi jew arranġamenti u jista' barra minn dan jipprovdi li tali skemi jew arranġamenti kif jista' jigi preskritt għandu jkollhom personalità ġuridika distinta minn dik tal-kontributori għalihom u minn dik tal-awtorità kompetenti u jipprovdi għar-rappreżentanza legali tagħhom; u tali skemi jkunu eżenti mill-hlas ta' taxxa fuq l-*income* mid-data tat-twaqqif ta' tali skemi;

(d) jiddefinixxi l-kriterji għad-determinazzjoni dwar jekk parteċipazzjoni hijiex parteċipazzjoni indiretta għall-finijiet li jiġi determinat jekk teżistix parteċipazzjoni kwalifikanti;

(e) jiddefinixxi l-kriterji għad-determinazzjoni dwar jekk is-sistemi u l-protokolli ta' sigurtà ta' aċċess ta' entitajiet emittenti, applikanti jew detenturi ta' liċenzja, kif applikabbli, jilhqqu jew qed jinżammu skont l-istandards internazzjonali għoljin xierqa li jistgħu jiġu stabbiliti minn żmien għal żmien;

(f) jirregola l-promozzjoni jew il-bejgħ minn xi entità emittenti jew detentur ta' liċenzja, jew f'isimhom, u bi kwalunkwe mezz, ta' offerta dwar attiv finanzjarju virtwali inizjali jew ta' servizz ta' VFA jew ta' xi attiv ta' DLT, inklużi l-kriterji u l-proċeduri għall-ġhoti jew għar-rifjut tal-kunsens mill-awtorità kompetenti konformement mad-dispożizzjonijiet tal-artikolu 30;

(g) jemenda d-dispożizzjonijiet tal-artikolu 50 dwar iċ-ċirkostanzi li fihom awdituri huma obbligati li jikkomunikaw informazzjoni lill-awtorità kompetenti, li jippreskrivi regolamenti li jirregolaw l-iżvelar minn awdituri ta' informazzjoni konformement mal-artikolu 50 u li jistabbilixxi proċeduri superviżorji u dixxiplinarji għal awdituri fir-rigward tad-dmirijiet tagħhom taħt l-artikolu 50;

(h) jirregola t-tfassil, ir-reġistrazzjoni, il-pubblikazzjoni u d-distribuzzjoni f'Malta ta' *whitepapers* li jirrigwardaw

offerta, dħul jew negozju ta' attiv finanzjarju virtwali fuq borża ta' VFA fejn l-uffiċċju ewlieni tal-entità emittenti rispettiva jinsab f'pajjiż barra minn Malta u jipprovdi għall-għarfien ta' tali *whitepapers* meta jitqiesu l-obbligi li joħorgu minn leġislazzjoni Ewropea jew ir-rabtiet internazzjonali ta' Malta;

(i) jipprovdi għal u jirregola l-hlas minn kull persuna ta' drittijiet għal registrazzjoni, liċenzja jew drittijiet oħra u tali imposti oħra li għandhom jithallsu lill-awtorità kompetenti fir-rigward ta' xi materja prevista, minn jew taħt dan l-Att jew minn xi regolamenti magħmula taħt dan l-artikolu, kif jista' jiġi preskritt;

(j) jeżenta xi entità emittenti, aġent ta' VFA, detentur ta' liċenzja jew xi persuna oħra, servizz ta' VFA, attiv ta' DLT, *whitepaper* jew reklam minn xi waħda, jew aktar, mid-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att bla ħsara għal dawk il-varjazzjonijiet, żidiet, adattamenti u modifiki li jistgħu jiġu preskritti u bla ħsara għal dawk il-kondizzjonijiet jew htigiet oħra, inklużi forom oħra ta' registrazzjoni, awtorizzazzjoni u proċeduri dwar notifikati, kif jista' jkun preskritt;

(k) jistabbilixxi htigiet ta' prudenza għal aġenti ta' VFA u detenturi ta' liċenzja; jirregola s-superviżjoni fuq bażi konsolidata, jipprovdi għal konsultazzjoni, koordinazzjoni, kooperazzjoni u t-tqassim u l-iskambju ta' informazzjoni ma' awtoritajiet regolatorji nazzjonali, Ewropej u pajjiżi terzi oħra kif jista' jkun neċessarju; jipprovdi għall-iskambju ta' informazzjoni mal-ESRB, banek ċentrali li huma membri tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali, inkluż il-Bank Ċentrali ta' Malta, l-iskambju ta' informazzjoni ma' ESAs, u l-iskambju ta' informazzjoni ma' dipartimenti oħra ta' amministrazzjonijiet governattivi fi Stati Membri oħra li huma responsabbli għal-liġi dwar is-superviżjoni ta' istituzzjonijiet, istituzzjonijiet finanzjarji u intrapriżi tal-assikurazzjoni u ma' spetturi li jaġixxu f'isem dawk id-dipartimenti kif jista' jkun neċessarju; jipprovdi għall-eżerċizzju ta' setgħat mill-awtorità kompetenti fuq entitajiet emittenti, aġenti ta' VFA u detenturi ta' liċenzja, jew il-*managers* effettivi tagħhom; jipprovdi għat-twaqqif u l-impożizzjoni ta' pieni amministrattivi fuq entitajiet emittenti, aġenti ta' VFA, detenturi ta' liċenzja jew oħrajn kif jista' jkun speċifikat fir-regolamenti jew kull miżura oħra għall-ksur ta' xi regolament, u jipprovdi għal appelli minn dawk il-miżuri lit-Tribunal jew xi tribunal ieħor li jista' jippreskrivi; jipprovdi għall-obbligi tal-awtorità kompetenti li tirrapporta lill-ESAs u lill-Kummissjoni Ewropea kif jista' jkun meħtieġ u speċifikat fl-imsemmija regolamenti;

A 1192

(l) jipprovdi għar-rappurtar u htigiet u kondizzjonijiet oħra li persuna għandha tissodisfa, fuq bażi kontinwa u għaddejja u l-mod li bih htigiet u kondizzjonijiet jistgħu jiġu varjati, sospiżi jew revokati;

L.S. 373.01.

(m) jistabbilixxi repożitorji ta' *data* centralizzati u deċentralizzati jew arrangamenti oħra għall-ġbir, l-irrekordjar, l-organizzazzjoni, l-istrutturar, il-ħażna, l-adattament jew l-alterazzjoni, il-ġbir, il-konsultazzjoni, l-użu, l-iżvelar permezz tat-trasmissjoni, id-disseminazzjoni jew mod ieħor kif issir disponibbli, l-allinjament jew it-tagħqid, ir-restrizzjoni, it-tħassir jew il-qirda, skont il-leġislazzjoni Ewropea, ta' dik l-informazzjoni u dokumentazzjoni kif tista' tkun meħtieġa minn persuni suġġetti sabiex jissodisfaw il-htigiet tagħhom dwar diligenza dovuta ta' klijenti prevista fir-Regolamenti kontra *Money Laundering* u Finanzjar ta' Terroriżmu; u jipprovdi għar-regolamentazzjoni u dwar kull aspekt ieħor li jirrigwarda dawk ir-repożitorji ta' *data* jew arrangamenti u jista' wkoll jipprovdi li dawk ir-repożitorji ta' *data* jew arrangamenti kif jista' jiġi preskritt ikollhom personalità ġuridika distinta minn dik tal-persuni suġġetti għalihom u tal-awtorità kompetenti u jipprovdi għar-rappreżentanza ġuridika u legali tagħhom;

(n) wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, jemenda t-Tieni Skeda sabiex jinkludi xi servizzi li għandhom x'jaqsmu ma' attiv finanzjarju virtwali u li mhumie x elenkati fl-imsemmija Tieni Skeda u jagħmel regolamenti li għandhom x'jaqsmu ma' dawk is-servizzi;

(o) jittrasponi, jimplimenta u jagħti effett lid-dispożizzjonijiet u htigiet ta' Direttivi, Regolamenti u miżuri oħra leġislattivi tal-Unjoni Ewropea li jeħtieġu traspożizzjoni, u, jew implimentazzjoni, kif jistgħu jiġu emendati minn żmien għal żmien, inklużi miżuri ta' implimentazzjoni li jistgħu jinħarġu taħthom u li jirrigwardaw attiv ta' DLT, entitajiet emittenti, aġenti ta' VFA, detenturi ta' licenzja u oħrajn kif jista' jkun speċifikat fihom; regolamenti magħmulin taħt dan il-paragrafu, u li strettament għandhom x'jaqsmu mat-traspożizzjoni u implimentazzjoni kif intqal qabel, jistgħu jipprovdu li kwalunkwe dispożizzjoni ta' dan l-Att jew ta' xi liġi oħra ma japplikawx għal hwejjeġ li jaqgħu taħt ir-regolamenti, u li fir-rigward ta' sa fejn kwalunkwe waħda mid-dispożizzjonijiet tar-regolamenti tkun inkonsistenti mad-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew ta' xi liġi oħra, dawk id-dispożizzjonijiet f'dawk ir-regolamenti għandhom jipprevalu;

(p) jipprovdi għal arrangamenti għall-investigazzjoni

ta' lmenti dwar entitajiet emittenti, agenti ta' VFA jew detenturi ta' liċenzja;

(q) jippreskrivi kull haġa li għandha tkun jew li tista' tiġi preskritta;

(r) jipprovdi għal kull haġa inċidentali għal jew konnessa ma' xi haġa hawn qabel imsemmija.

(2) Regolamenti magħmulin taht dan l-artikolu jistgħu jkollhom ukoll dispożizzjonijiet li persuna li tkun dahlet, jew offriet li tidhol fi ftehim dwar VFA ma' detentur ta' liċenzja tirrevoka dak il-ftehim jew tirtira l-offerta f'tali perjodu u b'dak il-mod kif jista' jkun preskritt, u b'mod partikolari, iżda mingħajr preġudizzju għall-generalità ta' dak li ntqal qabel, jista' jippreskrivi -

(a) għall-htieġa ta' notifika ta' avviż fir-rigward ta' drittijiet li jistgħu jiġu eżerċitati taht ir-regolamenti;

(b) għar-restituzzjoni ta' attiv u l-għemil jew l-irkuprar ta' hlasijiet fejn jiġu eżerċitati tali drittijiet;

(c) għal kull materja oħra li hi inċidentali għal jew konnessa ma' xi waħda minn dawk fuq imsemmija.

(3) Regolamenti magħmula taht dan l-artikolu jistgħu jintgħamlu soġġetti għal tali eżenzjonijiet jew kondizzjonijiet kif jista' jiġi speċifikat fihom, jistgħu jipprovdu għal każijiet, ċirkostanzi jew għanijiet differenti u jistgħu jagħtu lill-awtorità kompetenti dawk is-setgħat ta' adattament tar-regolamenti kif jista' wkoll jiġi speċifikat.

(4) Fejn ikunu saru regolamenti skont dan l-artikolu, l-awtorità kompetenti tista' tohroġ regoli skont it-tifsira tal-artikolu 15 għall-aħjar twettiq u l-aħjar implimentazzjoni tad-dispożizzjonijiet tar-regolamenti.

(5) Regolamenti magħmulin taht dan l-artikolu jistgħu jimponu:

(a) pieni amministrattivi li m'għandhomx ikunu iżjed minn mija u ħamsin elf euro (€150,000) għal kull ksur jew nuqqas ta' osservanza, kif ikun il-każ;

(b) pieni u kull penali oħra fir-rigward ta' xi kontravvenzjoni jew nuqqas ta' osservanza li ma jkunux iżjed minn multa ta' ħmistax-il miljun euro (€15,000,000) jew sa tliet darbiet il-profitti magħmula jew telf evitat bis-saħħa tar-reat,

skont liema jkun l-akbar, jew prigunerija għal żmien ta' mhux iżjed minn sitt snin, jew dik il-multa u l-prigunerija flimkien; u

(ċ) pieni amministrattivi u multi oġġla minn mija u ħamsin elf euro (€150,000), fejn meqjus neċessarju jew xieraq għal kull kontravvenzjoni ta' jew nuqqas ta' konformità ma' xi Direttiva tal-UE jew Regolament tal-UE jew ma' xi regolamenti magħmulin taħt dan l-artikolu biex jittrasponu jew jagħtu effett lil xi Direttiva tal-UE jew Regolament tal-UE.

(6) Regolamenti magħmulin taħt dan l-Att u kull emenda jew revoka ta' tali regolamenti, jistgħu jigu ppubblikati bl-ilsien Ingliż biss.

(7) L-eżerċizzju ta' xi waħda mis-setgħat assenjati taħt dan l-artikolu għandu jkun soġġett għal kull obbligu jew dritt li johroġ minn rabtiet internazzjonali ta' Malta.

Setgħa tal-awtorità kompetenti li tikseb informazzjoni.

39. (1) L-awtorità kompetenti tista', b'avviż bil-miktub, teħtieġ -

(a) li kull persuna li qiegħda jew kienet qed tipprovdi, jew li tkun tidher li tkun qiegħda jew kienet qed tipprovdi servizz ta' VFA kif ukoll persuni li jikkontrollawhom jew huma kontrollati minnhom;

(b) li kull entità emittenti, aġent ta' VFA, intermedjarju involut fl-offerta dwar VFA inizjali kif ukoll kull persuna li tikkontrollahom jew hi kontrollata minnhom;

(ċ) li kull persuna li tkun għamlet, jew li tidher li tkun għamlet reklam li jaqa' taħt id-dispożizzjonijiet tal-artikoli 6 jew 29;

(d) li awditur ta' persuna regolata b'dan l-Att;

(e) li kull persuna oħra li tidher li hi fil-pussess ta' informazzjoni jew dokumentazzjoni rilevanti,

tagħmel kull waħda jew uħud minn dawn li ġejjin:

(i) jipprovdu lill-awtorità kompetenti, f'dak iż-żmien u post u f'dik il-forma kif tista' tispeċifika, dik l-informazzjoni u dokumentazzjoni li tista' teħtieġ, inkluża s-setgħa li teħtieġ *records* eżistenti ta' telefonati, traffiku ta' *data* u DLT, fir-rigward ta' xi tali servizz, attiv ta' DLT, reklam jew sit tal-web kif imsemmi hawn qabel, jew fir-rigward ta' kull persuna li magħha d-

detentur ta' liċenzja jew agent ta' VFA għandhom rabtiet mill-qrib konformement mat-tifsira tal-artikolu 17;

(ii) jirrevedu d-determinazzjoni magħmula skont l-artikoli 3 jew 13 u jikkonfermaw bil-miktub lill-awtorità kompetenti li tali determinazzjoni hi vera u preċiża jew xort'oħra;

(iii) jipprovdu lill-awtorità kompetenti kull informazzjoni jew dokumentazzjoni msemmija hawn qabel verifikata b'dak il-mod li tista' tispeċifika;

(iv) jattendu quddiem l-awtorità kompetenti, jew quddiem persuna maħtura minnha, f'dak il-hin u post li tista' tispeċifika, biex twieġeb għal mistoqsijiet u tipprovdi informazzjoni u dokumentazzjoni fir-rigward ta' kull tali servizz, skema jew reklam kif intqal qabel:

Iżda s-setgħat f'dan l-artikolu m'għandhomx jippermettu lill-awtorità kompetenti li titlob informazzjoni dwar kodiċijiet tas-sors ta' xi teknoloġija proprjetarja jew ta' informazzjoni dwar proprjetà intellettuali sensittiva ħafna li hi protetta mil-ligi u li għandha x'taqsam ma' DLT innovattiva jew *smart contracts*.

(2) Mingħajr preġudizzju għal kull ħaġa li l-awtorità kompetenti tista' teħtieġ taħt is-subartikolu (1), l-informazzjoni kollha fir-rigward ta' attiv finanzjarju virtwali negozjat fuq borża ta' VFA u miżmum mill-borża għandu jkun aċċessibbli liberament għall-awtorità kompetenti:

Iżda d-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu għandhom japplikaw ukoll fejn attiv finanzjarju virtwali hu determinat mill-awtorità kompetenti li hu flus elettronici jew strument finanzjarju skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 13(2)(b).

(3) L-awtorità kompetenti tista' tagħmel kopji ta' kull dokument mogħti jew ipprovdut taħt dan l-artikolu.

(4) Fejn il-persuna meħtieġa li tipprovdi dokumentazzjoni jew informazzjoni taħt dan l-artikolu ma jkollhiex l-informazzjoni jew dokumentazzjoni rilevanti, hi għandha tgħarraf lill-awtorità kompetenti fejn, sa fejn taf hi, tinsab dik l-informazzjoni jew dokumentazzjoni, u l-awtorità kompetenti tista' teħtieġ lil kull persuna, kemm jekk indikata kif intqal qabel jew le, li jidhrilha li hi fil-pussess ta' dik l-informazzjoni jew dokumentazzjoni, biex tipprovdiha.

A 1196

(5) Dikjarazzjoni magħmula u dokumentazzjoni provduta konformement ma' xi hteġa taht dan l-artikolu tista' tigi użata bħala xhieda kontra l-persuna li tagħmel id-dikjarazzjoni jew li tipprovdi d-dokumentazzjoni kif ukoll kontra kull persuna li dik id-dikjarazzjoni jew dokumentazzjoni għandhom x'jaqsmu magħha.

Kap. 9.

(6) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu m'għandhomx japplikaw għal informazzjoni jew dokumentazzjoni li hi privileġġjata skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 642(1) tal-Kodiċi Kriminali jew li jirreferu għal ċwieviet kriptografiċi li jappartjenu lill-persuna li tkun meħtieġa tipprovdi l-informazzjoni jew id-dokumentazzjoni taht dan l-artikolu:

Iżda d-dispożizzjonijiet ta' dan is-subartikolu m'għandhomx japplikaw għall-informazzjoni stess protetta biċ-ċwieviet kriptografiċi.

(7) Is-setgħa li tintalab il-produzzjoni ta' dokumentazzjoni taht id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu għandha tkun mingħajr preġudizzju għal kull garanzija jew imposta preċiżi minn xi persuna fir-rigward ta' tali informazzjoni.

(8) Fejn l-awtorità kompetenti tkun hatret persuna taht l-artikolu 42(1)(ċ), dik il-persuna għandu jkollha, għall-finijiet tat-tweqqi tal-funzjonijiet tagħha skont il-hatra tagħha, is-setgħat kollha mogħtija lill-awtorità kompetenti b'dan l-artikolu u hteġa magħmula minn dik il-persuna għandha titqies li hi u jkollha l-istess saħħa u effett bħal hteġa tal-awtorità kompetenti.

Kap. 204.

(9) Mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet l-oħra ta' dan l-artikolu, detentur ta' liċenzja jista' jintalab jissottometti lill-Bank Ċentrali ta' Malta dik l-informazzjoni li l-Bank jista' raġonevolment jeħtieġ għat-tweqqi tad-dmirijiet tiegħu taht l-Att dwar il-Bank Ċentrali ta' Malta.

Hatra ta' spetturi.

40. (1) L-awtorità kompetenti tista', kull meta jidhrilha neċessarju jew spedjenti, tahtar spettur jew spetturi biex jinvestigaw u jirrappurtaw dwar l-affarijiet ta' xi entitajiet emittenti jew agenti ta' VFA jew detenturi ta' liċenzja jew ta' kull persuna oħra msemmija fl-artikolu 39(1).

(2) Spettur mahtur taht is-subartikolu (1) -

(a) jista' wkoll, jekk jidhirlu li hu neċessarju jew spedjenti għall-finijiet ta' dik l-investigazzjoni, jinvestiga l-affarijiet ta' kull persuna msemmija fis-subartikolu (1);

(b) għandu jkollu u jeżercita s-setgħat kollha mogħtija

lill-awtorità kompetenti bl-artikolu 39, u kull htieġa magħmula minnu għandha titqies li hi u jkollha l-istess saħħa u effett bħal htieġa tal-awtorità kompetenti;

(ċ) jista', u jekk ikun hekk ordnat mill-awtorità kompetenti għandu, jagħmel rapporti interim u mal-konkluzjoni tal-investigazzjoni tiegħu għandu jagħmel rapport finali lill-imsemmija awtorità.

(3) L-awtorità kompetenti għandu jkollha s-setgħa li tordna li l-ispejjeż kollha ta', u inċidentali għal, investigazzjoni konformement ma' dan l-artikolu jithallsu mill-persuni kkonċernati.

(4) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu, spettur għandu jkun persuna meqjusa mill-awtorità kompetenti bħala li għandha l-kompetenza xierqa biex teżercita tali funzjoni.

41. (1) Mingħajr preġudizzju għal xi setgħa mogħtija lilha bl-artikoli 39 u 40, l-awtorità kompetenti tista', kull meta jidhrilha li jkun neċessarju, u kemm fuq rapport ta' spettur maħtur taht l-artikolu 40 jew le, tohroġ, permezz ta' avviż bil-miktub, tali direttivi li jista' jidhrilha xierqa fiċ-ċirkostanzi; u kull persuna kif imsemmija fl-artikolu 39(1) li lilha jingħata l-avviż għandha tobdi u mod ieħor tagħti effett lil kull tali direttiva fil-ħin u bil-mod imsemmi fid-direttiva jew direttiva addizzjonali.

Setgħa għall-hruġ ta' direttivi.

(2) Mingħajr preġudizzju għall-ġeneralità tad-dispożizzjonijiet ta' qabel ta' dan l-artikolu, direttiva taht dan l-artikolu tista' -

(a) teħtieġ li ssir kull haġa jew li xi haġa ma ssirx, jew timponi projbizzjoni, restrizzjoni jew limitazzjoni, jew xi htieġa oħra li tohroġ minn leġislazzjoni tal-UE, u tagħti setgħat, fir-rigward ta' xi offerta jew negozju ta' attiv ta' DLT, servizz ta' VFA, transazzjoni jew xi att ieħor, jew fir-rigward ta' xi attiv, jew kull haġa oħra tkun xi tkun;

(b) teħtieġ li xi persuna li jkollha funzjonijiet fir-rigward tal-entità emittenti, aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja tkun projbita, temporanjament jew xort'oħra, sospiza milli twettaq attivitajiet taht dan l-Att, jew imneħħija u sostitwita b'persuna oħra aċċettabbli għall-awtorità kompetenti;

(ċ) teħtieġ li entità emittenti, aġent ta' VFA, detentur ta' liċenzja jew xi persuna li hi jew kienet, jew li tidher li hi jew kienet qed tmexxi attività jew tipprovdi servizz regolat b'dan l-Att, twaqqaf l-operazzjonijiet u tagħlaq l-affarijiet tagħha, skont tali proċeduri u ordnijiet kif jista' jiġi speċifikat fid-direttiva, li jistgħu jipprovdu għall-ħatra ta' persuna biex tiegħu pussess u

kontroll tad-dokumenti kollha, *records* u attiv li jappartjenu lil jew huma taht il-kontroll tal-entità emittenti, aġent ta' VFA, detentur ta' liċenzja jew tali persuna oħra;

(d) teħtieġ detentur ta' liċenzja li jissottometti pjan finanzjarju ta' rkupru, kif jista' jkun determinat fir-regoli, jekk jidhrilha li l-interessi ta' investituri, konsumaturi, kredituri jew persuni oħra interessati x'aktarx ikunu ppreġudikati minħabba fid-deterjorament tal-pożizzjoni finanzjarja tad-detentur ta' liċenzja;

(e) teħtieġ it-tneħħija ta' attiv finanzjarju virtwali min-negozju fuq borża ta' VFA jew is-sospensjoni tan-negozju f'tali attiv finanzjarju virtwali:

Izda d-dispożizzjonijiet ta' dan il-paragrafu għandhom ikunu applikabbli wkoll fejn attiv finanzjarju virtwali jiġi determinat mill-awtorità kompetenti li hu flus elettronici jew strument finanzjarju skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 13(2)(b);

(f) titlob lil xi persuna biex tiehu passi biex tnaqqas id-daqs tal-pożizzjoni jew tal-espożizzjoni:

Izda fl-applikazzjoni tal-paragrafu (ċ), l-awtorità kompetenti tista' wkoll tahtar persuna kompetenti biex taġixxi bhala likwidatur sabiex tagħlaq l-affarijiet ta' entità emittenti, aġent ta' VFA jew ta' detentur ta' liċenzja taht dan l-Att; u dik il-persuna tkun il-likwidatur tal-entità emittenti, tal-aġent ta' VFA jew tad-detentur ta' liċenzja għall-finijiet kollha tal-liġi bl-eskluzjoni ta' kull persuna oħra.

(3) Is-setgħa li tohroġ direttivi taht dan l-artikolu għandha tinkludi s-setgħa li tvarja, timmodifika, iżżid ma' jew tirtira kull direttiva, kif ukoll is-setgħa li tohroġ direttivi godda jew addizzjonali.

(4) Fejn l-awtorità kompetenti tkun sodisfatta li ċ-ċirkostanzi hekk jeħtieġu, hi tista' f'kull żmien tippubblika kull direttiva li tkun harget taht id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu.

42. (1) Mingħajr preġudizzju għas-setgħat mogħtija lill-awtorità kompetenti taht dan l-Att, l-awtorità kompetenti tista', fejn tkun sodisfatta li jeżistu ċirkostanzi suffiċjenti, tipproċedi biex tiehu xi waħda jew aktar mill-miżuri li ġejjin:

(a) tahtar persuna biex tagħti pariri lill-entità emittenti, lill-aġent ta' VFA jew lid-detentur ta' liċenzja fit-tmexxija xierqa tan-negozju tagħhom;

Setgħa tal-awtorità kompetenti li tippoteġi l-interess pubbliku.

(b) tahtar persuna biex tiehu f'idejha l-attiv tal-entità emittenti, tal-aġent ta' VFA jew tad-detentur ta' liċenzja, jew xi porzjon minnu, sabiex tissalvagwardja l-interessi ta' investituri, konsumaturi, kredituri jew, jekk ikun hemm, detenturi ta' unitajiet, tal-entità emittenti, tal-aġent ta' VFA jew tad-detentur ta' liċenzja;

(ċ) tahtar persuna biex tassumi l-kontroll tan-negozju tal-entità emittenti, tal-aġent ta' VFA jew tad-detentur ta' liċenzja, jew biex tkompli tmexxi dak in-negozju jew biex twettaq kull funzjoni jew funzjonijiet oħra fir-rigward ta' dak in-negozju, jew parti minnu, kif l-awtorità kompetenti tista' tordna;

(d) tistabbilixxi r-rimunerazzjoni li għandha tithallas mill-entità emittenti, mill-aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja lil kull persuna mahtura taht l-artikolu 41 jew taht dan l-artikolu;

(e) tagħmel kull att ieħor li jista' jidhrilha xieraq fiċ-ċirkostanzi sabiex tagħti effett aħjar għall-implimentazzjoni tad-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu,

u, wara li tkun adottat xi waħda, jew aktar, mill-miżuri fuq imsemmija, l-awtorità kompetenti tista' tkompli tipproċedi skont xi tali miżura waħda jew aktar, kemm b'żieda magħhom kif ukoll bħala sostituzzjoni tagħhom.

(2) Fejn persuna tinħatar mill-awtorità kompetenti -

(a) taht is-subartikolu (1)(a), ikun id-dmir tal-entità emittenti, tal-aġent ta' VFA jew tad-detentur ta' liċenzja, kif applikabbli, li jaġixxu konformement mal-parir mogħti minn tali persuna sakemm u sa meta l-awtorità kompetenti, wara sottomissjonijiet magħmula lilha, ma tordnax xort'oħra;

(b) taht is-subartikolu (1)(b), l-entità emittenti, l-aġent ta' VFA jew id-detentur ta' liċenzja, kif applikabbli, għandhom jikkonsenjaw lil tali persuna l-attiv kollu, mobbli u immobbli, li dwaru għet inkarigata li tiehu f'idejha, u s-setgħat, funzjonijiet u dmirijiet kollha tal-imsemmija entità emittenti, l-aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja fir-rigward ta' dak l-attiv, inklużi dawk, jekk tali entità emittenti, aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja huma persuna ġuridika, li jiġu eżerċitati mill-persuna ġuridika f'laqgħa generali, jew minn membri tal-bord ta' amministrazzjoni jew minn xi persuna oħra, inkluża r-rappreżentanza legali u ġudizzjarja ta' tali persuna ġuridika,

A 1200

għandhom jiġu eżerċitati minn, u jkunu vestiti fil-persuna mahtura taht l-imsemmi paragrafu bl-esklużjoni ta' kull persuna oħra;

(ċ) taht is-subartikolu (1)(ċ), l-entità emittenti, l-aġent ta' VFA jew id-detentur ta' liċenzja, kif applikabbli, għandhom jissottomettu n-negozju tagħhom taht il-kontroll ta' tali persuna u għandhom jagħtu lil dik il-persuna daww il-faċilitajiet li jistgħu jkunu meħtieġa biex ikompli jitmexxa dak in-negozju jew biex jitwettqu l-funzjonijiet assenjati lil tali persuna taht l-imsemmi paragrafu; u s-setgħat, funzjonijiet u dmirijiet kollha tal-imsemmija entità emittenti, aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja, inklużi daww, jekk tali entità emittenti, aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja huma persuna ġuridika, li jiġu eżerċitati mill-persuna ġuridika f'laqgħa ġenerali, jew minn membri tal-bord ta' amministrazzjoni jew minn xi persuna oħra, inkluża r-rappreżentanza legali u ġudizzjarja ta' tali persuna ġuridika, għandhom jiġu eżerċitati minn, u jkunu vestiti fil-persuna mahtura taht l-imsemmi paragrafu bl-esklużjoni ta' kull persuna oħra.

(3) L-awtorità kompetenti tista', fejn jidhrilha li jkun fl-aħjar interess tal-pubbliku li tagħmel hekk, tagħmel jew tohroġ stqarrijiet jew avviżi pubbliċi li bihom tagħti twissijiet jew informazzjoni dwar kull miżura meħuda skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu.

(4) L-awtorità kompetenti tista' teħtieġ lill-entità emittenti, lill-aġent ta' VFA jew lid-detentur ta' liċenzja kkonċernati li jhallu l-ispejjeż kollha ta', jew li huma inċidentali għall-pubblikazzjoni jew hrug ta' stqarrijiet jew avviżi pubbliċi konformement ma' dan l-artikolu, jew dik il-parti minnhom kif jidhrilha xieraq; u kull somma hekk dovuta għandha tingabar mill-awtorità kompetenti bl-istess mod bħal penali amministrattiva imposta taht dan l-Att.

Dritt ta' dħul.

43. (1) Kull uffiċjal, impjegat jew aġent tal-awtorità kompetenti, meta jipproduċi, jekk mitlub, prova tal-awtorità tiegħu, jista' jidhol f'fond okkupat minn persuna li lilha ġie notifikat avviż taht l-artikolu 39 jew li l-affarijiet tagħha qed jiġu investigati taht l-artikolu 40, bl-iskop li jikseb minn hemm informazzjoni jew dokumenti meħtieġa minn dak l-avviż, jew għall-iskop tal-investigazzjoni, u tal-eżerċizzju ta' xi setgħa mogħtija lil l-artikoli msemmija.

(2) Fejn uffiċjal, impjegat jew aġent tal-awtorità kompetenti għandu raġuni biżżejjed li jemmen li jekk jingħata avviż kif imsemmi fis-subartikolu (1) dak l-avviż ma jitharisx jew li d-dokumenti li għalihom jirreferi l-avviż jistgħu jitneħħew, jitbagħhsu jew jinqerdu,

tali persuna tista', meta tipproduci, jekk mitluba, prova tal-awtorità tagħha, tidhol f'fond kif imsemmi fis-subartikolu (1) sabiex tikseb kull informazzjoni jew dokumenti minn hemm, kif speċifikat taħt id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu, li jkunu informazzjoni jew dokumenti li jkunu setgħu għew mitluba taħt l-avviż kif imsemmi fis-subartikolu (1).

(3) Għall-finijiet ta' kull azzjoni meħuda taħt id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu, l-awtorità kompetenti tista' titlob għall-assistenza tal-Kummissarju tal-Pulizija, li jista' għal dan il-għan jeżerċita s-setgħat li għandu għall-prevenzjoni ta' reati u l-infurzar tal-liġi u l-ordni.

44. (1) (a) L-awtorità kompetenti tista', skont regoli maħruġin taħt dan l-Att, u kemm b'inizjattiva tagħha stess jew fuq talba ta' borża ta' VFA li fuqha attiv finanzjarju virtwali ddaħħal għan-negozju, twaqqaf jew tissospendi n-negozju ta' tali attiv finanzjarju virtwali jekk tkun sodisfatta li jkun hemm ċirkostanzi li jeħtieġu tali sospensjoni jew twaqqif.

Twaqqif jew sospensjoni tan-negozju fuq borża ta' VFA.

(b) Mingħajr preġudizzju għad-dritt tal-awtorità kompetenti taħt il-paragrafu (a) li tordna s-sospensjoni jew it-tneħħija ta' attiv finanzjarju virtwali milli jiġi negozjat, operatur ta' borża ta' VFA jista' jissospendi jew ineħħi milli jiġi negozjat attiv finanzjarju virtwali li ma jkunx baqa' konformi mat-tifsira ta' attiv finanzjarju virtwali jew mal-ordinamenti tal-borża ta' VFA sakemm dan il-pass ma jkunx x'aktarx jikkawża dannu sinifikattiv lill-interessi ta' investituri jew il-funzjonament ordnat tal-borża ta' VFA. L-operatur tal-borża ta' VFA li jissospendi jew ineħħi minn negozju attiv finanzjarju virtwali għandu jippubblika din id-deċiżjoni u jikkomunika l-informazzjoni rilevanti lill-awtorità kompetenti. Fejn ikun meħtieġ, l-awtorità kompetenti għandha tinforma lill-awtoritajiet regolatorji Ewropej tal-Istati Membri l-oħra jew Stati ŻEE dwar din id-deċiżjoni.

(ċ) Meta l-awtorità kompetenti tordna s-sospensjoni jew it-tneħħija ta' attiv finanzjarju virtwali min-negozju fuq xi borża waħda, jew aktar, ta' VFA, hi għandha minnufih tippubblika d-deċiżjoni tagħha u tinforma kull awtorità regolatorja, kif meħtieġ, konformement mal-obbligi li joħorġu minn leġislazzjoni Ewropea jew rabtiet internazzjonali ta' Malta.

(d) Operatur ta' borża ta' VFA li jissospendi jew ineħħi min-negozju attiv finanzjarju virtwali għandu jissospendi u jneħħi wkoll kull derivattivi tiegħu li għandhom x'jaqsmu ma' jew li għandhom referenza għal dak l-attiv finanzjarju virtwali kif jista' jkun neċessarju biex jappoġġja l-oġettivi tas-sospensjoni jew

A 1202

tnehhija min-negozju tal-attiv finanzjarju virtwali sottostanti. L-operatur ta' borża ta' VFA għandu jippubblika d-deċiżjoni tiegħu dwar is-sospensjoni jew it-tnehhija tal-attiv finanzjarju virtwali u derivattivi li għandhom x'jaqsmu miegħu u jikkomunika d-deċiżjonijiet rilevanti lill-awtorità kompetenti:

Iżda l-kelma "derivattivi" f'dan il-paragrafu għandha teskludi d-derivattivi msemija fil-punti (4) sa (10) tas-Sezzjoni Ċ tal-Anness I tal-MiFID.

(e) Il-paragrafu (d) għandu japplika wkoll meta titneħħa s-sospensjoni min-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali jew derivattivi tiegħu li għandhom x'jaqsmu jew għandhom referenza għal dak l-attiv finanzjarju virtwali.

(f) Il-proċedura tan-notifika msemija fil-paragrafu (d) għandha tapplika wkoll fil-każ fejn id-deċiżjoni għas-sospensjoni jew tnehhija min-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali jew derivattivi tiegħu li għandhom x'jaqsmu jew għandhom referenza għal dak l-attiv finanzjarju virtwali tittiehed mill-awtorità kompetenti.

(2) Jekk jiġi sospiż in-negozju ta' xi attiv finanzjarju virtwali taħt is-subartikolu (1), dak l-attiv finanzjarju virtwali jista' xorta jiġi trattat bħala li qed jiġi negozjat fuq borża ta' VFA għal dawk l-għanijiet li jistgħu jiġu stabbiliti f'regoli maħruġin taħt dan l-Att.

(3) Jekk l-awtorità kompetenti twaqqaf jew tissospendi n-negozju ta' xi attiv finanzjarju virtwali, l-entità emittenti jkollha dritt għal appell lit-Tribunal skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 51.

(4) Dan l-artikolu għandu japplika wkoll fejn attiv finanzjarju virtwali jiġi determinat mill-awtorità kompetenti li hu flus elettronici jew strument finanzjarju skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 13(2)(b).

Avviż dwar
twaqqif jew
sospensjoni.

45. (1) Jekk l-awtorità kompetenti -

(a) biħsiebha twaqqaf jew tissospendi n-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali fuq borża ta' VFA; jew

(b) tiddeċiedi li tissospendi n-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali fuq borża ta' VFA b'effett immedjat,

hi għandha tagħti avviż lill-entità emittenti dwar dak l-attiv finanzjarju virtwali bil-miktub:

Iżda avviż taħt dan is-subartikolu ma jkunx meħtieġ meta attiv finanzjarju virtwali jiddaħħal għal negozju irrispettivament mill-

volontà tal-entità emittenti.

(2) It-twaqqif jew is-sospensjoni tan-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali għandu jkollu effett immedjatament jew f'dik id-data li tista' tiġi speċifikata fl-avviż taht is-subartikolu (1).

(3) Avviż mogħti taht is-subartikolu (1) għandu -

(a) jagħti dettalji dwar it-twaqqif jew is-sospensjoni;

(b) jiddikjara r-raġuni tal-awtorità kompetenti għat-twaqqif jew sospensjoni, hekk iżda li l-interess ta' borża ta' VFA jew l-interess tal-pubbliku jew tal-investituri għandu jikkostitwixxi raġuni suffiċjenti;

(c) jinforma lill-entità emittenti ta' attiv finanzjarju virtwali li tista' tagħmel sottomissjonijiet lill-awtorità kompetenti fi żmien dak il-perjodu li jista' jiġi speċifikat fl-avviż; u

(d) jinforma lill-entità emittenti dwar id-data li fiha t-twaqqif jew is-sospensjoni għandhom ikollhom effett jew id-data minn meta s-sospensjoni kellha effett jekk l-avviż taht is-subartikolu (1) jiddikjara li s-sospensjoni għandha ssehh b'effett immedjat:

Iżda l-obbligu li jingħata avviż ta' deċiżjoni biex jiġi sospiż in-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali u d-dritt tal-entità emittenti li tagħmel sottomissjonijiet fir-rigward ta' dik id-deċiżjoni għandu jkun mingħajr preġudizzju għas-setgħa tal-awtorità kompetenti li tissospendi n-negozju ta' kull attiv finanzjarju virtwali b'effett immedjat.

(4) L-awtorità kompetenti tista' testendi l-perjodu li fih għandhom isiru s-sottomissjonijiet lilha.

(5) Jekk, wara li tikkunsidra s-sottomissjonijiet magħmulin mill-entità emittenti ta' attiv finanzjarju virtwali, l-awtorità kompetenti tiddeċiedi -

(a) li twaqqaf jew tissospendi n-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali; jew

(b) li ma tikkancellahix, jekk is-sospensjoni bdiet issehh,

l-awtorità kompetenti għandha tagħti avviż bil-miktub dwar id-deċiżjoni tagħha lill-entità emittenti ta' attiv finanzjarju virtwali.

(6) Jekk l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li twaqqaf jew tissospendi n-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali, jew li ma tikkancellax dik is-sospensjoni jekk giet fis-seħh, l-entità emittenti tal-attiv finanzjarju virtwali kkonċernata jkollha dritt ta' appell lit-Tribunal u avviż mogħti taħt is-subartikolu (5) għandu jinforma lill-entità emittenti dwar id-dritt tagħha li tirreferi l-kwistjoni lit-Tribunal.

(7) L-effett tal-kanċellament ta' twaqqif hu li l-attiv finanzjarju virtwali kkonċernat jiddaħhal mill-ġdid għan-negozju fuq il-borża ta' VFA li fiha kien iddaħhal biex jiġi negozjat.

(8) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu għandhom ikunu applikabbli wkoll fejn attiv finanzjarju virtwali jiġi determinat mill-awtorità kompetenti li hu flus elettronici jew strument finanzjarju skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 13(2)(b).

Sospensjoni
temporanja ta'
negozju fuq
borża ta' VFA.

46. (1) Mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet tal-artikolu 45, l-awtorità kompetenti jkollha s-setgħa li tissospendi temporanjament in-negozju ta' attiv finanzjarju virtwali fuq borża ta' VFA, jekk fl-opinjoni tagħha, it-tmexxija ordinata ta' negozju qed tiġi ostakolata, jew x'aktarx ser tkun ostakolata.

(2) Il-Ministru jista' jirrakkomanda lill-awtorità kompetenti s-sospensjoni temporanja ta' negozju jekk ikun tal-opinjoni li t-tmexxija ordinata ta' negozju ta' borża ta' VFA qed tiġi mfixkla minhabba f'xi grajja li fl-opinjoni tal-Ministru timmerita dak l-għeluq.

(3) L-awtorità kompetenti tista' tordna li, għal dak il-perjodu li tista' tiddetermina, l-ebda negozju ta' kull tip ma għandu jsir f'xi attiv finanzjarju virtwali speċifikat, wieħed jew aktar, jekk ikollha raġuni li temmen li dan ikun fl-interess tal-borża ta' VFA kkonċernata, il-pubbliku jew l-investituri b'mod ġenerali.

(4) L-ebda transazzjoni ma tista' ssir fi kwalunkwe hin fil-każ ta' sospensjoni temporanja ta' negozju taħt dan l-artikolu. Kull transazzjoni hekk magħmula bi ksur ta' dan is-subartikolu tkun invalida.

(5) Dan l-artikolu għandu japplika wkoll fejn attiv finanzjarju virtwali jiġi determinat mill-awtorità kompetenti li hu flus elettronici jew strument finanzjarju skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 13(2)(b).

Setgħa tal-
awtorità
kompetenti li
tintroduci test.

47. Mingħajr preġudizzju għas-setgħat l-oħra mogħtija lill-awtorità kompetenti skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti għandha tintroduci test applikabbli għal entitajiet

emittenti, aġenti ta' VFA u detenturi ta' liċenzja sabiex tiddetermina jekk attiv ta' DLT jikkwalifikax bħala flus elettronici, strument finanzjarju, attiv finanzjarju virtwali jew *token* virtwali:

Iżda l-ebda test bħal dan ma jkun applikabbli qabel ma ssir is-sottomissjoni tal-*whitepaper* lill-awtorità kompetenti jew l-ġhoti ta' servizz ta' VFA, kif ikun il-każ.

48. (1) Mingħajr preġudizzju għal kull setgħa oħra mogħtija lill-awtorità kompetenti skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, fejn detentur ta' liċenzja jew is-segretarju, membru tal-bord ta' amministrazzjoni jew xi persuna oħra responsabbli għal detentur ta' liċenzja jiksru jew ma josservawx xi kondizzjoni imposta f'liċenzja, u, jew fejn l-awtorità kompetenti hi sodisfatta li l-imġiba ta' persuna tammonta għal ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin tahtu, inkluż nuqqas ta' kooperazzjoni f'investigazzjoni, l-awtorità kompetenti tista' b'avviż bil-miktub, u mingħajr ma jkun hemm bżonn ta' smiġħ fil-qorti, timponi fuq id-detentur ta' liċenzja, segretarju, membru tal-bord ta' amministrazzjoni jew xi persuna oħra kif ikun il-każ, penali amministrattiva li m'għandhiex tkun iżjed minn mija u ħamsin elf euro (€150,000) għal kull ksur jew nuqqas ta' osservanza, kif ikun il-każ:

Penali
amministrattivi
u miżuri oħra.

Iżda d-dispożizzjonijiet ta' dan is-subartikolu għandhom japplikaw għal entitajiet emittenti u aġenti ta' VFA *mutatis mutandis*.

(2) Penali amministrattiva jew miżuri oħra li jistgħu jiġu imposti mill-awtorità kompetenti fuq entitajiet emittenti, aġenti ta' VFA, detenturi ta' liċenzja jew oħrajn, kif jista' jiġi speċifikat, jistgħu jiġu imposti fil-forma ta' penali fissa, penali għal kull jum, jew it-tnejn.

(3) L-impożizzjoni mill-awtorità kompetenti ta' penali amministrattiva skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu tkun mingħajr preġudizzju għal kull konsegwenza oħra tal-att jew ommissjoni ta' min ikun ikkommetta r-reat taht il-liġi ċivili jew kriminali:

Iżda fil-każijiet kollha fejn l-awtorità kompetenti timponi penali amministrattiva fir-rigward ta' kull haġa li tkun saret jew naqset milli ssir minn xi persuna u dak l-att jew ommissjoni jikkostitwixxi reat kriminali, l-ebda proċeduri ma jistgħu jittieħdu jew jitkomplew kontra dik il-persuna fir-rigward tar-reat kriminali.

(4) L-awtorità kompetenti tista', permezz ta' stqarrija pubblika, tiżvela l-isem tal-persuna sanzjonata, il-ksur partikolari tad-

A 1206

dispożizzjoni ta' dan l-Att, regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin tahtu, u l-penali jew miżura amministrattiva imposta. L-awtorità kompetenti għandha żżomm lura minn tali żvelar fejn jidhrilha li tali żvelar ser jipperikola serjament is-swieq finanzjarji, ikun ta' detriment għall-interessi ta' investituri jew konsumaturi jew jikkawża dannu sproporzjonat lill-partijiet involuti.

Obbligu li
jinghataw
raġunijiet għal
deċiżjonijiet.

49. Kull deċiżjoni meħuda taht dan l-Att mill-awtorità kompetenti, inklużi xi regoli maħruġin jew regolamenti magħmulin tahtu, għandhom jagħtu r-raġunijiet li fuqhom dik id-deċiżjoni kienet ibbażata.

TAQSIMA VIII

Dmir ta' Awdituri

Dmir ta'
awditur li
jirrapporta.

50. (1) Detentur ta' liċenzja għandu jahtar awditur li jkollu d-dmir li jirrapporta minnufih lill-awtorità kompetenti kull fatt jew deċiżjoni li jsir jaf bihom fil-kapaċità tiegħu bħala awditur ta' tali detentur ta' liċenzja li -

(a) x'aktarx twassal għal kwalifika serja jew rifjut tar-rapport tal-awditur tal-kontijiet ta' tali detentur ta' liċenzja; jew

(b) jikkostitwixxi jew x'aktarx ser jikkostitwixxi ksur materjali tal-htigiet legali jew regolatorji applikabbli għad-detenturi ta' liċenzja f'dan l-Att jew tahtu; jew

(ċ) ifixkel b'mod gravi l-kapaċità tad-detentur ta' liċenzja li jkompli bħala azjenda; jew

(d) jirrigwarda kull haġa oħra li tista' tiġi preskritta.

(2) Awditur ta' detentur ta' liċenzja għandu jirrapporta lill-awtorità kompetenti kull fatt jew deċiżjoni kif speċifikat fis-subartikolu (1) ta' kull persuna li għandha rabtiet mill-qrib ma' tali detentur ta' liċenzja skont it-tifsira li hemm fl-artikolu 17, li jsir jaf bihom fil-kapaċità tiegħu bħala awditur tad-detentur ta' liċenzja jew tal-persuna li għandha daww ir-rabtiet mill-qrib.

(3) L-ebda dmir (inkluż id-dmir ta' segretezza professjonali) li għalih jista' jkun soġġett awditur tad-detentur ta' liċenzja, ma jitqies li jkun gie miksur minhabba fil-fatt li jikkomunika *bona fide* lill-awtorità kompetenti, kemm bi twegiba għal talba mingħandha jew le, xi informazzjoni jew opinjoni fuq kwistjoni li dwarha l-awditur sar jaf fil-kapaċità tiegħu bħala awditur ta' dak id-detentur ta' liċenzja u li hi rilevanti għal kwalunkwe funzjoni tal-awtorità kompetenti taht id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew hi meħtieġa li tkun komunikata

bis-saħħa tas-subartikolu (1).

(4) Il-materji preskritti għall-finijiet tas-subartikolu (1)(d) jistgħu jinkludu materji li għandhom x'jaqsmu ma' persuni li ma jkunux id-detentur ta' liċenzja.

(5) Awditur ta' detentur ta' liċenzja għandu, fin-nuqqas ta' raġunijiet konvinċenti biex ma jagħmilx dan, jirrapporta fl-istess ħin l-informazzjoni speċifikata fis-subartikoli (1) u (2), skont id-dispożizzjonijiet tas-subartikoli (3) u (4), lill-bord ta' amministrazzjoni tad-detentur ta' liċenzja.

(6) Awditur ta' detentur ta' liċenzja għandu jirrapporta kull sena lill-awtorità kompetenti dwar is-sistemi u l-protokoll ta' sigurtà ta' aċċess tad-detentur ta' liċenzja fil-mod u fil-format meħtieġ mill-awtorità kompetenti.

(7) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu għandhom japplikaw għal entitajiet emittenti u aġenti ta' VFA *mutatis mutandis*.

TAQSIMA IX

Appelli, Rimedji, Sanzjonijiet u Kunfidenzjalità

51. (1) Bla ħsara għad-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu, u Appelli. mingħajr preġudizzju għal xi artikolu ieħor taħt dan l-Att, ikun hemm appell lit-Tribunal fir-rigward ta':

- (a) kull deċiżjoni taħt l-artikolu 12(ċ) u (d);
- (b) kull avviż skont l-artikolu 13(2);
- (ċ) kull penali amministrattiva imposta taħt l-artikolu 48;
- (d) kull rifjut, varjazzjoni, kanċellament jew sospensjoni ta' liċenzja taħt l-artikolu 22(3);
- (e) kull avviż maħruġ jew ordni mogħti skont l-artikoli 28, 44 u 45;
- (f) kull deċiżjoni li tirrigwarda reklam taħt l-artikoli 6 jew 29;
- (g) kull piena jew penali imposta taħt l-artikolu 38(5);
- (h) kull direttiva mogħtija taħt l-artikolu 41; jew
- (i) kull mizura meħuda skont l-artikolu 42(1), (2) u (4).

A 1208

Kap. 330.

(2) Id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 21 tal-Att dwar l-Awtorità għas-Servizzi Finanzjarji ta' Malta għandhom japplikaw *mutatis mutandis* għal appelli li jistgħu jingiebu quddiem it-Tribunal taht dan l-artikolu.

Setgħat tal-qorti
f'każ li x'aktarx
issir kontrav-
venzjoni.

52. (1) Jekk, wara rikors magħmul lill-qorti mill-awtorità kompetenti, tali qorti tkun sodisfatta li -

(a) hemm probabbiltà raġonevoli li persuna ser tikser xi dispożizzjoni ta' dan l-Att jew ta' xi regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin tahtu, jew ser tikser jew tonqos milli tosserva xi kondizzjoni, obbligu, hteġa, regola, direttiva, jew ordni magħmul jew mogħti taht xi dispożizzjoni ta' dan l-Att; jew

(b) persuna kisret xi dispożizzjoni jew kisret jew naqset milli tosserva xi kondizzjoni, obbligu, hteġa, regola, direttiva, jew ordni u li jistgħu jittiehdu passi biex jiġi rimedjat dak il-ksur jew nuqqas,

il-qorti tista' tagħti dawk l-ordnijiet li jidhrilha xierqa biex trażżan il-ksur jew, kif ikun il-każ, biex teħtieġ lill-persuna msemmija fil-paragrafu (a) jew (b), jew kull persuna oħra li l-qorti jidhrilha li kienet xjentement involuta fil-ksur, li tiegħu dawk il-passi li l-qorti tista' tordna.

(2) Jekk, wara li jkun sar rikors taht is-subartikolu (1), il-qorti tkun sodisfatta li persuna dahlet f'xi transazzjoni bi ksur ta' xi waħda mid-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, il-qorti tista' tordna lil dik il-persuna u lil kull persuna oħra li l-qorti jidhrilha li kienet xjentement ikkonċernata fil-ksur biex jieħdu dawk il-passi kif il-qorti tista' tordna biex iġġib il-partijiet lura għall-pożizzjoni li kienu fiha qabel ma saret it-transazzjoni.

(3) Jekk, wara li jkun sar ir-rikors taht is-subartikolu (1), il-qorti tkun ukoll sodisfatta li -

(a) akkumulaw profitti lil persuna bħala riżultat tal-ksur; jew

(b) investitur soffra telf jew xi mod ieħor ġie affettwat hażin bħala riżultat tal-ksur,

il-qorti tista' tordna lill-persuna responsabbli għall-ksur li thallas dik is-somma fil-qorti li din jidhrilha ġusta meta tqis id-daqs tal-profitt, telf jew effett hażin kif intqal qabel, u tordna li dik is-somma titħallas b'dak il-mod li l-qorti tista' tordna mill-persuni li dahlu għal transazzjonijiet li bħala riżultat tagħhom akkumulaw profitti jew ġew

sofferti telf jew effetti ħżiena kif intqal qabel.

(4) Għall-finijiet ta' dan l-artikolu l-qorti tista' tordna l-produzzjoni minn xi persuna ta' tali kontijiet u l-ġhoti ta' dik l-informazzjoni, u verifikata b'dak il-mod, kif il-qorti tista' tqis xieraq.

(5) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu għandhom ikunu mingħajr preġudizzju għal kull dritt tal-persuna aggravata li tibda proċeduri direttament fir-rigward ta' kull dritt li tali persuna tista' mod ieħor ikollha indipendentement mill-awtorità kompetenti.

53. (1) Mingħajr preġudizzju għal kull artikolu ieħor taht dan l-Att, kull persuna li tikser jew tonqos milli tosserva xi waħda mid-dispożizzjonijiet tal-artikoli 3, 7, 13, 25, 26, 28, 39, 41 jew 57 jew tal-artikolu 39 kif applikat bl-artikolu 40 jew xi ordni tal-qorti mogħti taht l-artikolu 52 jew xi regolamenti magħmulin taht l-artikolu 38, tkun ħatja ta' reat. Reati.

(2) Kull persuna li għall-għanijiet ta' jew konformement ma', xi waħda mid-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew regolamenti magħmulin tahtu, jew xi kondizzjoni, obbligu, ħtieġa, direttiva jew ordni magħmul jew mogħti kif intqal qabel, tipprovdi informazzjoni jew tagħmel dikjarazzjoni li tkun taf li hi impreciza, falza jew qarrieqa f'xi rispett materjali, jew bi traskuraġni tipprovdi informazzjoni jew tagħmel dikjarazzjoni li tkun taf li hi impreciza, falza jew qarrieqa f'xi rispett materjali, tkun ħatja ta' reat.

(3) Kull persuna li tkun xjentement parti fit-twettiq ta' xi attività regolata b'dan l-Att, jew regolamenti magħmulin jew regoli maħruġin tahtu, bi ħsieb frawdolenti jew għal għan frawdolenti, tkun ħatja ta' reat.

(4) Kull persuna li permezz ta' xi dikjarazzjoni, wegħda jew tbassir li tkun taf li huma żbaljati, foloz jew qarrieqa, jew b'xi ħabi diżonest ta' fatti materjali, jew bl-għemil bi traskuraġni (kemm jekk diżonest jew xort'oħra) ta' dikjarazzjoni, wegħda jew tbassir li huma żbaljati, foloz jew qarrieqa, iġġieghel jew tipprowa gġieghel persuna oħra biex tidhol jew toffri li tidhol fi ftehim dwar VFA, tkun ħatja ta' reat.

(5) Kull persuna li, bil-ħsieb li tevita s-sejba tal-għemil ta' reat taht dan l-Att tneħhi, teqred, taħbi jew b'mod frawdolenti timmodifika xi ktieb, dokument jew xi karta oħra jew *record*, kemm jekk ikunu tangibbli kemm jekk le, tkun ħatja ta' reat.

(6) Kull persuna li intenzjonalment tostakola persuna milli teżercita d-drittijiet tagħha mogħtija b'dan l-Att tkun ħatja ta' reat.

A 1210

Pieni.

54. (1) Entità emittenti jew detentur ta' liċenzja, ħlief detentur ta' liċenzja msemmi fis-subartikolu (2), li jinstabu ħatja ta' xi reat taht id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 53 jehlu, meta jinstabu ħatja, multa sa mhux iżjed minn għaxar miljun euro (€10,000,000) jew sa tliet darbiet il-profitti magħmula jew telf evitat bis-saħħa tar-reat, skont liema jkun l-oġġ, jew prigrunerija għal żmien li ma jkunx iżjed minn sitt snin, jew dik il-multa u prigrunerija flimkien sakemm dik il-multa jew prigrunerija mhijiex imposta mod ieħor taht l-artikolu 38(5).

(2) Aġent ta' VFA li jkun ħati ta' reat taht id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 53 jehel, meta jinstab ħati, multa sa mhux iżjed minn ħames mitt elf euro (€500,000) jew prigrunerija għal żmien li ma jkunx iżjed minn sitt xhur, jew dik il-multa u prigrunerija flimkien, sakemm dik il-multa jew prigrunerija mhijiex imposta mod ieħor taht l-artikolu 38(5).

Sanzjonijiet fuq membri tal-bord ta' amministrazzjoni tal-entità legali.

55. Fejn l-obbligi imposti b'dan l-Att jew xi regolamenti magħmulin jew regolati mahruġin taht dan l-Att japplikaw għall-entità emittenti, aġent ta' VFA, detentur ta' liċenzja jew għal xi entità legali oħra, fil-każ ta' xi ksur, jistgħu jiġu wkoll applikati sanzjonijiet, bla ħsara għall-kondizzjonijiet stabbiliti fil-liġi nazzjonali, fuq il-membri tal-bord ta' amministrazzjoni tal-entità legali kkonċernata, u fuq individwi oħra li huma responsabbli għall-ksur taht il-liġi nazzjonali.

Stqarrija pubblika dwar kondotta ħażina ta' persuna.

56. (1) Jekk l-awtorità kompetenti jidhrilha li persuna li għandha jew kellha liċenzja, jew reġistrazzjoni, jew kull persuna oħra, kisret xi waħda mid-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew ta' xi regolamenti magħmulin taht dan l-Att jew kisret jew naqset milli tosserva xi kondizzjoni, obbligu, htieġa, regoli, direttiva jew ordni magħmul jew mogħti taht id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, l-awtorità kompetenti tista' tippubblika stqarrija dwar dan.

(2) Xejn f'dan l-artikolu ma għandu jirrestringi jew mod ieħor jippreġudika s-setgħat tal-awtorità kompetenti taht l-artikolu 41(4).

Kunfidenzjalità.

57. (1) Informazzjoni miksuba mill-awtorità kompetenti jew mill-uffiċjali, impjegati jew aġenti tagħha, kif ukoll minn awdituri, spetturi jew xi persuni oħra mqabbdin mill-awtorità kompetenti għall-finijiet ta', jew konformement mad-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att jew ta' regolamenti magħmulin jew regolati mahruġin tahtu, jew fit-twertiq ta' xi funzjoni taht xi waħda mill-imsemmija dispożizzjonijiet, għandha tiġi ttrattata bħala kunfidenzjali u protetta bid-dmir ta' segretezza professjonali, u m'għandhiex tkun żvelata lil xi persuna oħra, ħlief fil-każijiet li ġejjin:

(a) fejn l-iżvelar hu meħtieġ għas-sejbien, prevenzjoni jew prosekuzzjoni ta' reati kriminali taht id-dispożizzjonijiet ta' natura kriminali ta' dan l-Att jew xi liġi oħra;

(b) fejn l-informazzjoni hi żvelata bil-ghan li jinbdew, jew mod ieħor għall-finijiet ta', xi proċeduri mill-awtorità kompetenti quddiem xi qorti taħt dan l-Att;

(ċ) fejn l-informazzjoni hi żvelata fi proċeduri ċivili jew kummerċjali fir-rigward tal-falliment jew xoljiment u stralc' konsegwenzjali mill-qorti ta' entità emittenti, aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja, hekk iżda li tali informazzjoni ma tirrigwardax partijiet terzi u hi meħtieġa għat-twettiq tal-proċeduri, jew hi żvelata lil korp barrani responsabbli għal-likwidazzjoni u l-falliment tal-persuna detentriċi ta' liċenzja jew awtorizzazzjoni ekwivalenti minn awtorità regolatorja Ewropea jew minn awtorità regolatorja barranija;

(d) fejn jiġi preparat u pprovdut sommarju jew kollezzjoni tal-informazzjoni b'dak il-mod li ma jippermettix li l-identità ta' xi persuni, li għalihom tirreferi l-informazzjoni, tista' tiġi stabbilita;

(e) fejn l-informazzjoni hi żvelata lil awditur fejn dak l-iżvelar x'aktarx jgħinu fl-eżerċizzju tal-funzjonijiet tiegħu taħt l-artikolu 50;

(f) fejn l-informazzjoni tingħata lill-Bank Ċentrali ta' Malta jew lill-Awtorità dwar l-Elenku taħt l-Att dwar is-Swieq Finanzjarji fit-twettiq tal-funzjonijiet rispettivi tagħhom skont il-liġi; Kap. 345.

(g) fejn l-informazzjoni tingħata lil tali awtoritajiet oħra regolatorji, ġudizzjarji jew ta' infurzar, lokali jew Ewropej jew barranin, konformement ma' tħassib serju ta' natura regolatorja jew kriminali:

Iżda d-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu m'għandhomx iwaqqfu lill-awtorità kompetenti mill-iskambju jew it-trasmissjoni ta' informazzjoni kunfidenzjali ta' entitajiet emittenti jew detenturi ta' liċenzja lill-ESAs jew lill-ESRB:

Iżda wkoll id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu m'għandhomx iwaqqfu lill-awtorità kompetenti milli tuża dik l-informazzjoni għal għanijiet oħra meta l-korp jew il-persuna li jikkomunikaw dik l-informazzjoni lill-awtorità kompetenti jagħtu l-kunsens tagħhom għal dan.

(2) Id-dispożizzjonijiet ta' dan l-artikolu ma jipprekludux lill-awtorità kompetenti milli tittrasmetti lill-Bank Ċentrali ta' Malta, lill-ESCB u lill-ECB, fil-kapaċità tagħhom bħala awtoritajiet monetarji, u, fejn ikun xieraq, lil *clearing houses* rikonoxxuti jew korp simili li

A 1212

jwettaq servizzi ta' *clearing* jew *settlement*, u lil awtoritajiet pubbliċi oħra responsabbli biex jissorveljaw fuq sistemi ta' pagament u ta' konkluzjoni ta' pagament, informazzjoni kunfidenzjali maħsuba għat-twettiq tal-funzjonijiet tagħhom. Bl-istess mod, l-awtorità kompetenti tkun intitolata li tirċievi tali informazzjoni li tista' tehtieg sabiex twettaq il-funzjonijiet tagħha taħt dan l-Att.

Kap. 373.

(3) Fejn uffiċjal jew impjegat ta' entità emittenti, aġent ta' VFA jew detentur ta' liċenzja għandu għalfejn jemmin li transazzjoni jew transazzjoni proposta tista' tinvolvi hasil tal-flus jew il-finanzjament tat-terroriżmu, hu għandu jaġixxi f'konformità mal-obbligi ta' osservanza u rappurtar u obbligi oħra stabbiliti fir-regolamenti magħmulin taħt l-artikolu 12 tal-Att kontra *Money Laundering* u kull proċedura u gwida maħruġa taħthom, u tali żvelar ma jkunx jikkostitwixxi ksur ta' kunfidenzjalità.

TAQSIMA X

Dispożizzjonijiet Mixxellanji

Esklużjoni ta' responsabbiltà.

58. (1) L-awtorità kompetenti, inklużi l-membri tal-bord ta' amministrazzjoni meta jaġixxu skont xi funzjoni assenjata lill-bord ta' amministrazzjoni taħt xi dispożizzjoni ta' dan l-Att, kull korp inkluż xi kunsill jew kumitat stabbilit b'dan l-Att u kull membru, uffiċjal jew impjegat ta' dak il-korp, l-uffiċjali u l-impjegati tal-awtorità kompetenti u kull persuna maħtura biex twettaq xi funzjoni taħt dan l-Att, ma jkunx responsabbli għad-danni dwar kull haġa li tkun saret jew li tkun naqset milli ssir fil-qadi jew f'dak li jkun jidher li hu l-qadi ta' xi tali funzjoni jew mod ieħor fit-twettiq tad-dmirijiet uffiċjali tagħhom, sakemm ma jintweriex li l-att jew ommissjoni saru jew naqsu milli jsiru, kif ikun il-każ, volontarjament b'kondotta hażina.

(2) Għall-finijiet ta' din id-dispożizzjoni "dan l-Att" għandha tinkludi kull Att ieħor amministrat mill-awtorità kompetenti u r-regolamenti u regoli magħmulin taħtu.

Avviżi, eċċ.

59. Avviż jew dokument ieħor li għandu jingħata jew jiġi notifikat taħt dan l-Att, xi regoli maħruġin, jew regolamenti magħmulin taħtu, għandu jitqies li jkun ġie debitament mogħti jew notifikat lil persuna jekk -

(a) ġie konsenjat lilha; jew

(b) tħalla fl-indirizz mogħti minnha lill-awtorità kompetenti, jew fl-aħħar indirizz tiegħu magħruf; jew

(ċ) jekk intbagħat lilha permezz tal-posta jew bit-*telefax*

f'xi wieħed mill-indirizzi fuq imsemmija; jew

(d) fil-każ ta' korp ta' persuni, kemm jekk korporat jew mhux inkorporat, ingħata jew gie notifikat b'xi wieħed mill-metodi msemmija hawn qabel, lis-segretarju, skrivan, *manager* jew ekwivalenti, jew lil xi membru tal-bord ta' amministrazzjoni jew rappreżentant mahtur.

60. Fejn detentur ta' liċenzja jixtieq ikompli jmexxi l-attivitajiet rispettivi fi Stat Membru jew fi Stat ŻEE, fl-eżerċizzju ta' dritt Ewropew, tali dritt ikun soġġett - Dritt Ewropew.

(a) għal notifika minn qabel lill-awtorità kompetenti skont ir-regolamenti magħmulin u r-regoli maħruġin taht dan l-Att; u

(b) għal-liġijiet ta' dak l-Istat Membru jew Stat ŻEE.

61. L-awtorità kompetenti għandha tikkoopera ma' ESAs u awtoritajiet regolatorji oħra nazzjonali, Ewropej jew barranin kull meta jkun neċessarju u skont xi liġi applikabbli Ewropea jew Maltija jew rabtiet internazzjonali ta' Malta, kif ikun il-każ. Kooperazzjoni ma' ESAs u awtoritajiet regolatorji oħra nazzjonali, Ewropej jew barranin.

TAQSIMA XI

Dispożizzjonijiet Transitorji

62. (1) Kull persuna li, fid-data tal-bidu fis-seħħ ta' dan l-Att - Dispożizzjonijiet transitorji.

(a) qed tmexxi attività skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 3 għandha, fi żmien tliet xhur mid-data tal-bidu fis-seħħ ta' dan l-Att, thejji *whitepaper* u tirreġistraha mal-awtorità kompetenti skont id-dispożizzjonijiet tal-imsemmi artikolu:

Iżda dan il-paragrafu jkun applikabbli biss għal dawk il-persuni li jkunu bdew offerta jew ikunu applikaw għal dħul għal negozju skont l-artikolu 3 sa mhux aktar qabel minn ġimagħtejn qabel il-bidu fis-seħħ ta' dan l-Att;

(b) qed tipprovdi s-servizzi ta' aġent ta' VFA skont it-tifsira li tinsab f'dan l-Att, għandha, fi żmien xahar mid-data tal-bidu fis-seħħ ta' dan l-Att, tapplika għand l-awtorità kompetenti għal reġistrazzjoni skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 7;

(ċ) qed tipprovdi servizz ta' VFA skont it-tifsira li tinsab f'dan l-Att, għandha, fi żmien tnax-il xahar mid-data tal-

A 1214

bidu fis-seħħ ta' dan l-Att, tapplika għand l-awtorità kompetenti għal liċenzja skont id-dispożizzjonijiet tal-artikolu 14.

(2) Persuna taħt is-subartikolu (1) tista', soġġett għan-notifika minn qabel lill-awtorità kompetenti dwar l-attività li qed tmexxi u, jew is-servizz jew servizzi li qed tipprovdi, minnufih mal-bidu fis-seħħ ta' dan l-Att, tkompli tmexxi tali attività jew tipprovdi servizz jew servizzi f'Malta jew minn Malta sa meta l-*whitepaper* tiġi registrata ma', jew l-applikazzjoni tiġi determinata minn, l-awtorità kompetenti u, meta tkun qed tagħmel hekk, ma titqiesx li qed tmexxi tali attività jew tipprovdi tali servizz jew servizzi bi ksur ta' dan l-Att.

L-EWWEL SKEDA

(Artikolu 2)

Hwejjeg li għandhom jiġu speċifikati f'*whitepaper* ta' entità emittenti u htigiet għall-approvazzjoni u pubblikazzjoni tagħha

Prinċipji ġenerali

1. Il-*whitepaper* għandu jkun fiha l-informazzjoni li, skont in-natura tal-entità emittenti u tal-attiv finanzjarju virtwali offrut lill-pubbliku, hi neċessarja biex tippermetti li investituri jagħmlu valutazzjoni informata tal-prospetti tal-entità emittenti, il-proġett propost u l-karatteristiċi tal-attiv finanzjarju virtwali. Din l-informazzjoni għandha tiġi ppreżentata f'forma komprensibbli u li tista' tiġi analizzata faċilment.

2. Ċerta informazzjoni speċifikata f'din l-Iskeda tista' tithalla barra mill-*whitepaper* jekk:

(a) l-iżvelar ta' dik l-informazzjoni jmur kontra l-interess pubbliku;

(b) l-iżvelar ta' dik l-informazzjoni jista' jkun serjament ta' detriment għall-entità emittenti, hekk iżda li l-ommissjoni x'aktarx mhux ser tqarraq lill-pubbliku fir-rigward ta' fatti u ċirkostanzi essenzjali għal valutazzjoni informata tal-prospetti tal-entità emittenti, il-proġett propost u l-karatteristiċi tal-attiv finanzjarju virtwali li għalih tirreferi l-*whitepaper*;

(ċ) dik l-informazzjoni tkun ta' importanza minuri għal offerta speċifika biss u mhijiex informazzjoni li ser tinfluwenza valutazzjoni informata tal-prospetti tal-entità emittenti, il-proġett propost u l-karatteristiċi tal-attiv finanzjarju virtwali li għalih tirreferi l-*whitepaper*; jew

(d) l-iżvelar ta' dik l-informazzjoni jinstab li mhuwiex xieraq għall-isfera ta' attività jew tal-attività proposta tal-entità emittenti, kif ikun il-każ, jew il-forma legali tagħha jew għall-attiv finanzjarju virtwali li qed jiġi offrut, f'liema każ il-*whitepaper* għandu jkun fiha informazzjoni ekwivalenti meta din tkun disponibbli.

3. Il-*whitepaper* għandha tiġi abbozzata bl-ilsien Ingliż u żewġ ilsna addizzjonali, ikunu xi jkunu, fid-diskrezzjoni tal-entità emittenti.

A 1216

Sommarju

4. (1) Il-*whitepaper* għandu jkun fiha sommarju. Is-sommarju għandu, f'terminologija mhux teknika u fil-qosor, jipprovdi informazzjoni ewlenija fir-rigward tal-offerta. Il-format u l-kontenut tas-sommarju tal-*whitepaper* għandu jipprovdi, flimkien mal-*whitepaper*, informazzjoni xierqa dwar l-elementi essenzjali tal-attiv finanzjarju virtwali kkonċernat sabiex jgħin investituri meta dawn ikunu qed jikkunsidraw jekk jinvestux f'tali attiv finanzjarju virtwali. Is-sommarju għandu jitfassal f'format komuni sabiex jiffaċilita l-komparabbiltà tas-sommarji ta' attiv finanzjarju virtwali simili u l-kontenut tiegħu għandu jwassal l-informazzjoni ewlenija tal-attiv finanzjarju virtwali kkonċernat sabiex jgħin lill-investituri meta jkunu qed jikkunsidraw jekk jinvestux f'tali attiv finanzjarju virtwali. Is-sommarju għandu jkun fih twissija li:

(a) għandu jinqara bħala introduzzjoni għall-*whitepaper*;

(b) kull deċiżjoni li wiehded jinvesti fl-attiv finanzjarju virtwali għandha tkun ibbażata fuq konsiderazzjoni tal-*whitepaper* kollha kemm hi mill-investitur;

(ċ) l-offerta ta' attiv finanzjarju virtwali ma tikkostitwixxi offerta jew solleċitazzjoni biex jinbiegħu strumenti finanzjarji u li xi tali offerta jew solleċitazzjoni dwar strumenti finanzjarji ser issir biss permezz ta' *prospectus* jew xi dokumentazzjoni ta' offerta oħra skont xi liġi applikabbli Maltija;

(d) mingħajr preġudizzju għall-artikolu 10 ta' dan l-Att, tinholq responsabbiltà ċivili fuq dawk il-persuni li jkunu ressu s-sommarju, inkluża traduzzjoni tiegħu, u applikaw għan-notifika tiegħu.

(2) Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu "informazzjoni ewlenija" tfisser informazzjoni essenzjali u strutturata kif xieraq li għandha tingħata lil investituri bil-għan li tippermettilhom jifhmu n-natura u r-riskji tal-proġett propost, l-entità emittenti u l-attiv finanzjarju virtwali li qed jiġi offrut lilhom.

Materji speċifiċi li għandhom jiġu inklużi

5. Il-paragrafi 6 sa 13 ta' din l-Iskeda fihom il-materji speċifiċi li għandhom jiġu inklużi f'*whitepaper*.

Il-persuni responsabbli għall-*whitepaper*

6. Ismijiet, funzjonijiet u dikjarazzjonijiet minn persuni responsabbli għall-*whitepaper* li skont l-aħjar għarfien tagħhom l-informazzjoni li tinsab fil-*whitepaper* hi konformi mal-fatti u li l-*whitepaper* ma fiha l-ebda ommissjoni li x'aktarx taffettwa l-valur tagħha.

L-offerta lill-pubbliku

7. Għall-inqas, u sa fejn hi applikabbli, l-informazzjoni li ġejja dwar l-offerta għandha tingħata fil-*whitepaper*:

(a) deskrizzjoni tar-raġuni għall-offerta ta' attiv finanzjarju virtwali inizjali;

(b) deskrizzjoni teknika dettaljata tal-protokoll, pjattaforma u, jew applikazzjoni, kif ikun il-każ, u l-benefiċċji assoċjati;

(c) deskrizzjoni dettaljata tas-sostenibbiltà u skalabbiltà tal-proġett propost;

(d) sfidi u riskji assoċjati kif ukoll miżuri ta' mitigazzjoni tagħhom;

(e) deskrizzjoni dettaljata tal-karatteristiċi u funzjonalità tal-attiv finanzjarju virtwali li qed jiġi offrut;

(f) deskrizzjoni dettaljata tal-entità emittenti, aġent ta' VFA, tim tal-iżvilupp, konsulenti u provduri ta' servizzi oħra li jistgħu jiġu mqabbla għat-twertiq tal-proġett;

(g) deskrizzjoni dettaljata tal-portafoll/i tal-entità emittenti użati;

(h) deskrizzjoni tas-salvagwardji ta' sigurtà kontra theddid ċibernetiku kontra l-protokoll sottostanti, kontra xi attivitajiet *off-chain* u kontra portafolli użati mill-entità emittenti;

(i) deskrizzjoni dettaljata tač-ċiklu tal-ħajja tal-offerta tal-attiv finanzjarju virtwali inizjali u l-proġett propost;

(j) deskrizzjoni dettaljata tal-istadji importanti passati u futuri u l-finanzjament tal-proġett;

(k) deskrizzjoni dettaljata tal-baži ta' investituri immirata;

A 1218

- (l) rata ta' kambju tal-attiv finanzjarju virtwali;
- (m) deskrizzjoni tal-interoperabilità tal-protokoll sottostanti ma' protokoll oħra;
- (n) deskrizzjoni tal-mod kif ser jiġu allokati l-fondi miġbura permezz tal-offerta ta' attiv finanzjarju virtwali inizjali;
- (o) l-ammont u l-għan tal-ħruġ;
- (p) in-numru totali ta' attiv finanzjarju virtwali li ser jinħareġ u l-karatteristiċi tiegħu;
- (q) id-distribuzzjoni tal-attiv finanzjarju virtwali;
- (r) l-algoritmu tal-kunsens, fejn ikun applikabbli;
- (s) il-mekkaniżmu ta' inċentiv biex jiġu żgurati transazzjonijiet, drittijiet għal transazzjoni u/jew drittijiet oħra applikabbli;
- (t) fil-każ ta' protokoll ġdid, il-veloċità stmata ta' transazzjonijiet;
- (u) kull taxxa applikabbli;
- (v) kull sett *soft cap* u *hard cap* għall-offerta;
- (w) il-perjodu li fih l-offerta hi miftuħa;
- (x) kull persuna li tissottoskrivi jew tiggarantixxi l-offerta;
- (y) kull restrizzjoni fuq it-trasferibbiltà libera tal-attiv finanzjarju virtwali li qed jiġi offrut u l-borża ta' DLT/s li fuqha jista' jiġi negozjat, sal-limitu magħruf mill-entità emittenti;
- (z) metodi ta' ħlas;
- (aa) avviż speċifiku li l-investituri li jipparteċipaw fl-offerta ta' attiv finanzjarju virtwali inizjali jkunu jistgħu jieħdu lura l-konsiderazzjoni tagħhom jekk is-*soft cap* ma jintlaħaqx sal-għeluq tal-offerta u deskrizzjoni dettaljata ta' mekkaniżmu ta' rifiużjoni, u skeda ta' żmien mistenni meta dik ir-rifużjoni tkun kompletata;
- (ab) deskrizzjoni dettaljata tar-riskji assoċjati mal-attiv

finanzjarju virtwali u l-investment fih;

(aċ) il-proċedura għall-eżerċizzju ta' kull dritt ta' xiri minn qabel;

(ad) deskrizzjoni dettaljata tal-*smart contract/s*, jekk ikun hemm, użat/i inkuzi *inter alia* l-istandards adottati, il-protokollu sottostanti tiegħu/tagħhom, il-funzjonalità/funzjonalitajiet u spejjeż operattivi assoċjati;

(ae) jekk xi *smart contract/s* hu/ma użat/i mill-entità emittenti, dettalji tal-awditur li wettaq verifika fuqu/fuqhom;

(af) deskrizzjoni ta' restrizzjonijiet inkorporati fi *smart contract/s* użat/i, jekk ikun hemm, inklużi *inter alia* kull restrizzjoni dwar investment u/jew ġeografika;

(ag) l-aġenti tal-programm użati biex tinkiseb *data* u jiġu verifikati okkorrenzi minn *smart contracts* (magħrufa wkoll bħala '*oracles*') użati u deskrizzjoni dettaljata tal-karatteristiċi u funzjonalità tagħhom;

(ah) *bonuses* applikabbli għal investituri bikrija inkluż *inter alia* prezz tax-xiri bi skont għal attiv finanzjarju virtwali;

(ai) il-perjodu li fih irtirar volontarju hu permess minn *smart contract*, jekk ikun hemm;

(aj) deskrizzjoni tal-proċeduri adottati mill-entità emittenti dwar l-ejenkar fil-*whitepaper* u dawk kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament ta' terroriżmu skont l-Att kontra *Money Laundering* u regolamenti magħmulin u regoli maħruġin taħtu; Kap. 373.

(ak) drittijiet ta' proprjetà intellettuali assoċjati mal-offerta u l-protezzjoni tagħhom; u

(al) il-metodi dwar kif issir u l-limiti ta' żmien għall-konsenja tal-attiv finanzjarju virtwali:

Iżda l-awtorità kompetenti jkollha s-setgħa li tirrinunzja għal jew timmodifika xi waħda jew aktar mill-ħtigiet fuq imsemmija fil-kuntest ta' offerta ta' VFA partikolari inizjali jew applikazzjoni partikolari għal dħul għal negozju fuq borża ta' DLT, kif ikun il-każ.

Dettalji tal-entità emittenti

8. Id-dettalji li ġejjin tal-entità emittenti:

A 1220

- Isem;
- Indirizz reġistrat u numru ta' reġistrazzjoni;
- Data tar-reġistrazzjoni;
- L-objettiv(i) tal-entità emittenti;
- Fejn ikun applikabbli, il-grupp ta' intrapriži li l-entità emittenti hi parti minnhom;
- Sa fejn ikunu magħrufin, indikazzjoni tal-membri li direttament jew indirettament jeżerċitaw jew jistgħu jeżerċitaw rwol determinanti fl-amministrazzjoni tal-entità emittenti.

L-attivitajiet prinċipali tal-entità emittenti

9. Deskrizzjoni tal-attivitajiet prinċipali tal-entità emittenti inkluż l-iżvelar ta' proċeduri legali li għandhom effett importanti fuq il-pożizzjoni finanzjarja tal-entità emittenti.

Il-bord ta' amministrazzjoni tal-entità emittenti

10. Ismijiet, indirizzi u funzjonijiet ta' amministraturi.

Benefiċċji għal partijiet terzi u spejjeż oħra

11. L-ammont jew l-ammont stmat ta' spejjeż preliminari u l-persuni li mingħandhom thallsu jew ser jithallsu daww l-ispejjeż, u l-ammont jew l-ammont stmat tal-ispejjeż tal-ħruġ u l-persuni li mingħandhom thallsu jew ser jithallsu, fi kwalunkwe forma, daww l-ispejjeż.

Ix-xogħol finanzjarju li l-entità emittenti għamlet fil-passat

12. Fejn l-entità emittenti ilha stabbilita għal perjodu ta' iktar minn tliet snin, dettalji tax-xogħol finanzjarju tagħha li għamlet fil-passat.

Validità tal-*whitepaper*, arrangamenti għall-approvazzjoni u pubblikazzjoni ta' *whitepaper*.

13. *Whitepaper* tkun valida għal 6 xhur għall-approvazzjoni tagħha mill-awtorità kompetenti għal offerti mill-pubbliku.

14. (1) L-awtorità kompetenti m'għandhiex tirreġistra *whitepaper* sakemm ma tkunx sodisfatta li l-*whitepaper* tfasslet skont id-dispożizzjonijiet ta' dan l-Att, din l-Iskeda u xi regolamenti, regoli

jew gwida magħmulin jew maħruġin taħt dan l-Att.

(2) L-awtorità kompetenti għandha tavża lill-entità emittenti jew lill-aġent ta' VFA, kif ikun il-każ, dwar id-deċiżjoni tagħha li tirrigwarda l-approvazzjoni jew le tal-*whitepaper*.

Fatturi ġodda sinifikattivi, żbalji jew ineżattezzi materjali

15. (1) Kull fattur ġdid sinifikattiv, żball jew ineżattezza materjali li jirrigwardaw l-informazzjoni inkluża f'*whitepaper* li jistgħu jaffettwaw il-valutazzjoni tal-attiv finanzjarju virtwali u li jinholq jew jiġi nnotat fiż-żmien bejn l-approvazzjoni tal-*whitepaper* u l-għeluq finali tal-offerta, ikun liema jkun li jiġi l-aħħar, għandu jissewma f'suppliment anness mal-*whitepaper*. Tali supplement għandu jiġi approvat bl-istess mod u ppubblikat konformement ma' għall-inqas l-istess arrangamenti li kienu gew applikati meta giet ippubblikata l-*whitepaper* oriġinali. Is-sommarju, u kull traduzzjoni tiegħu, għandhom ukoll ikunu supplementati, jekk ikun neċessarju, biex tingħata konsiderazzjoni lil kull informazzjoni ġdida inkluża fis-suppliment.

(2) Investituri li jkunu diġà ftiehmu li jixtru jew jissottoskrivu għal attiv finanzjarju virtwali qabel ma jiġi ppubblikat is-suppliment ikollhom id-dritt li jirtiraw l-aċċettazzjoni tagħhom fi żmien jumejn tax-xogħol wara l-pubblikazzjoni tas-suppliment, sakemm il-fattur ġdid, żball jew ineżattezza msemmijin fil-paragrafu (1) ikunu nholqu wara l-għeluq finali tal-offerta għall-pubbliku u l-konsenja tal-attiv finanzjarju virtwali. Dak il-perjodu jista' jiġi estiż mill-entità emittenti f'liema każ l-*ismart contract*, jekk ikun hemm, għandu jiġi aġġornat skont hekk. Id-data finali tad-dritt ta' rtirar għandha tiġi msemmija fis-suppliment.

IT-TIENI SKEDA

(Artikolu 2)

Servizzi ta' VFA

1. Akkoljenza u Trasmissjoni ta' Ordnijiet

L-akkoljenza, minn persuna, ta' ordni ta' xiri, bejgħ jew sottoskrizzjoni għal attiv finanzjarju ordinarju virtwali u t-trasmissjoni ta' dak l-ordni lil parti terza għall-eżekuzzjoni.

2. Eżekuzzjoni ta' ordnijiet f'isem persuni oħra

Aġir biex jiġi konklużi ftehimiet għax-xiri, bejgħ jew sottoskrizzjoni ta' attiv finanzjarju virtwali, wiehed jew aktar, f'isem persuni oħra.

3. Attività mwettqa għall-benefiċċju tal-istess persuna li twettaqha

Negożju kontra kapital proprjetarju li jirriżulta fil-konklużjoni ta' transazzjonijiet f'attiv finanzjarju virtwali, wiehed jew aktar.

4. Ġestjoni tal-Portafoll

Ġestjoni jew qbil li jiġi ġestit attiv li jappartjeni lil persuna oħra jekk dak l-attiv jikkonsisti fi jew jinkludi attiv finanzjarju virtwali, wiehed jew aktar, jew l-arrangamenti għall-ġestjoni tiegħu huma tali li l-persuna li tiġġestixxi jew li taqbel li tiġġestixxi dak l-attiv għandha diskrezzjoni li tinvesti xi attiv bħal dak f'attiv finanzjarju virtwali, wiehed jew aktar:

Iżda għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, il-kelma "attiv" għandha teskludi kull strument finanzjarju, kemm jekk maħruġ f'Malta jew le.

5. Servizzi ta' Kustodja jew *Nominee*

(a) Aġir bħala kustodju jew detentur *nominee* ta' attiv finanzjarju virtwali u, jew ċavetta kriptografika privata; jew

(b) parteċipazzjoni f'attiv finanzjarju virtwali u, jew f'ċavetta kriptografika privata bħala *nominee*, fejn il-persuna li tagħxi bħala *nominee* qed tagħmel hekk f'isem persuna oħra li qed tipprovdi xi servizz ta' VFA taħt din l-Iskeda jew f'isem klijent ta' tali persuna, u tali parteċipazzjoni *nominee* titwettaq fir-rigward ta' tali servizz.

6. Parir dwar Investiment

L-ghoti, l-offerta biex tinghata jew il-qbil li tinghata, lil persuni fil-kapaċità tagħhom bħala investituri jew bħala investituri potenzjali jew bħala agent għal investitur jew investitur potenzjali, rakkomandazzjoni personali fir-rigward ta' transazzjoni waħda jew aktar li jirrigwardaw attiv finanzjarju virtwali wiehed jew aktar.

Għall-finijiet ta' dan il-paragrafu, "rakkomandazzjoni personali" għandha tfisser rakkomandazzjoni ppreżentata bħala adatta għall-persuna li lilha hi indirizzata, jew li hi bbażata fuq konsiderazzjoni taċ-ċirkostanzi ta' dik il-persuna, u għandha tikkostitwixxi rakkomandazzjoni biex jittiehed xi wiehed mill-passi li ġejjin:

(a) li jinxtara, jinbiegħ, jiġi sottoskritt, skambjat, mifdi jew jinżamm attiv finanzjarju virtwali partikolari;

(b) li jiġi eżerċitat jew ma jiġix eżerċitat xi dritt mogħti minn attiv finanzjarju virtwali partikolari biex jinxtara, jinbiegħ, jiġi sottoskritt, skambjat jew mifdi.

Rakkomandazzjoni mhijiex rakkomandazzjoni personali jekk tinhareg esklussivament permezz ta' kanali ta' distribuzzjoni jew lill-pubbliku.

7. Pjazzament ta' attiv finanzjarju virtwali

It-tqegħid fis-suq ta' attiv finanzjarju virtwali maħruġ gdid jew ta' attiv finanzjarju virtwali li diġà nhareg iżda għadu ma ddaħhlax għal negozju fuq borża ta' DLT, lil persuni speċifikati u li ma jinvolvix offerta lill-pubbliku jew lil detenturi eżistenti tal-attiv finanzjarju virtwali tal-entità emittenti.

8. It-tmexxija ta' borża ta' VFA.

A 1224

Mghoddi mill-Kamra tad-Deputati fis-Seduta Nru 137 tal-4 ta' Lulju, 2018.

ANĠLU FARRUGIA
Speaker

JOSANNE PARIS
*Agent Skrivan tal-Kamra
tad-Deputati*