

Linji Gwida maħruġa abbażi tal- Artikolu 45(8) tar-Regolament (UE) 2023/1114

li jistabbilixxi l-parametri ta' referenza
komuni tax-xenarji tal-ittestjar tal-istress
għat-testijiet tal-istress tal-likwidità
msemmija fl-Artikolu 45(4) tar-
Regolament (UE) 2023/1114

1. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

Status ta' dawn il-Linji Gwida

1. Dan id-dokument jinkludi Linji Gwida maħruġin skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010¹. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji jridu jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw mal-Linji Gwida.
2. Il-Linji Gwida jistabbilixxu l-fehma tal-EBA dwar prattiki superviżorji xierqa fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 3(1), il-punt (35) tar-Regolament (UE) 2023/1114² li għalihom japplikaw il-linji gwida jenħtieġ li jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi superviżorji tagħhom).

Rekwiżiti tar-rapportar

3. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-EBA dwar jekk jikkonformawx jew hux beħsiebhom jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida, jew inkella jagħtu raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa 30.09.2024. Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jiġu kkunsidrati mill-EBA bħala mhux konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-EBA bir-referenza "EBA/GL/2024/08". In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
4. In-notifiki jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3).

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

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

2. Suġġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

Suġġett

5. Dawn il-linji gwida jistabbilixxu, f'konformità mal-paragrafu 8 tal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) 2023/1114, il-parametri referenzjarji komuni tax-xenarji tal-ittestjar tal-istress li għandhom jiġu inklużi fl-ittestjar tal-istress tal-likwidità msemmija fil-paragrafu 4 tal-Artikolu 45 ta' dak ir-Regolament.

Kamp ta' applikazzjoni

6. Dawn il-linji gwida japplikaw għal emittenti tat-tokens irreferenzjati ma' assi u ta' flus elettronici (flus elettronici) sinifikanti li joħroġu tokens tal-flus elettronici (f'konformità mal-Artikolu 58(1), il-punt a tar-Regolament (UE) 2023/114) kif definit fil-punti 6 u 7, rispettivament, tal-Artikolu 3(1) ta' dak ir-Regolament, u mhux sinifikanti meta l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru tad-domicilju tirrikjedi dan f'konformità mal-Artikolu 35(4) u l-Artikolu 58(2) tal-istess Regolament (minn hawn 'il quddiem, għall-fini ta' dawn il-linji gwida, imsemmija b'mod kongunt, bħala l-"emittenti tal-ARTs/EMTs").

Destinatarji

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

3. Implimentazzjoni

Data ta' applikazzjoni

9. Dawn il-Linji Gwida japplikaw minn 30.09.2024 tal-Linji Gwida fuq is-sit web tal-EBA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE.

4. Linji gwida dwar il-parametri ta' referenza komuni tax-xenarji tal-ittestjar tal-istress fl-ittestjar tal-istress tal-likwidità

4.1 Dispożizzjoni ġenerali

10. Skont l-Artikolu 45(4), it-2 subparagrafu, ir-Regolament (UE) Nru 2023/1114, l-emittenti tal-ARTs/EMTs jenhtieg li jivvalutaw ir-riskji skont it-Taqsima 4.2, filwaqt li jqisu l-bidliet regolatorji u x-xejriet tas-suq, kif ukoll il-kundizzjonijiet makroekonomiċi minimi, u japplikaw il-metodoloġija skont it-Taqsima 4.3, inklużi l-parametri tax-xenarji tal-ittestjar tal-istress, filwaqt li jqisu t-tokens irreferenzjati ma' assi u tal-flus elettronici kollha offruti u l-attivitajiet relatati magħhom.

4.2 Riskji li għandhom jiġu vvalutati

4.2.1 Riskju ta' tefdija

11. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jivvalutaw taħt stress il-prontezza għat-talbiet ta' tefdija fi kwalunkwe ħin.
12. Għall-fini tal-paragrafu 11, l-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jikkunsidraw l-aspetti kollha li ġejjin: il-profil tad-detenturi tat-token (inkluż bl-imnut jew bl-ingrossa); it-tip ta' token (inkluż jekk ikun sinifikanti jew le); it-tip ta' assi referenzjat (bħal, munita uffiċjali jew oħrajn); il-karatteristiċi tal-emittent (bħal, istituzzjoni ta' kreditu jew oħrajn); l-esperjenza storika ta' talbiet ta' tefdija; u, il-profil tal-maturità tar-rizerva tal-assi. L-emittenti jistgħu jikkunsidraw kwalunkwe aspekt ieħor li jqisu rilevanti għall-valutazzjoni.
13. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jivvalutaw il-htieġa li jikkomplementaw il-percentwali tar-rizerva tal-assi b'maturità residwa sa jum jew ħamest ijiem tax-xogħol f'konformità mal-Artikolu 36(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114, ladarba japplika r-regolament delegat rilevanti, billi jiġi stmat intervall ta' fiduċja ta' 99 % relattiv għall-ammont medju mifdi fl-aġar każijiet osservati ta' maturità residwa ta' jum u ħamest ijiem f'termini ta' flussi ta' hrug gross, abbażi tal-osservazzjonijiet storiċi partikolari tagħhom.

4.2.2 Riskju relatat ma' depożiti ma' istituzzjonijiet ta' kreditu

14. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jivvalutaw taħt stress il-possibbiltà ta' nuqqas ta' aċċess fil-pront għall-ammont tad-depożiti miżmuma f'istituzzjonijiet ta' kreditu bħala parti mir-rizerva tal-assi.

15. Għall-finijiet tal-paragrafu 14, l-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jikkunsidraw l-aspetti kollha li ġejjin: i) il-kwalità tal-kreditu u l-profil tal-likwidità tal-kontroparti tad-depożitu; ii) il-koncentrazzjoni mill-kontroparti u l-kustodju; iii) il-post tad-depożitu; iv) il-maturità tad-depożitu; v) il-kollateral potenzjali (inkluż il-volum, it-tip jew il-kwalità) li jinsab taħt id-depożitu; u, vi) kwalunkwe fattur ta' riskju mhux meħtieġ skont l-Artikolu 36(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114 li jistgħu jikkunsidraw rilevanti għal dan ir-riskju.

4.2.3 Riskju u volatilità tas-suq

16. L-emittenti tal-ARTs/EMTs jenħtieġ li jivvalutaw taħt stress il-ħtieġa ta' rekwiziti ta' likwidità addizzjonali biex ikopru r-riskju tas-suq tar-rizerva tal-assi kif ukoll id-differenzi fid-denominazzjoni tal-munita tagħhom, il-volatilità u l-korrelazzjoni relattivi għal dak tal-assi referenzjati, filwaqt li jqisu d-derivattivi tal-iñhegġjar relatati u l-kollateralizzazzjoni eċċessiva fis-seħħ jew imposti f'konformità mal-ispeċifikazzjoni skont l-Artikolu 36(4) tar-Regolament (UE) 2023/1114, ladarba japplika r-regolament delegat rilevanti, jew kwalunkwe talba oħra mill-awtorità/supervizur kompetenti jew miżmuma fuq bażi volontarja.
17. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom iqisu l-każijiet fejn jintuża approċċ retrospettiv storiku għad-determinazzjoni tas-sovrakollateralizzazzjoni fis-seħħ (imsemmi fil-paragrafu preċedenti) u jkun ibbażat fuq perjodu ta' osservazzjoni fejn ma jkun seħħ l-ebda avveniment ta' stress. F'dawn il-każijiet, pereżempju, għandhom jiġu kkunsidrati perjodi itwal li jinkludu avvenimenti ta' stress jew għandhom jiġu inkorporati suppożizzjonijiet ta' stress.

4.2.4 Riskju ta' de-pegging

18. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jivvalutaw ir-riskju li l-valur tas-suq tal-ARTs/EMTs ikun differenti mill-valur tas-suq tal-assi referenzjat u jekk humiex meħtieġa rekwiziti ta' likwidità addizzjonali biex tittaffa din id-differenza.

4.3 Metodologija

4.3.1 L-Ittestjar tal-istress tal-likwidità

19. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom iqabblu l-ammont totali ponderat tar-rizerva tal-assi fir-rigward tal-ammont totali ponderat tal-assi referenzjati mill-ARTs/EMTs, taħt stress.
20. Għall-finijiet tal-paragrafu 19, l-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jikkalkulaw l-ammont totali ponderat tar-rizerva tal-assi bħala riżultat tal-multiplikazzjoni tal-valur tas-suq ta' kull assi fir-rizerva tal-assi bil-fattur ta' stress rilevanti (ponderazzjoni). Fil-każ ta' assi li mhumiex negozjabbli (bħal flus kontanti jew depożiti f'istituzzjonijiet ta' kreditu), l-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jieħdu l-ammont immultiplikat bil-fattur ta' stress rilevanti.
21. Dak l-ammont ponderat totali tal-assi referenzjati mit-tokens huwa r-riżultat tal-multiplikazzjoni tal-valur tas-suq tal-assi referenzjati mal-fattur ta' stress rilevanti. Fil-każ tal-

ARTs/EMTs referenzjati għal muniti uffiċjali, il-valur monetarju tagħhom għandu jittiehed bħala ammont ponderat tal-assi referenzjati.

22. Nuqqas fir-riżerva tal-assi fl-ittestjar tal-istress tal-likwidità jirriżulta meta l-ammont ponderat totali tar-riżerva tal-assi jkun inqas mill-ammont ponderat tal-assi referenzjati mit-tokens, taħt stress.

4.3.2 Identifikazzjoni tal-parametri komuni referenzjati tax-xenarji tal-ittestjar tal-istress

23. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jikkalibraw u jiddeterminaw il-fatturi ta' stress rilevanti għal kull assi tar-riżerva tal-assi u għall-assi referenzjati mill-ARTs/EMTs taħt diversi xenarji ta' stress u orizzonti ta' żmien, inklużi 1 jum, 5 ijiem, 30 jum u sena (1).
24. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jibbażaw il-kalibrazzjoni tal-fatturi ta' stress fuq osservazzjonijiet storiċi (l-osservazzjonijiet tagħhom stess flimkien ma' osservazzjonijiet minn avvenimenti tas-suq) u ġudizzju espert. L-emittenti tal-ARTs/EMTs għandu jkollhom dokumentazzjoni storika ta' serje ta' osservazzjonijiet ta' *data* u raġunament dettaljat għal kwalunkwe ġudizzju espert li juri l-adegwatezza tal-kalibrazzjoni.
25. Il-fattur ta' stress għal klassi ta' assi speċifika għandu jinbena b'kunsiderazzjoni tal-kombinazzjoni ta' fatturi ta' riskju u parametri rilevanti għall-klassi tal-assi taħt avvenimenti/xenarji ta' stress differenti minn perspettiva idjosinkratika u tas-suq kollu. Is-severità tax-xokkijiet għandha tiġi ddeterminata mis-severità tax-xenarju ta' stress partikolari (inkluż l-orizzont taż-żmien). Għaldaqstant, fatturi ta' stress differenti għall-istess klassi ta' assi jistgħu jiġu derivati għal kull xenarju.
26. Il-fattur ta' stress li għandu jiġi applikat għal kull assi tar-riżerva tal-assi għandu jkun inqas minn 100 %. Il-fattur ta' stress li għandu jiġi applikat għall-assi referenzjati jenħtieġ li jkun oġġett minn 100 % jekk it-tokens ma jiġux referenzjati għal muniti uffiċjali.
27. Fid-determinazzjoni tal-fatturi ta' stress, l-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jivvalutaw il-parametri kollha li ġejjin u jqisu r-riskji previsti fit-taqsimi 4.2 ta' dawn il-Linji Gwida. L-emittenti tal-ARTs/EMTs jistgħu jikkunsidraw ukoll parametri u riskji rilevanti oħra li mhumiex diġà kkunsidrati u li mhumiex inkonsistenti ma' dawk f'dawn il-linji gwida.

a) Parametri relatati mal-kalibrazzjoni tal-fatturi ta' stress tar-riżerva tal-assi

28. Fid-determinazzjoni tal-fatturi ta' stress għall-assi li ġejjin fir-riżerva tal-assi, l-ARTs/EMTs tal-emittenti għandhom iqisu taħt stress il-parametri kollha li ġejjin:

a. Depożiti ma' istituzzjonijiet ta' kreditu:

- i. il-kwalità tal-kreditu tal-istituzzjoni li tiegħu d-depożiti u l-aspettattivi ta' nuqqas ta' prestazzjoni;

- ii. il-kwalità tal-kreditu u tal-likwidità tal-kollateral sottostanti jekk id-depożitu jkun kollateralizzat;
- iii. il-konċentrazzjoni mill-istituzzjoni li tiegħu d-depożiti;
- iv. l-opzjonijiet ta' maturità u ta' rtirar bikri; u
- v. ir-riskju ta' riportament li jirriżulta minn tranżazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli, speċjalment repos, fejn il-flus kontanti jiġi riċevut kontra assi mhux likwidi³.

b. Kommoditajiet:

- i. il-punt sa fejn l-assi ta' riżerva jirreplikaw l-assi referenzjati mit-tokens; u
- ii. ir-riskju potenzjali tal-konsenja u l-kostijiet assoċjati jekk it-tifdija tkun fiżika.

c. Assi likwidi tal-livell 1 tal-LCR soġġetti għat-telf impost ta' 0 % [f'konformità mar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/61] u, ladarba japplika r-regolament ta' delega rilevanti, kif speċifikat aktar bħala strumenti finanzjarji likwidi ħafna f'konformità mal-Artikolu 38(5) tar-Regolament (UE) 2023/1114:

- i. il-maturità/id-durata medja ponderata residwa biex titqies is-sensittività potenzjali tagħhom għar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u l-volatilità relatata;
- ii. il-primjum tar-riskju tal-pajjiż biex titqies il-volatilità relatata tagħhom;
- iii. il-konċentrazzjoni skont l-emittent;
- iv. il-post tas-sigurtà (kustodju) biex tiġi kkunsidrata kwalunkwe sfida potenzjali għal trasferiment fil-pront; u
- v. l-evoluzzjoni tal-valur tas-suq tat-titolu speċifiku, biex tiġi vvalutata l-volatilità u l-korrelazzjoni tagħhom fir-rigward tal-assi referenzjati.

d. Bonds koperti tal-livell 1 tal-LCR [f'konformità mar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/61] u, ladarba japplika r-regolament ta' delega rilevanti, kif speċifikat aktar bħala strumenti finanzjarji likwidi ħafna skont l-Artikolu 38(5) tar-Regolament (UE) 2023/1114:

³ Assi likwidi li għandhom jinftiehem bħala dawk definiti fl-Artikolu 3(1) u (2) bħala "assi ta' livell 1" jew "assi ta' livell 2", rispettivament, tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/61 tal-10 ta' Ottubru 2014, li jissupplimentaw ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tar-rekwiżit ta' kopertura tal-likwidità għall-Istituzzjonijiet ta' Kreditu (GU L 011 17.1.2015, p. 1).

- i. it-telf impost tal-LCR meħtieġ;
 - ii. il-maturità/durata medja ponderata residwa biex titqies is-sensittività potenzjali tagħhom għar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u l-volatilità relatata,
 - iii. il-perċentwal tagħhom tar-riżerva tal-assi,
 - iv. il-konċentrazzjoni skont l-emittent,
 - v. il-post tas-sigurtà (kustodju) biex tiġi kkunsidrata kwalunkwe sfida potenzjali għal trasferiment fil-pront,
 - vi. l-evoluzzjoni tal-valur tas-suq tat-titolu speċifiku, biex tiġi vvalutata l-volatilità u l-korrelazzjoni tagħhom fir-rigward tal-assi referenzjati.
- e. **Strumenti finanzjarji likwidi ħafna oħrajn, ladarba japplika r-regolament ta' delega rilevanti, kif speċifikat aktar skont l-Artikolu 38(5) tar-Regolament (UE) 2023/1114:**
- i. it-telf impost tal-LCR meħtieġa;
 - ii. il-maturità/id-durata medja ponderata residwa biex titqies is-sensittività potenzjali tagħhom għar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u l-volatilità relatata;
 - iii. il-perċentwal tagħhom tar-riżerva tal-assi;
 - iv. il-konċentrazzjoni skont l-emittent;
 - v. il-post tas-sigurtà (kustodju) biex tiġi kkunsidrata kwalunkwe sfida potenzjali għal trasferiment fil-pront; u
 - vi. l-evoluzzjoni tal-valur tas-suq tat-titolu speċifiku, biex tiġi vvalutata l-volatilità u l-korrelazzjoni tagħhom fir-rigward tal-assi referenzjati.

b) Parametri relatati mal-kalibrazzjoni tal-fatturi ta' stress tal-assi referenzjati

29. Fid-determinazzjoni tal-fatturi ta' stress għall-assi li ssir referenza għalihom mit-tokens, l-emittenti tal-ARTs/EMTs għandhom jieħdu kont taħt stress tal-parametri kollha li ġejjin:
- i. il-volatilità u l-indikaturi distribuzzjonali tal-valur tas-suq tar-riżerva tal-assi (bħall-medja, il-kwartili u d-distribuzzjoni tal-valur tas-suq tar-riżerva tal-assi);

- ii. l-indikaturi tal-volatilità u tad-distribuzzjoni fir-rigward tal-assi referenzjati (bħall-medja, il-kwartili u d-distribuzzjoni tal-valur tas-suq tal-assi referenzjati);
- iii. fatturi ta' stress idjosinkratiku (bħal likwidità, solidità tas-solvenza tal-emittent);
- iv. fatturi ta' stress fis-suq kollu (bħal fatturi ta' stress fis-sistema finanzjarja jew l-ekosistema krypto, l-għadd u d-daqs tad-devjazzjonijiet bejn il-prezz token u l-valur tas-suq tal-assi referenzjat mit-token).