

Bruksela, 24 września 2020 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2020/0265 (COD)

11053/20
ADD 1

EF 231
ECOFIN 849
CODEC 873
IA 63

PISMO PRZEWODNIE

Od:	Sekretarz generalny Komisji Europejskiej, podpisał dyrektor Jordi AYET PUIGARNAU
Data otrzymania:	24 września 2020 r.
Do:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, sekretarz generalny Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	COM(2020) 593 final
Dotyczy:	ZAŁĄCZNIKI do wniosku dotyczącego ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY w sprawie rynków kryptoaktywów i zmieniającego dyrektywę (UE) 2019/1937

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument COM(2020) 593 final.

Załącznik: COM(2020) 593 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 24.9.2020 r.
COM(2020) 593 final

ANNEXES 1 to 6

ZAŁĄCZNIKI

do

**wniosku dotyczącego ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I
RADY**

w sprawie rynków kryptoaktywów i zmieniającego dyrektywę (UE) 2019/1937

{SEC(2020) 306 final} - {SWD(2020) 380 final} - {SWD(2020) 381 final}

Załącznik I: Dokument informacyjny dotyczący kryptoaktywów dla emitentów
kryptoaktywów – treść minimalna

Część A: Ogólne informacje o emitencie

1. Nazwa emitenta;
2. Adres siedziby;
3. Data rejestracji;
4. Identyfikator podmiotu prawnego;
5. W stosownych przypadkach – grupa przedsiębiorstw, do której należy emitent;
6. Tożsamość, adres i funkcje osób należących do organu zarządzającego emitenta;
7. Oświadczenie, o którym mowa w art. 5 ust. 5;
8. Potencjalne konflikty interesów;
9. Szczegółowe informacje na temat historii finansowej emitenta za ostatnie trzy lata lub, w przypadku gdy emitent istnieje krócej niż trzy lata, historia finansowa emitenta za okres od daty rejestracji. Jeżeli oferta dotyczy tokenów użytkowych, które z chwilą emisji można skutecznie wymienić na produkt lub usługę, emitent jest zwolniony z tego obowiązku.

Część B: Informacje o projekcie

1. Nazwa projektu lub kryptoaktywów (jeżeli jest inna niż nazwa emitenta);
2. Dane wszystkich osób fizycznych lub prawnych (w tym adresy lub siedziba przedsiębiorstwa) zaangażowanych w realizację projektu, w tym doradcy, zespół ds. rozwoju i dostawcy usług w zakresie kryptoaktywów;
3. Opis powodów emisji kryptoaktywów;
4. Jeżeli oferta publiczna kryptoaktywów dotyczy tokenów użytkowych, najważniejsze cechy produktów lub usług, które opracowano lub które mają zostać opracowane;
5. Informacje na temat organizacji projektu, w tym opis przeszłych i przyszłych celów pośrednich projektu oraz – w stosownych przypadkach – zasobów już przydzielonych na potrzeby projektu;
6. W stosownych przypadkach – informacje na temat planowanego wykorzystania środków pieniężnych;
7. Z wyjątkiem tokenów użytkowych – wydatki związane z ofertą publiczną kryptoaktywów.

Część C: Informacje na temat oferty publicznej kryptoaktywów lub ich dopuszczenia do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami

1. Określenie, czy dokument informacyjny dotyczy oferty publicznej kryptoaktywów lub dopuszczenia kryptoaktywów do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami;
2. W stosownych przypadkach – kwota, którą planuje się pozyskać w ramach oferty wyrażona w walucie fiat lub w innych kryptoaktywach. W stosownych przypadkach – minimalny próg emisji (minimalna kwota wymagana, aby zrealizować projekt) lub maksymalny próg emisji (maksymalna kwota oferty publicznej) określone w odniesieniu do oferty publicznej kryptoaktywów;

3. Cena emisyjna kryptoaktywów będących przedmiotem oferty (wyrażona w walucie fiat lub w innych kryptoaktywach);
4. W stosownych przypadkach – całkowita liczba kryptoaktywów, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami;
5. Wskazanie posiadaczy/nabywców, do których kieruje się ofertę publiczną kryptoaktywów lub dopuszczenie takich kryptoaktywów do obrotu, w tym wszelkich ograniczeń dotyczących rodzaju nabywców lub posiadaczy takich kryptoaktywów;
6. Szczególna informacja o tym, że nabywcy uczestniczący w ofercie publicznej kryptoaktywów będą w stanie odzyskać swój wkład w przypadku nieosiągnięcia minimalnego progu emisji (minimalnej kwoty wymaganej, aby zrealizować projekt) na koniec ofert publicznej lub w przypadku anulowania oferty, oraz szczegółowy opis mechanizmu zwrotu środków, w tym oczekiwany termin dokonania takich zwrotów;
7. Informacja na temat poszczególnych etapów oferty kryptoaktywów, w tym informacje na temat zdyskontowanej ceny nabycia dla nabywców dokonujących zakupu kryptoaktywów w przedsprzedaży (sprzedaż poprzedzająca sprzedaż publiczną);
8. W odniesieniu do ofert ograniczonych czasowo – okres subskrypcji, w którego trakcie oferta publiczna jest otwarta, oraz rozwiązania służące zabezpieczeniu środków pieniężnych lub innych kryptoaktywów, o których mowa w art. 9;
9. Metody płatności w celu zakupu oferowanych kryptoaktywów;
10. W odniesieniu do kryptoaktywów innych niż tokeny powiązane z aktywami lub tokeny będące pieniądzem elektronicznym – informacje na temat prawa do wycofania zgody, o którym mowa w art. 12;
11. Informacje na temat sposobu i harmonogramu przekazania posiadaczom nabytych kryptoaktywów;
12. W stosownych przypadkach – nazwa dostawcy usług w zakresie kryptoaktywów odpowiedzialnego za subemisję kryptoaktywów i forma takiej subemisji (gwarantowana lub nie);
13. W stosownych przypadkach – nazwa platformy obrotu kryptoaktywami, na której wnioskuje się o dopuszczenie do obrotu;
14. Prawo obowiązujące w odniesieniu do oferty publicznej kryptoaktywów, a także sądy właściwe.

Część D: Prawa i obowiązki związane z kryptoaktywami

1. Oświadczenie, o którym mowa w art. 5 ust. 6;
2. Opis właściwości i funkcji kryptoaktywów będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami, w tym informacje na temat planowanego momentu rozpoczęcia stosowania tych funkcji;
3. Opis praw, jakie przysługują nabywcy, i ewentualnych obowiązków, jakim podlega, oraz trybu i warunków wykonywania tych praw;
4. W stosownych przypadkach – informacje na temat przyszłych ofert kryptoaktywów emitenta oraz liczby kryptoaktywów zatrzymywanych przez samego emitenta;

5. W przypadku gdy oferta kryptoaktywów lub dopuszczenie do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami dotyczy tokenów użytkowych, informacje na temat jakości i ilości produktów lub usług, do których tokeny użytkowe dają dostęp;
6. W przypadku gdy oferty publiczne kryptoaktywów lub dopuszczenie do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami dotyczy tokenów użytkowych, informacje na temat sposobu wymiany – w drodze wykupu – tokenów użytkowych na produkty lub usługi, z którymi są związane;
7. W przypadku nieubiegania się o dopuszczenie do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami – informacje na temat tego, w jaki sposób i gdzie można nabyć lub sprzedać kryptoaktywa po zakończeniu oferty publicznej;
8. Wszelkie ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności kryptoaktywów będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami;
9. W przypadku gdy kryptoaktywa mają utrzymywać stabilną wartość dzięki wykorzystaniu protokołów, które służą zwiększeniu lub zmniejszeniu ich podaży w odpowiedzi na zmiany popytu – opis funkcjonowania takich protokołów.

Część E: Informacje na temat technologii bazowej

1. Informacje na temat zastosowanej technologii, w tym technologii rozproszonego rejestru, protokołów i wykorzystanych standardów technicznych;
2. Opis interoperacyjności protokołu bazowego z innymi protokołami;
3. Algorytm osiągnięcia konsensusu, w stosownych przypadkach;
4. Mechanizmy zachęt w celu zabezpieczenia transakcji i wszelkie obowiązujące opłaty;
5. W przypadku gdy emisja, przekazanie i przechowywanie kryptoaktywów mają miejsce w rozproszonym rejestrze obsługiwany przez emitenta lub osobę trzecią działającą w jego imieniu – szczegółowy opis funkcjonowania takiego rozproszonego rejestru;
6. Informacje na temat wyników ewentualnego audytu zastosowanej technologii.

Część F: Ryzyko

1. Opis czynników ryzyka związanych z emitentem kryptoaktywów;
2. Opis czynników ryzyka związanych z ofertą kryptoaktywów lub dopuszczeniem do obrotu w systemie obrotu kryptoaktywami;
3. Opis czynników ryzyka związanych z kryptoaktywami;
4. Opis czynników ryzyka związanych z realizacją projektu;
5. Opis czynników ryzyka związanych z zastosowaną technologią oraz ewentualnych środków ograniczających ryzyko.

Załącznik II: Dodatkowe informacje na potrzeby dokumentu informacyjnego dotyczącego kryptoaktywów dla emitentów tokenów powiązanych z aktywami

Część A: Ogólne informacje o emitencie

1. Szczegółowy opis zasad zarządzania emitenta;
2. Z wyjątkiem emitentów tokenów powiązanych z aktywami, którzy są zwolnieni z obowiązku uzyskania zezwolenia zgodnie z art. 15 ust. 3 – szczegółowe informacje na temat zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze emitenta tokenów powiązanych z aktywami oraz nazwa właściwego organu, który udzielił takiego zezwolenia.

Część B: Informacje o projekcie

1. Opis roli, obowiązków i zakresu odpowiedzialności wszelkich podmiotów zewnętrznych, o których mowa w art. 30 ust. 5 lit. h).

Część D: Prawa i obowiązki związane z kryptoaktywami

1. Informacje na temat charakteru i wykonalności praw, w tym na temat prawa do bezpośredniego wykupu i wszelkich roszczeń, które posiadacze i wszelkie inne osoby prawne lub fizyczne, o których mowa w art. 35 ust. 3, mogą posiadać wobec aktywów rezerwowych lub wobec emitenta, w tym sposobu traktowania takich praw w przypadku postępowania upadłościowego;
2. W stosownych przypadkach – oświadczenie, o którym mowa w art. 17 ust. 1 akapit ostatni;
3. W stosownych przypadkach – informacje na temat mechanizmów wprowadzonych przez emitenta w celu zapewnienia płynności tokenów powiązanych z aktywami, w tym nazwy podmiotów odpowiedzialnych za zapewnienie takiej płynności;
4. Opis procedury rozpatrywania skarg i mechanizmu rozstrzygania sporów lub procedury odwoławczej ustanowionych przez emitenta tokenów powiązanych z aktywami.

Część F: Ryzyko

1. Czynniki ryzyka związane z wartością aktywów rezerwowych, w tym ryzyko płynności;
2. Czynniki ryzyka związane z przechowywaniem aktywów rezerwowych;
3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem aktywów rezerwowych.

Część G: Rezerwa aktywów

1. Szczegółowy opis mechanizmu mającego na celu stabilizację wartości tokenów powiązanych z aktywami, w tym aspektów prawnych i technicznych;
2. Szczegółowy opis aktywów rezerwowych i ich struktury;
3. Szczegółowy opis mechanizmów, za których pomocą emituje się, tworzy i niszczy tokeny powiązane z aktywami;
4. Informacje na temat ewentualnego inwestowania części aktywów rezerwowych oraz – w stosownych przypadkach – opis polityki inwestycyjnej dotyczącej aktywów rezerwowych;

5. Opis rozwiązań w zakresie przechowywania aktywów rezerwowych, w tym oddzielenia aktywów, nazwy instytucji kredytowych lub dostawców usług w zakresie kryptoaktywów wyznaczonych na powierników.

**Załącznik III: Dokument informacyjny mający zastosowanie do emitentów tokenów
będących pieniądzem elektronicznym – treść minimalna**

Część A: Ogólne informacje o emitencie

1. Nazwa emitenta;
2. Adres siedziby;
3. Data rejestracji;
4. Identyfikator podmiotu prawnego;
5. W stosownych przypadkach – grupa przedsiębiorstw, do której należy emitent;
6. Tożsamość, adres i funkcje osób należących do organu zarządzającego emitenta;
7. Oświadczenie, o którym mowa w art. 46 ust. 4;
8. Potencjalne konflikty interesów;
9. Szczegółowe informacje na temat historii finansowej emitenta za ostatnie trzy lata lub, w przypadku gdy emitent istnieje krócej niż trzy lata, historia finansowa emitenta za okres od daty rejestracji.
10. Z wyjątkiem emitentów pieniądza elektronicznego, którzy są zwolnieni z uzyskania zezwolenia zgodnie z art. 43 ust. 2, szczegółowe informacje na temat zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze emitenta tokenów będących pieniądzem elektronicznym oraz nazwa właściwego organu, który udzielił zezwolenia.

Część B: Informacje o projekcie

1. Dane wszystkich osób fizycznych lub prawnych (w tym adresy lub siedziba przedsiębiorstwa) zaangażowanych w opracowywanie i rozwój, w tym doradców, zespołu ds. rozwoju i dostawców usług w zakresie kryptoaktywów.

Część C: Informacje na temat oferty publicznej tokenów będących pieniądzem elektronicznym lub ich dopuszczenia do obrotu

1. Wskazanie, czy dokument informacyjny dotyczy oferty publicznej tokenów będących pieniądzem elektronicznym skierowanej do ogółu społeczeństwa lub ich dopuszczenia do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami;
2. W stosownych przypadkach – całkowita liczba tokenów będących pieniądzem elektronicznym, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami;
3. W stosownych przypadkach – nazwa platformy obrotu kryptoaktywami, na której wnioskuję się o dopuszczenie tokenów będących pieniądzem elektronicznym do obrotu;
4. Prawo obowiązujące w odniesieniu do oferty publicznej tokenów będących pieniądzem elektronicznym, a także sądy właściwe.

Część D: Prawa i obowiązki związane z tokenami będącymi pieniądzem elektronicznym

1. Szczegółowy opis praw, jakie przysługują posiadaczowi tokenów będących pieniądzem elektronicznym, i ewentualnych obowiązków, jakim podlega, w tym prawa do wykupu według wartości nominalnej, a także trybu i warunków wykonywania tych praw;

2. Wszystkie odnośne opłaty pobierane przez emitenta tokenów będących pieniądzem elektronicznym w przypadku skorzystania przez posiadacza tokenów będących pieniądzem elektronicznym z prawa do wykupu według wartości nominalnej.

Część E: Informacje na temat technologii bazowej

1. Informacje na temat zastosowanej technologii, w tym technologii rozproszonego rejestru, protokołów i wykorzystanych standardów technicznych umożliwiających posiadanie, przechowywanie i przenoszenie tokenów będących pieniądzem elektronicznym;
2. Opis interoperacyjności protokołu bazowego z innymi protokołami;
3. Algorytm osiągnięcia konsensusu, w stosownych przypadkach;
4. Mechanizmy zachęt w celu zabezpieczenia transakcji i wszelkie obowiązujące opłaty;
5. W przypadku gdy emisja, przekazanie i przechowywanie kryptoaktywów mają miejsce w rozproszonym rejestrze obsługiwany przez emitenta lub osobę trzecią działającą w jego imieniu – szczegółowy opis funkcjonowania takiego rozproszonego rejestru;
6. Informacje na temat wyników ewentualnego audytu zastosowanej technologii.

Część F: Ryzyko

1. Opis czynników ryzyka związanych z emitentem tokenów będących pieniądzem elektronicznym;
2. Opis czynników ryzyka związanych z tokenami będącymi pieniądzem elektronicznym;
3. Opis czynników ryzyka związanych z zastosowaną technologią oraz środków ograniczających ryzyko (jeżeli istnieją).

Załącznik IV – Minimalne wymogi kapitałowe dla dostawców usług w zakresie kryptoaktywów

Dostawcy usług w zakresie kryptoaktywów	Rodzaj usług w zakresie kryptoaktywów	Minimalne wymogi kapitałowe zgodnie z art. 1 lit. a)
Klasa 1	Dostawca usług w zakresie kryptoaktywów posiadający zezwolenie na świadczenie następujących usług w zakresie kryptoaktywów: – przyjmowanie i przekazywanie zleceń w imieniu osób trzecich; lub – doradztwo w zakresie kryptoaktywów; lub – wykonywanie zleceń w imieniu osób trzecich; lub – subemisja kryptoaktywów.	50 000 EUR
Klasa 2	Dostawca usług w zakresie kryptoaktywów posiadający zezwolenie na świadczenie jakichkolwiek usług w zakresie kryptoaktywów wchodzących w zakres klasy 1 oraz następujących usług: – przechowywanie kryptoaktywów i zarządzanie nimi w imieniu osób trzecich.	125 000 EUR
Klasa 3	Dostawca usług w zakresie kryptoaktywów posiadający zezwolenie na świadczenie jakichkolwiek usług w zakresie kryptoaktywów wchodzących w zakres klasy 2 oraz następujących usług: – wymiana kryptoaktywów na walutę fiat będącą prawnym środkiem płatniczym; – wymiana kryptoaktywów na inne kryptoaktywa; – prowadzenie platformy obrotu kryptoaktywami.	150 000 EUR

Załącznik V – Wykaz naruszeń, o których mowa w tytule III i w tytule VI w odniesieniu do emitentów znaczących tokenów powiązanych z aktywami

1. Emitent narusza art. 21, jeżeli nie powiadamia EUNB o jakiegokolwiek zmianie swojego modelu biznesowego, która może mieć istotny wpływ na decyzję faktycznego lub potencjalnego posiadacza znaczących tokenów powiązanych z aktywami o zakupie, lub jeżeli nie opisuje takiej zmiany w dokumencie informacyjnym dotyczącym kryptoaktywów.
2. Emitent narusza art. 21, jeżeli nie stosuje się do środka wymaganego przez EUNB zgodnie z art. 21 ust. 3.
3. Emitent narusza art. 23 ust. 1 lit. a), jeżeli nie działa w sposób uczciwy, rzetelny i profesjonalny.
4. Emitent narusza art. 23 ust. 1 lit. b), jeżeli nie przekazuje posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami rzetelnych, jasnych i niewprowadzających w błąd informacji.
5. Emitent narusza art. 23 ust. 2, jeżeli nie działa w najlepszym interesie posiadaczy znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub jeżeli traktuje preferencyjnie konkretnych posiadaczy, co nie zostało ujawnione w dokumencie informacyjnym emitenta.
6. Emitent narusza art. 24, jeżeli nie publikuje na swojej stronie internetowej zatwierdzonego dokumentu informacyjnego dotyczącego kryptoaktywów, o którym mowa w art. 19 ust. 1, oraz, w stosownych przypadkach, zmienionego dokumentu informacyjnego dotyczącego kryptoaktywów, o którym mowa w art. 21, i materiałów marketingowych, o których mowa w art. 25.
7. Emitent narusza art. 24, jeżeli nie zapewnia publicznego dostępu do dokumentów informacyjnych przed dniem rozpoczęcia oferty publicznej znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub przed dniem dopuszczenia tych tokenów do obrotu na platformie obrotu kryptoaktywami.
8. Emitent narusza art. 24, jeżeli nie udostępnia dokumentu informacyjnego dotyczącego kryptoaktywów i materiałów marketingowych przez cały okres, w którym znaczące tokeny powiązane z aktywami pozostają w posiadaniu ogółu inwestorów.
9. Emitent narusza art. 25 ust. 1, jeżeli publikuje materiały marketingowe dotyczące oferty publicznej znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub dopuszczenia takich znaczących tokenów powiązanych z aktywami do obrotu na platformie obrotu

kryptoaktywami, które to materiały nie spełniają wymogów określonych w art. 25 ust. 1 lit. a)–d).

10. W przypadku nieprzyznania wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami bezpośredniego roszczenia lub prawa do wykupu emitent narusza art. 25 ust. 2, jeżeli nie umieszcza w swoich materiałach marketingowych jasnego i jednoznacznego oświadczenia, że posiadaczom takich tokenów nie przysługuje roszczenie wobec aktywów rezerwowych lub że nie przysługuje im prawo żądania wykupu tych tokenów przez emitenta w dowolnym momencie.
11. Emitent narusza art. 26 ust. 1, jeżeli nie publikuje co najmniej raz w miesiącu lub w jasny, właściwy i przejrzysty sposób na swojej stronie internetowej informacji na temat kwoty znaczących tokenów powiązanych z aktywami znajdujących się w obiegu oraz wartości i struktury aktywów rezerwowych, o których mowa w art. 32.
12. Emitent narusza art. 26 ust. 2, jeżeli nie publikuje możliwie jak najszybciej lub w jasny, właściwy i przejrzysty sposób na swojej stronie internetowej informacji na temat wyniku audytu aktywów rezerwowych, o których mowa w art. 32.
13. Emitent narusza art. 26 ust. 3, jeżeli nie publikuje możliwie jak najszybciej w jasny, właściwy i przejrzysty sposób informacji na temat dowolnego zdarzenia, które ma lub może mieć istotny wpływ na wartość znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub aktywów rezerwowych.
14. Emitent narusza art. 27 ust. 1, jeżeli nie ustanawia lub nie utrzymuje skutecznych i przejrzystych procedur szybkiego, sprawiedliwego i spójnego rozpatrywania skarg otrzymywanych od posiadaczy znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub jeżeli nie ustanawia procedur mających ułatwić rozpatrywanie skarg między posiadaczami a podmiotami zewnętrznymi, o których mowa w art. 30 ust. 5 lit. h).
15. Emitent narusza art. 27 ust. 2, jeżeli nie umożliwia posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami bezpłatnego składania skarg.
16. Emitent narusza art. 27 ust. 3, jeżeli nie opracowuje lub nie udostępnia posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami wzoru na potrzeby składania skarg lub jeżeli nie prowadzi rejestru wszystkich otrzymanych skarg oraz wszelkich środków wprowadzonych w odpowiedzi na te skargi.
17. Emitent narusza art. 27 ust. 4, jeżeli nie rozpatruje wszystkich skarg w sposób terminowy i sprawiedliwy lub jeżeli nie informuje posiadaczy znaczących tokenów powiązanych z aktywami o wyniku rozpatrzenia skargi w rozsądnym terminie.

18. Emitent narusza art. 28 ust. 1, jeżeli nie utrzymuje i nie stosuje skutecznej polityki i skutecznych procedur w celu zapobiegania konfliktom interesów, ich identyfikowania i ujawniania oraz zarządzania konfliktami interesów, do jakich dochodzi między samym emitentem a jego udziałowcami, członkami jego organu zarządzającego, jego pracownikami, wszelkimi osobami fizycznymi, które posiadają, bezpośrednio lub pośrednio, ponad 20 % kapitału zakładowego lub praw głosu emitenta lub które w jakikolwiek inny sposób sprawują kontrolę nad wspomnianym emitentem, posiadaczami znaczących tokenów powiązanych z aktywami, jakąkolwiek osobą trzecią realizującą jedną z funkcji, o której mowa w art. 30 ust. 5 lit. h), lub jakąkolwiek osobą fizyczną lub prawną, której przyznano bezpośrednie roszczenie lub prawo do wykupu zgodnie z art. 35 ust. 3.
19. Emitent narusza art. 28 ust. 1, jeżeli nie podejmuje wszystkich odpowiednich działań w celu zapobiegania konfliktom interesów, ich identyfikowania i ujawniania oraz zarządzania konfliktami interesów, które powstają w związku z zarządzaniem aktywami rezerwowymi i inwestowaniem tych aktywów.
20. Emitent narusza art. 28 ust. 2–4, jeżeli nie ujawnia posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami ogólnego charakteru i źródeł konfliktów interesów oraz działań podjętych w celu ograniczenia tych zagrożeń lub jeżeli nie ujawnia tych informacji na trwałym nośniku lub jeżeli ujawnione informacje nie są wystarczająco precyzyjne, aby umożliwić posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami podjęcie świadomej decyzji o nabyciu takich tokenów.
21. Emitent narusza art. 29, jeżeli nie powiadamia EUNB o wszelkich zmianach w swoim organie zarządzającym.
22. Emitent narusza art. 30 ust. 1, jeżeli nie posiada solidnych zasad zarządzania obejmujących jasną strukturę organizacyjną z dobrze określonymi, przejrzystymi i spójnymi obszarami odpowiedzialności, skutecznych procesów służących rozpoznawaniu ryzyka, na które jest lub może być narażony, zarządzaniu tym ryzykiem, monitorowaniu i zgłaszaniu tego ryzyka oraz odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej obejmujących prawidłowe procedury administracyjne i procedury z zakresu rachunkowości.
23. Emitent narusza art. 30 ust. 2, jeżeli członkowie jego organu zarządzającego nie posiadają niezbędnej nieposzlakowanej opinii i kompetencji pod względem kwalifikacji, doświadczenia i umiejętności potrzebnych do wykonywania swoich obowiązków lub do zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania działalnością emitenta.
24. Emitent narusza art. 30 ust. 5, jeżeli nie przyjmuje strategii i procedur dostatecznie skutecznych, aby zapewnić przestrzeganie przepisów niniejszego rozporządzenia, w tym przestrzeganie wszystkich przepisów tego tytułu przez członków swojego

kierownictwa i swoich pracowników, w tym jeżeli nie ustanawia, nie utrzymuje i nie wdraża żadnych z zasad i procedur, o których mowa w art. 30 ust. 5 lit. a)–k).

25. Emitent narusza art. 30 ust. 5, jeżeli nie ustanawia ani nie utrzymuje ustaleń umownych z podmiotami zewnętrznymi, o których mowa w art. 30 ust. 5 lit. h), w których dokładnie określa się role, zadania, prawa i obowiązki każdego podmiotu zewnętrznego oraz emitenta, lub jeżeli nie wskazuje jednoznacznie prawa właściwego dla takich ustaleń umownych o skutkach transgranicznych.
26. W przypadku gdy emitent nie wprowadził planu, o którym mowa w art. 42, emitent narusza art. 30 ust. 6, jeżeli nie stosuje odpowiednich i proporcjonalnych systemów, zasobów lub procedur w celu zapewnienia ciągłego i regularnego wykonania swoich usług i działalności lub jeżeli nie utrzymuje wszystkich swoich systemów i protokołów bezpiecznego dostępu zgodnie z odpowiednimi unijnymi normami.
27. Emitent narusza art. 30 ust. 7, jeżeli nie identyfikuje źródeł ryzyka operacyjnego ani nie minimalizuje ich poprzez opracowywanie odpowiednich systemów, mechanizmów kontroli i procedur.
28. Emitent narusza art. 30 ust. 8, jeżeli nie ustanawia polityki ciągłości działania zapewniającej, w przypadku przerwy w funkcjonowaniu jego systemów i procedur, zachowanie istotnych danych i funkcji oraz utrzymanie jego działalności lub, jeżeli nie jest to możliwe, odpowiednio szybkie przywrócenie takich danych i funkcji oraz odpowiednio szybkie przywrócenie działalności.
29. Emitent narusza art. 31 ust. 1 lit. a) lub art. 41 ust. 4, jeżeli nie przestrzega przez cały czas wymogu w zakresie funduszy własnych, chyba że uzyskał zgodę na utrzymywanie niższej kwoty funduszy własnych zgodnie z art. 31 ust. 3.
30. Emitent narusza art. 31 ust. 2, jeżeli jego fundusze własne nie składają się z pozycji kapitału podstawowego Tier I i instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, o których mowa w art. 26–30 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, po dokonaniu w całości odliczeń zgodnie z art. 36 tego rozporządzenia, bez stosowania progowych wyłączeń, o których mowa w art. 46 i 48 tego rozporządzenia.
31. Emitent narusza art. 31 ust. 3, jeżeli nie przestrzega wymogu w zakresie funduszy własnych określonego przez właściwy organ w następstwie oceny przeprowadzonej zgodnie z art. 31 ust. 3.
32. Emitent narusza art. 32 ust. 1, jeżeli nie ustanawia i nie utrzymuje w każdym czasie rezerwy aktywów.

33. Emitent narusza art. 32 ust. 3, jeżeli jego organ zarządzający nie zapewnia skutecznego i ostrożnego zarządzania aktywami rezerwowymi.
34. Emitent narusza art. 32 ust. 3, jeżeli nie zapewnia, aby tworzeniu i niszczeniu znaczących tokenów powiązanych z aktywami zawsze towarzyszyło odpowiadające im zwiększenie lub zmniejszenie stanu aktywów rezerwowych oraz aby takim zwiększeniem lub zmniejszeniem odpowiednio zarządzano w celu uniknięcia jakiegokolwiek negatywnego wpływu na rynek aktywów rezerwowych.
35. Emitent narusza art. 32 ust. 4, jeżeli nie posiada jasnej lub szczegółowej polityki określającej mechanizm stabilizacji takich tokenów, która to polityka nie spełnia warunków określonych w art. 32 ust. 4 lit. a)–g).
36. Emitent narusza art. 32 ust. 5, jeżeli nie zleca niezależnego audytu aktywów rezerwowych co sześć miesięcy, począwszy od dnia udzielenia zezwolenia.
37. Emitent narusza art. 33 ust. 1, jeżeli nie ustanawia, nie utrzymuje ani nie wdraża zasad, procedur i ustaleń umownych dotyczących przechowywania, które w każdym czasie zapewniają zgodność z warunkami wymienionymi w art. 33 ust. 1 lit. a)–d).
38. Emitent narusza art. 33 ust. 1, jeżeli nie posiada polityki przechowywania dla każdej zarządzanej przez siebie rezerwy aktywów.
39. Emitent narusza art. 33 ust. 2, jeżeli aktywa rezerwowe nie są przechowywane w depozycie przez dostawcę usług w zakresie kryptoaktywów lub przez instytucję kredytową nie później niż w terminie 5 dni roboczych od emisji znaczących tokenów powiązanych z aktywami.
40. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie wykazuje się należyłą fachowością, dbałością i starannością przy wyborze, wyznaczaniu i kontroli instytucji kredytowych i dostawców usług w zakresie kryptoaktywów wyznaczonych na powierników aktywów rezerwowych.
41. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie zapewnia, aby instytucje kredytowe i dostawcy usług w zakresie kryptoaktywów wyznaczeni na powierników aktywów rezerwowych posiadali wiedzę fachową i reputację rynkową, które są niezbędne do działania w charakterze powierników takich aktywów rezerwowych.
42. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie dokonał ustaleń umownych z powiernikami, którzy zapewniają ochronę przechowywanych aktywów rezerwowych przed roszczeniami wierzycieli powierników.

43. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie dysponuje zasadami ani procedurami przechowywania określającymi kryteria wyboru stosowane przy wyznaczaniu instytucji kredytowych lub dostawców usług w zakresie kryptoaktywów na powierników aktywów rezerwowych lub jeżeli nie dysponuje procedurą przeglądu takich wyznaczeń.
44. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie dokonuje regularnie przeglądu wyznaczenia instytucji kredytowych lub dostawców usług w zakresie kryptoaktywów na powierników aktywów rezerwowych lub jeżeli nie ocenia swoich ekspozycji wobec takich powierników lub nie monitoruje na bieżąco kondycji finansowej takich powierników.
45. Emitent narusza art. 33 ust. 4, jeżeli aktywa rezerwowe nie zostają powierzone instytucjom kredytowym lub dostawcom usług w zakresie kryptoaktywów zgodnie z art. 33 ust. 4 lit. a)–d).
46. Emitent narusza art. 33 ust. 5, jeżeli wyznaczenie powiernika nie zostaje potwierdzone pisemną umową lub jeżeli taka umowa nie reguluje przepływu informacji uznanych za niezbędne w celu umożliwienia emitentom, instytucjom kredytowym i dostawcom usług w zakresie kryptoaktywów realizacji ich funkcji.
47. Emitent narusza art. 34 ust. 1, jeżeli inwestuje aktywa rezerwowe w produkty inne niż wysoce płynne instrumenty finansowe o minimalnym ryzyku rynkowym i kredytowym lub jeżeli takich inwestycji nie można upłynnić w krótkim terminie przy minimalnym negatywnym wpływie na cenę.
48. Emitent narusza art. 34 ust. 2, jeżeli nie powierza na przechowanie instrumentów finansowych, w które zainwestowano aktywa rezerwowe.
49. Emitent narusza art. 34 ust. 3, jeżeli nie ponosi wszystkich zysków i strat wynikających z inwestowania aktywów rezerwowych.
50. Emitent narusza art. 35 ust. 1, jeżeli nie ustanawia, nie utrzymuje ani nie wdraża jasnych i szczegółowych zasad i procedur dotyczących praw przyznanych posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami.
51. W przypadku gdy posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami przyznaje się prawa, o których mowa w art. 35 ust. 1, emitent narusza art. 35 ust. 2, jeżeli nie ustanawia polityki spełniającej warunki wymienione w art. 35 ust. 2 lit. a)–e).
52. W przypadku gdy posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami przyznaje się prawa, o których mowa w art. 35 ust. 1, emitent narusza art. 35 ust. 2, jeżeli nie przewiduje opłat, które są proporcjonalne i współmierne do rzeczywistych

kosztów poniesionych przez emitentów znaczących tokenów powiązanych z aktywami.

53. W przypadku gdy emitent nie przyznaje praw, o których mowa w art. 35 ust. 1, wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami, taki emitent narusza art. 35 ust. 3, jeżeli nie ustanawia zasad określających osoby fizyczne lub prawne, którym przyznano takie prawa, lub jeżeli nie określa warunków wykonywania takich praw lub obowiązków nakładanych na takie osoby.
54. W przypadku gdy emitent nie przyznaje praw, o których mowa w art. 35 ust. 1, wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami, taki emitent narusza art. 35 ust. 3, jeżeli nie ustanawia ani nie utrzymuje odpowiednich ustaleń umownych z takimi osobami fizycznymi lub prawnymi, którym przyznano takie prawa, lub jeżeli nie dokonał ustaleń umownych, w których określa się role, zadania, prawa i obowiązki emitentów i każdej z tych osób fizycznych lub prawnych, lub jeżeli nie wskazuje jednoznacznie prawa właściwego dla takich ustaleń umownych o skutkach transgranicznych.
55. W przypadku gdy emitent nie przyznaje praw, o których mowa w art. 35 ust. 1, wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami, taki emitent narusza art. 35 ust. 4, jeżeli nie wprowadza mechanizmu mającego zapewnić płynność znaczących tokenów powiązanych z aktywami.
56. W przypadku gdy emitent nie przyznaje praw, o których mowa w art. 35 ust. 1, wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami, taki emitent narusza art. 35 ust. 4, jeżeli nie zawiera ani nie utrzymuje pisemnej umowy z dostawcami usług w zakresie kryptoaktywów lub jeżeli nie zapewnia, aby wystarczająca liczba dostawców usług w zakresie kryptoaktywów była zobowiązana do publikowania wiążących notowań po konkurencyjnych cenach w sposób regularny i przewidywalny.
57. W przypadku gdy emitent nie przyznaje praw, o których mowa w art. 35 ust. 1, wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami, taki emitent narusza art. 35 ust. 4, jeżeli nie zapewnia bezpośredniego wykupu takich znaczących tokenów powiązanych z aktywami w przypadku znacznego wahania wartości znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub aktywów rezerwowych lub jeżeli nie stosuje opłat, które są proporcjonalne i współmierne do rzeczywistych kosztów poniesionych w związku z takim wykupem.
58. W przypadku gdy emitent nie przyznaje praw, o których mowa w art. 35 ust. 1, wszystkim posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami, taki emitent narusza art. 35 ust. 4, jeżeli nie zawiera ani nie utrzymuje ustaleń umownych w celu zapewnienia, aby posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami wypłacono kwotę aktywów rezerwowych, w przypadku gdy emitent podejmie

decyzję o zaprzestaniu działalności, podlega uporządkowanej likwidacji lub gdy cofnięto jego zezwolenie.

59. Emitent narusza art. 36, jeżeli przewiduje odsetki lub wszelkie inne korzyści związane z długością okresu, przez jaki posiadacz znaczących tokenów powiązanych z aktywami jest w ich posiadaniu.
60. Emitent narusza art. 41 ust. 1, jeżeli nie przyjmuje, nie wdraża ani nie prowadzi polityki wynagrodzeń promującej rozsądne i skuteczne zarządzanie ryzykiem takich emitentów oraz niesprzyjającej rozluźnianiu standardów w zakresie zarządzania ryzykiem.
61. Emitent narusza art. 41 ust. 2, jeżeli nie zapewnia, aby jego znaczące tokeny powiązane z aktywami mogły być przechowywane przez różnych dostawców usług w zakresie kryptoaktywów posiadających zezwolenie na świadczenie usług, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 10, na uczciwych, rozsądnych i niedyskryminacyjnych zasadach.
62. Emitent narusza art. 41 ust. 2, jeżeli nie ocenia ani nie monitoruje potrzeb w zakresie płynności w celu zrealizowania zleceń wykupu składanych przez posiadaczy znaczących tokenów powiązanych z aktywami lub wykonania praw, o których mowa w art. 36, przez tych posiadaczy.
63. Emitent narusza art. 41 ust. 3, jeżeli nie ustanawia, nie utrzymuje ani nie wdraża zasad i procedur zarządzania płynnością lub jeżeli nie posiada zasad i procedur zapewniających, aby aktywa rezerwowe miały charakteryzujący się odpornością profil płynności, który umożliwia emitentowi znaczących tokenów powiązanych z aktywami kontynuowanie normalnej działalności, w tym w scenariuszach zaburzenia płynności
64. Emitent narusza art. 42 ust. 1, jeżeli nie posiada planu, który jest odpowiedni, aby wspierać uporządkowaną likwidację jego działalności zgodnie z obowiązującym prawem krajowym, lub jeżeli nie posiada planu, który wykazuje zdolność emitenta znaczących tokenów powiązanych z aktywami do przeprowadzenia uporządkowanej likwidacji bez narażania posiadaczy znaczących tokenów powiązanych z aktywami na nadmierne straty ekonomiczne lub bez narażania stabilności rynków aktywów rezerwowych.
65. Emitent narusza art. 42 ust. 2, jeżeli nie posiada planu, który obejmuje ustalenia umowne, procedury lub systemy zapewniające wypłatę posiadaczom znaczących tokenów powiązanych z aktywami wpływów ze sprzedaży pozostałych aktywów rezerwowych.

66. Emitent narusza art. 42 ust. 2, jeżeli nie przeprowadza regularnych przeglądów lub regularnej aktualizacji tego planu.
67. Emitent narusza art. 77 ust. 1, jeżeli nie podaje możliwie jak najszybciej do wiadomości publicznej informacji wewnętrznych, które go dotyczą, w sposób umożliwiający łatwy i powszechny dostęp do takich informacji oraz ich pełną, prawidłową i terminową ocenę przez ogół osób, chyba że zostały spełnione warunki określone w art. 77 ust. 2.

Załącznik VI: Wykaz naruszeń, o których mowa w tytule III w odniesieniu do emitentów znaczących tokenów będących pieniądzem elektronicznym

1. Emitent narusza art. 33 ust. 1, jeżeli nie ustanawia, nie utrzymuje ani nie wdraża zasad, procedur i ustaleń umownych dotyczących przechowywania, które zapewniają, aby warunki określone w art. 33 ust. 1 lit. a)–d) były w każdym czasie spełnione.
2. Emitent narusza art. 33 ust. 1, jeżeli nie posiada polityki przechowywania dla każdej zarządzanej przez siebie rezerwy aktywów.
3. Emitent narusza art. 33 ust. 2, jeżeli aktywa rezerwowe nie są przechowywane w depozycie przez dostawcę usług w zakresie kryptoaktywów lub przez instytucję kredytową nie później niż w terminie 5 dni roboczych po emisji znaczących tokenów będących pieniądzem elektronicznym.
4. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie wykazuje się należyłą fachowością, dbałością i starannością przy wyborze, wyznaczaniu i kontroli instytucji kredytowych i dostawców usług w zakresie kryptoaktywów wyznaczonych na powierników aktywów rezerwowych.
5. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie zapewnia, aby instytucje kredytowe i dostawcy usług w zakresie kryptoaktywów wyznaczeni na powierników aktywów rezerwowych posiadali wiedzę fachową i reputację rynkową, które są niezbędne do działania w charakterze powierników takich aktywów rezerwowych.
6. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie dokonał ustaleń umownych z powiernikami, którzy zapewniają ochronę przechowywanych aktywów rezerwowych przed roszczeniami wierzycieli powierników.
7. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie dysponuje zasadami ani procedurami przechowywania określającymi kryteria wyboru stosowane przy wyznaczaniu instytucji kredytowych lub dostawców usług w zakresie kryptoaktywów na powierników aktywów rezerwowych lub jeżeli nie dysponuje procedurą przeglądu takich wyznaczeń.
8. Emitent narusza art. 33 ust. 3, jeżeli nie dokonuje regularnie przeglądu wyznaczenia instytucji kredytowych lub dostawców usług w zakresie kryptoaktywów na powierników aktywów rezerwowych lub jeżeli nie ocenia swoich ekspozycji wobec takich powierników lub nie monitoruje na bieżąco kondycji finansowej takich powierników.

9. Emitent narusza art. 33 ust. 4, jeżeli aktywa rezerwowe nie zostają powierzone instytucjom kredytowym lub dostawcom usług w zakresie kryptoaktywów zgodnie z art. 33 ust. 4 lit. a)–d).
10. Emitent narusza art. 33 ust. 5, jeżeli wyznaczenie powiernika nie zostaje potwierdzone pisemną umową lub jeżeli taka umowa nie reguluje przepływu informacji uznanych za niezbędne w celu umożliwienia emitentom, instytucjom kredytowym i dostawcom usług w zakresie kryptoaktywów realizacji ich funkcji.
11. Emitent narusza art. 34 ust. 1, jeżeli inwestuje aktywa rezerwowe w produkty inne niż wysoce płynne instrumenty finansowe o minimalnym ryzyku rynkowym i kredytowym lub jeżeli takich inwestycji nie można upłynnić w krótkim terminie przy minimalnym negatywnym wpływie na cenę.
12. Emitent narusza art. 34 ust. 2, jeżeli nie powierza na przechowanie instrumentów finansowych, w których przechowuje się aktywa rezerwowe zgodnie z art. 33.
13. Emitent narusza art. 34 ust. 3, jeżeli nie ponosi wszystkich zysków i strat wynikających z inwestowania aktywów rezerwowych.
14. Emitent narusza art. 41 ust. 1, jeżeli nie przyjmuje, nie wdraża ani nie prowadzi polityki wynagrodzeń promującej rozsądne i skuteczne zarządzanie ryzykiem takich emitentów oraz niesprzyjającej rozluźnianiu standardów w zakresie zarządzania ryzykiem.
15. Emitent narusza art. 41 ust. 2, jeżeli nie zapewnia, aby jego znaczące tokeny będące pieniądzem elektronicznym mogły być przechowywane przez różnych dostawców usług w zakresie kryptoaktywów posiadających zezwolenie na świadczenie usług, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 10, na uczciwych, rozsądnych i niedyskryminacyjnych zasadach.
16. Emitent narusza art. 41 ust. 3, jeżeli nie ustanawia, nie utrzymuje ani nie wdraża zasad i procedur zarządzania płynnością lub jeżeli nie posiada zasad i procedur zapewniających, aby aktywa rezerwowe miały charakteryzujący się odpornością profil płynności, który umożliwia emitentowi kontynuowanie normalnej działalności, w tym w scenariuszach zaburzenia płynności.
17. Emitent narusza art. 41 ust. 4, jeżeli nie przestrzega przez cały czas wymogu w zakresie funduszy własnych, chyba że uzyskał zgodę na utrzymywanie niższej kwoty funduszy własnych zgodnie z art. 31 ust. 3.
18. Emitent narusza art. 31 ust. 2, jeżeli jego fundusze własne nie składają się z pozycji kapitału podstawowego Tier I i instrumentów w kapitale podstawowym Tier I,

o których mowa w art. 26–30 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, po dokonaniu w całości odliczeń zgodnie z art. 36 tego rozporządzenia, bez stosowania progowych wyłączeń, o których mowa w art. 46 i 48 tego rozporządzenia.

19. Emitent narusza art. 31 ust. 3, jeżeli nie przestrzega wymogu w zakresie funduszy własnych określonego przez właściwy organ w następstwie oceny przeprowadzonej zgodnie z art. 31 ust. 3.
20. Emitent narusza art. 42 ust. 1, jeżeli nie posiada planu, który jest odpowiedni, aby wspierać uporządkowaną likwidację jego działalności zgodnie z obowiązującym prawem krajowym, lub jeżeli nie posiada planu, który wykazuje zdolność emitenta znaczących tokenów będących pieniądzem elektronicznym do przeprowadzenia uporządkowanej likwidacji bez narażania posiadaczy znaczących tokenów będących pieniądzem elektronicznym na nadmierne straty ekonomiczne lub bez narażania stabilności rynków aktywów rezerwowych.
21. Emitent narusza art. 42 ust. 2, jeżeli nie posiada planu, który obejmuje ustalenia umowne, procedury lub systemy zapewniające wypłatę posiadaczom znaczących tokenów będących pieniądzem elektronicznym wpływów ze sprzedaży pozostałych aktywów rezerwowych.
22. Emitent narusza art. 42 ust. 2, jeżeli nie przeprowadza regularnych przeglądów lub regularnej aktualizacji tego planu.
23. Emitent narusza art. 77 ust. 1, jeżeli nie podaje możliwie jak najszybciej do wiadomości publicznej informacji wewnętrznych, które go dotyczą, w sposób umożliwiający łatwy i powszechny dostęp do takich informacji oraz ich pełną, prawidłową i terminową ocenę przez ogół osób, chyba że zostały spełnione warunki określone w art. 77 ust. 2.