



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 24. september 2020
(OR. en)

Interinstitutionel sag:
2020/0265(COD)

11053/20
ADD 1

EF 231
ECOFIN 849
CODEC 873
IA 63

FØLGESKRIVELSE

fra:	Jordi AYET PUIGARNAU, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
modtaget:	24. september 2020
til:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	COM(2020) 593 final
Vedr.:	BILAG til Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING om markeder for kryptoaktiver og om ændring af direktiv (EU) 2019/1937

Hermed følger til delegationerne dokument COM(2020) 593 final.

Bilag: COM(2020) 593 final



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 24.9.2020
COM(2020) 593 final

ANNEXES 1 to 6

BILAG

til

**Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING
om markeder for kryptoaktiver og om ændring af direktiv (EU) 2019/1937**

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

BILAG I: Hvidbog om kryptoaktiver for udstedere af kryptoaktiver — minimumsindhold

Del A: Generelle oplysninger om udsteder

1. Udsteders navn
2. Registreret adresse
3. Registreringsdato
4. Identifikator for juridiske enheder
5. Hvis det er relevant, angives den gruppe af virksomheder, hvori udsteder indgår.
6. Identitet, adresser og funktioner for de personer, der indgår i udsteders ledelsesorgan
7. Den erklæring der er omhandlet i artikel 5, stk. 5
8. Potentielle interessekonflikter
9. Nærmere oplysninger om udsteders finansielle resultater for de sidste tre år eller udsteders finansielle resultater siden datoen for dennes registrering, hvis udsteder ikke har været registreret i de sidste tre år. Hvis udbuddet vedrører utility tokens, der ved udstedelse effektivt kan veksles med et produkt eller en tjeneste, er udsteder undtaget fra dette krav.

Del B: Oplysninger om projektet

1. Projektets eller kryptoaktivernes betegnelse (hvis den er forskellig fra udsteders navn)
2. Nærmere oplysninger om alle fysiske eller juridiske personer (herunder adresser og/eller virksomhedens vedtægtsmæssige hjemsted), der er involveret i projektgennemførelsen, f.eks. rådgivere, udviklingsteamet og udbydere af kryptoaktivtjenester
3. En beskrivelse af grundene til udstedelsen af kryptoaktiver
4. Hvis udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver vedrører utility tokens, angives hovedgenskaber ved de produkter eller tjenester, der er udviklet eller skal udvikles
5. Oplysninger om projektets tilrettelæggelse, herunder beskrivelsen af tidligere og fremtidige milepæle i projektet og eventuelt de midler, der allerede er tildelt projektet
6. Hvis det er relevant, gives der oplysninger om den planlagte anvendelse af pengemidler
7. Udgifter forbundet med udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver, undtagen for utility tokens.

Del C: Oplysninger om udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver eller deres optagelse til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver

1. Angivelse af, hvorvidt hvidbogen vedrører et udbud til offentligheden af kryptoaktiver og/eller en optagelse af kryptoaktiver til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver
2. Hvis det er relevant, angives det beløb, som udbuddet har til formål at rejse i form af fiatvalutaer eller kryptoaktiver. Hvis det er relevant, angives de nedre beløbsgrænser (minimumsbeløb, der er nødvendigt for at gennemføre projektet) eller øvre

beløbsgrænser (maksimumbeløb for udbuddet til offentligheden), der er fastsat for udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver

3. Prisen ved udstedelse af det kryptoaktiv, der udbydes (i form af fiatvalutaer eller andre kryptoaktiver)
4. Hvis det er relevant, angives det samlede antal kryptoaktiver, der skal udbydes og/eller optages til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver
5. Angivelse af de indehavere/købere, som udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver og/eller optagelse af sådanne kryptoaktiver til handel er rettet mod, herunder eventuelle begrænsninger for så vidt angår typen af købere eller indehavere af sådanne kryptoaktiver
6. Særlig meddelelse om, at købere, der deltager i udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver, vil kunne få deres bidrag tilbagebetalt, hvis den nedre beløbsgrænse (minimumsbeløb, der er nødvendigt for at gennemføre projektet) ikke nås ved udløbet af udbuddet til offentligheden, eller hvis udbuddet annulleres, og en detaljeret beskrivelse af tilbagebetalingsmekanismen, herunder den forventede tidsfrist for, hvornår sådanne tilbagebetalinger vil blive udført
7. Oplysninger om de forskellige perioder for udbuddet af kryptoaktiver, herunder oplysninger om den nedsatte købspris for tidlige købere af kryptoaktiver (salg forud for offentliggørelse)
8. For tidsbegrænsede udbud angives den tegningsperiode, i hvilken udbuddet til offentligheden er åbent, og ordninger med henblik på beskyttelse af pengemidler eller andre kryptoaktiver, jf. artikel 9
9. Betalingsmetoder med henblik på køb af de udbudte kryptoaktiver
10. For kryptoaktiver, undtagen aktivbaserede tokens eller e-pengetokens, gives der oplysninger om fortrydelsessretten, jf. artikel 12
11. Oplysninger om metoden til og tidsplanen for overførsel af de købte kryptoaktiver til indehaverne
12. Hvis det er relevant, angives navnet på den udbyder af kryptoaktivtjenester, der har ansvar for placeringen af kryptoaktiver og typen af placering (garanteret eller ej)
13. Hvis det er relevant, angives navnet på den handelsplatform for kryptoaktiver, hvor der søges om optagelse til handel
14. Den lovgivning, som finder anvendelse på udbuddet til offentligheden af kryptoaktiver, samt de kompetente domstole.

Del D: Rettigheder og forpligtelser forbundet med kryptoaktiver

1. Den erklæring, der er omhandlet i artikel 5, stk. 6
2. En beskrivelse af egenskaber og funktion for de kryptoaktiver, der udbydes eller optages til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver, herunder oplysninger om, hvornår disse funktioner planmæssigt skal finde anvendelse
3. En beskrivelse af de rettigheder og forpligtelser (hvis sådanne findes), som køberen er omfattet af, samt proceduren og betingelserne for udøvelsen af disse rettigheder
4. Hvis det er relevant, gives der oplysninger om udsteders fremtidige udbud af kryptoaktiver og antallet af kryptoaktiver, som udsteder selv opbevarer

5. Hvis udbuddet af kryptoaktiver eller optagelsen til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver vedrører utility tokens, gives der oplysninger om kvaliteten og kvantiteten af de produkter og/eller tjenester, som disse utility tokens giver adgang til
6. Hvis udbuddet af kryptoaktiver eller optagelsen til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver vedrører utility tokens, gives der oplysninger om, hvordan utility tokens kan genindløses mod de produkter eller tjenester, som de er tilknyttet
7. Hvis der ikke søges optagelse til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver, gives der oplysninger om, hvordan og hvor kryptoaktiverne kan købes eller sælges efter udbuddet til offentligheden
8. Eventuelle begrænsninger for omsætteligheden af de kryptoaktiver, der udbydes og/eller optages til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver
9. Hvis kryptoaktiverne hævdes at bevare en stabil værdi gennem protokoller for udvidelse eller reducere af udbuddet heraf som reaktion på ændringer i efterspørgslen, gives der en beskrivelse af, hvordan sådanne protokoller fungerer.

Del E: Oplysninger om den underliggende teknologi

1. Oplysninger om den anvendte teknologi, herunder den anvendte distributed ledger-teknologi, og de anvendte protokoller og standarder
2. En beskrivelse af den underliggende protokols interoperabilitet med andre protokoller
3. Konsensusalgoritmen angives, hvis den er relevant
4. Incitamentsmekanismer til sikring af transaktioner og eventuelle gældende gebyrer
5. Hvis kryptoaktiver udstedes fra, overføres til og lagres på en distributed ledger, der forvaltes af udstederen eller en tredjepart, der handler på dennes vegne, gives der en detaljeret beskrivelse af, hvordan en sådan distribueret hovedbog fungerer
6. Oplysninger om resultatet af kontrollen af den anvendte teknologi (hvis sådanne foreligger).

Del F: Risici

1. En beskrivelse af risici forbundet med udstederen af kryptoaktiver
2. En beskrivelse af risici forbundet med udbuddet af kryptoaktiver og/eller optagelse til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver
3. En beskrivelse af risici forbundet med kryptoaktiverne
4. En beskrivelse af risici forbundet med projektgennemførelsen
5. En beskrivelse af risici forbundet med den anvendte teknologi samt afhjælpende foranstaltninger (hvis sådanne er truffet).

Bilag II: Yderligere oplysninger om hvidbøger om kryptoaktiver for udstedere af aktivbaserede tokens

Del A: Generelle oplysninger om udsteder

1. En detaljeret beskrivelse af styringen af udsteder
2. Nærmere oplysninger om tilladelsen til at virke som udsteder af aktivbaserede tokens og navnet på den kompetente myndighed, der har meddelt en sådan tilladelse, undtagen for udstedere af aktivbaserede tokens, der er undtaget fra kravet om tilladelse i overensstemmelse med artikel 15, stk. 3.

Del B: Oplysninger om projektet

1. En beskrivelse af tredjepartsenheders rolle, ansvarsområder og ansvarliggørelse af disse, som omhandlet i artikel 30, stk. 5, litra h).

Del D: Rettigheder og forpligtelser forbundet med kryptoaktiverne

1. Oplysninger om arten og håndhævelsen af rettigheder, herunder direkte genindløsningsrettigheder eller eventuelle krav, som indehavere og enhver juridisk eller fysisk person, jf. artikel 35, stk. 3, måtte have mod reservebeholdningen eller over for udsteder, herunder også hvordan sådanne rettigheder kan behandles i forbindelse med insolvensprocedurer
2. Hvis det er relevant, angives den erklæring, der er omhandlet i artikel 17, stk. 1, sidste afsnit
3. Hvis det er relevant, gives der oplysninger om de ordninger, som udsteder har indført, for at sikre, at de aktivbaserede tokens er likvide, herunder navnet på de enheder, der har ansvar for at sikre en sådan likviditet
4. En beskrivelse af klagebehandlingsproceduren og en eventuel tvistbilægelsesmekanisme eller eventuelle retsmidler, som udstederen af aktivbaserede tokens har indført.

Del F: Risici

1. Risici forbundet med værdien af reservebeholdningen, herunder likviditetsrisici
2. Risici forbundet med deponering af reservebeholdningen
3. Risici forbundet med investering af reservebeholdningen.

Del G: Beholdninger af aktiver

1. En detaljeret beskrivelse af den mekanisme, der har til formål at stabilisere værdien af aktivbaserede tokens, herunder retlige og tekniske aspekter
2. En detaljeret beskrivelse af reservebeholdningen og dens sammensætning
3. En beskrivelse af de mekanismer, hvorigennem aktivbaserede tokens udstedes, oprettes og destrueres
4. Oplysninger om, hvorvidt en del af reservebeholdningen investeres og, hvis det er relevant, en beskrivelse af investeringspolitikken for denne reservebeholdning
5. En beskrivelse af deponeringsordningerne for reservebeholdningen, herunder adskillelse af aktiverne, navnet på de kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester, der er udnævnt som depotforvaltere.

Bilag III: Hvidbog, som finder anvendelse på udstedere af e-pengetokens — minimumsindhold

Del A: Generelle oplysninger om udsteder

1. Udsteders navn
2. Registreret adresse
3. Registreringsdato
4. Identifikator for juridiske enheder
5. Hvis det er relevant, angives den gruppe af virksomheder, hvori udsteder indgår
6. Identitet, adresser og funktioner for de personer, der indgår i udsteders ledelsesorgan
7. Den erklæring, der er omhandlet i artikel 46, stk. 4
8. Potentielle interessekonflikter
9. Nærmere oplysninger om udsteders finansielle resultater for de sidste tre år eller udsteders finansielle resultater siden datoen for dennes registrering, hvis udsteder ikke har været registreret i de sidste tre år
10. Nærmere oplysninger om tilladelsen til at virke som udsteder af e-pengetokens og navnet på den kompetente myndighed, der har meddelt tilladelsen, undtagen for udstedere af e-pengetokens, der er undtaget fra kravet om tilladelse i overensstemmelse med artikel 43, stk. 2.

Del B: Oplysninger om projektet

1. Nærmere oplysninger om alle fysiske eller juridiske personer (herunder adresser og/eller virksomhedens vedtægtsmæssige hjemsted), der er involveret i udformning og udvikling, f.eks. rådgivere, udviklingsteamet og udbydere af kryptoaktivtjenester.

Del C: Oplysninger om udbuddet til offentligheden af e-pengetokens eller deres optagelse til handel

1. Angivelse af, hvorvidt hvidbogen vedrører et udbud til offentligheden af e-pengetokens og/eller deres optagelse til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver
2. Hvis det er relevant, angives det samlede antal e-pengetokens, der skal udbydes til offentligheden og/eller optages til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver
3. Hvis det er relevant, angives navnet på den handelsplatform for kryptoaktiver, hvor der søges optagelse af e-pengetokens til handel
4. Den lovgivning, som finder anvendelse på udbuddet til offentligheden af e-pengetokens, samt de kompetente domstole.

Del D: Rettigheder og forpligtelser forbundet med e-pengetokens

1. En beskrivelse af de rettigheder og forpligtelser (hvis sådanne findes), som indehaveren af den pågældende e-pengetoken har adgang til og er bundet af, herunder retten til indløsning til pariværdi, samt proceduren og betingelserne for udøvelsen af disse rettigheder
2. Eventuelle tilknyttede gebyrer, som udstederen af e-pengetokens anvender, når indehaveren af e-pengetokens udøver sin genindløsningsrettighed til pariværdi.

Del E: Oplysninger om den underliggende teknologi

1. Oplysninger om den anvendte teknologi, herunder den anvendte distributed ledger-teknologi, og de anvendte protokoller og standarder, og som giver mulighed for at opbevare, lagre og overføre sådanne e-pengetokens
2. En beskrivelse af den underliggende protokols interoperabilitet med andre protokoller
3. Konsensusalgoritmen angives, hvis den er relevant
4. Incitamentsmekanismer til sikring af transaktioner og eventuelle gældende gebyrer
5. Hvis kryptoaktiver udstedes fra, overføres til og lagres på en distributed ledger, der forvaltes af udsteder eller en tredjepart, der handler på dennes vegne, gives der en detaljeret beskrivelse af, hvordan en sådan distribueret hovedbog fungerer.
6. Oplysninger om resultatet af kontrollen af den anvendte teknologi (hvis de foreligger).

Del F: Risici

1. En beskrivelse af risici forbundet med udstederen af e-pengetokens
2. En beskrivelse af risici forbundet med de pågældende e-pengetokens
3. En beskrivelse af risici forbundet med den anvendte teknologi samt afhjælpende foranstaltninger (hvis sådanne er truffet).

Bilag IV — Minimumskapitalkrav for udbydere af kryptoaktivtjenester

Udbydere af kryptoaktivtjenester	Typen af kryptoaktivtjeneste	Minimumskapitalkrav i henhold til artikel 1, litra a)
Kategori 1	Udbyder af kryptoaktivtjenester, der har tilladelse til at udbyde følgende kryptoaktivtjenester: – modtagelse og formidling af ordrer på tredjeparts vegne og/eller – rådgivning om kryptoaktiver og/eller – udførelse af ordrer på tredjeparts vegne og/eller – placering af kryptoaktiver.	50 000 EUR
Kategori 2	Udbyder af kryptoaktivtjenester, der har tilladelse til at udbyde alle kryptoaktivtjenester i kategori 1, samt – deponering og forvaltning af	125 000 EUR

	kryptoaktiver på tredjeparts vegne.	
Kategori 3	Udbyder af kryptoaktivtjenester, der har tilladelse til at udbyde alle kryptoaktivtjenester i kategori 2, samt – veksling af kryptoaktiver til en fiatvaluta, der er lovligt betalingsmiddel – veksling af kryptoaktiver til andre kryptoaktiver – drift af en handelsplatform for kryptoaktiver.	150 000 EUR

**Bilag V — Liste over overtrædelser for udstedere af signifikante aktivbaserede tokens,
jf. afsnit III og VI**

1. Udbyderen overtræder artikel 21, ved ikke at give EBA meddelelse om eventuelle ændringer af dennes forretningsmodel, som kan tænkes at få væsentlig indflydelse på en købsbeslutning, der træffes af enhver nuværende eller potentiel indehaver af signifikante aktivbaserede tokens, eller ved ikke at angive en sådan ændring i en hvidbog om kryptoaktiver.
2. Udsteder overtræder artikel 21, ved ikke at efterleve en foranstaltning, som EBA har anmodet om i overensstemmelse med artikel 21, stk. 3.
3. Udsteder overtræder artikel 23, stk. 1, litra a), ved ikke at handle ærligt, redeligt og professionelt.
4. Udsteder overtræder artikel 23, stk. 1, litra b), ved ikke at kommunikere med indehavere af signifikante aktivbaserede tokens på en på en redelig, klar og ikke-vildledende måde.
5. Udsteder overtræder artikel 23, stk. 2, ved ikke at handle i den bedste interesse for indehavere af signifikante aktivbaserede tokens eller ved at give fortrinsbehandling til specifikke indehavere, hvorom der ikke foreligger oplysninger i udstederens hvidbog.
6. Udsteder overtræder artikel 24, ved ikke på sit websted at offentliggøre sin godkendte hvidbog om kryptoaktiver som omhandlet i artikel 19, stk. 1, og, hvis det er relevant, sin ændrede hvidbog om kryptoaktiver som omhandlet i artikel 21 og sit markedsføringsmateriale som omhandlet i artikel 25.
7. Udsteder overtræder artikel 24, ved ikke at gøre hvidbogen offentligt tilgængelig før startdatoen for udbuddet til offentligheden af de signifikante aktivbaserede tokens eller optagelsen af disse tokens til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver.
8. Udsteder overtræder artikel 24, ved ikke at gøre hvidbogen om kryptoaktiver og markedsføringsmaterialet tilgængelig(t), så længe de signifikante aktivbaserede tokens er tilgængelige for offentligheden.
9. Udsteder overtræder artikel 25, stk. 1, ved at offentliggøre markedsføringsmateriale, som vedrører et udbud til offentligheden af signifikante aktivbaserede tokens eller optagelse af sådanne signifikante aktivbaserede tokens til handel på en handelsplatform for kryptoaktiver, men som ikke opfylder de krav, der er fastsat i artikel 25, stk. 1, litra a)-d).

10. Hvis der ikke er indrømmet nogen rettigheder til direkte krav eller genindløsningsrettigheder over for alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens, overtræder udstederen artikel 25, stk. 2, ved i sit markedsføringsmateriale ikke at inkludere en klar og utvetydig erklæring om, at indehavere af sådanne tokens ikke har noget krav mod reservebeholdningen eller ikke når som helst kan genindløse disse tokens over for udstederen.
11. Udsteder overtræder artikel 26, stk. 1, ved ikke mindst hver måned og på en klar, præcis og gennemsigtig måde på sit websted at give oplysninger om omfanget af de signifikante aktivbaserede tokens, der er i omløb, samt værdien og sammensætningen af den reservebeholdning, der er omhandlet i artikel 32.
12. Udsteder overtræder artikel 26, stk. 2, ved ikke så hurtigt som muligt og/eller på en klar, præcis og gennemsigtig måde på sit websted at give oplysninger om resultatet af revisionen af den reservebeholdning, der er omhandlet i artikel 32.
13. Udsteder overtræder artikel 26, stk. 3, ved ikke på en klar, præcis og gennemsigtig måde så hurtigt som muligt at give oplysninger om enhver begivenhed, der har eller forventes at have en væsentlig indvirkning på værdien af de signifikante aktivbaserede tokens eller reservebeholdningen.
14. Udsteder overtræder artikel 27, stk. 1, ved ikke at fastlægge og/eller opretholde effektive og gennemsigtige procedurer for øjeblikkelig, retfærdig og konsekvent behandling af klager, der er modtaget fra indehavere af signifikante aktivbaserede tokens, eller ved ikke at fastlægge procedurer, der skal lette behandlingen af klager mellem indehavere og tredjepartsenheder, som omhandlet i artikel 30, stk. 5, litra h).
15. Udsteder overtræder artikel 27, stk. 2, litra b), ved ikke at give indehavere af signifikante aktivbaserede tokens mulighed for at indgive klager vederlagsfrit.
16. Udsteder overtræder artikel 27, stk. 3, ved ikke at udvikle og/eller give indehavere af signifikante aktivbaserede tokens adgang til en formular for indgivelse af klager, og/eller ved ikke at føre fortegnelse over alle modtagne klager og eventuelle foranstaltninger, der er truffet som reaktion på disse klager.
17. Udsteder overtræder artikel 27, stk. 4, ved ikke at undersøge og behandle alle klager rettidigt og retfærdigt, og/eller hvis denne ikke meddeler resultatet af sådanne undersøgelser til indehaverne af deres signifikante aktivbaserede tokens inden for en rimelig frist.
18. Udsteder overtræder artikel 28, stk. 1, ved ikke at opretholde eller gennemføre effektive politikker og procedurer, der skal forebygge, identificere, håndtere og

oplyse om interessekonflikter mellem udstederen selv og dennes aktionærer, medlemmerne af dennes ledelsesorgan, dennes ansatte, eventuelle fysiske personer, som enten direkte eller indirekte ejer mere end 20 % af udstederens aktiekapital eller stemmerettigheder, eller som på anden vis udøver kontrol over nævnte udsteder, indehavere af signifikante aktivbaserede tokens, enhver tredjepart, der udfører en af de funktioner, der er omhandlet i artikel 30, stk. 5, litra h), eller enhver fysisk eller juridisk person, som er blevet indrømmet en rettighed til direkte krav eller genindløsningsrettighed i overensstemmelse med artikel 35, stk. 3.

19. Udsteder overtræder artikel 28, stk. 1, ved ikke at træffe alle relevante foranstaltninger til at forebygge, identificere, håndtere og oplyse om interessekonflikter, der opstår i forbindelse med forvaltning og investering af reservebeholdningen.
20. Udsteder overtræder artikel 28, stk. 2-4, ved ikke at oplyse indehavere af signifikante aktivbaserede tokens om interessekonflikters generelle karakter og årsagerne hertil samt de skridt, der er taget for at afbøde disse, eller ved ikke at fremlægge disse oplysninger på et varigt medium, eller ved ikke at give tilstrækkeligt præcise oplysninger til, at indehavere af de signifikante aktivbaserede tokens kan træffe en informeret beslutning om køb af sådanne tokens.
21. Udsteder overtræder artikel 29, ved ikke at give EBA meddelelse om ændringer i sit ledelsesorgan.
22. Udsteder overtræder artikel 30, stk. 1, ved ikke at have solide forvaltningsordninger, hvilket omfatter en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling og effektive procedurer til at identificere, håndtere, overvåge og indberette de risici, som den er eller kan blive udsat for, samt hensigtsmæssige interne kontrolprocesser, herunder solide administrative og regnskabsmæssige procedurer
23. Udsteder overtræder artikel 30, stk. 2, hvis medlemmerne af dennes ledelsesorgan ikke har et tilstrækkeligt godt omdømme og tilstrækkelig kompetence for så vidt angår kvalifikationer, erfaring og færdigheder, til at varetage deres opgaver eller til at sikre en sund og forsigtig forvaltning af udstederen.
24. Udsteder overtræder artikel 30, stk. 5, ved ikke at vedtage politikker og procedurepolitikker, der er tilstrækkeligt effektive til at sikre overensstemmelse med denne forordning, hvilket omfatter efterlevelse blandt dennes ledere og ansatte af alle bestemmelserne i dette afsnit, herunder ved ikke at fastlægge, opretholde og gennemføre de politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 30, stk. 5, litra a)-k).

25. Udsteder overtræder artikel 30, stk. 5, ved ikke at indgå og ajourføre kontraktlige ordninger med tredjepartsenheder som omhandlet i artikel 30, stk. 5, litra h), som nøje fastlægger rollerne, ansvarsområderne, rettighederne og forpligtelserne for hver af tredjepartsenhederne og udsteder, eller ved ikke at angive et utvetydigt lovvalg for sådanne kontrakter med konsekvenser på tværs af jurisdiktioner til følge.
26. Medmindre udsteder har iværksat en plan som omhandlet i artikel 42, overtræder udstederen artikel 30, stk. 6, ved ikke at anvende passende og forholdsmæssige systemer, ressourcer og procedurer for at sikre, at dennes tjenester og aktiviteter fortsat udføres regelmæssigt, eller ved ikke at vedligeholde alle sine systemer og sikkerhedsadgangsprotokoller i henhold til passende EU-standarder.
27. Udsteder overtræder artikel 30, stk. 7, ved ikke at identificere kilderne til operationelle risici eller ikke reducere disse risici ved at udvikle passende systemer, kontroller og procedurer.
28. Udsteder overtræder artikel 30, stk. 8, ved ikke at fastlægge en forretningskontinuitetspolitik, der i tilfælde af en afbrydelse af dennes systemer og procedurer sikrer, at væsentlige data og funktioner bevares, og at dennes aktiviteter opretholdes, eller, hvis dette ikke er muligt, en rettidig genopretning af sådanne data og funktioner og en rettidig genoptagelse af dennes aktiviteter.
29. Medmindre der er givet tilladelse til at besidde et lavere kapitalgrundlag, jf. artikel 31, stk. 3, overtræder udstederen artikel 31, stk. 1, litra a), eller artikel 41, stk. 4, ved ikke til enhver tid at opfylde kapitalgrundlagskravet.
30. Udsteder overtræder artikel 31, stk. 2, hvis dennes kapitalgrundlag ikke består af de egentlige kernekapitalposter og -instrumenter, der er omhandlet i artikel 26-30 i forordning (EU) nr. 575/2013, efter det fulde fradrag, jf. artikel 36 i nævnte forordning, uden anvendelse af de tærskelbaserede undtagelser, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 46 og 48.
31. Udsteder overtræder artikel 31, stk. 3, ved ikke at opfylde kapitalgrundlagskravet som påkrævet af den kompetente myndighed efter den vurdering, der foretages i overensstemmelse med artikel 31, stk. 3.
32. Udsteder overtræder artikel 32, stk. 1, ved ikke at etablere og til enhver tid opretholde en beholdning af aktiver.
33. Udsteder overtræder artikel 32, stk. 3, hvis dennes ledelsesorgan ikke sikrer en effektiv og forsigtig forvaltning af reservebeholdningen.

34. Udsteder overtræder artikel 32, stk. 3, ved ikke at sikre, at oprettelse og destruktion af signifikante aktivbaserede tokens altid modsvares af en tilsvarende stigning eller et tilsvarende fald i reservebeholdningen, og at en sådan stigning eller et sådant fald forvaltes hensigtsmæssigt for at undgå eventuelle negative virkninger på markedet for reservebeholdninger.
35. Udsteder overtræder artikel 32, stk. 4, ved ikke at indføre klare og/eller detaljerede politikker med hensyn til stabiliseringsmekanismen for sådanne tokens, som ikke opfylder de betingelser, der er fastsat i artikel 32, stk. 4, litra a)-g).
36. Udsteder overtræder artikel 32, stk. 5, ved ikke at give en uafhængig revision af reservebeholdningen i opdrag hver sjette måned fra datoen for dens tilladelse.
37. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 1, ved ikke at fastlægge, opretholde eller gennemføre politikker og procedurer eller indgå, ajourføre eller gennemføre kontraktlige ordninger for deponering, som sikrer, at betingelserne i artikel 33, stk. 1, litra a)-d), til enhver tid opfyldes.
38. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 1, ved ikke at have en deponeringspolitik for hver af de beholdninger af aktiver, som denne forvalter.
39. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 2, hvis reservebeholdningen ikke deponeres hos en udbyder af kryptoaktivtjenester eller et kreditinstitut senest fem arbejdsdage efter udstedelsen af de signifikante aktivbaserede tokens.
40. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at udvise passende dygtighed, omhu og hurtighed i forbindelse med udvælgelse, udnævnelse og revision af kreditinstitutter og udbydere af kryptoaktivtjenester, der er udnævnt som depotforvaltere af reservebeholdningen.
41. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at sikre, at de kreditinstitutter og udbydere af kryptoaktivtjenester, der er udnævnt som depotforvaltere af reservebeholdningen, har den nødvendige ekspertise og det nødvendige markedsomdømme til at være depotforvaltere af en sådan reservebeholdning.
42. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at have kontraktlige ordninger med depotforvalterne, som sikrer, at de reservebeholdninger, der deponeres, beskyttes mod krav fra depotforvalternes kreditorer.
43. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at indføre deponeringspolitikker og -procedurer, som fastsætter udvælgelseskriterier for udnævnelser af kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester til depotforvaltere af

reservebeholdningen, og/eller ved ikke at indføre en procedure for revurdering af sådanne udnævnelser.

44. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke regelmæssigt at revurdere udnævnelserne af kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester til depotforvaltere af reservebeholdninger, og/eller ved ikke at evaluere sine eksponeringer mod sådanne depotforvaltere, og/eller ved ikke at overvåge de finansielle betingelser for sådanne depotforvaltere.
45. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 4, hvis reservebeholdningen ikke overdrages til kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester i overensstemmelse med artikel 33, stk. 4, litra a)-d).
46. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 5, hvis udnævnelsen af en depotforvalter ikke dokumenteres med en skriftlig aftale, eller hvis en sådan aftale ikke regulerer den informationsudveksling, som anses for at være nødvendig, for at gøre det muligt for udstedere, kreditinstitutter og udbydere af kryptoaktivtjenester at varetage deres funktioner.
47. Udsteder overtræder artikel 34, stk. 1, ved at investere reservebeholdningen i et produkt, som ikke er meget likvide finansielle instrumenter med en minimal markeds- og kreditrisiko, eller hvis en sådan investering ikke kan realiseres hurtigt med en minimal indvirkning på prisen til følge.
48. Udsteder overtræder artikel 34, stk. 2, ved ikke at opbevare de finansielle instrumenter i depot, hvori reservebeholdningen opbevares.
49. Udsteder overtræder artikel 34, stk. 3, ved ikke at bære alle former for overskud og tab som følge af investeringen af reservebeholdningen.
50. Udsteder overtræder artikel 35, stk. 1, ved ikke at fastlægge, opretholde og gennemføre klare og detaljerede politikker og procedurer vedrørende de rettigheder, som indrømmes indehavere af signifikante aktivbaserede tokens.
51. I tilfælde hvor indehavere af signifikante aktivbaserede tokens indrømmes rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder udstederen artikel 35, stk. 2, ved ikke at fastlægge en politik, der opfylder de betingelser, der er nævnt i artikel 35, stk. 2, litra a)-e).
52. I tilfælde hvor indehavere af signifikante aktivbaserede tokens indrømmes rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder udstederen artikel 35, stk. 2, ved ikke at fastsætte gebyrer, som er forholdsmæssige og svarer til de faktiske omkostninger, som udstedere af signifikante aktivbaserede tokens har.

53. I tilfælde hvor udstederen ikke indrømmer alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder en sådan udsteder artikel 35, stk. 3, ved ikke at fastlægge en politik, som præciserer de fysiske og juridiske personer, der har sådanne rettigheder, eller ved ikke at præcisere betingelserne for udøvelsen af sådanne rettigheder eller de forpligtelser, der pålægges disse personer.
54. I tilfælde hvor udstederen ikke indrømmer alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder en sådan udsteder artikel 35, stk. 3, ved ikke at indgå eller ajourføre passende kontraktlige ordninger med de fysiske eller juridiske personer, der har fået tildelt sådanne rettigheder, eller ved ikke at have kontraktlige ordninger, der fastsætter roller, ansvarsområder, rettigheder og forpligtelser for udstedere og for hver af disse fysiske eller juridiske personer, eller ved ikke at angive et utvetydigt lovvalg for sådanne kontraktlige ordninger med grænseoverskridende konsekvenser til følge.
55. I tilfælde hvor udstederen ikke indrømmer alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder en sådan udsteder artikel 35, stk. 4, ved ikke at indføre en mekanisme for at sikre likviditeten af de signifikante aktivbaserede tokens.
56. I tilfælde hvor udstederen ikke indrømmer alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder en sådan udsteder artikel 35, stk. 4, ved ikke at indgå eller ajourføre skriftlige aftaler med udbydere af kryptoaktivtjenester, eller ved ikke at sikre, at et tilstrækkeligt antal udbydere af kryptoaktivtjenester på et regelmæssigt og forudsigeligt grundlag kan afgive bindende prisstillelser til konkurrencedygtige priser.
57. I tilfælde hvor udsteder ikke indrømmer alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder en sådan udsteder artikel 35, stk. 4, ved ikke at sikre direkte indløsning af sådanne signifikante aktivbaserede tokens, når der foreligger betydelige udsving i værdien af de signifikante aktivbaserede tokens eller reservebeholdningen, eller ved ikke at anvende gebyrer, der er forholdsmæssige og svarer til de faktiske omkostninger i forbindelse med en sådan genindløsning.
58. I tilfælde hvor udsteder ikke indrømmer alle indehavere af signifikante aktivbaserede tokens rettigheder, jf. artikel 35, stk. 1, overtræder en sådan udsteder artikel 35, stk. 4, ved ikke at indgå og ajourføre kontraktlige ordninger for at sikre, at provenuet af reservebeholdningen betales til indehavere af signifikante aktivbaserede tokens, hvis udsteder beslutter at indstille sin aktivitet, eller hvis denne er under velordnet afvikling, eller når udsteders tilladelse er blevet inddraget.
59. Udsteder overtræder artikel 36, ved ikke at sørge for betaling af renter eller andre ydelser i relation til den tid, i hvilken indehaveren af de signifikante aktivbaserede tokens besidder sådanne signifikante aktivbaserede tokens.

60. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 1, ved ikke at vedtage, gennemføre og opretholde en lønpolitik, der fremmer en sund og effektiv risikostyring i forbindelse med sådanne udstedere, og som ikke skaber incitamenter til en lempelse af risikostandarderne.
61. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 2, ved ikke at sikre, at dennes signifikante aktivbaserede tokens kan deponeres af forskellige udbydere af kryptoaktivtjenester, som er meddelt tilladelse for den tjeneste, der er omhandlet i artikel 3, stk. 1, nr. 10, på et rimeligt, fornuftigt og ikke-diskriminerende grundlag.
62. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 2, ved ikke at vurdere eller overvåge likviditetsbehovet for at imødekomme genindløsningskrav fremsat af indehavere af signifikante aktivbaserede tokens eller deres udøvelse af rettigheder som omhandlet i artikel 36.
63. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 3, ved ikke at fastlægge, opretholde eller gennemføre en politik og procedurer for likviditetsstyring, eller ved ikke at indføre en politik og procedurer, der sikrer, at reservebeholdningen har en robust likviditetsprofil, som gør det muligt for udstederen af signifikante aktivbaserede tokens at fortsætte driften normalt, også i situationer med likviditetsbetonede scenarier.
64. Udsteder overtræder artikel 42, stk. 1, ved ikke at udarbejde en plan, der er egnet til at understøtte en velordnet afvikling af dennes aktiviteter i henhold til gældende national lovgivning, eller ved ikke at udarbejde en plan, der godtgør, at udstederen af signifikante aktivbaserede tokens har evnen til at gennemføre en velordnet afvikling uden unødigt økonomisk skade for indehavere af signifikante aktivbaserede tokens eller for stabiliteten af markederne for reservebeholdninger.
65. Udsteder overtræder artikel 42, stk. 2, ved ikke at have en plan, der omfatter kontraktlige ordninger, procedurer eller systemer, som sikrer, at provenuet fra salget af de resterende reservebeholdninger betales til indehaverne af signifikante aktivbaserede tokens.
66. Udsteder overtræder artikel 42, stk. 2, ved ikke at revidere og ajourføre planen regelmæssigt.
67. Medmindre betingelserne i artikel 77, stk. 2, er opfyldt, overtræder udsteder artikel 77, stk. 1, ved ikke så hurtigt som muligt at oplyse offentligheden om intern viden, som vedrører den pågældende udsteder, på en måde, der giver let og udbredt adgang til disse oplysninger og mulighed for, at offentligheden kan foretage en fuldstændig, korrekt og rettidig vurdering heraf.

Bilag VI: Bilag V — Liste over overtrædelser for udstedere af signifikante e-pengetokens, if. afsnit III

1. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 1, ved ikke at fastlægge, opretholde eller gennemføre politikker og procedurer eller indgå, ajourføre eller gennemføre kontraktlige ordninger for deponering, som sikrer, at betingelserne i artikel 33, stk. 1, litra a)-d), til enhver tid opfyldes.
2. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 1, ved ikke at have en deponeringspolitik for hver af de beholdninger af aktiver, som denne forvalter.
3. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 2, hvis reservebeholdningen ikke deponeres hos en udbyder af kryptoaktivtjenester eller et kreditinstitut senest fem arbejdsdage efter udstedelsen af de signifikante e-pengetokens.
4. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at udvise passende dygtighed, omhu og hurtighed i forbindelse med udvælgelse, udnævnelse og revision af kreditinstitutter og udbydere af kryptoaktivtjenester, der er udnævnt som depotforvaltere af reservebeholdningen.
5. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at sikre, at de kreditinstitutter og udbydere af kryptoaktivtjenester, der er udnævnt som depotforvaltere af reservebeholdningen, har den nødvendige ekspertise og det nødvendige markedsomdømme til at være depotforvaltere af en sådan reservebeholdning.
6. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at have kontraktlige ordninger med depotforvalterne, som sikrer, at de reservebeholdninger, der deponeres, beskyttes mod krav fra depotforvalternes kreditorer.
7. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke at indføre deponeringspolitikker og -procedurer, som fastsætter udvælgelseskriterier for udnævnelser af kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester til depotforvaltere af reservebeholdningen, og/eller en procedure for revurdering af sådanne udnævnelser.
8. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 3, ved ikke regelmæssigt at revurdere udnævnelserne af kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester til depotforvaltere af reservebeholdninger og/eller ved ikke at evaluere sine eksponeringer mod sådanne depotforvaltere og/eller overvåge de finansielle betingelser for sådanne depotforvaltere.
9. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 4, hvis reservebeholdningen ikke overdrages til kreditinstitutter eller udbydere af kryptoaktivtjenester i overensstemmelse med artikel 33, stk. 4, litra a)-d).

10. Udsteder overtræder artikel 33, stk. 5, hvis udnævnelsen af en depotforvalter ikke dokumenteres med en skriftlig aftale, eller hvis en sådan aftale ikke regulerer den informationsudveksling, som anses for at være nødvendig, for at gøre det muligt for udstedere, kreditinstitutter og udbydere af kryptoaktivtjenester at varetage deres funktioner.
11. Udsteder overtræder artikel 34, stk. 1, ved at investere reservebeholdningen i et produkt, som ikke er meget likvide finansielle instrumenter med en minimal markeds- og kreditrisiko, eller hvis en sådan investering ikke kan realiseres hurtigt med en minimal indvirkning på prisen til følge.
12. Udsteder overtræder artikel 34, stk. 2, ved ikke at opbevare de finansielle instrumenter, hvori reservebeholdningen deponeres, i overensstemmelse med artikel 33.
13. Udsteder overtræder artikel 34, stk. 3, ved ikke at bære alle former for overskud og tab som følge af investeringen af reservebeholdningen.
14. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 1, ved ikke at vedtage, gennemføre og opretholde en lønpolitik, der fremmer en sund og effektiv risikostyring i forbindelse med sådanne udstedere, og som ikke skaber incitament til en lempelse af risikostandarderne.
15. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 2, ved ikke at sikre, at dennes signifikante e-pengetokens kan deponeres af forskellige udbydere af kryptoaktivtjenester, som er meddelt tilladelse for den tjeneste, der er omhandlet i artikel 3, stk. 1, nr. 10, på et rimeligt, fornuftigt og ikke-diskriminerende grundlag.
16. Udsteder overtræder artikel 41, stk. 3, ved ikke at fastlægge, opretholde eller gennemføre en politik og procedurer for likviditetsstyring, eller ved ikke at have en politik og procedurer, der sikrer, at reservebeholdningen har en robust likviditetsprofil, som gør det muligt for udstederen at fortsætte driften normalt, også i situationer med likviditetsbetonede scenarier.
17. Medmindre der er givet tilladelse til at besidde et lavere kapitalgrundlag, jf. artikel 31, stk. 3, overtræder udstederen artikel 41, stk. 4, ved ikke til enhver tid at opfylde kapitalgrundlagskravet.
18. Udsteder overtræder artikel 31, stk. 2, hvis dennes kapitalgrundlag ikke består af de egentlige kernekapitalposter og -instrumenter, der er omhandlet i artikel 26-30 i forordning (EU) nr. 575/2013, efter det fulde fradrag, jf. artikel 36 i nævnte

forordning, uden anvendelse af de tærskelbaserede undtagelser, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 46 og 48.

19. Udsteder overtræder artikel 31, stk. 3, ved ikke at opfylde kapitalgrundlagskravet som påkrævet af den kompetente myndighed efter den vurdering, der foretages i overensstemmelse med artikel 31, stk. 3.
20. Udsteder overtræder artikel 42, stk. 1, ved ikke at udarbejde en plan, der er egnet til at understøtte en velordnet afvikling af dennes aktiviteter i henhold til gældende national lovgivning, eller ved ikke at udarbejde en plan, der godtgør, at udstederen af signifikante e-pengetokens har evnen til at gennemføre en velordnet afvikling uden unødigt økonomisk skade for indehavere af signifikante e-pengetokens eller for stabiliteten af markederne for reservebeholdninger.
21. Udsteder overtræder artikel 42, stk. 2, ved ikke at have en plan, der omfatter kontraktlige ordninger, procedurer eller systemer, der sikrer, at provenuet fra salget af de resterende reservebeholdninger betales til indehaverne af signifikante e-pengetokens.
22. Udsteder overtræder artikel 42, stk. 2, ved ikke at revidere og ajourføre planen regelmæssigt.
23. Medmindre betingelserne i artikel 77, stk. 2, er opfyldt, overtræder udsteder artikel 77, stk. 1, ved ikke så hurtigt som muligt at oplyse offentligheden om intern viden, som vedrører den pågældende udsteder, på en måde, der giver let og udbredt adgang til disse oplysninger og mulighed for, at offentligheden kan foretage en fuldstændig, korrekt og rettidig vurdering heraf.