

Brussel, 24 november 2020
(OR. en)

Interinstitutioneel dossier:
2020/0265(COD)

11053/20
ADD 1

EF 231
ECOFIN 849
CODEC 873
IA 63

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
ingekomen:	24 september 2020
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	COM(2020) 593 final
Betreft:	BIJLAGEN bij voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD betreffende markten in cryptoactiva en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2019/1937

Hierbij gaat voor de delegaties document COM(2020) 593 final.

Bijlage: COM(2020) 593 final



Brussel, 24.9.2020
COM(2020) 593 final

ANNEXES 1 to 6

BIJLAGEN

bij

**Voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE
RAAD**

betreffende markten in cryptoactiva en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2019/1937

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

Bijlage I: Crypto-asset white paper voor emittenten van cryptoactiva — minimaal te verstrekken gegevens

Deel A: Algemene informatie over de emittent

1. Naam emittent.
2. Officieel adres.
3. Datum registratie.
4. Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI).
5. In voorkomend geval, de groep ondernemingen waarvan de emittent deel uitmaakt.
6. Identiteit, adres en functies van personen die van het leidinggevend orgaan van de emittent deel uitmaken.
7. De in artikel 5, lid 5, bedoelde verklaring.
8. Potentiële belangenconflicten.
9. Nadere gegevens over het financiële trackrecord van de emittent in de laatste drie jaar of, indien de emittent nog geen drie jaar bestaat, het financiële trackrecord van de emittent sinds de datum van zijn registratie. Bij een aanbieding van gebruikstokens die bij uitgifte daadwerkelijk voor een product of dienst kunnen worden omgewisseld, is de emittent van dit vereiste vrijgesteld.

Deel B: Informatie over het project

1. Naam van het project of de cryptoactiva (indien deze verschillen van de naam van emittent).
2. Nadere gegevens van alle natuurlijke personen of rechtspersonen (waaronder adres en/of woonplaats van de vennootschap) die bij de uitvoering van het project betrokken zijn, zoals adviseurs, ontwikkelingsteam en aanbieders van cryptoactivadiensten.
3. Een beschrijving van de redenen voor de uitgifte van de cryptoactiva.
4. Bij de aanbieding van cryptoactiva aan het publiek om gebruikstokens: de belangrijkste kenmerken van de ontwikkelde of te ontwikkelen producten of diensten.
5. Informatie over de organisatie van het project, zoals een beschrijving van behaalde en toekomstige mijlpalen van het project en, in voorkomend geval, de reeds aan het project toegewezen middelen.
6. In voorkomend geval, informatie over het voorgenomen gebruik van gelden.
7. Behalve bij gebruikstokens, uitgaven met betrekking tot de aanbieding aan het publiek van cryptoactiva.

Deel C: Informatie over de aanbieding aan het publiek van cryptoactiva of de toelating daarvan tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva

1. Een vermelding of het crypto-asset white paper een aanbieding van cryptoactiva aan het publiek en/of een toelating van die cryptoactiva tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva betreft.

2. In voorkomend geval, het met de aanbidding beoogde op te halen bedrag aan fiduciaire valuta of andere cryptoactiva. In voorkomend geval, alle “soft caps” (minimumbedrag dat nodig is om het project uit te voeren) of “hard caps” (maximumbedrag van de aanbidding aan het publiek) die voor de aanbidding van cryptoactiva aan het publiek zijn vastgesteld.
3. De uitgiftekoers van het aangeboden cryptoactief (in fiduciaire valuta of andere cryptoactiva).
4. In voorkomend geval, het totale aantal cryptoactiva dat wordt aangeboden en/of tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva wordt toegelaten.
5. Een vermelding van de houders/kopers op wie de aanbidding van cryptoactiva aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva is gericht, met inbegrip van restricties ten aanzien van het type kopers of houders van dergelijke cryptoactiva.
6. Een specifieke vermelding dat kopers die aan de aanbidding van cryptoactiva aan het publiek deelnemen, hun bijdrage kunnen terugkrijgen indien de soft cap (minimumbedrag dat nodig is om het project uit te voeren) aan het einde van de aanbidding aan het publiek niet wordt bereikt of indien de aanbidding wordt geannuleerd, en nadere beschrijving van het terugbetalingsmechanisme, met inbegrip van de termijn waarbinnen die terugbetaling naar verwachting zal zijn afgerond.
7. Informatie over de verschillende aanbiddingsperioden van de cryptoactiva, met inbegrip van informatie over de verlaagde aankoopkoers voor vroege kopers van cryptoactiva (pre-public sales).
8. Voor in de tijd beperkte aanbiddingen: de inschrijvingsperiode waarin de aanbidding openstaat voor het publiek en de in artikel 9 bedoelde regelingen om gelden of andere cryptoactiva veilig te stellen.
9. Betaalmethoden om de aangeboden cryptoactiva te kopen.
10. Voor cryptoactiva niet zijnde asset-referenced tokens of e-money-tokens: informatie over het in artikel 12 bedoelde herroepingsrecht.
11. Informatie over de wijze en de termijn voor de overdracht van de aangekochte cryptoactiva aan de houders.
12. In voorkomend geval, de naam van de aanbieder van cryptoactivadiensten die met de plaatsing van cryptoactiva is belast, en de vorm van die plaatsing (al dan niet gegarandeerd).
13. In voorkomend geval, de naam van het handelsplatform voor cryptoactiva waarvoor om toelating tot de handel wordt verzocht.
14. Het op de aanbidding van cryptoactiva aan het publiek toepasselijke recht en de bevoegde rechterlijke instanties.

Deel D: Aan cryptoactiva verbonden rechten en verplichtingen

1. De in artikel 5, lid 6, bedoelde verklaring.
2. Een beschrijving van de kenmerken en functionaliteit van de cryptoactiva die worden aangeboden of tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva worden toegelaten, met inbegrip van informatie over de vraag wanneer de functionaliteiten volgens planning van toepassing zullen zijn.

3. Een beschrijving van de (eventuele) rechten en verplichtingen die de koper kan laten gelden, en de procedure en voorwaarden om die rechten te kunnen uitoefenen.
4. In voorkomend geval, informatie over de toekomstige aanbiedingen van cryptoactiva door de emittent en het aantal door de emittent voor zichzelf behouden cryptoactiva.
5. Indien het bij de aanbieding van cryptoactiva of de toelating tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva om gebruikstokens gaat, informatie over de kwaliteit en kwantiteit van producten en/of diensten waartoe de gebruikstokens toegang geven.
6. Indien het bij de aanbieding van cryptoactiva of de toelating tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva om gebruikstokens gaat, informatie over de wijze waarop gebruikstokens kunnen worden omgewisseld voor producten of diensten waarop zij betrekking hebben.
7. Indien niet om toelating tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva wordt verzocht, informatie over de vraag hoe en waar de cryptoactiva na de aanbieding aan het publiek kunnen worden verworven of verkocht.
8. Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de cryptoactiva die worden aangeboden en/of tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva worden toegelaten.
9. Indien de cryptoactiva een stabiele waarde proberen te behouden door middel van protocollen die het aanbod van dergelijke cryptoactiva verhogen of verlagen in reactie op veranderingen in de vraag, een beschrijving van het functioneren van dergelijke protocollen.

Deel E: Informatie over de onderliggende technologie

1. Informatie over de gebruikte technologie, met inbegrip van de gebruikte Distributed Ledger Technology (DLT), protocollen en technische normen.
2. Een beschrijving van de interoperabiliteit van het onderliggende protocol met andere protocollen.
3. In voorkomend geval, het consensus-algoritme.
4. Stimuleringsmechanismen om transacties binnen te halen en eventuele vergoedingen daarvoor.
5. Indien de cryptoactiva worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen op een Distributed Ledger die door de emittent of een namens hem handelende derde wordt geëxploiteerd, een nadere beschrijving van het functioneren van die Distributed Ledger.
6. Informatie over de uitkomst van de audit van de gebruikte technologie (voor zover beschikbaar).

Deel F: Risico's

1. Een beschrijving van aan de emittent van cryptoactiva verbonden risico's.
2. Een beschrijving van aan de aanbieding aan het publiek van cryptoactiva en/of de toelating daarvan tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva verbonden risico's.
3. Een beschrijving van aan de cryptoactiva verbonden risico's.
4. Een beschrijving van aan de uitvoering van het project verbonden risico's.

5. Een beschrijving van aan de gebruikte technologie verbonden risico's, alsmede maatregelen om die te beperken (voor zover beschikbaar).

Bijlage II: Aanvullende informatie voor crypto-asset white papers voor emittenten van asset-referenced tokens

Deel A: Algemene informatie over de emittent

1. Een nadere beschrijving van de governance van de emittent.
2. Behalve voor emittenten van asset-referenced tokens die overeenkomstig artikel 15, lid 3, van het aanvragen van een vergunning zijn vrijgesteld, nadere gegevens over de vergunning als emittent van asset-referenced tokens en de naam van de bevoegde autoriteit die deze vergunning heeft afgegeven.

Deel B: Informatie over het project

1. Een beschrijving van de in artikel 30, lid 5, punt h), bedoelde rol, taken en verantwoordingsplicht van derde entiteiten.

Deel D: Aan de cryptoactiva verbonden rechten en verplichtingen

1. Informatie over de aard en afdwingbaarheid van rechten, met inbegrip van rechten op directe terugbetaling en claims die houders en in artikel 35, lid 3, bedoelde rechtspersonen of natuurlijke personen eventueel hebben op de reserveactiva of op de emittent, met inbegrip van de wijze waarop die rechten eventueel in insolventieprocedures worden behandeld.
2. In voorkomend geval, de in artikel 17, lid 1, laatste alinea, bedoelde verklaring.
3. In voorkomend geval, informatie over de regelingen die de emittent heeft opgezet om de liquiditeit van de asset-referenced tokens te garanderen, met inbegrip van de naam van entiteiten die met het garanderen van die liquiditeit belast zijn.
4. Een beschrijving van de klachtenprocedure en eventuele mechanismen voor geschillenbeslechting of beroepsprocedures die de emittent van asset-referenced tokens heeft opgezet.

Deel F: Risico's

1. Risico's met betrekking tot de waarde van de reserveactiva, met inbegrip van liquiditeitsrisico's.
2. Risico's met betrekking tot de bewaring van de reserveactiva.
3. Risico's met betrekking tot de belegging van de reserveactiva.

Deel G: Activareserve

1. Een nadere beschrijving van het mechanisme dat de waarde van de asset-referenced tokens moet stabiliseren, met inbegrip van de juridische en technische aspecten daarvan.
2. Een nadere beschrijving van de reserveactiva en hun samenstelling.
3. Een beschrijving van het mechanisme waarmee asset-referenced tokens worden uitgegeven, gecreëerd en vernietigd.
4. Informatie over de vraag of een deel van de reserveactiva wordt belegd en, in voorkomend geval, een beschrijving van het beleggingsbeleid voor de reserveactiva.

5. Een beschrijving van de bewaringsregelingen voor de reserveactiva, met inbegrip van de scheiding van activa, de naam van tot bewaarnemers aangestelde kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten.

Bijlage III: White paper voor emittenten van e-money-tokens — minimaal te verstrekken gegevens

Deel A: Algemene informatie over de emittent

1. Naam emittent.
2. Officieel adres.
3. Datum registratie.
4. Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI).
5. In voorkomend geval, de groep ondernemingen waarvan de emittent deel uitmaakt.
6. Identiteit, adres en functies van personen die van het leidinggevend orgaan van de emittent deel uitmaken.
7. De in artikel 46, lid 4, bedoelde verklaring.
8. Potentiële belangenconflicten.
9. Nadere gegevens over het financiële trackrecord van de emittent in de laatste drie jaar of, indien de emittent nog geen drie jaar bestaat, het financiële trackrecord van de emittent sinds de datum van zijn registratie.
10. Behalve voor emittenten van elektronisch geld die overeenkomstig artikel 43, lid 2, van het aanvragen van een vergunning zijn vrijgesteld, nadere gegevens over de vergunning als emittent van e-money-tokens en de naam van de bevoegde autoriteit die deze vergunning heeft afgegeven.

Deel B: Informatie over het project

1. Nadere gegevens van alle natuurlijke personen of rechtspersonen (waaronder adres en/of woonplaats van de vennootschap) die bij de vormgeving en ontwikkeling van het project betrokken zijn, zoals adviseurs, ontwikkelingsteam en aanbieders van cryptoactivadiensten.

Deel C: Informatie over de aanbieding van e-money-tokens aan het publiek of de toelating daarvan tot de handel

1. Een vermelding of het white paper een aanbieding van e-money-tokens aan het brede publiek en/of de toelating daarvan tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva betreft.
2. In voorkomend geval, het totale aantal e-money-tokens dat aan het publiek wordt aangeboden en/of tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva wordt toegelaten.
3. In voorkomend geval, de naam van het handelsplatform voor cryptoactiva waarvoor om toelating van e-money-tokens tot de handel wordt verzocht.
4. Het op de aanbieding van e-money-tokens aan het publiek toepasselijke recht en de bevoegde rechterlijke instanties.

Deel D: Aan e-money-tokens verbonden rechten en verplichtingen

1. Een nadere beschrijving van de (eventuele) rechten en verplichtingen die de houder van e-money-tokens kan laten gelden, met inbegrip van het recht op terugbetaling tegen nominale waarde en de procedure en voorwaarden voor de uitoefening van die rechten.
2. Eventuele vergoedingen die de emittent van e-money-tokens berekent wanneer het recht op terugbetaling tegen nominale waarde door de houder van e-money-tokens wordt uitgeoefend.

Deel E: Informatie over de onderliggende technologie

1. Informatie over de gebruikte technologie, met inbegrip van de gebruikte Distributed Ledger Technology (DLT), protocollen en technische normen, waarmee die e-money-tokens kunnen worden aangehouden, opgeslagen en overgedragen.
2. Een beschrijving van de interoperabiliteit van het onderliggende protocol met andere protocollen.
3. In voorkomend geval, het consensus-algoritme.
4. Stimuleringsmechanismen om transacties binnen te halen en eventuele vergoedingen daarvoor.
5. Indien de cryptoactiva worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen op een Distributed Ledger die door de emittent of een namens hem handelende derde wordt geëxploiteerd, een nadere beschrijving van het functioneren van die Distributed Ledger.
6. Informatie over de uitkomst van de audit van de gebruikte technologie (voor zover beschikbaar).

Deel F: Risico's

1. Een beschrijving van aan de emittent van e-money-tokens verbonden risico's.
2. Een beschrijving van aan de e-money-tokens verbonden risico's.
3. Een beschrijving van aan de gebruikte technologie verbonden risico's, alsmede maatregelen om die te beperken (voor zover beschikbaar).

Bijlage IV — Minimumkapitaalvereisten voor aanbieders van cryptoactivadiensten

Aanbieders van cryptoactivadiensten	Soort cryptoactivadiensten	Minimumkapitaalvereisten op grond van artikel 1, punt a)
Klasse 1	Aanbieder van cryptoactivadiensten met een vergunning voor de volgende cryptoactivadiensten: – ontvangst en doorgifte van orders namens derden; en/of – adviesverlening over cryptoactiva; en/of – uitvoering van orders namens derden; en/of – plaatsing van cryptoactiva.	50 000 EUR
Klasse 2	Aanbieder van cryptoactivadiensten met een vergunning voor cryptoactivadiensten uit klasse 1 en voor: – bewaring en beheer van cryptoactiva namens derden.	125 000 EUR
Klasse 3	Aanbieder van cryptoactivadiensten met een vergunning voor cryptoactivadiensten uit klasse 2 en voor: – het omwisselen van cryptoactiva voor een fiduciaire valuta die een wettig betaalmiddel is; – het omwisselen van cryptoactiva voor andere cryptoactiva; – exploitatie van een handelsplatform voor cryptoactiva.	150 000 EUR

**Bijlage V — Lijst van in de titels III en VI genoemde inbreuken voor emittenten van
significante asset-referenced tokens**

1. De emittent maakt inbreuk op artikel 21 door de EBA geen kennis te geven van alle veranderingen in zijn bedrijfsmodel die waarschijnlijk een significante invloed hebben op de aankoopbeslissing van daadwerkelijke of potentiële kopers van significante asset-referenced tokens, of door van die verandering geen beschrijving te geven in een crypto-asset white paper.
2. De emittent maakt inbreuk op artikel 21 door zich niet naar een door de EBA overeenkomstig artikel 21, lid 3, verlangde maatregel te voegen.
3. De emittent maakt inbreuk op artikel 23, lid 1, punt a), door niet eerlijk, billijk en professioneel te handelen.
4. De emittent maakt inbreuk op artikel 23, lid 1, punt b), door niet eerlijk, duidelijk en niet-misleidend met de houders van significante asset-referenced tokens te communiceren.
5. De emittent maakt inbreuk op artikel 23, lid 2, door niet in het belang van de houders van significante asset-referenced tokens te handelen of door aan specifieke houders een preferente behandeling te verlenen die niet in het white paper van de emittent is openbaar gemaakt.
6. De emittent maakt inbreuk op artikel 24 door op zijn website niet zijn in artikel 19, lid 1, bedoelde goedgekeurde crypto-asset white paper en, in voorkomend geval, zijn in artikel 21 bedoelde gewijzigde crypto-asset white paper en zijn in artikel 25 bedoelde reclame-uitingen te publiceren.
7. De emittent maakt inbreuk op artikel 24 door de white papers niet vóór de begindatum van de aanbieding aan het publiek van de significante asset-referenced tokens of de toelating van die tokens tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva publiek beschikbaar te stellen.
8. De emittent maakt inbreuk op artikel 24 door het crypto-asset white paper en de reclame-uitingen niet zo lang beschikbaar te stellen als de asset-referenced tokens door het publiek worden aangehouden.
9. De emittent maakt inbreuk op artikel 25, lid 1, door reclame-uitingen met betrekking tot een aanbieding aan het publiek van significante asset-referenced tokens of met betrekking tot de toelating van die significante asset-referenced tokens tot de handel op een handelsplatform voor cryptoactiva te publiceren die niet aan elk van de voorwaarden van artikel 25, lid 1, punten a) tot en met d), voldoen.

10. Bij gebreke van een directe claim of terugbetalingsrecht voor alle houders van significante asset-referenced tokens maakt een emittent inbreuk op artikel 25, lid 2, door in zijn reclame-uitingen geen duidelijke en ondubbelzinnige verklaring op te nemen dat de houders van die tokens geen claim op de reserveactiva hebben of dat zij die tokens niet te allen tijde van de emittent terugbetaald kunnen krijgen.
11. De emittent maakt inbreuk op artikel 26, lid 1, door niet ten minste maandelijks en/of helder, accuraat en transparant op zijn website bekend te maken voor welk bedrag significante asset-referenced tokens in omloop zijn en wat de waarde en samenstelling van de in artikel 32 bedoelde reserveactiva is.
12. De emittent maakt inbreuk op artikel 26, lid 2, door niet zo spoedig mogelijk en/of helder, accuraat en transparant op zijn website de uitkomsten van de audit van de in artikel 32 bedoelde reserveactiva bekend te maken.
13. De emittent maakt inbreuk op artikel 26, lid 3, door niet zo spoedig mogelijk helder, accuraat en transparant alle gebeurtenissen bekend te maken die een significant effect op de waarde van de significante asset-referenced tokens of op de reserveactiva hebben gehad of dreigen te hebben.
14. De emittent maakt inbreuk op artikel 27, lid 1, door niet te zorgen voor het opzetten en/of in stand houden van doeltreffende en transparante procedures voor een snelle, eerlijke en consistente behandeling van klachten van houders van significante asset-referenced tokens, of door geen procedures op te zetten om klachten tussen houders van die tokens en de in artikel 30, lid 5, punt h), bedoelde derde entiteiten te helpen behandelen.
15. De emittent maakt inbreuk op artikel 27, lid 2, door houders van significante asset-referenced tokens niet in staat te stellen kosteloos klacht in te dienen.
16. De emittent maakt inbreuk op artikel 27, lid 3, door geen template voor het indienen van een klacht te ontwikkelen en/of door deze niet beschikbaar te stellen aan de houders van significante asset-referenced tokens en/of door niet alle ontvangen klachten en alle in reactie daarop genomen maatregelen te documenteren.
17. De emittent maakt inbreuk op artikel 27, lid 4, door niet alle klachten tijdig en eerlijk te onderzoeken en/of door niet de uitkomst van die onderzoeken binnen een redelijke termijn aan de houders van hun significante asset-referenced tokens mee te delen.
18. De emittent maakt inbreuk op artikel 28, lid 1, door geen doeltreffende gedragslijnen en procedures in stand te houden en toe te passen voor het voorkomen, identificeren, beheren en openbaar maken van belangenconflicten tussen hemzelf en zijn

aandeelhouders, de leden van zijn leidinggevend orgaan, zijn personeelsleden, alle natuurlijke personen die, al dan niet middellijk, meer dan 20 % van het aandelenkapitaal of de stemrechten van de emittent bezitten of die, op enigerlei andere wijze, zeggenschap over die emittent uitoefenen, de houders van significante asset-referenced tokens, derden die een van de in artikel 30, lid 5, punt h), bedoelde functies verrichten, of natuurlijke personen of rechtspersonen die overeenkomstig artikel 35, lid 3, een directe claim of terugbetalingsrecht hebben gekregen.

19. De emittent maakt inbreuk op artikel 28, lid 1, door niet alle passende maatregelen te nemen om belangenconflicten die uit het beheer en de belegging van de reserveactiva voortvloeien, te voorkomen, te identificeren, te beheren en openbaar te maken.
20. De emittent maakt inbreuk op artikel 28, leden 2 tot en met 4, door aan de houders van asset-referenced tokens niet het algemene karakter en de bronnen van belangenconflicten en de stappen die zijn genomen om deze te mitigeren, openbaar te maken, of door deze openbaarmaking niet op een duurzame drager te doen, of door bij de openbaarmaking niet voldoende precies te zijn zodat de houders van significante asset-referenced tokens een weloverwogen aankoopbeslissing kunnen nemen over die tokens.
21. De emittent maakt inbreuk op artikel 29 door de EBA geen kennis te geven van wijzigingen in zijn leidinggevend orgaan.
22. De emittent maakt inbreuk op artikel 30, lid 1, door niet te beschikken over robuuste governanceregelingen, met onder meer een duidelijke organisatiestructuur met helder omschreven, transparante en consistente verantwoordelijkheden, effectieve procedures voor het identificeren, beheren, monitoren en rapporteren van de risico's waaraan hij blootstaat of kan komen bloot te staan, en adequate procedures voor interne controle, zoals gedegen administratieve en boekhoudkundige procedures.
23. De emittent maakt inbreuk op artikel 30, lid 2, doordat leden van zijn leidinggevend orgaan niet over de vereiste goede faam en competenties in termen van kwalificaties, ervaring en vakbekwaamheid beschikken om hun taken te kunnen uitvoeren of om de gedegen en prudente bedrijfsvoering van de emittent te kunnen verzekeren.
24. De emittent maakt inbreuk op artikel 30, lid 5, door geen gedragslijnen en procedures vast te stellen die voldoende effectief zijn om de naleving van deze verordening te garanderen, met inbegrip van de naleving van alle bepalingen van deze titel door zijn leidinggevend en werknemers, onder meer door niet te zorgen voor het opstellen, in stand houden en toepassen van de in artikel 30, lid 5, punten a) tot en met k), genoemde gedragslijnen en procedures.
25. De emittent maakt inbreuk op artikel 30, lid 5, door geen in artikel 30, lid 5, punt h), bedoelde contractuele regelingen met derde entiteiten op te zetten en in stand te

houden, waarin de taken, verantwoordelijkheden, rechten en verplichtingen van zowel elk van die derde entiteiten als die emittent nauwkeurig zijn vastgelegd, of door bij contracten met jurisdictieoverschrijdende implicaties niet in een ondubbelzinnige rechtskeuze te voorzien.

26. De emittent maakt, tenzij hij een in artikel 42 bedoeld plan heeft ingeleid, inbreuk op artikel 30, lid 6, door geen passende en evenredige systemen, middelen en procedures te hanteren om te garanderen dat hun diensten en activiteiten continu en regelmatig worden verricht, of door er niet voor te zorgen dat al hun systemen en protocollen voor toegangsbeveiliging aan de betreffende Unienormen voldoen.
27. De emittent maakt inbreuk op artikel op artikel 30, lid 7, door bronnen van operationele risico's niet te identificeren of door die risico's niet tot een minimum te beperken door passende systemen, controles en procedures uit te werken.
28. De emittent maakt inbreuk op artikel 30, lid 8, door geen bedrijfscontinuïteitsbeleid vast te stellen om te waarborgen dat, bij een onderbreking van zijn systemen en procedures, kritieke gegevens en bedrijfsfuncties beschermd zijn en zijn diensten en activiteiten worden voortgezet, of, wanneer dat niet mogelijk is, dat deze gegevens en functies zo spoedig mogelijk worden hersteld en zijn activiteiten zo spoedig mogelijk worden hervat.
29. De emittent maakt, tenzij hij de toelating heeft gekregen om overeenkomstig artikel 31, lid 3, een lager bedrag aan eigen vermogen aan te houden, inbreuk op artikel 31, lid 1, punt a), of artikel 41, lid 4, door zich niet te allen tijde aan het eigenvermogensvereiste te houden.
30. De emittent maakt inbreuk op artikel 31, lid 2, indien zijn eigen vermogen niet bestaat in de tier 1-kernkapitaalbestanddelen en -instrumenten als bedoeld in de artikelen 26 tot en met 30 van Verordening (EU) nr. 575/2013, na alle aftrekkingen overeenkomstig artikel 36 van die verordening, zonder de toepassing van de in de artikelen 46 en 48 van die verordening bedoelde vrijstellingsdrempels.
31. De emittent maakt inbreuk op artikel 31, lid 3, door zich niet aan het door de bevoegde autoriteit verlangde eigen vermogen te houden, na de beoordeling overeenkomstig artikel 31, lid 3.
32. De emittent maakt inbreuk op artikel 32, lid 1, door niet te allen tijde een activareserve aan te leggen en aan te houden.
33. De emittent maakt inbreuk op artikel 32, lid 3, indien zijn leidinggevend orgaan niet voor een effectief en prudent beheer van de reserveactiva zorgt.

34. De emittent maakt inbreuk op artikel 32, lid 3, door niet ervoor te waken dat tegenover de creatie en vernietiging van asset-referenced tokens steeds een overeenkomstige toename of afname van de reserveactiva staat, en dat dergelijke toename of afname adequaat wordt beheerd om ongunstige effecten op de markt voor de reserveactiva te voorkomen.
35. De emittent maakt inbreuk op artikel 32, lid 4, door niet te beschikken over een helder en/of gedetailleerd beleid waarin het stabilisatiemechanisme beschreven staat voor tokens die niet aan de voorwaarden van artikel 32, lid 4, punten a) tot en met g), voldoen.
36. De emittent maakt inbreuk op artikel 32, lid 5, door niet om de zes maanden, vanaf de datum dat zijn vergunning is toegekend, een onafhankelijke audit van de reserveactiva te laten uitvoeren.
37. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, door niet te zorgen voor de vaststelling, instandhouding of uitvoering van gedragslijnen, procedures en contractuele regelingen op het gebied van bewaring die te allen tijde garanderen dat de in artikel 33, lid 1, punten a) tot en met d), opgesomde voorwaarden zijn vervuld.
38. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, door niet voor elke door hem beheerde activareserve over een bewaringsbeleid te beschikken.
39. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 2, indien de reserveactiva niet uiterlijk vijf werkdagen na de uitgifte van de significante asset-referenced tokens in bewaring zijn genomen door een aanbieder van cryptoactivadiensten of door een kredietinstelling.
40. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet met de nodige vakbekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk te gaan bij de selectie, aanstelling en evaluatie van kredietinstellingen en aanbieders van cryptoactiva die als bewaarnemers van de reserveactiva worden aangesteld.
41. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet ervoor te zorgen dat de tot bewaarnemers van de reserveactiva aangestelde kredietinstellingen en aanbieders van cryptoactivadiensten over de nodige deskundigheid en marktreputatie beschikken om als bewaarnemers van dergelijke reserveactiva op te treden.
42. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet te beschikken over contractuele regelingen met bewaarnemers die moeten garanderen dat de in bewaring genomen reserveactiva tegen claims van de schuldeisers van de bewaarnemers beschermd zijn.

43. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet te beschikken over gedragslijnen en procedures die de selectiecriteria bevatten voor de aanstelling van kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten tot bewaarnemers van de reserveactiva en/of door niet te beschikken over de procedure om die aanstellingen te bezien.
44. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet op regelmatige basis de aanstelling van kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten tot bewaarnemers van de reserveactiva te bezien, en/of door niet zijn blootstelling aan die bewaarnemers te evalueren, en/of door niet doorlopend de financiële positie van die bewaarnemers te monitoren.
45. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 4, indien de reserveactiva niet overeenkomstig artikel 33, lid 4, punten a) tot en met d), aan kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten zijn toevertrouwd.
46. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 5, indien de aanstelling tot bewaarnemer van de reserveactiva niet schriftelijk in een contract is vastgelegd, of indien dat contract niet de informatiestroom regelt die noodzakelijk wordt geacht om de emittenten, de kredietinstellingen en de aanbieders van cryptoactivadiensten in staat te stellen hun taken te vervullen.
47. De emittent maakt inbreuk op artikel 34, lid 1, door de reserveactiva te beleggen in producten die niet zeer liquide financiële instrumenten met minimaal markt- en kredietrisico zijn, of indien die beleggingen niet snel kunnen worden geliquideerd met een minimaal negatief effect op de prijs.
48. De emittent maakt inbreuk op artikel 34, lid 2, door de financiële instrumenten waarin de reserveactiva worden belegd, niet in bewaring te houden.
49. De emittent maakt inbreuk op artikel 34, lid 3, door niet alle winst of verlies die uit de belegging van de reserveactiva voortvloeit, te dragen.
50. De emittent maakt inbreuk op artikel 35, lid 1, door niet te zorgen voor de vaststelling, instandhouding en uitvoering van heldere en gedetailleerde gedragslijnen en procedures wat betreft de aan houders van significante asset-referenced tokens toegekende rechten.
51. Indien aan houders van significante asset-referenced tokens in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten zijn toegekend, maakt de emittent inbreuk op artikel 35, lid 2, door geen beleid vast te stellen dat aan de voorwaarden van artikel 35, lid 2, punten a) tot en met e), voldoet.

52. Indien aan houders van significante asset-referenced tokens in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten zijn toegekend, maakt de emittent inbreuk op artikel 35, lid 2, door geen vergoedingen te bepalen die evenredig zijn aan en in verhouding staan tot de daadwerkelijke kosten die de emittent van significante asset-referenced tokens moet maken.
53. Indien de emittent niet aan alle houders van significante asset-referenced tokens de in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten toekent, maakt die emittent inbreuk op artikel 35, lid 3, door geen beleid vast te stellen dat aangeeft welke natuurlijke personen of rechtspersonen die rechten krijgen, of door niet de voorwaarden voor de uitoefening van die rechten en verplichtingen voor die personen nader te bepalen.
54. Indien de emittent niet aan alle houders van significante asset-referenced tokens de in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten toekent, maakt die emittent inbreuk op artikel 35, lid 3, door niet te zorgen voor het opzetten of in stand houden van de nodige contractuele regelingen met die natuurlijke personen of rechtspersonen die dergelijke rechten verleend krijgen, of door niet te beschikken over contractuele regelingen die de rol, verantwoordelijkheden, rechten en verplichtingen van de emittenten en van elk van die natuurlijke personen of rechtspersonen nauwkeurig omschrijven, of door voor dergelijke contractuele regelingen met grensoverschrijdende implicaties niet in een ondubbelzinnige rechtskeuze te voorzien.
55. Indien de emittent niet aan alle houders van significante asset-referenced tokens de in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten toekent, maakt die emittent inbreuk op artikel 35, lid 4, door geen mechanisme op te zetten om de liquiditeit van de significante asset-referenced tokens te garanderen.
56. Indien de emittent niet aan alle houders van significante asset-referenced tokens de in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten toekent, maakt die emittent inbreuk op artikel 35, lid 4, door niet te zorgen voor het opzetten of in stand houden van schriftelijke overeenkomsten met aanbieders van cryptoactivadiensten, of door niet erop toe te zien dat een voldoende aantal aanbieders van cryptoactivadiensten op regelmatige en voorspelbare basis tegen concurrerende tarieven handelbare bied- en laatkoersen publiceren.
57. Indien de emittent niet aan alle houders van significante asset-referenced tokens de in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten toekent, maakt die emittent inbreuk op artikel 35, lid 4, door niet te zorgen voor de rechtstreekse terugbetaling van dergelijke significante asset-referenced tokens indien de marktwaarde van de significante asset-referenced tokens of de reserveactiva aanzienlijk fluctueert, of door geen vergoedingen te berekenen die evenredig zijn aan en in verhouding staan tot de daadwerkelijke kosten voor dit soort terugbetaling.
58. Indien de emittent niet aan alle houders van significante asset-referenced tokens de in artikel 35, lid 1, bedoelde rechten toekent, maakt die emittent inbreuk op artikel 35, lid 4, door niet te zorgen voor het opzetten en in stand houden van contractuele regelingen die garanderen dat de opbrengsten van de reserveactiva worden

uitgekeerd aan de houders van asset-referenced tokens indien de emittent besluit zijn activiteiten stop te zetten of indien hij in een procedure voor een gecontroleerde afwikkeling zit of indien zijn vergunning is ingetrokken.

59. De emittent maakt inbreuk op artikel 36 door rente of andere voordelen toe te kennen die samenhangen met de lengte van de periode dat een houder van significante asset-referenced tokens die significante asset-referenced tokens aanhoudt.
60. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 1 door niet te zorgen voor de vaststelling, toepassing en instandhouding van een beloningsbeleid dat een gedegen en effectief risicobeheer van die emittenten aanmoedigt en geen prikkels creëert om de risiconormen te laten verwateren.
61. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 2, door niet ervoor te zorgen dat zijn significante asset-referenced tokens op niet-discriminerende, billijke en transparante wijze door verschillende aanbieders van cryptoactivadiensten met een vergunning voor de in artikel 3, lid 1, punt 10, bedoelde dienst in bewaring kunnen worden gehouden.
62. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 2, door niet de liquiditeitsbehoeften te beoordelen of te monitoren om aan de in artikel 36 bedoelde terugbetalingsverzoeken of uitoefening van rechten door houders van significante asset-referenced tokens te kunnen voldoen.
63. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 3, door niet te zorgen voor de vaststelling, instandhouding of uitvoering van een beleid en procedures voor liquiditeitsbeheer, of door niet te beschikken over beleid en procedures die garanderen dat de reserveactiva een veerkrachtig liquiditeitsprofiel hebben waardoor de emittent van significante asset-referenced tokens normaal kan blijven functioneren, onder meer in scenario's met liquiditeitsstress.
64. De emittent maakt inbreuk op artikel 42, lid 1, door niet te beschikken over een plan dat geschikt is om een gecontroleerde afwikkeling van hun activiteiten op grond van het nationale recht te ondersteunen, of door niet te beschikken over een plan waaruit het vermogen van de emittent van significante asset-referenced tokens blijkt om een gecontroleerde afwikkeling uit te voeren zonder buitensporige economische schade te berokkenen aan de houders van significante asset-referenced tokens of de stabiliteit van de markten van de reserveactiva.
65. De emittent maakt inbreuk op artikel 42, lid 2, door niet te beschikken over een plan dat contractuele regelingen, procedures en systemen bevat die ervoor zorgen dat opbrengsten uit de verkoop van de resterende reserveactiva aan de houders van de significante asset-referenced tokens worden uitgekeerd.

- 66. De emittent maakt inbreuk op artikel 42, lid 2, door het plan niet op gezette tijdstippen te evalueren of te actualiseren.
- 67. Tenzij de voorwaarden van artikel 77, lid 2, zijn vervuld, maakt de emittent inbreuk op artikel 77, lid 1, door voorwetenschap die op die emittent betrekking heeft, niet zo spoedig mogelijk op zodanige wijze openbaar te maken dat die informatie gemakkelijk toegankelijk is en volledig, correct en tijdig kan worden beoordeeld door het publiek.

Bijlage VI: Lijst van in de titel III genoemde inbreuken voor emittenten van significante e-money-tokens

1. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, door niet te zorgen voor de vaststelling, instandhouding of uitvoering van gedragslijnen, procedures en contractuele regelingen op het gebied van bewaring die te allen tijde garanderen dat de in artikel 33, lid 1, punten a) tot en met d), opgesomde voorwaarden zijn vervuld.
2. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 1, door niet voor elke door hem beheerde activareserve over een bewaringsbeleid te beschikken.
3. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 2, indien de reserveactiva niet uiterlijk vijf werkdagen na de uitgifte van de significante e-money-tokens in bewaring zijn genomen door een aanbieder van cryptoactivadiensten of door een kredietinstelling.
4. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk te gaan bij de selectie, aanstelling en evaluatie van kredietinstellingen en aanbieders van cryptoactiva die als bewaarnemers van de reserveactiva worden aangesteld.
5. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet ervoor te zorgen dat de tot bewaarnemers van de reserveactiva aangestelde kredietinstellingen en aanbieders van cryptoactivadiensten over de nodige ervaring en marktreputatie beschikken om als bewaarnemers van dergelijke reserveactiva op te treden.
6. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet te beschikken over contractuele regelingen met bewaarnemers die moeten garanderen dat de in bewaring genomen reserveactiva beschermd zijn tegen claims van de schuldeisers van de bewaarnemers.
7. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet te beschikken over gedragslijnen en procedures die de selectiecriteria bevatten voor de aanstelling van kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten tot bewaarnemers van de reserveactiva en/of over de procedure om die aanstellingen te bezien.
8. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 3, door niet op regelmatige basis de aanstelling van kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten tot bewaarnemers van de reserveactiva te bezien, en/of door niet zijn blootstelling aan die bewaarnemers te evalueren, en/of door niet doorlopend de financiële positie van die bewaarnemers te monitoren.

9. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 4, indien de reserveactiva niet overeenkomstig artikel 33, lid 4, punten a) tot en met d), aan kredietinstellingen of aanbieders van cryptoactivadiensten zijn toevertrouwd.
10. De emittent maakt inbreuk op artikel 33, lid 5, indien die aanstelling tot bewaarnemer van de reserveactiva niet schriftelijk in een contract is vastgelegd, of indien dat contract niet de informatiestroom regelt die noodzakelijk wordt geacht om de emittenten, de kredietinstellingen en de aanbieders van cryptoactivadiensten in staat te stellen hun taken te vervullen.
11. De emittent maakt inbreuk op artikel 34, lid 1, door de reserveactiva te beleggen in producten die niet zeer liquide financiële instrumenten met minimaal markt- en kredietrisico zijn, of indien die beleggingen niet snel kunnen worden geliquideerd met een minimaal negatief effect op de prijs.
12. De emittent maakt inbreuk op artikel 34, lid 2, door de financiële instrumenten waarin de reserveactiva worden belegd, niet overeenkomstig artikel 33 in bewaring te houden.
13. De emittent maakt inbreuk op artikel 34, lid 3, door niet alle winst of verlies die uit de belegging van de reserveactiva voortvloeien, te dragen.
14. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 1, door niet te zorgen voor de vaststelling, toepassing en instandhouding van een beloningsbeleid dat een gedegen en effectief risicobeheer van die emittenten aanmoedigt en geen prikkels creëert om de risiconormen te laten verwateren.
15. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 2, door niet ervoor te zorgen dat zijn significante e-money-tokens op niet-discriminerende, billijke en transparante wijze door verschillende aanbieders van cryptoactivadiensten met een vergunning voor de in artikel 3, lid 1, punt 10, bedoelde dienst in bewaring kunnen worden gehouden.
16. De emittent maakt inbreuk op artikel 41, lid 3, door niet te zorgen voor de vaststelling, instandhouding of uitvoering van een beleid en procedures voor liquiditeitsbeheer, of door niet te beschikken over beleid en procedures die garanderen dat de reserveactiva een veerkrachtig liquiditeitsprofiel hebben waardoor de emittent van significante e-money-tokens normaal kan blijven functioneren, onder meer in scenario's met liquiditeitsstress.
17. De emittent maakt, tenzij hij de toelating heeft gekregen om overeenkomstig artikel 31, lid 3, een lager bedrag aan eigen vermogen aan te houden, inbreuk op artikel 41, lid 4, door zich niet te allen tijde aan het eigenvermogensvereiste te houden.

18. De emittent maakt inbreuk op artikel 31, lid 2, indien zijn eigen vermogen niet bestaat in de tier 1-kernkapitaalbestanddelen en -instrumenten als bedoeld in de artikelen 26 tot en met 30 van Verordening (EU) nr. 575/2013, na alle aftrekkingen overeenkomstig artikel 36 van die verordening, zonder de toepassing van de in de artikelen 46 en 48 van die verordening bedoelde vrijstellingsdrempels.
19. De emittent maakt inbreuk op artikel 31, lid 3, door zich niet aan het door de bevoegde autoriteit verlangde eigen vermogen te houden, na de beoordeling overeenkomstig artikel 31, lid 3.
20. De emittent maakt inbreuk op artikel 42, lid 1, door niet te beschikken over een plan dat geschikt is om een gecontroleerde afwikkeling van hun activiteiten op grond van het nationale recht te ondersteunen, of door niet te beschikken over een plan waaruit het vermogen van de emittent van significante e-money-tokens blijkt om een gecontroleerde afwikkeling uit te voeren zonder buitensporige economische schade te berokkenen aan de houders van significante e-money-tokens of de stabiliteit van de markten van de reserveactiva.
21. De emittent maakt inbreuk op artikel 42, lid 2, door niet te beschikken over een plan dat contractuele regelingen, procedures en systemen bevat die ervoor zorgen dat opbrengsten uit de verkoop van de resterende reserveactiva aan de houders van de significante e-money-tokens worden uitgekeerd.
22. De emittent maakt inbreuk op artikel 42, lid 2, door het plan niet op gezette tijdstippen te evalueren of te actualiseren.
23. Tenzij de voorwaarden van artikel 77, lid 2, zijn vervuld, maakt de emittent inbreuk op artikel 77, lid 1, door voorwetenschap die op die emittent betrekking heeft, niet zo spoedig mogelijk op zodanige wijze openbaar te maken dat die informatie gemakkelijk toegankelijk is en volledig, correct en tijdig kan worden beoordeeld door het publiek.