

Bruxelles, 24 septembrie 2020
(OR. en)

**Dosar interinstituțional:
2020/0265 (COD)**

**11053/20
ADD 1**

**EF 231
ECOFIN 849
CODEC 873
IA 63**

NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

Sursă:	Secretar General al Comisiei Europene, sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, Director
Data primirii:	24 septembrie 2020
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2020) 593 final ANNEXES 1 to 6
Subiect:	ANEXE la Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind piețele criptoactivelor și de modificare a Directivei (UE) 2019/1937

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2020) 593 final ANNEXES 1 to 6.

Anexă: COM(2020) 593 final ANNEXES 1 to 6

Bruxelles, 24.9.2020
COM(2020) 593 final

ANNEXES 1 to 6

ANEXE

la

Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

privind piețele criptoactivelor și de modificare a Directivei (UE) 2019/1937

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

**ANEXA I: Carte albă pentru cryptoactive care trebuie elaborată de emitentii de
cryptoactive – conținut minim**

Partea A: Informații generale despre emitent

1. Denumirea emitentului;
2. Sediul social;
3. Data înregistrării;
4. Identificatorul entității juridice;
5. După caz, grupul de întreprinderi căruia îi aparține emitentul;
6. Identitatea, adresa și funcțiile persoanelor care fac parte din organul de conducere al emitentului;
7. Declarația menționată la articolul 5 alineatul (5):
8. Posibilele conflicte de interese;
9. Detalii privind istoricul financiar al emitentului în ultimii trei ani sau, în cazul în care emitentul a fost înființat cu mai puțin de trei ani în urmă, de la data înregistrării sale. În cazul în care oferta vizează tokenurile utilitare care pot fi schimbate efectiv cu un produs sau un serviciu în momentul în care sunt emise, emitentul este exonerat de această obligație.

Partea B: Informații despre proiect

1. Denumirea proiectului sau a cryptoactivelor (dacă este diferită de denumirea emitentului);
2. Date privind toate persoanele fizice sau juridice (inclusiv adresele și/sau domiciliul societății) participante la implementarea proiectului, cum ar fi consultanții, echipa de dezvoltatori și furnizorii de servicii de cryptoactive;
3. O descriere a motivelor emisiunii de cryptoactive;
4. În cazul în care oferta publică de cryptoactive vizează tokenurile utilitare, principalele caracteristici ale produselor sau serviciilor dezvoltate sau care urmează să fie dezvoltate;
5. Informații referitoare la organizarea proiectului, inclusiv descrierea obiectivelor de etapă anterioare și viitoare ale proiectului și, după caz, resursele deja alocate proiectului;
6. După caz, informații despre planurile de utilizare a fondurilor;
7. Cu excepția tokenurilor utilitare, cheltuielile legate de oferta publică de cryptoactive.

Partea C: Informații referitoare la oferta publică de cryptoactive sau la admiterea la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru cryptoactive

1. Mențiune din care să reiasă dacă cartea albă se referă sau nu la o ofertă publică de cryptoactive și/sau la admiterea cryptoactivelor la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru cryptoactive;
2. Dacă este cazul, suma pe care intenționează să o mobilizeze oferta în orice monedă fiduciară sau în orice alt cryptoactiv. Dacă este cazul, orice valoare minimă (suma

- minimă necesară pentru realizarea proiectului) sau valoare maximă (valoarea maximă a ofertei publice) stabilită pentru oferta publică de criptoactive;
3. Prețul de emisiune al criptoactivelor oferite (în monede fiduciare sau orice alte criptoactive);
 4. După caz, numărul total de criptoactive care urmează a fi oferite și/sau admise la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive;
 5. Indicarea deținătorilor/cumpărătorilor cărora li se adresează oferta publică de criptoactive și/sau admiterea la tranzacționare a acestor criptoactive, inclusiv a eventualelor restricții privind tipul de cumpărători sau deținători de astfel de criptoactive;
 6. Un anunț specific care să indice că cumpărătorii participanți la oferta publică de criptoactive vor avea posibilitatea de a-și recupera contribuția în cazul în care nu se atinge valoarea minimă (suma minimă necesară pentru realizarea proiectului) la sfârșitul ofertei publice sau în cazul anulării ofertei publice, împreună cu o descriere detaliată a mecanismului de rambursare, inclusiv calendarul preconizat de finalizare a acestor rambursări;
 7. Informații referitoare la diferitele perioade ale ofertei de criptoactive, inclusiv informații referitoare la prețul de cumpărare redus pentru primii cumpărători de criptoactive (vânzări anterioare ofertei publice);
 8. Pentru ofertele cu durată limitată, perioada de subscriere în cursul căreia este deschisă oferta publică și modalitățile prin care sunt protejate fondurile sau alte criptoactive menționate la articolul 9;
 9. Metodele de plată utilizate pentru achiziționarea criptoactivelor care fac obiectul ofertei;
 10. Pentru toate criptoactivele, în afară de tokenurile semnificative raportate la active sau tokenurile asimilate monedelor electronice, informații privind dreptul de retragere menționat la articolul 12;
 11. Informații privind modalitățile și calendarul transferului către deținători al criptoactivelor achiziționate;
 12. După caz, denumirea furnizorului de servicii de criptoactive responsabil cu plasarea criptoactivelor și forma acestui plasament (garantat sau nu);
 13. După caz, denumirea platformei de tranzacționare pentru criptoactive pe care se solicită admiterea la tranzacționare;
 14. Legislația aplicabilă ofertei publice de criptoactive, precum și instanțele competente.

Partea D: Drepturi și obligații aferente criptoactivelor

1. Mențiunea la care se face referire la articolul 5 alineatul (6);
2. O descriere a caracteristicilor și funcționalităților criptoactivelor care fac obiectul ofertei sau sunt admise la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, inclusiv informații privind momentul în care, conform planificării, vor putea fi utilizate aceste funcționalități;
3. O descriere (dacă este cazul) a drepturilor și obligațiilor cumpărătorului, precum și procedura și condițiile de exercitare a acestor drepturi;

4. După caz, informații privind viitoarele oferte de criptoactive ale emitentului și numărul de criptoactive păstrate de acesta;
5. În cazul în care oferta de criptoactive sau admiterea la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive se referă la tokenuri utilitare, informații calitative și cantitative despre produsele și/sau serviciile la care oferă acces tokenurile utilitare;
6. În cazul în care ofertele publice de criptoactive sau admiterea la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive se referă la tokenuri utilitare, informații cu privire la modul în care tokenurile utilitare pot fi utilizate pentru obținerea produselor sau serviciilor de care sunt legate;
7. În cazul în care nu se solicită admiterea la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, informații cu privire la modul și locul în care criptoactivele pot fi achiziționate sau vândute după oferta publică;
8. Eventualele restricții impuse asupra liberei transferabilități a criptoactivelor oferite sau admise la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive;
9. În cazul în care criptoactivele vizează menținerea unei valori stabile prin intermediul protocoalelor de creștere sau reducere a ofertei ca răspuns la variațiile cererii, o descriere a funcționării protocoalelor de acest tip.

Partea E: Informații despre tehnologia-suport

1. Informații despre tehnologia utilizată, inclusiv tehnologia registrelor distribuite, protocoalele și standardele tehnice utilizate;
2. O descriere a interoperabilității protocolului-suport cu alte protocoale;
3. Algoritmul de consens, după caz;
4. Mecanismele de stimulare pentru securizarea tranzacțiilor și eventualele comisioane aplicabile;
5. În cazul în care criptoactivele sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit care este operat de emitent sau de o parte terță care acționează în numele acestuia, o descriere detaliată a funcționării acestui registru distribuit;
6. Informații privind rezultatul auditului tehnologiei utilizate (dacă este cazul).

Partea F: Riscuri

1. O descriere a riscurilor aferente emitentului criptoactivelor;
2. O descriere a riscurilor aferente ofertei publice de criptoactive și/sau la admiterii la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive
3. O descriere a riscurilor aferente criptoactivelor;
4. O descriere a riscurilor aferente implementării proiectului;
5. O descriere a riscurilor aferente tehnologiei utilizate, precum și a măsurilor de atenuare (dacă este cazul).

Anexa II: informații suplimentare pe care emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să le furnizeze în cărțile albe pentru cryptoactive

Partea A: Informații generale despre emitent

1. O descriere detaliată a guvernancei emitentului;
2. Cu excepția emitenților de tokenuri raportate la active care sunt exonerate de obligația de autorizare în conformitate cu articolul 15 alineatul (3), informații detaliate despre autorizarea ca emitent de tokenuri raportate la active și denumirea autorității competente care a acordat această autorizație.

Partea B: Informații despre proiect

1. O descriere a rolului, a responsabilităților și a răspunderii entităților terțe menționate la articolul 30 alineatul (5) litera (h).

Partea D: Drepturi și obligații aferente cryptoactivelor

1. Informații privind natura și puterea executorie a drepturilor, inclusiv a drepturilor de răscumpărare directe și a oricăror creanțe pe care deținătorii și orice persoană fizică sau juridică, astfel cum se menționează la articolul 35 alineatul (3), le pot avea asupra activelor de rezervă sau împotriva emitentului, inclusiv modul în care pot fi tratate aceste drepturi în cadrul procedurilor de insolvență;
2. După caz, declarația menționată la articolul 17 alineatul (1) ultimul paragraf;
3. După caz, informații cu privire la mecanismele instituite de emitent pentru a asigura lichiditatea tokenurilor raportate la active, inclusiv denumirile entităților responsabile cu asigurarea lichidității acestor tokenuri;
4. O descriere a procedurii de tratare a plângerilor și a oricărui mecanism de soluționare a litigiilor sau a oricărei proceduri de solicitare a unor măsuri de reparare instituite de emitentul de tokenuri raportate la active.

Partea F: Riscuri

1. Riscurile legate de valoarea activelor de rezervă, inclusiv riscurile de lichiditate;
2. Riscurile legate de custodia activelor de rezervă;
3. Riscurile legate de investirea activelor de rezervă.

Partea G: Rezerva de active

1. O descriere detaliată a mecanismului care vizează stabilizarea valorii tokenurilor raportate la active, inclusiv aspectele juridice și tehnice;
2. O descriere detaliată a activelor de rezervă și a componenței acestora;
3. O descriere a mecanismului de emitere, creare și distrugere a tokenurilor raportate la active;
4. Informații care să indice dacă o parte din activele de rezervă sunt investite și, după caz, o descriere a politicii de investiții în ceea ce privește activele de rezervă;
5. O descriere a măsurilor de custodie pentru activele de rezervă, inclusiv segregarea activelor, denumirea instituțiilor de credit sau furnizorii de servicii de cryptoactive care au fost numiți în calitate de custozi.

Anexa III: Carte albă elaborată de emitenții de tokenuri asimilate monedelor electronice
– conținut minim

Partea A: Informații generale despre emitent

1. Denumirea emitentului;
2. Sediul social;
3. Data înregistrării;
4. Identificatorul entității juridice;
5. După caz, grupul de întreprinderi căruia îi aparține emitentul;
6. Identitatea, adresa și funcțiile persoanelor care fac parte din organul de conducere al emitentului;
7. Declarația menționată la articolul 46 alineatul (4);
8. Posibilele conflicte de interese;
9. Detalii privind istoricul financiar al emitentului în ultimii trei ani sau, în cazul în care emitentul a fost înființat cu mai puțin de trei ani în urmă, de la data înregistrării sale;
10. Cu excepția emitenților de tokenuri asimilate monedelor electronice care sunt exonerati de obligația de autorizare în conformitate cu articolul 43 alineatul (2), informații detaliate despre autorizarea ca emitent de tokenuri asimilate monedelor electronice și denumirea autorității competente care a acordat această autorizație.

Partea B: Informații despre proiect

1. Informații detaliate privind toate persoanele fizice sau juridice (inclusiv adresele și/sau domiciliul societății) participante la concepere și implementare, cum ar fi consultanții, echipa de dezvoltatori și furnizorii de servicii de criptoactive;

Partea C: Informații privind oferta publică de tokenuri asimilate monedelor electronice sau admiterea acestora la tranzacționare

1. O mențiune din care să reiasă dacă cartea albă se referă sau nu la o ofertă de tokenuri asimilate monedelor electronice adresată publicului larg și/sau la admiterea acestor tokenuri la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive;
2. După caz, numărul total de tokenuri asimilate monedelor electronice care urmează să facă obiectul unei oferte publice și/sau să fie admise la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive;
3. După caz, denumirea platformei de tranzacționare pentru criptoactive pe care se solicită admiterea la tranzacționare a tokenurilor asimilate monedelor electronice;
4. Legislația aplicabilă ofertei publice de tokenuri asimilate monedelor electronice, precum și instanțele competente.

Partea D: Drepturi și obligații aferente tokenurilor asimilate monedelor electronice

1. O descriere detaliată a drepturilor și obligațiilor (dacă este cazul) deținătorului tokenului asimilat monedelor electronice, inclusiv dreptul de răscumpărare la valoarea nominală, precum și procedura și condițiile de exercitare a acestor drepturi;

2. Orice comisioane conexe aplicate de emitentul de tokenuri asimilate monedelor electronice atunci când dreptul de răscumpărare la valoarea nominală este exercitat de deținătorul de tokenuri asimilate monedelor electronice;

Partea E: Informații despre tehnologia-suport

1. Informații despre tehnologia utilizată, inclusiv tehnologia registrelor distribuite, protocoalele și standardele tehnice utilizate care permit deținerea, stocarea și transferul acestor tokenuri asimilate monedelor electronice;
2. O descriere a interoperabilității protocolului-suport cu alte protocoale;
3. Algoritmul de consens, după caz;
4. Mecanismele de stimulare pentru securizarea tranzacțiilor și eventualele comisioane aplicabile;
5. În cazul în care criptoactivele sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit care este operat de emitent sau de o parte terță care acționează în numele acestuia, o descriere detaliată a funcționării unui acestui registru distribuit;
6. Informații privind rezultatul auditului tehnologiei utilizate (dacă este cazul).

Partea F: Riscuri

1. O descriere a riscurilor asociate emitentului de tokenuri asimilate monedelor electronice;
2. O descriere a riscurilor asociate tokenurilor asimilate monedelor electronice;
3. O descriere a riscurilor aferente tehnologiei utilizate, precum și a măsurilor de atenuare (dacă este cazul).

Anexa IV – Cerințe de capital minim aplicabile furnizorilor de servicii de criptoactive

Furnizori de servicii de criptoactive	Tip de servicii de criptoactive	Cerințe de capital minim în temeiul articolului (1) litera (a)
Categoria 1	Furnizor de servicii de criptoactive autorizat pentru următoarele servicii de criptoactive: – primirea și transmiterea ordinelor în numele terților; și/sau – oferirea de consultanță cu privire la criptoactive; și/sau – executarea ordinelor în numele terților; și/sau – plasarea de criptoactive.	50 000 EUR
Categoria 2	Furnizor de servicii de criptoactive autorizat pentru	125 000 EUR

	orice servicii de criptoactive din categoria 1 și: – custodia și administrarea criptoactivelor în numele terților.	
Categoria 3	Furnizor de servicii de criptoactive autorizat pentru orice servicii de criptoactive din categoria 2 și: – schimbul de criptoactive contra unei monede fiduciare care are statut de mijloc legal de plată; – schimbul de criptoactive contra altor criptoactive; – operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive.	150 000 EUR

Anexa V – Lista încălcărilor menționate la titlul III și la titlul VI în legătură cu emitenții de tokenuri semnificative raportate la active

1. Emitentul încalcă articolul 21 dacă nu notifică ABE orice modificare adusă modelului său de afaceri care ar influența probabil în mod semnificativ decizia de cumpărare a oricărui deținător efectiv sau potențial de tokenuri semnificative raportate la active sau dacă această modificare nu este descrisă într-o carte albă pentru criptoactive.
2. Emitentul încalcă articolul 21 dacă nu se conformează unei măsuri solicitate de ABE în conformitate cu articolul 21 alineatul (3).
3. Emitentul încalcă articolul 23 alineatul (1) litera (a) dacă nu acționează cu onestitate, corectitudine și profesionalism.
4. Emitentul încalcă articolul 23 alineatul (1) litera (b) dacă nu comunică cu deținătorii de tokenuri semnificative raportate la active în mod corect, clar și neînșelător.
5. Emitentul încalcă articolul 23 alineatul (2) dacă nu acționează în interesul superior al deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active sau dacă le acordă anumitor deținători un tratament preferențial care nu este menționat în cartea albă a emitentului
6. Emitentul încalcă articolul 24 dacă nu își publică pe site-ul propriu cartea albă pentru criptoactive aprobată, astfel cum se menționează la articolul 19 alineatul (1), și, dacă este cazul, cartea albă pentru criptoactive modificată, menționată la articolul 21, precum și comunicările cu caracter publicitar, menționate la articolul 25.
7. Emitentul încalcă articolul 24 dacă nu pune la dispoziția publicului cărțile albe pentru criptoactive cel târziu la data începerii ofertei publice de tokenuri semnificative raportate la active sau a admiterii respectivelor tokenuri la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive.
8. Emitentul încalcă articolul 24 dacă nu pune la dispoziție cărțile albe pentru criptoactive și comunicările publicitare atât timp cât tokenurile semnificative raportate la active sunt deținute de public.
9. Emitentul încalcă dispozițiile articolului 25 alineatul (1) dacă publică, în legătură cu o ofertă publică de tokenuri semnificative raportate la active sau cu admiterea la tranzacționare a acestui tip de tokenuri pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, comunicări cu caracter publicitar care nu îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 25 alineatul (1) literele (a)-(d).

10. În lipsa unui drept de creanță sau de răscumpărare direct acordat tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, emitentul încalcă articolul 25 alineatul (2) dacă nu include, în comunicările sale cu caracter publicitar, o mențiune clară și lipsită de ambiguitate potrivit căreia deținătorii de astfel de tokenuri nu au un drept de creanță asupra activelor de rezervă și nici nu pot solicita emitentului să reconvertească aceste tokenuri în niciun moment.
11. Emitentul încalcă articolul 26 alineatul (1) dacă nu face publice pe site-ul propriu, cel puțin o dată pe lună și/sau în mod clar, exact și transparent, volumul de tokenuri semnificative raportate la active aflate în circulație, precum și valoarea și componența activelor de rezervă menționate la articolul 32.
12. Emitentul încalcă articolul 26 alineatul (2) dacă nu face public pe site-ul web propriu, cât mai curând posibil și/sau în mod clar, exact și transparent, rezultatul auditului activelor de rezervă menționate la articolul 32.
13. Emitentul încalcă articolul 26 alineatul (3) dacă nu face public cât mai curând posibil, în mod clar, exact și transparent, orice eveniment care are sau ar avea probabil un efect important asupra valorii tokenurilor semnificative raportate la active sau a activelor de rezervă.
14. Emitentul încalcă articolul 27 alineatul (1) dacă nu stabilește și/sau menține proceduri eficace și transparente pentru tratarea promptă, echitabilă și coerentă a plângerilor primite de la deținătorii de tokenuri semnificative raportate la active sau dacă nu instituie proceduri de facilitare a tratării plângerilor între deținătorii de tokenuri raportate la active și entitățile terțe, astfel cum se menționează la articolul 30 alineatul (5) litera (h).
15. Emitentul încalcă articolul 27 alineatul (2) dacă nu le oferă deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active posibilitatea de a-și transmite plângerile în mod gratuit.
16. Emitentul încalcă articolul 27 alineatul (3) dacă nu elaborează și/sau nu pune la dispoziția deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active un model pentru depunerea plângerilor și dacă nu păstrează o evidență a tuturor plângerilor primite și a eventualelor măsuri luate ca răspuns la respectivele plângeri.
17. Emitentul încalcă articolul 27 alineatul (4) dacă nu analizează toate plângerile în timp util și în mod corect și/sau dacă nu le comunică deținătorilor tokenuri sale semnificative raportate la active rezultatul acestor analize într-un termen rezonabil.

18. Emitentul încalcă articolul 28 alineatul (1) dacă nu menține și nu pune în aplicare politici și proceduri eficace de prevenire, identificare, gestionare și publicare a conflictelor de interese dintre el însuși și acționarii săi, membrii organului său de conducere, angajații săi, orice persoane fizice care fie dețin, direct sau indirect, mai mult de 20 % din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului, fie exercită, prin orice alte mijloace, o competență de control asupra emitentului în cauză, a deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, a oricărei părți terțe care exercită una dintre funcțiile menționate la articolul 30 alineatul (5) litera (h) sau a oricărei persoane fizice sau juridice căreia i s-a acordat un drept de creanță sau de răscumpărare direct în conformitate cu articolul 35 alineatul (3).
19. Emitentul încalcă articolul 28 alineatul (1) dacă nu ia toate măsurile adecvate pentru a preveni, a identifica, a gestiona și a face publice conflictele de interese care rezultă din gestionarea și investirea activelor de rezervă.
20. Emitentul încalcă articolul 28 alineatele (2)-(4) dacă nu le prezintă deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active informații privind natura generală și sursele conflictelor de interese și măsurile luate pentru atenuarea acestor riscuri sau dacă nu publică informațiile respective pe un suport durabil ori dacă informațiile furnizate nu sunt suficient de precise astfel încât să le permită deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active să ia în cunoștință de cauză decizia de a cumpăra sau nu astfel de tokenuri.
21. Emitentul încalcă articolul 29 dacă nu notifică ABE orice modificare adusă organului său de conducere.
22. Emitentul încalcă articolul 30 alineatul (1) dacă nu dispune de un cadru solid de guvernare, care să includă o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficace de identificare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor la care este sau ar putea fi expus, precum și procese adecvate de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile solide.
23. Emitentul încalcă articolul 30 alineatul (2) dacă membrii organului său de conducere nu au buna reputație și competența, în ceea ce privește calificarea, experiența și abilitățile, necesare pentru a își îndeplini sarcinile și pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a emitentului.
24. Emitentul încalcă articolul 30 alineatul (5) dacă nu adoptă politici și proceduri suficient de eficace pentru a asigura respectarea prezentului regulament, inclusiv respectarea tuturor dispozițiilor de la acest titlu de către propriii manageri și angajați, de exemplu dacă nu instituie, nu menține și nu pune în aplicare oricare dintre politicile și procedurile menționate la articolul 30 alineatul (5) literele (a)-(k).

25. Emitentul încalcă articolul 30 alineatul (5) dacă nu instituie și nu menține acorduri contractuale cu entități terțe, astfel cum se menționează la articolul 30 alineatul (5) litera (h), în care să se precizeze cu exactitate rolurile, responsabilitățile, drepturile și obligațiile atât ale entităților terțe, cât și ale emitentului sau care să prevadă în mod clar legislația aplicabilă pentru contractele de acest tip care au implicații interjurisdicționale.
26. Cu excepția cazului în care a inițiat un plan, astfel cum se menționează la articolul 42, emitentul încalcă dispozițiile articolului 30 alineatul (6) dacă nu utilizează sisteme, resurse sau proceduri adecvate și proporționale pentru a asigura derularea continuă și regulată a serviciilor și a activităților sale sau dacă nu își menține toate sistemele și protocoalele privind accesul securizat la nivelul standardelor adecvate ale Uniunii.
27. Emitentul încalcă articolul 30 alineatul (7) dacă nu identifică sursele de risc operațional sau nu reduce la minimum riscurile respective, prin dezvoltarea unor sisteme, mijloace de control și proceduri adecvate.
28. Emitentul încalcă articolul 30 alineatul (8) dacă nu stabilește o politică de continuitate a activității care să asigure, în eventualitatea întreruperii sistemelor și a procedurilor sale, conservarea datelor și a funcțiilor fundamentale, precum și menținerea activităților sale sau, atunci când acest lucru nu este posibil, recuperarea în timp util a datelor și a funcțiilor respective și reluarea în timp util a activităților.
29. Cu excepția cazului în care i s-a permis să dețină un quantum mai redus de fonduri proprii în conformitate cu articolul 31 alineatul (3), emitentul încalcă articolul 31 alineatul (1) litera (a) sau articolul 41 alineatul (4) dacă nu respectă în permanență cerința privind fondurile proprii.
30. Emitentul încalcă articolul 31 alineatul (2) în cazul în care fondurile sale proprii nu constau în elementele și instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 de bază menționate la articolele 26-30 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, după aplicarea integrală a deducerilor în temeiul articolului 36 din regulamentul respectiv, fără aplicarea derogărilor privind pragurile de deducere menționate la articolele 46 și 48 din regulamentul respectiv.
31. Emitentul încalcă articolul 31 alineatul (3) dacă, în urma evaluării efectuate în conformitate cu articolul 31 alineatul (3), reiese că acesta nu respectă obligația privind fondurile proprii impusă de autoritatea competentă.
32. Emitentul încalcă articolul 32 alineatul (1) dacă nu constituie și nu menține în permanență o rezervă de active.

33. Emitentul încalcă articolul 32 alineatul (3) în cazul în care organul său de conducere nu asigură administrarea eficientă și prudentă a activelor de rezervă.
34. Emitentul încalcă articolul 32 alineatul (3) dacă nu se asigură întotdeauna că crearea și distrugerea de tokenuri semnificative raportate la active sunt însoțite întotdeauna de o majorare sau o reducere corespunzătoare a activelor de rezervă, precum și că respectiva majorare sau reducere este gestionată adecvat pentru a se evita orice impact negativ asupra pieței activelor de rezervă.
35. Emitentul încalcă articolul 32 alineatul (4) dacă nu are politici clare și/sau detaliate privind mecanismul de stabilizare al acestor tokenuri, politici care să îndeplinească condițiile enunțate la articolul 32 alineatul (4) literele (a)-(g).
36. Emitentul încalcă articolul 32 alineatul (5) dacă nu a solicitat un audit independent al activelor de rezervă la fiecare 6 luni, începând cu data autorizării sale.
37. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu instituie, nu menține și nu pune în aplicare politici, proceduri și acorduri contractuale în materie de custodie care să garanteze în permanență îndeplinirea condițiilor enumerate la articolul 33 alineatul (1) literele (a)-(d).
38. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu are o politică de custodie pentru fiecare rezervă de active administrată.
39. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (2) în cazul în care activele de rezervă nu sunt păstrate în custodie de un furnizor de servicii de criptoactive sau de o instituție de credit începând cu cel mult a cincea zi lucrătoare de la emiterea tokenurilor semnificative raportate la active.
40. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu dă dovadă de competență, precauția și diligența necesare atunci când selectează, numește și verifică instituțiile de credit și furnizorii de servicii de criptoactive pe care îi desemnează drept custozii ai activelor de rezervă.
41. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu se asigură că instituțiile de credit și furnizorii de servicii de criptoactive pe care i-a numit în calitate de custozii ai activelor de rezervă au calificarea și reputația de piață necesare pentru a acționa în calitate de custozii ai acestor active de rezervă.
42. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu are acorduri contractuale cu custozii care să garanteze faptul că activele de rezervă păstrate în custodie sunt protejate împotriva creanțelor creditorilor custozilor.

43. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu are politici și proceduri în materie de custodie care să stabilească criteriile de selecție pentru numirea instituțiilor de credit sau a furnizorilor de servicii de criptoactive în calitate de custodi ai activelor de rezervă și/sau dacă nu a instituit procedura de reexaminare a acestor numiri.
44. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu reexaminează în mod regulat numirea instituțiilor de credit sau a furnizorilor de servicii de criptoactive în calitate de custodi ai activelor de rezervă și/sau dacă nu își evaluează expunerile față de acești custodi și/sau dacă nu monitorizează în permanență condițiile financiare ale respectivilor custodi.
45. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (4) în cazul în care activele de rezervă nu sunt încredințate unor instituții de credit sau furnizori de servicii de criptoactive în conformitate cu articolul 33 alineatul (4) literele (a)-(d).
46. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (5) în cazul în care desemnarea unui custode nu este atestată printr-un contract scris sau în cazul în care un astfel de contract nu reglementează fluxul de informații considerat necesar pentru a le permite emitenților, instituțiilor de credit și furnizorilor de servicii de criptoactive să își îndeplinească funcțiile.
47. Emitentul încalcă articolul 34 alineatul (1) dacă investește activele de rezervă în orice produse care nu sunt instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piață și de credit minim sau în cazul în care aceste investiții nu pot fi lichidate rapid cu un efect minim asupra prețurilor.
48. Emitentul încalcă articolul 34 alineatul (2) dacă nu păstrează în custodie instrumentele financiare în care sunt deținute activele de rezervă.
49. Emitentul încalcă articolul 34 alineatul (3) dacă nu îi revin toate profiturile și pierderile care rezultă din investirea activelor de rezervă.
50. Emitentul încalcă articolul 35 alineatul (1) dacă nu instituie, nu menține și nu pune în aplicare politici și proceduri clare și detaliate cu privire la drepturile acordate deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active.
51. În cazul în care deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active li se acordă drepturi astfel cum se menționează la articolul 35 alineatul (1), emitentul încalcă articolul 35 alineatul (2) dacă nu instituie o politică care să îndeplinească condițiile enumerate la articolul 35 alineatul (2) literele (a)-(e).
52. În cazul în care deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active li se acordă drepturi astfel cum se menționează la articolul 35 alineatul (1), emitentul încalcă

articolul 35 alineatul (2) dacă nu prevede comisioane proporționale și stabilite în raport cu costurile reale suportate de emitenții de tokenuri semnificative raportate la active.

53. În cazul în care emitentul nu le acordă drepturile menționate la articolul 35 alineatul (1) tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, acesta încalcă articolul 35 alineatul (3) prin faptul că nu instituie o politică în care să se precizeze persoanele fizice sau juridice care beneficiază de drepturile respective sau că nu precizează condițiile de exercitare a acestor drepturi sau obligațiile impuse persoanelor respective.
54. În cazul în care emitentul nu le acordă drepturile menționate la articolul 35 alineatul (1) tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, acesta încalcă articolul 35 alineatul (3) prin faptul că nu stabilește sau nu menține acorduri contractuale adecvate cu persoanele fizice sau juridice cărora le sunt acordate aceste drepturi, prin faptul că nu încheie acorduri contractuale care să stabilească rolurile, responsabilitățile, drepturile și obligațiile emitenților și ale fiecăreia dintre persoanele fizice sau juridice respective sau prin faptul că nu prevede în mod clar legislația aplicabilă acordurilor contractuale de acest tip care au implicații transfrontaliere.
55. În cazul în care emitentul nu le acordă drepturile menționate la articolul 35 alineatul (1) tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, acesta încalcă articolul 35 alineatul (4) prin faptul că nu instituie un mecanism de asigurare a lichidității tokenurilor semnificative raportate la active.
56. În cazul în care emitentul nu le acordă drepturile menționate la articolul 35 alineatul (1) tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, acesta încalcă articolul 35 alineatul (4) prin faptul că nu instituie sau nu menține acorduri scrise cu furnizorii de servicii de criptoactive sau prin faptul că nu se asigură că un număr suficient de furnizori de servicii de criptoactive au obligația de a publica cotații ferme la prețuri competitive, în mod regulat și previzibil.
57. În cazul în care emitentul nu le acordă drepturile menționate la articolul 35 alineatul (1) tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, acesta încalcă articolul 35 alineatul (4) prin faptul că nu asigură răscumpărarea directă a acestor tokenuri semnificative raportate la active în cazul unei fluctuații semnificative a valorii tokenurilor semnificative raportate la active sau a activelor de rezervă sau prin faptul că nu a aplicat taxe care să fie proporționale și stabilite în raport cu costurile reale suportate pentru această răscumpărare.
58. În cazul în care emitentul nu le acordă drepturile menționate la articolul 35 alineatul (1) tuturor deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, acesta încalcă articolul 35 alineatul (4) prin faptul că nu stabilește și nu menține acorduri contractuale pentru a se asigura că veniturile din activele de rezervă sunt plătite deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active, în cazul în care emitentul decide să înceteze activitatea sau în cazul în care face obiectul unui plan de lichidare ordonată ori în cazul în care i-a fost retrasă autorizația.

59. Emitentul încalcă articolul 36 dacă prevede dobânzi sau orice altă formă de beneficii pentru perioada de timp în care un deținător de tokenuri semnificative raportate la active deține aceste tokenuri.
60. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (1) dacă nu adoptă, nu aplică și nu menține o politică de remunerare care să promoveze o gestionare a riscurilor eficace și solidă și care nu creează stimulente pentru relaxarea standardelor în materie de riscuri.
61. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (2) dacă nu se asigură că tokenurile sale semnificative raportate la active pot fi păstrate în custodie de diferiți furnizori de servicii de criptoactive autorizați pentru serviciul menționat la articolul 3 alineatul (1) punctul 10, în condiții echitabile, rezonabile și nediscriminatorii.
62. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (2) dacă nu evaluează sau nu monitorizează necesarul de lichiditate pentru a putea să facă față cererilor de răscumpărare sau exercitării drepturilor de către deținătorii de tokenuri semnificative raportate la active, astfel cum se prevede la articolul 36.
63. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (3) dacă nu stabilește, nu menține sau nu pune în aplicare o politică și proceduri de gestionare a lichidității sau dacă nu dispune de o politică și proceduri care să asigure că activele de rezervă au un profil de lichiditate rezilient care să îi permită emitentului de tokenuri semnificative raportate la active să continue să funcționeze în mod normal, inclusiv în cazul unor crize de lichiditate.
64. Emitentul încalcă articolul 42 alineatul (1) dacă nu are un plan adecvat care să sprijine lichidarea ordonată a activităților sale în temeiul legislației naționale aplicabile sau dacă nu are un plan care să demonstreze capacitatea emitentului de tokenuri semnificative raportate la active de a efectua o lichidare ordonată fără a cauza prejudicii economice nejustificate deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active sau stabilității piețelor activelor de rezervă.
65. Emitentul încalcă articolul 42 alineatul (2) dacă nu are un plan care include dispoziții contractuale, proceduri sau sisteme care să asigure că veniturile din vânzarea activelor de rezervă rămase le sunt plătite deținătorilor de tokenuri semnificative raportate la active.
66. Emitentul încalcă articolul 42 alineatul (2) dacă nu revizuieste și nu actualizează periodic acest plan.
67. Cu excepția cazului în care se îndeplinesc condițiile prevăzute la articolul 77 alineatul (2), emitentul încalcă articolul 77 alineatul (1) prin faptul că nu informează

publicul, de îndată ce este posibil, cu privire la informațiile privilegiate care îl privesc pe emitentul în cauză, într-un mod care îi permite publicului să aibă, cu ușurință, acces complet, corect și în timp util la aceste informații.

Anexa VI: Lista încălcărilor menționate la titlul III în legătură cu emitenții de tokenuri semnificative de monedă electronică

1. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu instituie, nu menține și nu pune în aplicare politici, proceduri și acorduri contractuale în materie de custodie care să garanteze în permanență îndeplinirea condițiilor enumerate la articolul 33 alineatul (1) literele (a)-(d).
2. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (1) dacă nu are o politică de custodie pentru fiecare rezervă de active administrată.
3. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (2) în cazul în care activele de rezervă nu sunt păstrate în custodie de un furnizor de servicii de criptoactive sau de o instituție de credit începând cu cel mult a cincea zi lucrătoare de la emiterea tokenurilor semnificative de monedă electronică.
4. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu dă dovadă de competență, precauția și diligența necesare atunci când selectează, numește și verifică instituțiile de credit și furnizorii de servicii de criptoactive pe care îi desemnează drept custozii ai activelor de rezervă.
5. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu se asigură că instituțiile de credit și furnizorii de servicii de criptoactive pe care i-a numit în calitate de custozii ai activelor de rezervă au calificarea și reputația de piață necesare pentru a acționa în calitate de custozii ai acestor active de rezervă.
6. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu are acorduri contractuale cu custozii care să garanteze faptul că activele de rezervă păstrate în custodie sunt protejate împotriva creanțelor creditorilor custozilor.
7. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu are politici și proceduri în materie de custodie care să stabilească criteriile de selecție pentru numirea instituțiilor de credit sau a furnizorilor de servicii de criptoactive în calitate de custozii ai activelor de rezervă și/sau dacă nu a instituit procedura de reexaminare a acestor numiri.
8. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (3) dacă nu reexaminează în mod regulat numirea instituțiilor de credit sau a furnizorilor de servicii de criptoactive în calitate de custozii ai activelor de rezervă și/sau dacă nu își evaluează expunerile față de acești custozii și/sau dacă nu monitorizează în permanență condițiile financiare ale respectivilor custozii.

9. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (4) în cazul în care activele de rezervă nu le sunt încredințate unor instituții de credit sau furnizori de servicii de criptoactive în conformitate cu articolul 33 alineatul (4) literele (a)-(d).
10. Emitentul încalcă articolul 33 alineatul (5) în cazul în care desemnarea unui custode nu este atestată printr-un contract scris sau în cazul în care un astfel de contract nu reglementează fluxul de informații considerat necesar pentru a le permite emitenților, instituțiilor de credit și furnizorilor de servicii de criptoactive să își îndeplinească funcțiile.
11. Emitentul încalcă articolul 34 alineatul (1) dacă investește activele de rezervă în orice produse care nu sunt instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piață și de credit minim sau în cazul în care aceste investiții nu pot fi lichidate rapid cu un efect minim asupra prețurilor.
12. Emitentul încalcă articolul 34 alineatul (2) dacă nu păstrează în custodie instrumentele financiare în care sunt deținute activele de rezervă în conformitate cu articolul 33.
13. Emitentul încalcă articolul 34 alineatul (3) dacă nu îi revin toate profiturile și pierderile care rezultă din investirea activelor de rezervă.
14. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (1) dacă nu adoptă, nu aplică și nu menține o politică de remunerare care să promoveze o gestionare a riscurilor eficace și solidă și care nu creează stimulente pentru relaxarea standardelor în materie de riscuri.
15. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (2) dacă nu se asigură că tokenurile sale semnificative de monedă electronică pot fi păstrate în custodie de diferiți furnizori de servicii de criptoactive autorizați pentru serviciul menționat la articolul 3 alineatul (1) punctul 10, în condiții echitabile, rezonabile și nediscriminatorii.
16. Emitentul încalcă articolul 41 alineatul (3) dacă nu stabilește, nu menține sau nu pune în aplicare o politică și proceduri de gestionare a lichidității sau dacă nu are o politică și proceduri care să asigure că activele de rezervă au un profil de lichiditate rezilient care să îi permită emitentului să continue să funcționeze în mod normal, inclusiv în cadrul unor scenarii de lichiditate tensionate.
17. Cu excepția cazului în care i s-a permis să dețină un quantum mai redus de fonduri proprii în conformitate cu articolul 31 alineatul (3), emitentul încalcă articolul 41 alineatul (4) dacă nu respectă în permanență cerința privind fondurile proprii.
18. Emitentul încalcă articolul 31 alineatul (2) în cazul în care fondurile sale proprii nu constau în elementele și instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 de bază

menționate la articolele 26-30 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, după aplicarea integrală a deducerilor în temeiul articolului 36 din regulamentul respectiv, fără aplicarea derogărilor privind pragurile de deducere menționate la articolele 46 și 48 din regulamentul respectiv.

19. Emitentul încalcă articolul 31 alineatul (3) dacă, în urma evaluării efectuate în conformitate cu articolul 31 alineatul (3), reiese că acesta nu respectă obligația privind fondurile proprii impusă de autoritatea competentă.
20. Emitentul încalcă articolul 42 alineatul (1) dacă nu are un plan adecvat care să sprijine lichidarea ordonată a activităților lor în temeiul legislației naționale aplicabile sau dacă nu are un plan care să demonstreze capacitatea emitentului de tokenuri semnificative de monedă electronică de a efectua o lichidare ordonată fără a cauza prejudicii economice nejustificate deținătorilor de tokenuri semnificative de monedă electronică sau stabilității piețelor activelor de rezervă.
21. Emitentul încalcă articolul 42 alineatul (2) dacă nu are un plan care include dispoziții contractuale, proceduri sau sisteme care să asigure că veniturile din vânzarea activelor de rezervă rămase le sunt plătite deținătorilor de tokenuri semnificative de monedă electronică.
22. Emitentul încalcă articolul 42 alineatul (2) dacă nu revizuieste și nu actualizează periodic acest plan.
23. Cu excepția cazului în care se îndeplinesc condițiile prevăzute la articolul 77 alineatul (2), emitentul încalcă articolul 77 alineatul (1) prin faptul că nu informează publicul, de îndată ce este posibil, cu privire la informațiile privilegiate care îl privesc pe emitentul în cauză, într-un mod care îi permite publicului să aibă, cu ușurință, acces complet, corect și în timp util la aceste informații.