2024/1507

30.5.2024 г.

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2024/1507 НА КОМИСИЯТА

от 22 февруари 2024 година

за допълнение на Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета чрез определяне на критериите и факторите, които Европейският орган за ценни книжа и пазари, Европейският банков орган и компетентните органи трябва да вземат предвид във връзка с правомощията си за намеса

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2023 г. относно пазарите на криптоактиви и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и на директиви 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937 ([1]), и по-специално член 103, параграф 8, член 104, параграф 8 и член 105, параграф 7 от него,

като има предвид, че:

(1) Необходимо е да се изготви списък с критерии и фактори, които да бъдат вземани предвид от компетентните органи, ЕОЦКП и ЕБО, когато са налице значителни опасения или заплахи за правилното функциониране и лоялните пазарни отношения на пазарите на криптоактиви или за стабилността на цялата или част от финансовата система на Съюза или на поне една държава членка, за да се гарантира последователен подход, като същевременно се осигури възможност за предприемането на подходящи действия в случай на непредвидени неблагоприятни събития или тенденции. Компетентните органи, ЕОЦКП и ЕБО следва да определят критериите и факторите, които са от значение за всеки конкретен случай, и впоследствие да оценят онези от тях, които са от най-голямо значение. Това не следва да възпрепятства компетентните органи, ЕОЦКП и ЕБО да използват правомощията за временна намеса, когато само един от факторите или критериите води до такова опасение или заплаха.

(2) Разпоредбите на настоящия регламент са тясно свързани, тъй като се отнасят до предоставените на компетентните органи, ЕОЦКП и ЕБО правомощия за намеса по отношение на продуктите. За да се осигури съгласуваност между посочените разпоредби, които следва да влязат в сила едновременно, и за да могат заинтересованите страни, и по-специално ЕОЦКП, ЕБО и компетентните органи, упражняващи правомощията за намеса, да имат възможност за цялостен поглед върху критериите, е необходимо тези разпоредби да бъдат включени в един делегиран регламент,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Критерии и фактори във връзка с правомощията на ЕОЦКП за временна намеса

За да определи дали са налице значителни опасения във връзка със защитата на инвеститорите или заплаха за правилното функциониране и лоялните пазарни отношения на пазарите на криптоактиви или за стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея, ЕОЦКП взема предвид следните фактори и критерии:

а) степента на сложност на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или вида дейност или практика, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, във връзка с вида клиент, оценен в съответствие с буква в), който участва в дейността или практиката или на който се предлага или продава криптоактивът, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

([1]) ОВ L 150, 9.6.2023 г., стр. 40, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj.

i) степента на прозрачност на разходите и таксите, свързани с криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, дейността или практиката, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, и по-специално липсата на прозрачност, произтичаща от множеството нива на разходите и таксите;

ii) естеството и мащабът на рисковете;

iii) дали предлагането на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, от токен за електронни пари или от услуга, е обвързано с други продукти или услуги;

iv) сложността на всички договорни условия;

б) размерът на потенциалните отрицателни ефекти, като се вземат предвид следните елементи:

i) броят на съответните клиенти, държатели на токени или участници на пазара;

ii) относителният дял на продукта в портфейлите на инвеститорите;

iii) вероятността, мащабът и естеството на евентуалните отрицателни ефекти, включително размерът на евентуалните понесени загуби;

iv) очакваната продължителност на отрицателните последици;

v) обемът на емисията;

vi) броят на съответните посредници;

vii) растежът на пазара или продажбите;

viii) средната сума, инвестирана от всеки клиент в криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари;

в) видът клиенти, които участват в дейността или практиката, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, или на които се предлага или продава криптоактивът, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, като се вземе предвид следното:

i) дали клиентът е непрофесионален държател или квалифициран инвеститор;

ii) уменията и способностите на клиентите, включително равнището на образование и опитът с подобни криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, или търговски практики;

iii) икономическото състояние на клиентите, в т.ч. техните доходи и богатство;

iv) основните финансови цели на клиентите, в т.ч. пенсионни спестявания и финансиране на покупката на собствено жилище;

г) степента на прозрачност на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или вида дейност или практика, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, като се вземе предвид следното:

i) евентуалните скрити разходи и такси;

ii) използването на техники, които привличат вниманието на клиентите, без да отразяват непременно пригодността или общото качество на продукта или услугата;

iii) естеството и прозрачността на рисковете;

iv) използването на наименования на продукти, терминология или други данни, които създават усещане за по-голяма степен на сигурност или възвръщаемост от тази, която е реално възможна или вероятна, или които внушават съществуването на характеристики на продукта, каквито той не притежава;

v) използването на нечестна, неясна или подвеждаща информация в съобщенията.

д) конкретните характеристики или компоненти на криптоактива, различни от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или на дейността или практиката, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари;

е) наличието и степента на несъответствие между очакваната възвръщаемост или печалба за инвеститорите и риска от загуба във връзка с криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или с дейността или практиката, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) разходите за структуриране на такива криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, дейности или практики, както и други разходи;

ii) несъответствието по отношение на риска на издателя, задържан от него; или

iii) профилът риск/възвръщаемост или профилът риск/полза;

ж) доколко лесно и при какви разходи инвеститорите могат да продадат съответния криптоактив, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или да преминат към друг криптоактив или продукт, като се вземе предвид по-специално следното:

i) спредът купува—продава;

ii) честотата на възможностите за търговия;

iii) размерът на емисията и размерът на вторичния пазар;

iv) наличието или отсъствието на източници на ликвидност или на маркет-мейкъри на вторичния пазар;

v) характеристиките на системата за търговия;

vi) други пречки за излизане от пазара;

з) ценообразуването и свързаните с това разходи за криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, като се вземе предвид по-специално едно от следните:

i) използването на скрити или вторични такси;

ii) таксите, които не отразяват нивото на предлаганите услуги;

и) търговските практики, свързани с криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) използваните канали за комуникация и разпространение;

ii) свързаните с инвестицията информационни, маркетингови или други материали за насърчаване на продажбите;

iii) предполагаемите инвестиционни цели;

iv) дали решението за покупка е вторично или третично вследствие на друга по-ранна покупка;

й) финансовото и икономическото състояние на издателя или на доставчика на услуги за криптоактив, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, като се вземе предвид по-специално едно от следните:

i) финансовото състояние на издателя или на доставчика на услуги, свързани с криптоактив, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари;

ii) прозрачността на икономическото състояние на издателя или доставчика на услуги, свързани с криптоактив, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари;

к) дали издателят, предложителят или доставчикът на услуги е предоставил достатъчна или надеждна информация за криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, така че участниците на пазара, към които е насочен, да могат да вземат информирано решение, като се вземат предвид естеството и видът на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари;

л) дали криптоактивът, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, поражда висок риск за изпълнението на сделките, сключвани от участниците или инвеститорите на съответния пазар;

м) дали дейността или практиката, свързана с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, би застрашила значително надеждността на процеса на формиране на цените на съответния пазар, така че цената или стойността на съответния криптоактив, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, вече да не се определя в зависимост от действащите пазарни сили на търсенето и предлагането или така че участниците на пазара вече да не могат да разчитат на цените, формирани на този пазар, или на обемите на търговия като основа за своите инвестиционни решения;

н) дали характеристиките на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, го правят особено податлив да бъде използван за целите на финансови престъпления, и по-специално дали тези характеристики биха могли да насърчат използването на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, за следното:

i) измами или непочтени действия;

ii) нарушения или злоупотреби с информация по отношение на финансов пазар;

iii) управление на облагите от престъпна дейност;

iv) финансиране на тероризма; или

v) улесняване на изпирането на пари;

о) дали дейността или практиката, свързана с криптоактивите, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, поражда особено висок риск за издръжливостта или безпрепятственото функциониране на пазарите и тяхната инфраструктура;

п) дали криптоактивът, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, поражда висок риск от смущения за финансовите институции, считани за важни за финансовата система на Съюза;

р) значението на разпространението на криптоактива, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, като източник на финансиране за издателя;

с) дали криптоактивът, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, поражда рискове за пазара или за неговата базова инфраструктура, включително мрежите, основани на ТДР, използвани за тяхното издаване, съхранение и прехвърляне;

т) дали криптоактивът, различен от токен, обезпечен с активи, или от токен за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, биха могли да застрашат доверието на инвеститорите във финансовата система.

Член 2

Критерии и фактори във връзка с правомощията на ЕБО за временна намеса

За да определи дали са налице значителни опасения във връзка със защитата на инвеститорите или заплаха за правилното функциониране и лоялните пазарни отношения на пазарите на криптоактиви или за стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея, ЕБО взема предвид следните фактори и критерии:

а) степента на сложност на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, или вида дейност или практика, свързана с токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, във връзка с вида клиенти, оценени в съответствие с буква в), които участват в дейността или практиката, като се вземе предвид по-специално следното:

i) степента на прозрачност на разходите и таксите, свързани с токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, дейността или практиката, свързана с токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, и по-специално липсата на прозрачност, произтичаща от множеството нива на разходите и таксите;

ii) естеството и мащабът на рисковете;

iii) размерът и съставът на резерва от активи, посочен в член 36 от Регламент (ЕС) 2023/1114;

iv) дали предлагането на токена, обезпечен с активи, токена за електронни пари, или услугата, е обвързано с други продукти или е свързано с различни услуги;

v) сложността на всички договорни условия;

б) размерът на потенциалните отрицателни ефекти, като се вземат предвид по-специално следните елементи:

i) референтната стойност на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари;

ii) броят на съответните клиенти, държатели на токени или участници на пазара;

iii) относителният дял на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари в портфейлите на инвеститорите;

iv) вероятността, мащабът и естеството на евентуалните отрицателни ефекти, включително размерът на евентуалните понесени загуби;

v) очакваната продължителност на отрицателните последици;

vi) обемът на емисията;

vii) броят на съответните посредници;

viii) растежът на пазара или продажбите;

ix) средната сума, инвестирана от всеки клиент в токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари;

в) видът клиенти, които участват в дейността или практиката, свързана с токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, или на които се предлага или продава токен, обезпечен с активи, или токен за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) дали клиентът е непрофесионален държател или квалифициран инвеститор;

ii) уменията и способностите на клиентите, включително равнището на образование, опитът с подобни продукти или търговски практики;

iii) икономическото състояние на клиентите, в т.ч. техните доходи и богатство;

iv) основните финансови цели на клиентите, в т.ч. пенсионни спестявания и финансиране покупката на собствено жилище;

г) степента на прозрачност на токена, обезпечен с активи, токена за електронни пари или вида дейност или практика, свързана с токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) евентуалните скрити разходи и такси;

ii) използването на техники, които привличат вниманието на клиентите, без да отразяват непременно пригодността или общото качество на продукта или услугата;

iii) естеството и прозрачността на рисковете;

iv) използването на наименования на продукти, терминология или други данни, които са подвеждащи, тъй като създават усещане за по-голяма степен на сигурност или възвръщаемост от тази, която е реално възможна или вероятна, или които внушават съществуването на характеристики на продукта, каквито той не притежава;

v) използването на нечестна, неясна или подвеждаща информация в съобщенията.

д) конкретните характеристики или компоненти на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, или на дейността или практиката, свързана с токените, обезпечени с активи, или с токените за електронни пари;

е) наличието и степента на несъответствие между очакваната възвръщаемост или печалба за инвеститорите и риска от загуба във връзка с токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) разходите за структуриране на такива токени, обезпечени с активи, токени за електронни пари, дейности или практики, както и други разходи;

ii) несъответствието по отношение на риска на издателя, задържан от него;

iii) профилът риск/възвръщаемост или профилът риск/полза;

ж) доколко лесно и при какви разходи инвеститорите могат да продадат съответния токен, обезпечен с активи, или токен за електронни пари или да преминат към друг токен, обезпечен с активи, или токен за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) степента на ликвидност на пазара на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари;

ii) честотата на възможностите за търговия;

iii) размерът на емисията и размерът на вторичния пазар;

iv) наличието или отсъствието на източници на ликвидност или на маркет-мейкъри на вторичния пазар;

v) характеристиките на системата за търговия;

vi) други пречки за излизане от пазара;

з) ценообразуването и свързаните с това разходи за токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, като се вземе предвид по-специално едно от следните:

i) използването на скрити или вторични такси;

ii) таксите, които не отразяват нивото на предлаганите услуги;

и) търговските практики, свързани с токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, като се вземе предвид по-специално следното:

i) използваните канали за комуникация и разпространение;

ii) свързаните с инвестицията информационни, маркетингови или други материали за насърчаване на продажбите;

iii) предполагаемите инвестиционни цели;

iv) дали решението за покупка е вторично или третично вследствие на друга по-ранна покупка;

й) финансовото и икономическото състояние на издателя или на доставчика на услуги, свързани с токен, обезпечен с активи, или токен за електронни пари, като се вземе предвид по-специално едно от следните:

i) финансовото състояние на издателя или на доставчика на услуги, свързани с токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари;

ii) прозрачността на икономическото състояние на издателя или доставчика на услуги, свързани с токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари;

к) дали издателят, предложителят или доставчикът на услуги е предоставил достатъчна или надеждна информация за токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари, така че участниците на пазара, към които е насочен, да могат да вземат информирано решение, като се вземат предвид естеството и видът на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари;

л) дали токенът, обезпечен с активи, токенът за електронни пари или дейността или практиката, свързана с токените, обезпечени с активи, или с токените за електронни пари, поражда висок риск за изпълнението на сделките, сключвани от участниците или инвеститорите на съответния пазар;

м) дали токенът, обезпечен с активи, токенът за електронни пари или дейността или практиката, свързана с токени, обезпечени с активи, или с токени за електронни пари, биха направили икономиката на Съюза уязвима на рискове;

н) дали характеристиките на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари го правят особено податлив да бъде използван за целите на финансови престъпления, и по-специално дали тези характеристики биха могли да насърчат използването на токените, обезпечени с активи, или токените за електронни пари, за следното:

i) измами или непочтени действия;

ii) нарушения или злоупотреби с информация по отношение на финансов пазар;

iii) управление на облагите от престъпна дейност;

iv) финансиране на тероризма;

v) улесняване на изпирането на пари;

о) дали дейността или практиката, свързана с токени, обезпечени с активи, или токени за електронни пари, поражда особено висок риск за издръжливостта или безпрепятственото функциониране на пазарите, платежната система и съответната им инфраструктура;

п) дали токенът, обезпечен с активи, токенът за електронни пари или дейността или практиката, свързана с токени, обезпечени с активи, или с токени за електронни пари, поражда висок риск от смущения за финансовите институции, считани за важни за финансовата система на Съюза;

р) значението на разпространението на токена, обезпечен с активи, или токена за електронни пари като източник за финансиране на издателя;

с) дали токенът, обезпечен с активи, или токенът за електронни пари, или дейността или практиката, свързана с токени, обезпечени с активи, или с токени за електронни пари, поражда рискове за пазарната инфраструктура или инфраструктурата на платежните системи;

т) дали даден токен, обезпечен с активи, или дейност или практика, свързана с токени, обезпечени с активи, или с токени за електронни пари, биха могли да застрашат доверието на инвеститорите във финансовата система.

Член 3

Критерии и фактори във връзка с правомощията на компетентните органи за временна намеса

За да определят дали са налице значителни опасения във връзка със защитата на инвеститорите или заплаха за правилното функциониране и лоялните пазарни отношения на пазарите на криптоактиви или за стабилността на цялата или част от финансовата система на поне една държава членка, компетентните органи вземат предвид следните фактори и критерии:

а) степента на сложност на криптоактива или вида дейност или практика, свързана с криптоактивите, във връзка с вида клиенти, оценени в съответствие с буква в), които участват в дейността или практиката или на които се предлага или продава криптоактивът, като се вземе предвид по-специално следното:

i) степента на прозрачност на разходите и таксите, свързани с криптоактива, дейността или практиката, свързана с криптоактивите, и по-специално липсата на прозрачност произтичаща от множеството нива на разходите и таксите;

ii) естеството и мащабът на рисковете;

iii) размерът и устойчивостта на резерва от активи, както допълнително е уточнено в регулаторните технически стандарти, издадени съгласно член 36, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2023/1114;

iv) дали предлагането на криптоактива или услугата е обвързано с други продукти или услуги;

v) сложността на всички договорни условия;

б) размерът на потенциалните отрицателни последици, като се вземат предвид по-специално следните елементи:

i) условната стойност на криптоактива;

ii) броят на съответните клиенти, държатели на токени или участници на пазара;

iii) относителният дял на продукта в портфейлите на инвеститорите;

iv) вероятността, мащабът и естеството на евентуалните отрицателни ефекти, включително размерът на евентуалните понесени загуби;

v) очакваната продължителност на отрицателните последици;

vi) обемът на емисията;

vii) броят на съответните посредници;

viii) растежът на пазара или продажбите;

ix) средната сума, инвестирана от всеки клиент в криптоактива;

в) видът клиенти, които участват в дейността или практиката, свързана с криптоактивите, или на които се предлага или продава криптоактивът, като се вземе предвид по-специално следното:

i) дали клиентът е непрофесионален държател или квалифициран инвеститор;

ii) уменията и способностите на клиентите, включително равнището на образование и опитът с подобни криптоактиви или търговски практики;

iii) икономическото състояние на клиентите, в т.ч. техните доходи и богатство;

iv) основните финансови цели на клиентите, в т.ч. пенсионни спестявания и финансиране покупката на собствено жилище;

г) степента на прозрачност на криптоактива, дейността или практиката, свързана с криптоактивите, като се вземе предвид по-специално следното:

i) евентуалните скрити разходи и такси;

ii) използването на техники, които привличат вниманието на клиентите, без да отразяват непременно пригодността или общото качество на продукта или услугата;

iii) естеството и прозрачността на рисковете;

iv) използването на наименования на продукти, терминология или други данни, които са подвеждащи, тъй като създават усещане за по-голяма степен на сигурност или възвръщаемост от тази, която е реално възможна или вероятна, или които внушават съществуването на характеристики на продукта, каквито той не притежава;

v) използването на нечестна, неясна или подвеждаща информация в съобщенията.

д) конкретните характеристики или компоненти на криптоактива или на дейността или практиката, свързана с криптоактивите;

е) наличието и степента на несъответствие между очакваната възвръщаемост или печалба за инвеститорите и риска от загуби във връзка с криптоактива или с дейността или практиката, свързана с криптоактивите, като се вземе предвид по-специално следното:

i) разходите за структуриране на такива криптоактиви, дейности или практики, както и други разходи;

ii) несъответствието по отношение на риска на издателя, задържан от него;

iii) профилът риск/възвръщаемост или профилът риск/полза;

ж) доколко лесно и при какви разходи инвеститорите могат да продадат съответния криптоактив или да преминат към друг криптоактив, като се вземе предвид по-специално следното:

i) спредът купува—продава;

ii) степента на ликвидност на пазара на криптоактиви;

iii) честотата на възможностите за търговия;

iv) размерът на емисията и размерът на вторичния пазар;

v) наличието или отсъствието на източници на ликвидност или на маркет-мейкъри на вторичния пазар;

vi) характеристиките на системата за търговия;

vii) други пречки за излизане от пазара;

з) ценообразуването и свързаните с това разходи за криптоактива или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, като се вземе предвид по-специално едно от следните:

i) използването на скрити или вторични такси;

ii) таксите, които не отразяват нивото на предлаганите услуги;

и) търговските практики, свързани с криптоактива, като се вземе предвид по-специално следното:

i) използваните канали за комуникация и разпространение;

ii) свързаните с инвестицията информационни, маркетингови или други материали за насърчаване на продажбите;

iii) предполагаемите инвестиционни цели;

iv) дали решението за покупка е вторично или третично вследствие на друга по-ранна покупка;

й) финансовото и икономическото състояние на издателя или доставчика на услуги за криптоактиви, като се вземе предвид по-специално едно от следните:

i) финансовото състояние на издателя или доставчика на услуги за криптоактиви;

ii) прозрачността на икономическото състояние на издателя или доставчика на услуги за криптоактиви;

к) дали издателят, предложителят или доставчикът на услуги е предоставил достатъчна или надеждна информация за криптоактива, така че участниците на пазара, към които е насочен, да могат да вземат информирано решение, като се вземат предвид естеството и видът на криптоактива;

л) дали криптоактивът или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, поражда висок риск за изпълнението на сделките, сключвани от участниците или инвеститорите на съответния пазар;

м) дали свързаната с криптоактивите дейност или практика би застрашила значително надеждността на процеса на формиране на цените на съответния пазар, така че цената или стойността на съответния криптоактив вече да не се определя в зависимост от действащите пазарни сили на търсенето и предлагането или така че участниците на пазара вече да не могат да разчитат на цените, формирани на този пазар, или на обемите на търговия като основа за своите инвестиционни решения;

н) дали криптоактивът или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, биха направили националната икономика уязвима на рискове;

о) дали характеристиките на криптоактива го правят особено податлив да бъде използван за целите на финансови престъпления, и по-специално дали тези характеристики биха могли да насърчат използването на криптоактива за следното:

i) измами или непочтени действия;

ii) нарушения или злоупотреби с информация по отношение на финансов пазар;

iii) управление на облагите от престъпна дейност;

iv) финансиране на тероризма;

v) улесняване на изпирането на пари;

п) дали криптоактивът или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, поражда особено висок риск за издръжливостта и безпрепятственото функциониране на пазарите и тяхната инфраструктура;

р) дали криптоактивът или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, поражда висок риск от смущения за финансовите институции, считани за важни за финансовата система на държавата членка на съответния компетентен орган;

с) значението на разпространението на криптоактива като източник за финансиране на издателя;

т) дали криптоактивът или дейността или практиката, свързана с криптоактивите, поражда рискове за пазарната инфраструктура или инфраструктурата на платежните системи, включително системите за търговия, клиринг и сетълмент;

у) дали даден криптоактив или дейност или практика, свързана с криптоактиви, биха могли да застрашат доверието на инвеститорите във финансовата система.

Член 4

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 22 февруари 2024 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN