2024/1507

2024.5.30.

A BIZOTTSÁG (EU) 2024/1507 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2024. február 22.)

az (EU) 2023/1114 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az Európai Értékpapírpiaci Hatóság, az Európai Bankhatóság és az illetékes hatóságok által a beavatkozási hatásköreik tekintetében figyelembe veendő kritériumok és tényezők meghatározása révén történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a kriptoeszközök piacairól, valamint az 1093/2010/EU és az 1095/2010/EU rendelet, továbbá a 2013/36/EU és az (EU) 2019/1937 irányelv módosításáról szóló, 2023. május 31-i (EU) 2023/1114 európai parlamenti és tanácsi rendeletre ([1]) és különösen annak 103. cikke (8) bekezdésére, 104. cikke (8) bekezdésére és 105. cikke (7) bekezdésére,

mivel:

(1) Az egységes megközelítés biztosításának és egyúttal annak érdekében, hogy káros hatással járó váratlan események vagy fejlemények esetén megfelelő intézkedéseket lehessen hozni, meg kell állapítani a jelentős befektetői aggály vagy a kriptoeszköz-piacok szabályos működését és integritását, illetve a pénzügyi rendszer egészének vagy egy részének stabilitását az Unióban vagy legalább egy tagállamban fenyegető veszély fennállásának meghatározása során az illetékes hatóságok, az ESMA és az EBH által figyelembe veendő kritériumok és tényezők jegyzékét. Az illetékes hatóságoknak, az ESMA-nak és az EBH-nak azonosítaniuk kell a konkrét ügy szempontjából releváns kritériumokat és tényezőket, majd értékelniük kell az adott ügy szempontjából legrelevánsabbnak ítélt kritériumokat és tényezőket. Ez nem akadályozhatja meg az illetékes hatóságokat, az ESMA-t és az EBH-t abban, hogy ideiglenes beavatkozási hatáskört alkalmazzanak abban az esetben, ha csak egyetlen tényező vagy kritérium az említett aggály vagy veszély forrása.

(2) E rendelet rendelkezései szorosan összefüggenek egymással, mivel mind az illetékes hatóságokra, az ESMA-ra és az EBH-ra ruházott termékszintű beavatkozási hatáskörökkel foglalkoznak. Ezen egyidejűleg hatályba léptetendő rendelkezések koherenciájának biztosítása, valamint annak elősegítése érdekében, hogy az érdekeltek, és mindenekelőtt a beavatkozási hatásköröket gyakorló ESMA, EBH és az illetékes hatóságok átfogó képpel rendelkezzenek a kritériumokról, e rendelkezéseket célszerű egyetlen felhatalmazáson alapuló rendeletbe foglalni,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az ESMA ideiglenes beavatkozási hatáskörével kapcsolatos kritériumok és tényezők

Az ESMA a következő tényezőket és kritériumokat veszi figyelembe annak megállapítása során, hogy fennáll-e jelentős befektetővédelmi aggály vagy a kriptoeszköz-piacok szabályos működését és integritását, illetve az Unión belül a pénzügyi rendszer egészének vagy egy részének stabilitását fenyegető veszély:

a) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz vagy az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység- vagy gyakorlattípus összetettségének mértéke azon – a c) ponttal összhangban végzett értékelés szerint megállapított – ügyféltípus tekintetében, aki részt vesz a tevékenységben vagy gyakorlatban, vagy aki részére az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközt forgalomba hozzák vagy értékesítik, különös tekintettel a következőkre:

([1]) HL L 150., 2023.6.9., 40. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj.

i. az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközzel, az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenységgel vagy gyakorlattal összefüggő költségek és díjak átláthatóságának mértéke, különös tekintettel a többrétegű költségek és díjak alkalmazásából következő átláthatatlanságra;

ii. bármely kockázat jellege és léptéke;

iii. hogy az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközt vagy szolgáltatást más termékekkel vagy szolgáltatásokkal összekapcsolva értékesítik-e;

iv. a szerződési feltételek összetettsége;

b) a potenciális káros hatások mértéke, különösen a következők tekintetében:

i. a részt vevő ügyfelek, tokenbirtokosok vagy piaci szereplők száma;

ii. a termék relatív aránya a befektetők portfólióiban;

iii. az esetleges káros következmények valószínűsége, nagyságrendje és jellege, beleértve a potenciális veszteség összegét;

iv. a káros következmények várható időtartama;

v. a kibocsátás volumene;

vi. a részt vevő közvetítők száma;

vii. a piac vagy az értékesítés növekedése;

viii. az egyes ügyfelek által az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközbe befektetett átlagos összeg;

c) az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenységben vagy gyakorlatban részt vevő vagy azon ügyfél típusa, aki részére az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközt forgalomba hozzák vagy értékesítik, figyelembe véve a következőket:

i. az ügyfél lakossági birtokos vagy minősített befektető-e;

ii. az ügyfelek készségei és képességei, többek között iskolázottsági szintje, valamint az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő hasonló kriptoeszközökkel vagy értékesítési gyakorlatokkal szerzett tapasztalata;

iii. az ügyfelek gazdasági helyzete, többek között jövedelme és vagyona;

iv. az ügyfelek legfontosabb célkitűzései, beleértve a nyugdíj-előtakarékosságot és a lakóingatlantulajdon-finanszírozást;

d) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat átláthatóságának mértéke, tekintettel a következőkre:

i. az esetleges rejtett költségek és díjak;

ii. az ügyfelek figyelmének felkeltését szolgáló, azonban a termék vagy szolgáltatás megfelelőségét vagy átfogó minőségét nem feltétlenül tükröző technikák használata;

iii. a kockázatok jellege és átláthatósága;

iv. olyan terméknév vagy terminológia vagy egyéb információ használata, amely a lehetségesnél vagy valószínűnél magasabb szintű biztonságra vagy hozamra enged következtetni, vagy amely nem létező termékjellemzőkre utal;

v. tisztességtelen, nem egyértelmű vagy megtévesztő információk használata a kommunikáció során.

e) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, az eszközalapú tokenektől vagy az elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat sajátos jellemzői vagy elemei;

f) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, illetve az eszközalapú tokenektől vagy az elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat által a befektetőnek biztosított várható hozam vagy nyereség és az azzal összefüggő veszteségek kockázatának aránytalansága, illetve az aránytalanság mértéke, különös tekintettel a következőkre:

i. az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközök, tevékenység vagy gyakorlat strukturálási és egyéb költségei;

ii. a kibocsátó által megtartott kibocsátói kockázathoz viszonyított aránytalanság; vagy

iii. a kockázat/hozam profil vagy az előny/kockázat profil;

g) az eszközalapú tokenektől vagy az elektronikuspénz-tokenektől eltérő releváns kriptoeszköz értékesítésének vagy más kriptoeszközzel vagy termékkel való helyettesíthetőségének nehézségi foka és költsége a befektetők számára, különös tekintettel az alábbiakra:

   i. a vételi, illetve eladási ár közötti különbözet;

   ii. a kereskedési lehetőség gyakorisága;

   iii. a kibocsátás és a másodlagos piac mérete;

   iv. likviditásszolgáltatók és másodlagos árjegyzők létezése vagy hiánya;

   v. a kereskedési rendszer jellemzői;

   vi. a kilépést akadályozó bármely más tényező;

h) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, illetve az eszközalapú tokenektől vagy az elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat árképzése és a járulékos költségek, különös tekintettel a következők valamelyikére:

   i. rejtett vagy másodlagos díjak felszámítása;

   ii. a nyújtott szolgáltatás szintjének nem megfelelő díjszabás;

i) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközzel kapcsolatos értékesítési gyakorlatok, különös tekintettel az alábbiakra:

   i. az igénybe vett kommunikációs és forgalmazási csatornák;

   ii. a befektetéshez kapcsolódó információs, marketing- vagy más reklámanyagok;

   iii. a befektetés állítólagos céljai;

   iv. hogy a vásárlásra vonatkozó döntés valamely korábbi vásárlást követő, másodlagos vagy harmadlagos jellegű-e;

j) az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz kibocsátójának vagy szolgáltatójának pénzügyi és üzleti helyzete, különös tekintettel az alábbiakra:

   i. az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz kibocsátójának vagy azzal kapcsolatos szolgáltatónak a pénzügyi helyzete;

   ii. az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz kibocsátója vagy azzal kapcsolatos szolgáltató üzleti helyzetének átláthatósága;

k) hogy a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szolgáltató által valamely, az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszközről rendelkezésre bocsátott információ elégtelen vagy túlságosan megbízhatatlan-e ahhoz, hogy a célzott piaci szereplők megalapozott döntést hozhassanak, figyelemmel az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz jellegére és típusára;

l) hogy az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, illetve az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat nagy kockázatot jelent-e a résztvevők vagy a befektetők által az érintett piacon kötött ügyletek végrehajtására;

m) hogy az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat jelentős mértékben aláásná-e az árképzési folyamat integritását az érintett piacon, oly módon, hogy az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő adott kriptoeszköz árát vagy értékét többé nem a kereslet és kínálat – mint legitim piaci tényező – határozná meg, vagy a piaci szereplők befektetési döntéseik meghozatala során többé nem hagyatkozhatnának az adott piacon kialakuló árakra vagy a kereskedési volumenekre;

n) hogy az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő adott kriptoeszköz a jellemzőinél fogva különösen alkalmas-e arra, hogy a pénzügyi bűnözés eszközévé váljon és különösen hogy e jellemzők elősegíthetik-e azt, hogy az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő adott kriptoeszközt a következő célokra használják fel:

   i. csalás vagy megtévesztés;

   ii. a pénzügyi piaccal összefüggő helytelen magatartás vagy információval való visszaélés;

   iii. bűncselekményből származó jövedelem kezelése;

iv. a terrorizmus finanszírozása; vagy

v. a pénzmosás elősegítése;

o) hogy az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat különösen nagy kockázatot jelent-e a piacok és a piaci infrastruktúrák rezilienciájára vagy zökkenőmentes működésére nézve;

p) hogy az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, illetve az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat nagy rendszerleállási kockázatot jelent-e az Unió pénzügyi rendszere szempontjából fontosnak ítélt pénzügyi intézmények számára;

q) hogy az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz forgalmazása releváns szerepet játszik-e a kibocsátó finanszírozási forrásai között;

r) hogy az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, illetve az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat kockázatot jelent-e a piacra vagy az ahhoz alapul szolgáló infrastruktúrára, többek között az azok kibocsátásra, tárolására és továbbítására használt megosztott könyvelési technológiai hálózatokra;

s) hogy az eszközalapú tokentől vagy elektronikuspénz-tokentől eltérő kriptoeszköz, illetve az eszközalapú tokenektől vagy elektronikuspénz-tokenektől eltérő kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat veszélyeztetheti-e a befektetők pénzügyi rendszerbe vetett bizalmát.

2. cikk

Az EBH ideiglenes beavatkozási hatáskörével kapcsolatos kritériumok és tényezők

Az EBH a következő tényezőket és kritériumokat veszi figyelembe annak megállapítása során, hogy fennállnak-e komoly befektetővédelmi aggályok vagy a pénzügyi vagy árupiacok szabályos működését és integritását, illetve az uniós pénzügyi rendszer egészének vagy egy részének stabilitását fenyegető veszélyek:

a) az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat összetettségének mértéke azon – a c) ponttal összhangban végzett értékelés szerint megállapított – ügyféltípus tekintetében, aki részt vesz a tevékenységben vagy gyakorlatban, különös tekintettel a következőkre:

   i. az eszközalapú tokennel vagy elektronikuspénz-tokennel, az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenységgel vagy gyakorlattal összefüggő költségek és díjak átláthatóságának mértéke, különös tekintettel a többrétegű költségek és díjak alkalmazásából következő átláthatatlanságra;

   ii. bármely kockázat jellege és léptéke;

   iii. az (EU) 2023/1114 rendelet 36. cikkében említett eszköztartalék mérete és összetétele;

   iv. hogy az eszközalapú tokent vagy elektronikuspénz-tokent vagy szolgáltatást más termékekkel összekapcsolva vagy eltérő szolgáltatásokhoz kapcsolva értékesítik-e;

   v. a szerződési feltételek összetettsége;

b) a potenciális káros következmények mértéke, különös tekintettel a következőkre:

   i. az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token referenciaértéke;

   ii. a részt vevő ügyfelek, tokenbirtokosok vagy piaci szereplők száma;

   iii. az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token relatív aránya a befektetők portfólióiban;

   iv. az esetleges káros következmények valószínűsége, nagyságrendje és jellege, beleértve a potenciális veszteség összegét;

   v. a káros következmények várható időtartama;

   vi. a kibocsátás volumene;

   vii. a részt vevő közvetítők száma;

   viii. a piac vagy az értékesítés növekedése;

   ix. az egyes ügyfelek által az eszközalapú tokenbe vagy elektronikuspénz-tokenbe befektetett átlagos összeg;

c) az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenységben vagy gyakorlatban részt vevő vagy azon ügyfél típusa, aki részére az eszközalapú tokent vagy elektronikuspénz-tokent forgalomba hozzák vagy értékesítik, különös tekintettel a következőkre:

   i. az ügyfél lakossági birtokos vagy minősített befektető-e;

   ii. az ügyfelek készségei és képességei, többek között iskolázottsági szintje, valamint a hasonló termékekkel vagy értékesítési gyakorlatokkal szerzett tapasztalata;

   iii. az ügyfelek gazdasági helyzete, többek között jövedelme és vagyona;

   iv. az ügyfelek legfontosabb célkitűzései, beleértve a nyugdíj-előtakarékosságot és a lakóingatlantulajdon-finanszírozást;

d) az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat átláthatóságának mértéke különös tekintettel a következőkre:

   i. az esetleges rejtett költségek és díjak;

   ii. az ügyfelek figyelmének felkeltését szolgáló, azonban a termék vagy szolgáltatás megfelelőségét vagy átfogó minőségét nem feltétlenül tükröző technikák használata;

   iii. a kockázatok jellege és átláthatósága;

   iv. olyan terméknév vagy terminológia vagy egyéb információ használata, amely megtévesztő módon a lehetségesnél vagy valószínűnél magasabb szintű biztonságra vagy hozamra enged következtetni, vagy amely nem létező termékjellemzőkre utal;

   v. tisztességtelen, nem egyértelmű vagy megtévesztő információk használata a kommunikáció során.

e) az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy az elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat sajátos jellemzői vagy elemei;

f) az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy az elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat által a befektetőnek biztosított várható hozam vagy nyereség és az azzal összefüggő veszteségek kockázatának aránytalansága, illetve az aránytalanság mértéke, különös tekintettel a következőkre:

   i. az eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek, tevékenység vagy gyakorlat strukturálási és egyéb költségei;

   ii. a kibocsátó által megtartott kibocsátói kockázathoz viszonyított aránytalanság;

   iii. a kockázat/hozam profil vagy az előny/kockázat profil;

g) a releváns eszközalapú token vagy az elektronikuspénz-token értékesítésének, illetve más eszközalapú tokennel vagy az elektronikuspénz-tokennel való helyettesíthetőségének nehézségi foka és költsége a befektetők számára, különös tekintettel a következőkre:

   i. az eszközalapú token vagy az elektronikuspénz-token piac likviditásának mértéke;

   ii. a kereskedési lehetőség gyakorisága;

   iii. a kibocsátás és a másodlagos piac mérete;

   iv. likviditásszolgáltatók és másodlagos árjegyzők létezése vagy hiánya;

   v. a kereskedési rendszer jellemzői;

   vi. a kilépést akadályozó bármely más tényező;

h) az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy az elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat árképzése és a járulékos költségek, különös tekintettel a következők valamelyikére:

   i. rejtett vagy másodlagos díjak felszámítása;

   ii. a nyújtott szolgáltatás szintjének nem megfelelő díjszabás;

i) az eszközalapú tokennel vagy elektronikuspénz-tokennel kapcsolatos értékesítési gyakorlatok, különös tekintettel az alábbiakra:

   i. az igénybe vett kommunikációs és forgalmazási csatornák;

   ii. a befektetéshez kapcsolódó információs, marketing- vagy más reklámanyagok;

   iii. a befektetés állítólagos céljai;

   iv. hogy a vásárlásra vonatkozó döntés valamely korábbi vásárlást követő, másodlagos vagy harmadlagos jellegű-e;

j) az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token kibocsátójának vagy szolgáltatójának pénzügyi és üzleti helyzete, különös tekintettel az alábbiakra:

   i. az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token kibocsátójának vagy azzal kapcsolatos szolgáltatónak a pénzügyi helyzete;

   ii. az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token kibocsátója vagy azzal kapcsolatos szolgáltató üzleti helyzetének átláthatósága;

k) hogy a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szolgáltató által valamely, az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token rendelkezésre bocsátott információ elégtelen vagy túlságosan megbízhatatlan-e ahhoz, hogy a célzott piaci szereplők megalapozott döntést hozhassanak, figyelemmel az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token jellegére és típusára;

l) hogy az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat nagy kockázatot jelent-e a résztvevők vagy a befektetők által az érintett piacon kötött ügyletek végrehajtására;

m) hogy az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat kiszolgáltatottabbá tenné-e az uniós gazdaságot a kockázatokkal szemben;

n) hogy az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token a jellemzőinél fogva különösen alkalmas-e arra, hogy a pénzügyi bűnözés eszközévé váljon és különösen hogy e jellemzők elősegíthetik-e azt, hogy az eszközalapú tokeneket vagy elektronikuspénz-tokeneket a következő célokra használják fel:

   i. csalás vagy megtévesztés;

   ii. a pénzügyi piaccal összefüggő helytelen magatartás vagy információval való visszaélés;

   iii. bűncselekményből származó jövedelem kezelése;

   iv. a terrorizmus finanszírozása;

   v. a pénzmosás elősegítése;

o) hogy az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat különösen nagy kockázatot jelent-e a piacok, a fizetési rendszer és azok infrastruktúráinak ellenálló képességére vagy zökkenőmentes működésére nézve;

p) hogy az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat nagy rendszerleállási kockázatot jelent-e az Unió pénzügyi rendszere szempontjából fontosnak ítélt pénzügyi intézmények számára;

q) hogy az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token forgalmazása releváns szerepet játszik-e a kibocsátó finanszírozási forrásai között;

r) hogy az eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat kockázatot jelent-e a piac vagy a fizetési rendszerek infrastruktúrájára;

s) hogy az eszközalapú token, illetve az eszközalapú tokenekkel vagy elektronikuspénz-tokenekkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat veszélyeztetheti-e a befektetők pénzügyi rendszerbe vetett bizalmát.

3. cikk

Az illetékes hatóságok beavatkozásával kapcsolatos kritériumok és tényezők

Az illetékes hatóságok a következő tényezőket és kritériumokat veszik figyelembe annak megállapítása során, hogy fennállnak-e komoly befektetővédelmi aggályok vagy a kriptoeszköz-piacok szabályos működését és integritását, illetve legalább egy tagállamban a pénzügyi rendszer egészének vagy egy részének stabilitását fenyegető veszélyek:

a) a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység- vagy gyakorlat-típus összetettségének mértéke azon – a c) ponttal összhangban végzett értékelés szerint megállapított – ügyféltípus tekintetében, aki részt vesz a tevékenységben vagy gyakorlatban, vagy aki részére a kriptoeszközt forgalomba hozzák vagy értékesítik, különös tekintettel a következőkre:

   i. a kriptoeszközzel, a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenységgel vagy gyakorlattal összefüggő költségek és díjak átláthatóságának mértéke, különös tekintettel a többrétegű költségek és díjak alkalmazásából következő átláthatatlanságra;

   ii. bármely kockázat jellege és léptéke;

iii. az eszköztartalék mennyisége és stabilitása az (EU) 2023/1114 rendelet 36. cikkének (4) bekezdése alapján kibocsátott szabályozástechnikai standardokban részletesebben meghatározottak szerint;

iv. hogy a kriptoeszközt vagy szolgáltatást más termékekkel vagy szolgáltatásokkal összekapcsolva értékesítik-e;

v. a szerződési feltételek összetettsége;

b) a potenciális káros következmények mértéke, különösen az alábbiak tekintetében:

i. a kriptoeszköz névleges értéke;

ii. a részt vevő ügyfelek, tokenbirtokosok vagy piaci szereplők száma;

iii. a termék relatív aránya a befektetők portfólióiban;

iv. az esetleges káros következmények valószínűsége, nagyságrendje és jellege, beleértve a potenciális veszteség összegét;

v. a káros következmények várható időtartama;

vi. a kibocsátás volumene;

vii. a részt vevő közvetítők száma;

viii. a piac vagy az értékesítés növekedése;

ix. az egyes ügyfelek által a kriptoeszközbe fektetett átlagos összeg;

c) a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenységben vagy gyakorlatban részt vevő vagy azon ügyfél típusa, aki részére a kriptoeszközt forgalomba hozzák vagy értékesítik, különös tekintettel a következőkre:

i. az ügyfél lakossági birtokos vagy minősített befektető-e;

ii. az ügyfelek készségei és képességei, többek között iskolázottsági szintje, valamint a hasonló kriptoeszközökkel vagy értékesítési gyakorlatokkal szerzett tapasztalata;

iii. az ügyfelek gazdasági helyzete, többek között jövedelme és vagyona;

iv. az ügyfelek legfontosabb célkitűzései, beleértve a nyugdíj-előtakarékosságot és a lakóingatlantulajdon-finanszírozást;

d) a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység-típus vagy gyakorlat átláthatóságának mértéke különös tekintettel a következőkre:

i. az esetleges rejtett költségek és díjak;

ii. az ügyfelek figyelmének felkeltését szolgáló, azonban a termék vagy szolgáltatás megfelelőségét vagy átfogó minőségét nem feltétlenül tükröző technikák használata;

iii. a kockázatok jellege és átláthatósága;

iv. olyan terméknév vagy terminológia vagy egyéb információ használata, amely megtévesztő módon a lehetségesnél vagy valószínűnél magasabb szintű biztonságra vagy hozamra enged következtetni, vagy amely nem létező termékjellemzőkre utal;

v. tisztességtelen, nem egyértelmű vagy megtévesztő információk használata a kommunikáció során.

e) a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat sajátos jellemzői vagy elemei;

f) a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat által a befektetőnek biztosított várható hozam vagy nyereség és az azzal összefüggő kockázatok aránytalansága, illetve az aránytalanság mértéke, különös tekintettel a következőkre:

i. az ilyen kriptoeszközök, tevékenység vagy gyakorlat strukturálási és egyéb költségei;

ii. a kibocsátó által megtartott kibocsátói kockázathoz viszonyított aránytalanság;

iii. a kockázat/hozam profil vagy az előny, illetve kockázat profil;

g) a releváns kriptoeszköz értékesítésének vagy más kriptoeszközzel való helyettesíthetőségének nehézségi foka és költsége a befektetők számára, különös tekintettel a következőkre:

i. a vételi, illetve eladási ár közötti különbözet;

ii. a likviditás mértéke a kriptoeszközök piacán;

iii. a kereskedési lehetőség gyakorisága;

iv. a kibocsátás és a másodlagos piac mérete;

v. likviditásszolgáltatók és másodlagos árjegyzők létezése vagy hiánya;

vi. a kereskedési rendszer jellemzői;

vii. a kilépést akadályozó bármely más tényező;

h) a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat árképzése és a járulékos költségek, különös tekintettel a következők valamelyikére:

i. rejtett vagy másodlagos díjak felszámítása;

ii. a nyújtott szolgáltatás szintjének nem megfelelő díjszabás;

i) a kriptoeszköz kapcsán alkalmazott értékesítési gyakorlatok, különös tekintettel a következőkre:

i. az igénybe vett kommunikációs és forgalmazási csatornák;

ii. a befektetéshez kapcsolódó információs, marketing- vagy más reklámanyagok;

iii. a befektetés állítólagos céljai;

iv. hogy a vásárlásra vonatkozó döntés valamely korábbi vásárlást követő, másodlagos vagy harmadlagos jellegű-e;

j) a kriptoeszköz kibocsátójának vagy szolgáltatójának pénzügyi és üzleti helyzete, különös tekintettel a következőkre:

i. a kriptoeszköz kibocsátójának vagy szolgáltatójának pénzügyi helyzete;

ii. a kriptoeszköz kibocsátója vagy szolgáltatója üzleti helyzetének átláthatósága;

k) hogy a kibocsátó vagy az ajánlattevő vagy a szolgáltató által valamely kriptoeszközről rendelkezésre bocsátott információ elégtelen vagy túlságosan megbízhatatlan-e ahhoz, hogy a célzott piaci szereplők megalapozott döntést hozhassanak, figyelemmel a kriptoeszköz jellegére és típusára;

l) hogy a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat nagy kockázatot jelent-e a résztvevők vagy a befektetők által az érintett piacon kötött ügyletek végrehajtására;

m) hogy a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat jelentős mértékben aláásná-e az árképzési folyamat integritását az érintett piacon, oly módon, hogy az adott kriptoeszköz árát vagy értékét többé nem a kereslet és kínálat – mint legitim piaci tényező – határozná meg, vagy a piaci szereplők befektetési döntéseik meghozatala során többé nem hagyatkozhatnának az adott piacon kialakuló árakra vagy a kereskedési volumenekre;

n) hogy a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat kiszolgáltatottabbá tenné-e a tagállam gazdaságát a kockázatokkal szemben;

o) hogy a kriptoeszköz a jellemzőinél fogva különösen alkalmas-e arra, hogy a pénzügyi bűnözés eszközévé váljon és különösen hogy a jellemzők elősegíthetik-e azt, hogy a kriptoeszközt a következő célokra használják fel:

i. csalás vagy megtévesztés;

ii. a pénzügyi piaccal összefüggő helytelen magatartás vagy információval való visszaélés;

iii. bűncselekményből származó jövedelem kezelése;

iv. a terrorizmus finanszírozása;

v. a pénzmosás elősegítése;

p) hogy a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat különösen nagy kockázatot jelent-e a piacok és a piaci infrastruktúrák ellenálló képességére vagy zökkenőmentes működésére nézve;

q) hogy a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat nagy rendszerleállási kockázatot jelent-e az érintett illetékes hatóság tagállamának pénzügyi rendszere szempontjából fontosnak ítélt pénzügyi intézmények számára.

r) hogy a kriptoeszköz forgalmazása releváns szerepet játszik-e a kibocsátó finanszírozási forrásai között;

s) hogy a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat különleges kockázatot jelent-e a piac vagy a fizetési rendszerek infrastruktúrájára, többek között a kereskedési, elszámolási és kiegyenlítési rendszerekre;

t) hogy a kriptoeszköz, illetve a kriptoeszközökkel kapcsolatos tevékenység vagy gyakorlat veszélyeztetheti-e a befektetők pénzügyi rendszerbe vetett bizalmát.

4. cikk

Hatálybalépés

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2024. február 22-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN