

JC 2024 28

10 decembrie 2024

Ghid

privind modelele pentru explicații și avize, precum și testul standardizat pentru criptoactive, în temeiul articolului 97 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2023/1114

1. Obligații de conformare și raportare

Statutul prezentului ghid

1. Prezentul ghid este emis în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 și Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 (Regulamentele AES)¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentele AES, autoritățile competente, participanții la piețele financiare și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul.
2. Autoritățile competente, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 35 litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114² (Regulamentul MiCA), ar trebui să se conformeze prezentului ghid încorporându-l în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului juridic sau a proceselor lor de supraveghere), inclusiv în cazurile în care ghidul vizează în principal participanții la piețele financiare și instituțiile financiare.

Cerințe de raportare

3. În termen de două luni de la data publicării prezentului ghid pe site-urile AES în toate limbile oficiale ale UE, conform articolului 16 alineatul (3) din fiecare dintre regulamentele la care se face trimitere la punctul 1 din prezentul ghid, autoritățile competente trebuie să notifice ABE, EIOPA sau ESMA, după caz, dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, prezentând motivele pentru neconformare. În lipsa unei notificări până la acest termen, AES vor considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările trebuie transmise prin depunerea formularului disponibil pe site-ul fiecăreia dintre AES, cu referința „EBA/GL/2024/16”. Notificările trebuie trimise de persoane care au autoritatea corespunzătoare de a raporta cu privire la respectarea ghidului în numele autorităților competente. Orice schimbare cu privire la situația conformării trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința AES respective.
4. Notificările vor fi publicate pe site-ul fiecăreia dintre AES, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentele AES.
5. Participanții la piețele financiare nu sunt obligați să raporteze dacă respectă prezentul ghid.

¹ ABE – Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

EIOPA – Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48).

ESMA – Regulamentul (EU) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

² Regulamentul (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937 (JO L 150, 9.6.2023, p. 40).

2. Obiect, domeniu de aplicare și definiții

Obiect

6. În conformitate cu articolul 97 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2023/1114, prezentul ghid comun stabilește:
- conținutul și forma explicației și a avizului juridic menționate la articolul 8 alineatul (4) și la articolul 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) și la articolul 18 alineatul (2) litera (e) din regulamentul respectiv;
 - o abordare comună pentru clasificarea criptoactivelor din punctul de vedere al reglementărilor, în temeiul regulamentului respectiv.

Domeniu de aplicare și destinatari

7. Prezentul ghid se aplică autorităților competente, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul (35) litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114.
8. Prezentul ghid se aplică³ și:
- oferanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorilor de platforme de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active (ART) sau tokenurile de monedă electronică (EMT), care au obligația de a notifica autorității competente cartea albă pentru criptoactive, însoțită de o explicație a motivelor pentru care criptoactivul nu trebuie exclus din domeniul de aplicare al regulamentului respectiv sau nu trebuie clasificat ca ART sau EMT în temeiul articolului 8 alineatul (4) din regulamentul respectiv;
 - instituțiilor de credit care intenționează să facă oferta publică sau să solicite admiterea la tranzacționare a unui ART și care au obligația de a furniza autorității competente un aviz juridic privind calificarea criptoactivului în temeiul articolului 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) din Regulamentul (UE) 2023/1114;
 - persoanelor juridice sau altor întreprinderi care nu sunt instituții de credit care intenționează să facă oferta publică sau să solicite admiterea la tranzacționare a unui ART și care au obligația de a furniza autorității competente un aviz juridic privind calificarea criptoactivului în temeiul articolului 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

³ Data aplicării pentru Regulamentul MiCA este stabilită la articolul 149 din Regulamentul MiCA (intrarea în vigoare și aplicarea), care trebuie interpretat în conformitate cu articolul 143 (măsură tranzitorie).

9. Prezentul ghid se aplică și persoanelor care intenționează să furnizeze sau care furnizează servicii de criptoactive atunci când evaluează dacă activitățile care intră în sfera existentă sau intenționată a acestora implică un criptoactiv care intră în domeniul de aplicare al regulamentului respectiv.

Definiții

10. Cu excepția cazului în care se specifică altfel, termenii utilizați și definiți în Regulamentul (UE) 2023/1114 au același înțeles în prezentul ghid.

3. Punerea în aplicare

Data aplicării

11. Prezentul ghid se aplică începând de la data de 12.05.2025.

4. Modele și testul standardizat

Model în sensul articolului 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114

12. Ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare și operatorii de platforme de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât ART și EMT (persoanele relevante) trebuie să utilizeze modelul menționat în anexa A, pentru a oferi explicația menționată la articolul 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114.
13. Toate câmpurile prevăzute în model trebuie completate cu toate informațiile necesare pentru a oferi o explicație clară, corectă, care să nu inducă în eroare și completă pentru clasificarea criptoactivului. Pentru a oferi informații pentru explicația clasificării criptoactivului, trebuie să se facă trimitere la următoarele aspecte:
 - a. sursa definițiilor luate în considerare pentru fiecare produs în materie de reglementare menționat în model, inclusiv dreptul Uniunii și dreptul intern aplicabil;
 - b. oricare dintre următoarele elemente, care sunt relevante:
 - i. jurisprudența Curții de Justiție a Uniunii Europene și a instanțelor naționale;
 - ii. măsuri de reglementare, inclusiv norme și ghiduri, din statele membre în cauză;
 - iii. orientări interpretative ale Comisiei Europene și ghiduri ale autorităților europene de supraveghere;
 - iv. orientări interpretative ale autorităților competente sau din orice altă sursă relevantă pentru interpretarea conceptelor normative.

Model în sensul articolului 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) și al articolului 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul (UE) 2023/1114

14. Instituțiile de credit și persoanele juridice și alte întreprinderi care intenționează să facă oferta publică sau să solicite admiterea la tranzacționare a unui ART trebuie să utilizeze modelul menționat în anexa B în scopul avizului juridic privind calificarea criptoactivului menționat la articolul 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) și la articolul 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul (UE) 2023/1114.
15. Toate câmpurile prevăzute în model trebuie completate cu toate informațiile necesare pentru a oferi o explicație clară, corectă, care să nu inducă în eroare și completă pentru clasificarea criptoactivului. Pentru a oferi informații pentru explicația clasificării criptoactivului, trebuie să se facă trimitere la următoarele aspecte:

- a. sursa definițiilor luate în considerare pentru fiecare produs în materie de reglementare menționat în model, inclusiv dreptul Uniunii și dreptul intern aplicabil;
 - b. oricare dintre următoarele elemente, care sunt relevante:
 - i. jurisprudența Curții de Justiție a Uniunii Europene și a instanțelor naționale;
 - ii. măsuri de reglementare, inclusiv norme și ghiduri, din statele membre în cauză;
 - iii. orientări interpretative ale Comisiei Europene și ghiduri ale autorităților europene de supraveghere;
 - iv. orientări interpretative ale autorităților competente sau din orice altă sursă relevantă pentru interpretarea conceptelor normative.
16. Modelul trebuie completat de către un consilier juridic intern sau extern. Consilierul juridic trebuie să poată emite un aviz într-o manieră obiectivă, lipsită de conflicte de interese care nu pot fi gestionate în mod eficace. Trebuie furnizate dovezi privind capacitatea consilierului juridic, din punctul de vedere al practicii profesionale, de a emite un aviz juridic. Dovezile pot include, după caz, o diplomă, un certificat de practică, înregistrarea la organismul profesional relevant din statul membru în cauză.

Testul standardizat pentru clasificarea criptoactivelor

17. Autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să aplice o abordare comună pentru a stabili clasificarea unui criptoactiv de la caz la caz, luând în considerare toate atributele tokenului în cauză în conformitate cu diagrama prevăzută în anexa C.
18. Autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să stabilească dacă există o reprezentare digitală a unei valori sau a unui drept, acestea fiind atributele necesare ale unui criptoactiv, astfel cum este definit la articolul 3 alineatul (1) punctul 5 din Regulamentul (UE) 2023/1114. Termenii „valoare” și „drept” trebuie interpretați în sens larg, în conformitate cu considerentul 2 din regulamentul respectiv. Criptoactivele cu valoare neintrinsecă, dar cărora le-a fost atribuită o valoare de către vânzător/cumpărător sau de către participanții la piață⁴, trebuie tratate ca reprezentări digitale ale valorii.
19. Autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie, de asemenea, să evalueze dacă reprezentarea digitală a valorii și/sau a dreptului poate fi transferată și stocată electronic, utilizând tehnologia registrelor distribuite (DLT) sau tehnologii similare. Un token poate fi considerat „netransferabil” numai dacă sunt îndeplinite cel puțin următoarele condiții: (i) tokenul este acceptat doar de emitent sau de ofertant și (ii) nu există nicio posibilitate din punct de vedere tehnic ca tokenul să fie transferat de către un deținător către alte persoane decât emitentul sau ofertantul [considerentul 17 din Regulamentul (UE) 2023/1114]. Pentru a

⁴ De exemplu, tokenurile precum Bitcoin și așa-numitele „monede meme” tranzacționate la burse cu prețuri publice.

evalua dacă o tehnologie este similară cu DLT, trebuie analizate atributele funcționale ale tehnologiei respective, inclusiv baza pe care evidențele (registru) sunt ținute și partajate și modul în care se ajunge la consens (adică funcționarea oricărui mecanism de consens).

20. Dacă sunt îndeplinite ambele elemente (reprezentarea digitală a unei valori și/sau a unui drept și transferul și stocarea electronică, utilizând DLT sau o tehnologie similară), autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să considere că tokenul este compatibil cu un criptoactiv în sensul Regulamentului (UE) 2023/1114.

21. Pentru a stabili dacă un criptoactiv intră în domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2023/1114, autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să evalueze toate excluziunile identificate la articolul 2 alineatele (2)-(4) din Regulamentul (UE) 2023/1114:

- a. Articolul (2) alineatul (2): emitentul sau ofertantul este o persoană menționată la alineatul respectiv? Regulamentul MiCA nu se aplică: persoanelor care furnizează servicii de criptoactive exclusiv întreprinderilor lor mamă, propriilor filiale sau altor filiale ale întreprinderilor lor mamă; lichidatorilor sau administratorilor care acționează în cursul unei proceduri de insolvență (cu excepția cazului în care acționează în sensul articolului 47 din Regulamentul MiCA); BCE, băncilor centrale ale statelor membre atunci când acționează în calitatea lor de autorități monetare sau altor autorități publice ale statelor membre; Băncii Europene de Investiții și filialele sale; Fondului european de stabilitate financiară și Mecanismului european de stabilitate; organizațiilor internaționale publice.
- b. Articolul 2 alineatul (3): criptoactivul este unic și nefungibil cu alte criptoactive?⁵ Când evaluează dacă criptoactivul este unic și nefungibil, autoritățile competente și alte persoane cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să țină seama de articolul 2 alineatul (3) și de considerentul 11 al Regulamentului (UE) 2023/1114, precum și de Ghidul privind condițiile și criteriile pentru calificarea criptoactivelor drept instrumente financiare⁶.
- c. Articolul 2 alineatul (4): criptoactivul se califică drept un produs relevant enumerat la alineatul respectiv? Regulamentul (UE) 2023/1114 nu se aplică instrumentelor financiare, depozitelor, depozitelor structurate, fondurilor (cu excepția tokenurilor de monedă electronică), pozițiilor din securitizare [conform Regulamentului (UE) 2017/2402⁷], produselor de asigurare și contractelor de reasigurare (conform Directivei 2009/138/CE), produselor de pensii care furnizează, în principal, un venit în momentul pensionării, sistemelor de pensii ocupaționale recunoscute oficial [conform Directivei (UE) 2016/2341⁸

⁵ Acesta poate include, de exemplu, un criptoactiv nefungibil care face dovada unui drept de proprietate exclusiv asupra unui activ corporal specific din domeniul imobiliar (cum ar fi o casă sau o proprietate comercială) sau asupra unui activ necorporal, cum ar fi un brevet.

⁶ Linkul urmează să fie adăugat după ce se finalizează Ghidul ESMA (pentru documentul de consultare, vezi ESMA75-453128700-52).

⁷ Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 ([JO L 347, 28.12.2017, p. 35](#)).

⁸ Directiva (UE) 2016/2341 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP) ([JO L 354, 23.12.2016, p. 37](#)).

și Directivei 2009/138/CE⁹], produselor de pensii individuale impuse angajatorului, produselor paneuropene de pensii personale [conform Regulamentului (UE) 2019/1238¹⁰] și sistemelor de securitate socială [conform Regulamentelor (CE) nr. 883/2004¹¹ și (CE) nr. 987/2009¹²].

22. Fără a aduce atingere vreunui alt material relevant, informațiile menționate la punctul 13 din prezentul ghid trebuie luate în considerare pentru a evalua dacă un criptoactiv este:

- a. un instrument financiar, autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să aplice ghidurile emise de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe în temeiul articolului 2 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114¹³;
- b. un depozit, autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să consulte Avizul și raportul din 2014 și Avizul din 2020 privind perimetrul instituțiilor de credit al Autorității Bancare Europene, care oferă indicații privind noțiunea de „depozit”¹⁴, precum și Raportul ABE din 2024 privind depozitele structurate¹⁵;
- c. un produs de asigurare sau un contract de asigurare, autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să rețină că nu există o definiție explicită a asigurării la nivelul UE, nici în calitate de activitate, nici în calitate de contract¹⁶.

23. Dacă nu se aplică niciuna dintre excluderile menționate la punctul 22, autoritățile competente și alte persoane cărora li se adresează prezentul ghid trebuie să evalueze caracteristicile criptoactivelor pentru a stabili dacă criptoactivul este un EMT, un ART sau alt criptoactiv în temeiul Regulamentului (UE) 2023/1114 și trebuie să țină seama de următoarele aspecte:

- a. Criptoactivul vizează menținerea unei valori stabile, prin raportare doar la valoarea unei singure monede oficiale? Dacă da, trebuie clasificat ca EMT în temeiul titlului IV din Regulamentul (UE) 2023/1114.

⁹ Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) ([JO L 335, 17.12.2009, p. 1](#)).

¹⁰ Regulamentul (UE) 2019/1238 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind un produs paneuropean de pensii personale (PEPP) ([JO L 198, 25.7.2019, p. 1](#)).

¹¹ Regulamentul (CE) nr. 883/2004 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2004 privind coordonarea sistemelor de securitate socială ([JO L 166, 30.4.2004, p. 1](#)).

¹² Regulamentul (CE) nr. 987/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 de stabilire a procedurii de punere în aplicare a Regulamentului (CE) nr. 883/2004 privind coordonarea sistemelor de securitate socială ([JO L 284, 30.10.2009, p. 1](#)).

¹³ Linkul urmează să fie adăugat după ce se finalizează Ghidul ESMA (pentru documentul de consultare, vezi ESMA75-453128700-52).

¹⁴ Avizul și raportul ABE din 2014 privind perimetrul instituțiilor de credit: <https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-opinion-perimeter-credit-institutions> și Avizul ABE din 2020: https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/document_library/Publications/Opinions/2020/931784/EBA%20Opinion%20on%20elements%20of%20the%20definition%20of%20credit%20institution.pdf

¹⁵ Raportul ABE din 2024 privind depozitele structurate: <https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2024-07/b807c1a8-6f1d-4c2b-b2a0-2cdcb7737282/Report%20on%20structured%20deposits.pdf>

¹⁶ [Raportul final al grupului de experți al Comisiei pentru dreptul european al contractelor de asigurări. Comisia Europeană, 2014, p. 38.](#)

- b. Dacă nu vizează menținerea unei valori stabile, prin raportare doar la valoarea unei singure monede oficiale, criptoactivul vizează menținerea unei valori stabile, prin raportare la altă valoare sau la alt drept (ori la o combinație între acestea), inclusiv la una sau mai multe monede oficiale? Dacă da, acesta trebuie clasificat ca ART în temeiul titlului III din Regulamentul (UE) 2023/1114.
- c. Dacă nu vizează menținerea unei valori stabile, prin raportare la altă valoare sau la alt drept (și, prin urmare, nu este un ART sau un EMT), criptoactivul trebuie clasificat drept criptoactiv în temeiul titlului II din Regulamentul (UE) 2023/1114.

Anexa A - Model

Acest model este pus la dispoziție în scopul explicației menționate la articolul 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

MODEL: EXPLICAȚIE ÎN SENSUL ARTICOLULUI 8 ALINEATUL (4) DIN REGULAMENTUL (UE) 2023/1114

O explicație elaborată în sensul articolului 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114 (Regulamentul MiCA) trebuie să cuprindă informații pentru fiecare dintre câmpurile de mai jos.

Informații despre explicație	Data la care este emisă explicația	
	Numele persoanei (persoanelor) (fizice sau juridice) care emite (emit) această explicație	<i>Vă rugăm să includeți: numele, adresa, adresa de e-mail și numărul de telefon.</i>
	Punctul de contact al persoanei (persoanelor) (fizice sau juridice) care emite (emit) această explicație (dacă este diferit de cel menționat mai sus)	<i>Vă rugăm să includeți: numele, adresa, adresa de e-mail și numărul de telefon.</i>
	Confirmarea că această explicație este emisă în sensul articolului 8 alineatul (4) din Regulamentul MiCA	<i>Vă rugăm să confirmați.</i>
Informații despre ofertant (ofertanți), persoana (persoanele) care solicită admiterea la tranzacționare și/sau operatorii platformelor de tranzacționare	Numele ofertantului (ofertanților), al persoanei (persoanelor) care solicită admiterea la tranzacționare sau al operatorului (operatorilor) platformelor de tranzacționare, în numele cărora este emisă această explicație	<i>Pentru furnizarea acestor informații, vă rugăm să utilizați anexa la acest model.</i>
	Cartea albă la care face trimitere această explicație [aceasta trebuie să fie „versiunea finală” a cărții albe transmise în sensul articolului 8 alineatul (1) din Regulamentul MiCA]	<i>Vă rugăm să indicați data cărții albe notificate în sensul articolului 8 alineatul (1) din Regulamentul MiCA și evaluate în scopul acestei explicații și la care se referă această explicație. Vă rugăm să atașați la această explicație și o copie a cărții albe.</i>
	Statul membru (statele membre) în care va avea loc oferta publică sau admiterea la tranzacționare	
Criptoactivul	Legislația aplicabilă	<i>Vă rugăm să indicați legislația aplicabilă cryptoactivului, astfel cum se menționează în cartea albă.</i>
	Rezumatul clasificării cryptoactivului din punctul de vedere al reglementărilor	<i>Vă rugăm să indicați clasificarea vizată, din punctul de vedere al reglementărilor, și principalele puncte pe care doriți să le evidențiați în rezumat.</i>
	Explicația detaliată potrivit căreia reprezentarea digitală la care se referă cartea albă este un cryptoactiv în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 5 din Regulamentul MiCA	<i>Explicația poate fi furnizată într-o anexă și trebuie să acopere toate aspectele definiției „cryptoactivului”, inclusiv valoarea sau dreptul pe care îl reprezintă, precum și tehnologia registrelor distribuite sau tehnologia similară care poate fi utilizată pentru transferul sau stocarea cryptoactivului.</i>
	Explicația detaliată potrivit căreia cryptoactivul la care se referă cartea albă nu este un token de monedă electronică în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 7 din Regulamentul MiCA	<i>Explicația poate fi furnizată într-o anexă și trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că cryptoactivul nu are scopul de a viza menținerea unei valori stabile, prin raportare la o monedă oficială, cu trimiteri încrucișate complete la dispozițiile relevante ale cărții albe.</i>
	Explicația detaliată potrivit căreia cryptoactivul la care se referă cartea albă nu este un token raportat la active în sensul articolului 3	<i>Explicația poate fi furnizată într-o anexă și trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că cryptoactivul nu are scopul de a viza menținerea unei valori stabile, prin raportare la o altă valoare sau la</i>

<p>alineatul (1) punctul 6 din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>un alt drept ori la o combinație între acestea, cu trimiteri încrucișate complete la dispozițiile relevante ale cărții albe.</i></p>
<p>Explicația detaliată potrivit căreia criptoactivul nu este niciunul dintre următoarele elemente:</p>	
<p>- Instrument financiar, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (a) din Regulamentul MiCA.</p>	<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p> <p>Jurisprudența (inclusiv trimiteri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație [inclusiv ghidurile adoptate în temeiul articolului 2 alineatul (5) din Regulamentul MiCA]:</p> <p>Explicație:</p> <p><i>Notă: Explicația poate fi completată într-o anexă și trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că criptoactivul nu este un instrument financiar. Explicația trebuie să indice motivele pentru care criptoactivul nu corespunde niciunui dintre tipurile de instrumente financiare (valoare mobilă, instrument al pieței monetare etc.), să facă trimitere pe deplin la ghidurile ESMA în temeiul articolului 2 alineatul (5) din Regulamentul MiCA și la orice jurisprudență aplicabilă ori la materialele relevante în materie de reglementare sau supraveghere emise de autoritatea competentă în sensul [MiFID II] din statul membru de origine în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 33 din Regulamentul MiCA.</i></p>
<p>- Depozite, inclusiv depozite structurate, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul MiCA</p>	<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p> <p>Jurisprudența (inclusiv trimiteri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Explicație:</p> <p><i>Notă: Explicația trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că criptoactivul nu este un depozit. Explicația trebuie să facă trimitere pe deplin la orice jurisprudență aplicabilă sau la materialele relevante în materie de reglementare sau supraveghere emise de autoritatea competentă în sensul [CRD/CRR] din statul membru de origine în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 33 din Regulamentul MiCA.</i></p>
<p>- Fonduri, astfel cum se menționează la articolul 2</p>	<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p>

<p>alineatul (4) litera (c) din Regulamentul MiCA</p>	<p>Jurisprudența (inclusiv trimeri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Explicație:</p> <p><i>Notă: Explicația trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că criptoactivul nu constituie fonduri. Explicația trebuie să facă trimitere pe deplin la orice jurisprudență aplicabilă sau la materialele relevante în materie de reglementare sau supraveghere emise de autoritatea competentă, în sensul Directivei (UE) 2015/2366 a Parlamentului European și a Consiliului, din statul membru de origine în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 33 din Regulamentul MiCA.</i></p>
<p>Scurtă explicație, cu excepția cazului în care este relevantă o evaluare mai detaliată, a faptului că criptoactivul nu constituie niciunul dintre următoarele elemente:</p>	
<p>- Poziții din securitizare, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este o poziție din securitizare.</i></p>
<p>- Produse de asigurare generală sau de viață ori contracte de reasigurare sau de retrocesiune, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs de asigurare generală sau de viață.</i></p>
<p>- Produs de pensii, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs de pensii.</i></p>
<p>- Sisteme de pensii ocupaționale recunoscute oficial, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (g) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un sistem de pensii ocupaționale.</i></p>
<p>- Produse de pensii individuale, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (h) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs de pensii individuale.</i></p>
<p>- Produse paneuropene de pensii, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (i) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs paneuropean de pensii.</i></p>

	<p>- Sisteme de securitate socială, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (j) din Regulamentul MiCA</p>	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un sistem de securitate socială.</i></p>
<p>Informații relevante suplimentare</p>		<p><i>Notă: Vă rugăm să precizați orice alte informații pe care le considerați adecvate pentru a explica clasificarea criptoactivului din punctul de vedere al reglementărilor.</i></p>

ANEXĂ LA MODEL: INFORMAȚII DESPRE OFERTANȚI, PERSOANELE CARE SOLICITĂ ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE, OPERATORII PLATFORMELOR DE TRANZACȚIONARE

Numele ofertantului (ofertanților), al persoanei (persoanelor) care solicită admiterea la tranzacționare sau al operatorului (operatorilor) platformelor de tranzacționare, în numele cărora este emisă această explicație	Statutul reglementat (dacă există) al ofertantului (ofertanților), al persoanei (persoanelor) care solicită admiterea la tranzacționare sau al operatorului (operatorilor) (autorizarea sau înregistrarea pentru furnizarea activității/activităților de servicii financiare)	Identificatorul entității juridice (dacă este cazul)	SEE/Statul membru de stabilire, sucursala sau sediul social (după caz)	Punct de contact
			<i>Vă rugăm să indicați jurisdicția și statutul (stabilire, sucursală, sediu social).</i>	<i>Vă rugăm să includeți: numele, adresa, adresa de e-mail și numărul de telefon.</i>

Anexa B - Model

Acest model este pus la dispoziție în scopul avizului juridic menționat la articolul 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) și la articolul 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

**MODEL: AVIZ JURIDIC ÎN SENSUL ARTICOLULUI 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) și al
ARTICOLULUI 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul (UE) 2023/1114**

Un aviz emis în sensul acestor articole trebuie să cuprindă informații pentru toate câmpurile de mai jos.

Informații despre aviz	Data la care este emis avizul	
	Numele persoanei (persoanelor) (fizice sau juridice) care emite (emit) acest aviz	<i>Vă rugăm să includeți: numele, adresa, adresa de e-mail și numărul de telefon.</i>
	Punctul de contact al persoanei (persoanelor) (fizice sau juridice) care emite (emit) acest aviz (dacă este diferit de cel menționat mai sus)	<i>Vă rugăm să includeți: numele, adresa, adresa de e-mail și numărul de telefon.</i>
	Declararea conflictelor de interese potențiale și a măsurilor de gestionare eficiente a acestor conflicte	
	Dovezi privind capacitatea persoanei (persoanelor) în cauză de a acționa în calitate de consilier juridic	<i>Vă rugăm să includeți cât mai multe informații posibil, de exemplu, diploma, licența, numărul de înregistrare profesională, certificatul pentru exercitarea profesiei juridice etc.</i>
	Scopul în care este emis avizul	<i>Precizați:</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Articolul 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) sau</i> - <i>Articolul 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul MiCA</i>
Informații despre persoana care intenționează să facă oferta publică sau să solicite admiterea la tranzacționare	Denumirea instituției de credit/instituției financiare/altei întreprinderi care intenționează să facă oferta publică sau să solicite admiterea la tranzacționare a criptoactivului, în numele căreia este emis acest aviz	
	Statutul reglementat (autorizarea sau înregistrarea pentru prestarea activității/activităților de servicii financiare)	<i>De exemplu, instituție de credit, instituție emitentă de monedă electronică etc.</i>
	Identificatorul entității juridice (dacă este cazul)	
	SEE/Statul membru de stabilire	
	Punct de contact	<i>Vă rugăm să includeți: numele, adresa, adresa de e-mail și numărul de telefon.</i>
	Intenția instituției de credit/instituției financiare/altei întreprinderi	<i>Precizați:</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Ofertă publică</i> - <i>Solicitarea admiterii la tranzacționare</i>
	Cartea albă la care face trimitere acest aviz [aceasta trebuie să fie „versiunea finală” a cărții albe transmise în sensul articolului 17 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) și al articolului 18 alineatul (2) litera (e) din Regulamentul MiCA]	<i>Vă rugăm să indicați data cărții albe evaluate în scopul acestui aviz și la care se referă acest aviz. Vă rugăm să atașați la acest aviz și o copie a cărții albe.</i>
	Statul membru (statele membre) în care va avea loc oferta publică sau admiterea la tranzacționare	

Criptoactivul	Legislația aplicabilă	<i>Vă rugăm să indicați legislația aplicabilă criptoactivului, astfel cum se menționează în cartea albă.</i>
	Rezumatul clasificării criptoactivului din punctul de vedere al reglementărilor	<i>Vă rugăm să indicați clasificarea vizată, din punctul de vedere al reglementărilor, și principalele puncte pe care doriți să le evidențiați în rezumat.</i>
	Avizul, cu explicația detaliată conform căreia reprezentarea digitală la care se referă acest aviz este un criptoactiv în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 5 din Regulamentul MiCA	<i>Explicația poate fi furnizată într-o anexă și trebuie să acopere toate aspectele definiției „criptoactivului”, inclusiv valoarea sau dreptul, precum și tehnologia registrelor distribuite sau tehnologia similară care poate fi utilizată pentru transferul sau stocarea criptoactivului.</i>
	Descrierea detaliată a valorii sau a dreptului ori a monedelor oficiale la care se referă criptoactivul	<i>Descrierea trebuie să precizeze valoarea, dreptul sau monedele oficiale la care se referă criptoactivul și are scopul de a viza menținerea unei valori stabile, cu trimiteri încrucișate complete la dispozițiile relevante ale cărții albe.</i>
	Avizul, cu explicația detaliată conform căreia criptoactivul la care se referă acest aviz nu este un token de monedă electronică în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 7 din Regulamentul MiCA	<i>Explicația poate fi furnizată într-o anexă la aviz și trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că criptoactivul nu are scopul de a viza menținerea unei valori stabile, prin raportare la o singură monedă oficială, cu trimiteri încrucișate complete la dispozițiile relevante ale cărții albe.</i>
	Avizul, cu explicația detaliată conform căreia criptoactivul la care se referă acest aviz nu constituie niciunul dintre următoarele elemente:	
	<ul style="list-style-type: none"> - Instrument financiar, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (a) din Regulamentul MiCA. 	<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p> <p>Jurisprudența (inclusiv trimiteri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație [inclusiv ghidurile în temeiul articolului 2 alineatul (5) din Regulamentul MiCA]:</p> <p>Explicație:</p> <p><i>Notă: Explicația poate fi completată într-o anexă și trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că criptoactivul nu este un instrument financiar. Explicația trebuie să indice motivele pentru care criptoactivul nu corespunde niciunui dintre tipurile de instrumente financiare (valoare mobilă, instrument al pieței monetare etc.), să facă trimitere pe deplin la ghidurile ESMA în temeiul articolului 2 alineatul (5) din Regulamentul MiCA și la orice jurisprudență aplicabilă ori la materialele relevante în materie de reglementare sau supraveghere emise de autoritatea competentă în sensul [MiFID II] din statul membru de origine în</i></p>

		<i>sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 33 din Regulamentul MiCA.</i>
	<ul style="list-style-type: none"> - Depozite, inclusiv depozite structurate, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul MiCA 	<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p> <p>Jurisprudența (inclusiv trimiteri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Explicație:</p> <p><i>Notă: Explicația poate fi furnizată într-o anexă și trebuie să includă toate aspectele care demonstrează că criptoactivul nu este un depozit. Explicația trebuie să facă trimitere pe deplin la orice jurisprudență aplicabilă sau la materialele relevante în materie de reglementare sau supraveghere emise de autoritatea competentă în sensul [CRD/CRR] din statul membru de origine în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 33 din Regulamentul MiCA.</i></p>
	<ul style="list-style-type: none"> - Fonduri, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul MiCA 	<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p> <p>Jurisprudența (inclusiv trimiteri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Explicație:</p> <p><i>Notă: Explicația poate fi furnizată într-o anexă și trebuie să demonstreze că criptoactivul nu constituie fonduri. Explicația trebuie să facă trimitere pe deplin la orice jurisprudență aplicabilă sau la materialele relevante în materie de reglementare sau supraveghere emise de autoritatea competentă în sensul [DSP] din statul membru de origine în sensul articolului 3 alineatul (1) punctul 33 din Regulamentul MiCA.</i></p>
	<p>Scurtă explicație, cu excepția cazului în care este relevantă o evaluare mai detaliată, a faptului că criptoactivul nu constituie niciunul dintre următoarele elemente:</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> - Poziții din securitizare, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul MiCA 	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este o poziție din securitizare.</i></p>
	<ul style="list-style-type: none"> - Produse de asigurare generală sau de viață ori contracte de reasigurare sau de retrocesiune, 	<p><i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs de asigurare generală sau de viață.</i></p>

	astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (e) din Regulamentul MiCA	
	- Produse de pensii, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul MiCA	<i>Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs de pensii.</i>
	- Sisteme de pensii ocupaționale recunoscute oficial, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (g) din Regulamentul MiCA	<i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un sistem de pensii ocupaționale.</i>
	- Produse de pensii individuale, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (h) din Regulamentul MiCA	<i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs de pensii individuale.</i>
	- Produse paneuropene de pensii, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (i) din Regulamentul MiCA	<i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un produs paneuropean de pensii.</i>
	- Sisteme de securitate socială, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (4) litera (j) din Regulamentul MiCA	<i>Notă: Explicația trebuie să confirme că criptoactivul nu este un sistem de securitate socială.</i>
Avizul, cu explicația completă conform căreia criptoactivul intră sub incidența articolului 3 alineatul (1) punctul 6 din Regulamentul MiCA		<p>Sursa definiției (definițiilor) (dreptul Uniunii și/sau dreptul intern, după caz):</p> <p>Jurisprudența (inclusiv trimiteri la puncte, după caz) la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Măsurile de reglementare sau orientările la care se face trimitere în explicație:</p> <p>Explicație: <i>Notă: Explicația nu trebuie să repete cele menționate anterior, ci trebuie să descrie atributele criptoactivului care confirmă definiția „tokenului raportat la active”. Explicația poate fi furnizată într-o anexă la acest aviz și trebuie să facă trimitere la toate dispozițiile relevante ale cărții albe, printre oricare alte materiale, care sunt considerate relevante în sprijinul avizului în ceea ce privește clasificarea criptoactivului din punctul de vedere al reglementărilor.</i></p>
Informații relevante suplimentare		<i>Notă: Vă rugăm să precizați orice alte informații pe care le considerați adecvate pentru a explica clasificarea criptoactivului din punctul de vedere al reglementărilor.</i>

Anexa C – Diagramă

Această diagramă este pusă la dispoziție în scopul testului standardizat menționat la articolul 97 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2023/1114.

