

Регламент относно пазарите на криптоактиви (MiCAR)

10 юли 2024

MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS

since 1845

Обща информация

Основна цел - правна сигурност и хармонизиране на правилата в ЕС

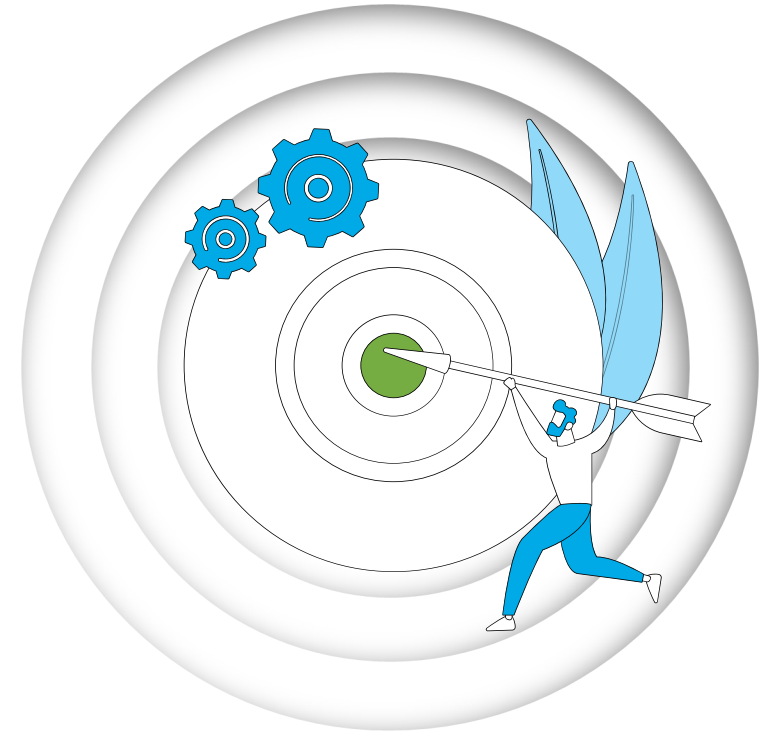
- Регулира издаването, публичното предлагане и допускането до търговия на криптоактивите, които не са обхванати от съществуващото европейско законодателство, както и условията, при които могат да се предоставят услугите, свързани с криптоактиви
- Защита на непрофесионалните инвеститори – държатели на криптоактиви и ползватели на криптоуслуги
- Добри практики за вътрешно управление, управление на рисковете и финансова стабилност за лицата в обхвата на регламента
- Правила във връзка с пазарни злоупотреби - вътрешна информация и манипулиране на пазара и др.

Пряко приложение

Технологична неутралност

Статус и времева рамка - в сила от 29 юни 2023 г., ще започне да се прилага от 30 декември 2024 г.; правилата за токените, обезпечени с активи, и токените за електронни пари се прилагат от 30 юни 2024 г.; преходни правила

IRT, RTS, Guidelines – ESMA, EBA, Европейската комисия



Лица, които попадат в обхвата на регламента

 Лица, които участват в издаването, публичното предлагане и допускането до търговия с криптоактиви в ЕС

 Доставчици на услуги за криптоактиви на клиенти от ЕС

Изключения:

- лица, които предоставят услуги за криптоактиви изключително на предприятия майки, дъщерни предприятия или дъщерни предприятия на предприятия майки
- ликвидатор, действащ в хода на процедура по несъстоятелност /изключение/
- ЕЦБ, централните банки на държавите членки, когато действат в качеството си на органи на паричната политика, или други публични органи на държавите членки
- ЕИБ и нейните дъщерни дружества
- Европейския инструмент за финансова стабилност и Европейския механизъм за стабилност
- публични международни организации

Криптоактив - дефиниция

Криптоактив: Цифрово представяне на стойност или право, което може да бъде прехвърляно и съхранявано електронно чрез технология на децентрализирания регистър или друга подобна технология

ТДЛ (DLT): технология, която позволява функционирането и използването на децентрализирани регистри (напр. blockchain)

Криптоактиви, които попадат в обхвата на регламента

1

Токени, обезпечени с активи Asset referenced tokens

- Криптоактив, който не е токен за електронни пари и който се стреми да поддържа стабилна стойност чрез обвързване с друга стойност или право, или комбинация от тях, включително една или повече официални валути
- Stablecoin

2

Токени за електронни пари E-money tokens

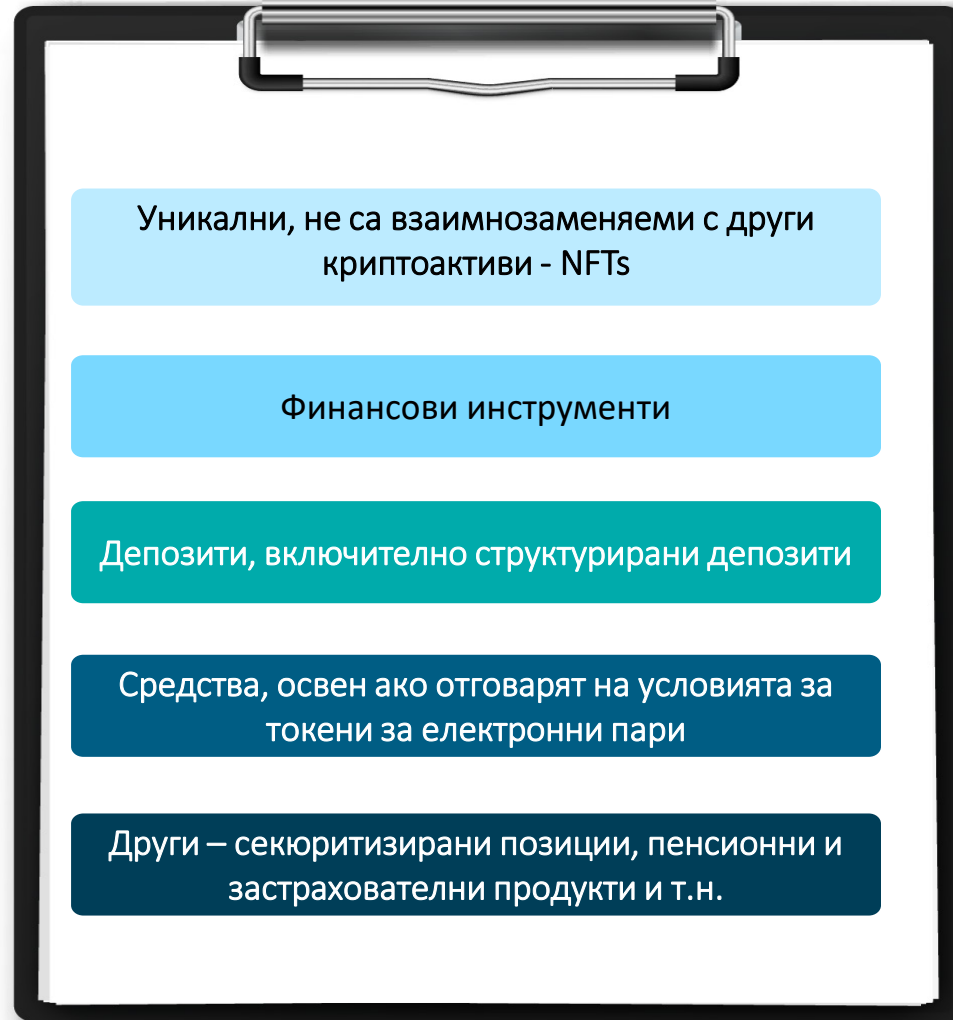
- Криптоактив, който има за цел да поддържа стабилна стойност чрез обвързването ѝ със стойността на дадена официална валута
- Те се считат за електронни пари
- Stablecoin

3

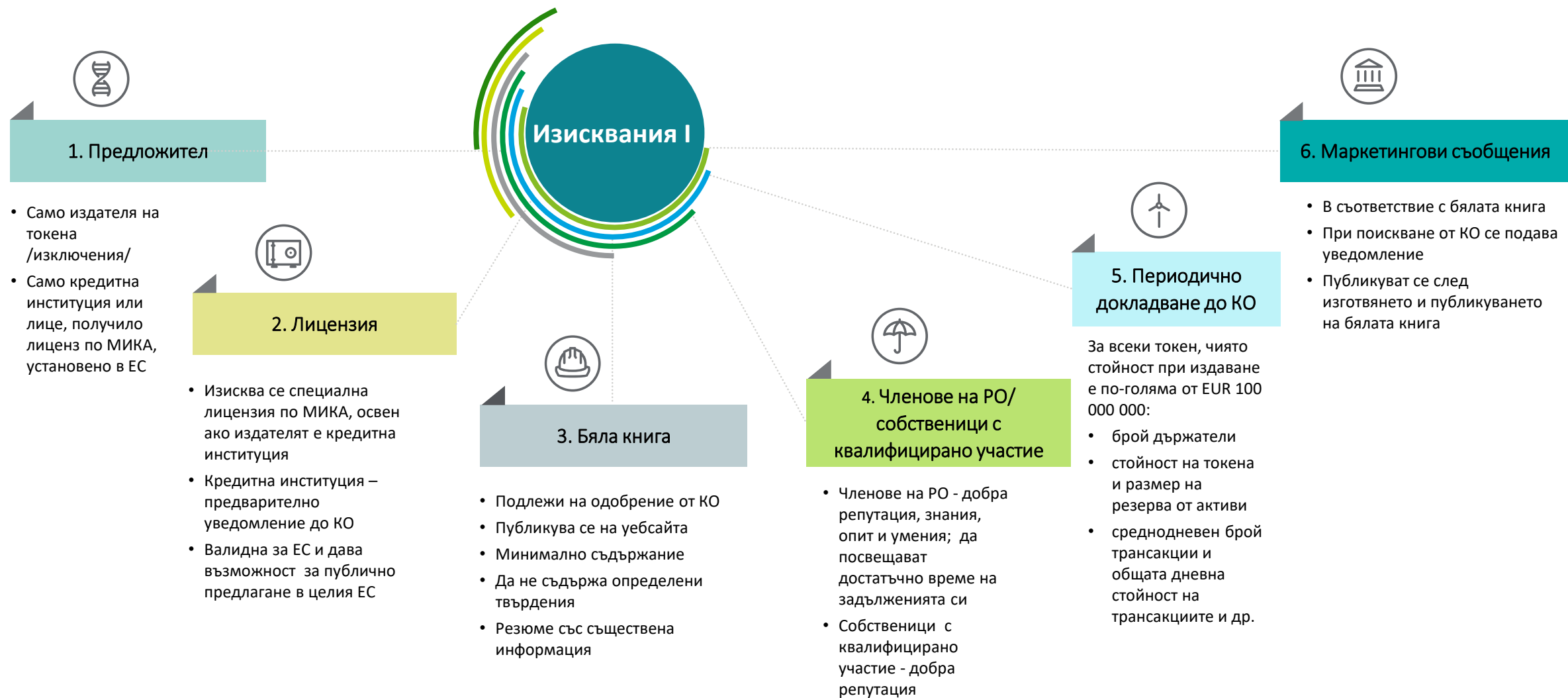
Всички други криптоактиви Catch-all category

- Включва и потребителски токени - вид криптоактиви, които са предназначени единствено за даване на достъп до стока или услуга, предоставяна от издателя на токените

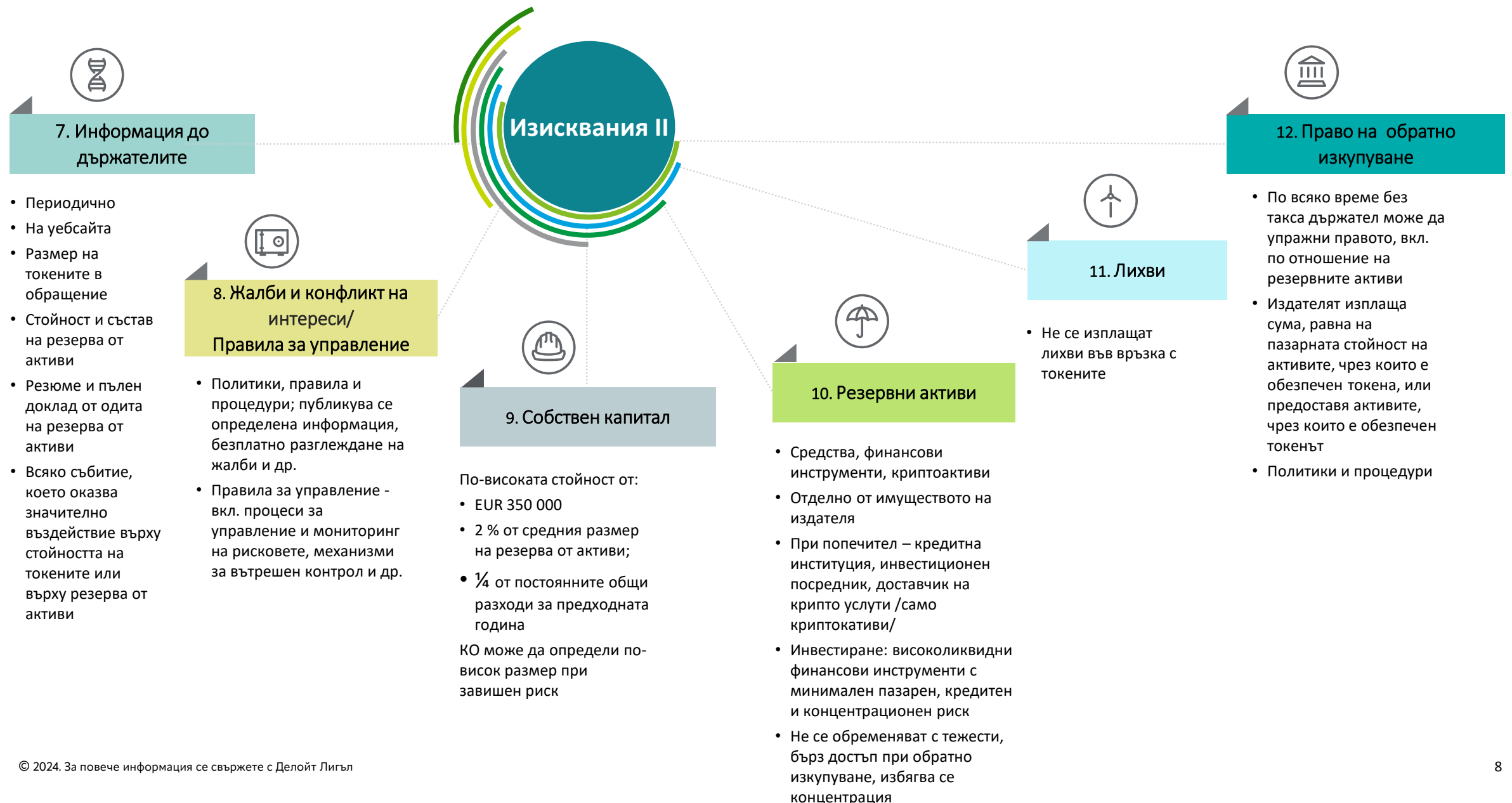
Криптоактиви, които са изключени от обхвата на регламента



Основни изисквания при публично предлагане на токени, обезпечени с активи 1/2

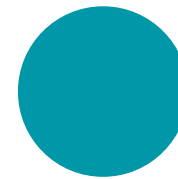


Основни изисквания при публично предлагане на токени, обезпечени с активи 2/2

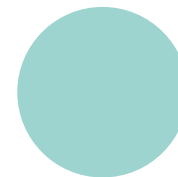


Изключения от изискването за лиценз по МИКА за предлагане на токени, обезпечени с активи

**Прилага се изискването за бяла книга, не се одобрява,
подава се уведомление до КО**



В продължение на 12 месеца средната стойност на токена е под EUR 5 000 000 и издателят не е свързан с мрежа на други освободени издатели



Публичното предлагане на токена е предназначено изключително за квалифицирани инвеститори и държатели са само квалифицирани инвеститори

Основни изисквания при публично предлагане на токени за електронни пари

Лихви:

- Не се изплащат лихви във връзка с токени

Бяла книга:

- Не се одобрява от компетентен орган
- Подава се уведомление и се публикува
- Минимално съдържание и резюме

Лицензия:

- Не се изисква специална лицензия по МИКА, а по друго законодателство
- Издателите уведомяват КО преди публичното предлагане/допускане до търговия

Предложител:

- Само издателя на токена
- Само кредитна институция или дружество за електронни пари

Маркетингови съобщения:

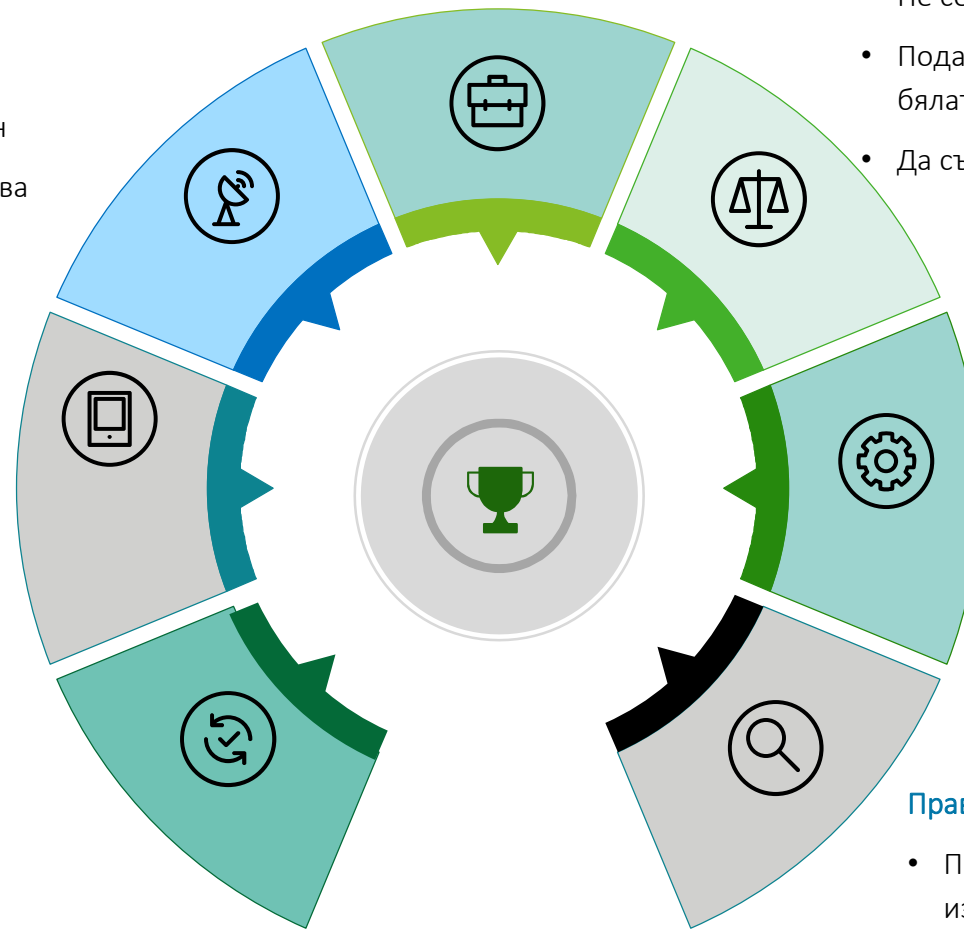
- Не се одобряват от КО
- Подава се уведомление и се публикува след бялата книга
- Да съответстват на бялата книга

Правила за инвестиране на средствата:

- Поне 30 % се депозират в отделна сметка в кредитна институция
- Останалите се инвестират в сигурни, нискорискови активи, които се определят като високоликвидни финансови инструменти с минимален пазарен, кредитен и концентрационен риск, деноминирани в официалната валута, с която е обвързан токентът

Право на обратно изкупуване:

- При поискване от държателя издателят ги изкупува обратно по всяко време и по номинална стойност без да се дължи такса



Основни изисквания за публично предлагане на третата група криптоактиви

Маркетингови съобщения:

- Не се одобряват от КО
- Подава се уведомление и се публикува след БК
- Да съответстват на бялата книга

Бяла книга:

- Не се одобрява от КО
- Подава се уведомление и се публикува
- Минимално съдържание и резюме
- Предлагане в целия ЕС

Лицензия:

- Не се изисква

Предложител:

- Всяко юридическо лице

Набрани средства:

- Държат се в банка – попечител

Право на оттегляне:

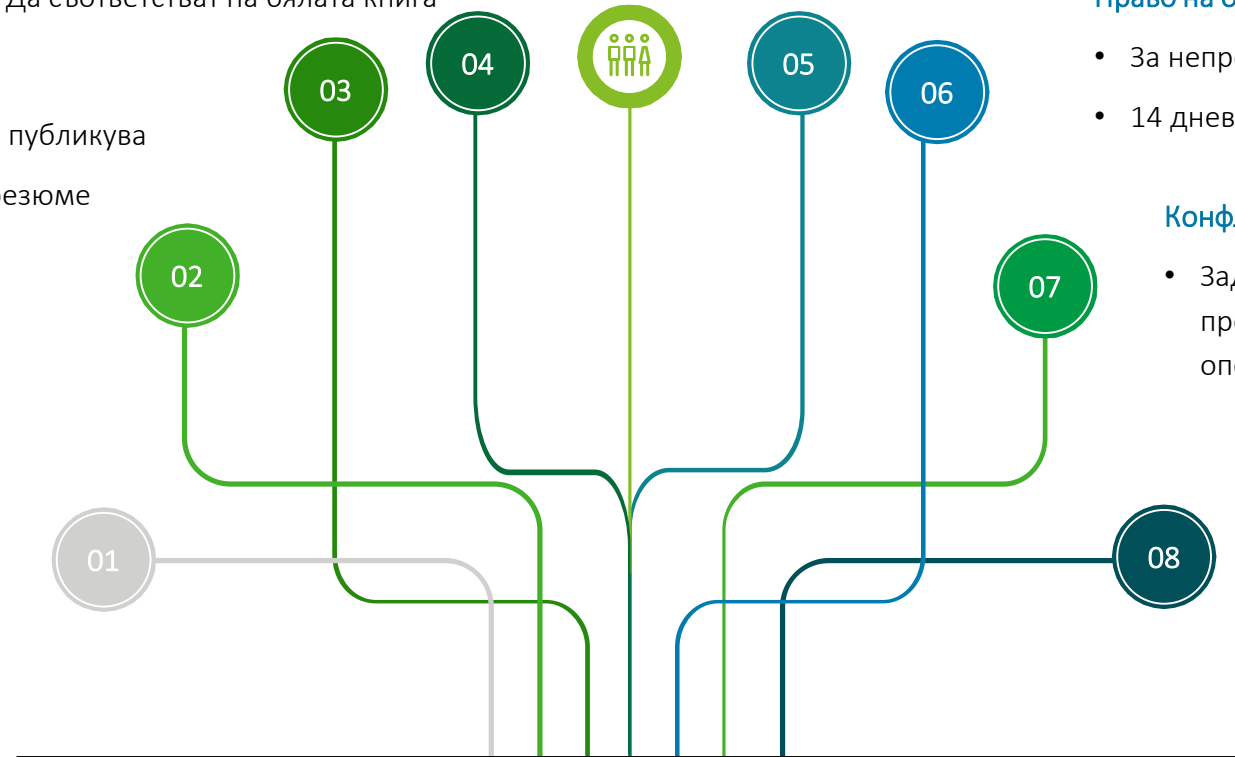
- За непрофесионални държатели
- 14 дневен срок да се откажат от покупката

Конфликти на интереси:

- Задължение да установяват, предотвратяват, управляват, оповестяват

Системите и протоколите за сигурен достъп:

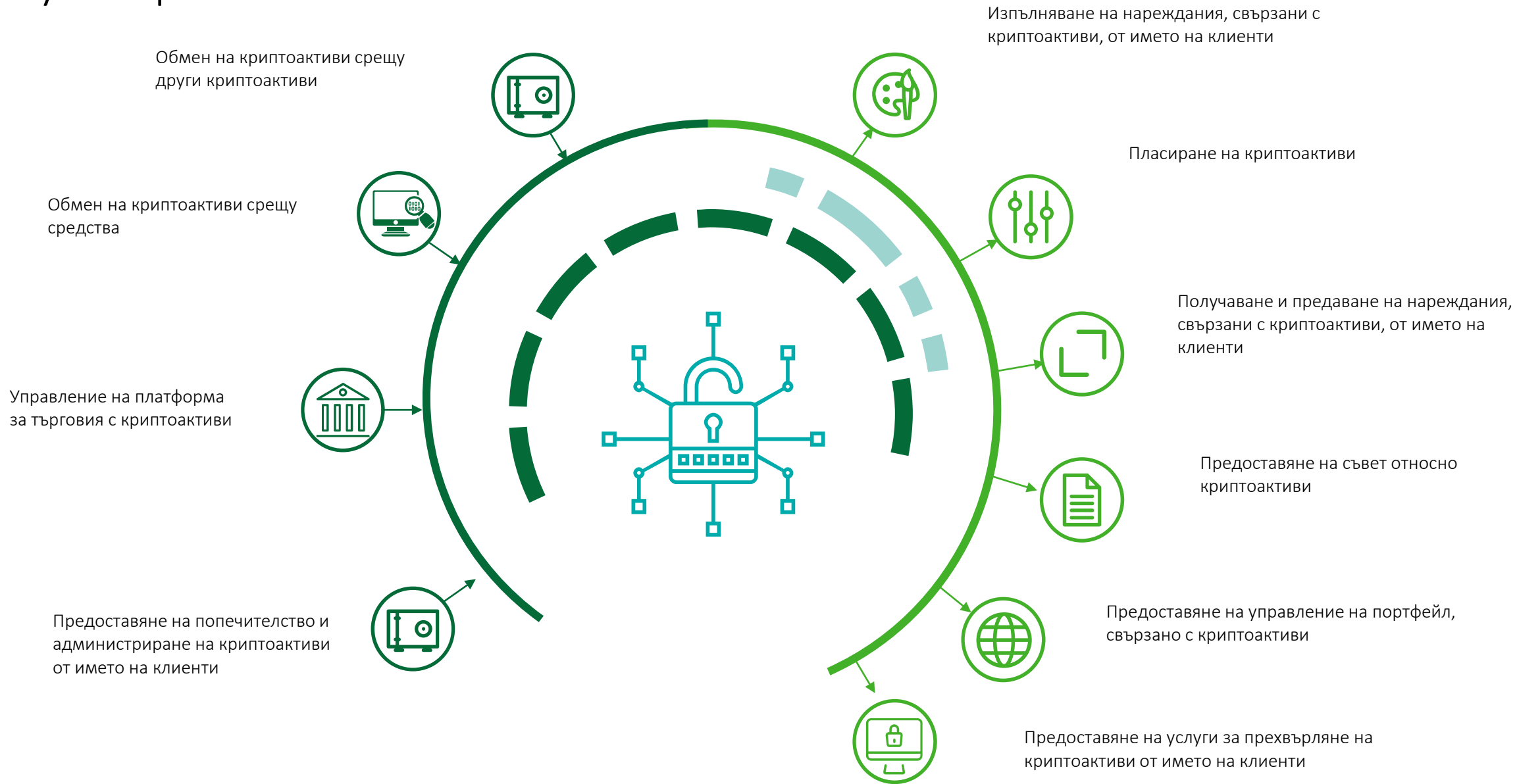
- В съответствие със стандарти на ЕС



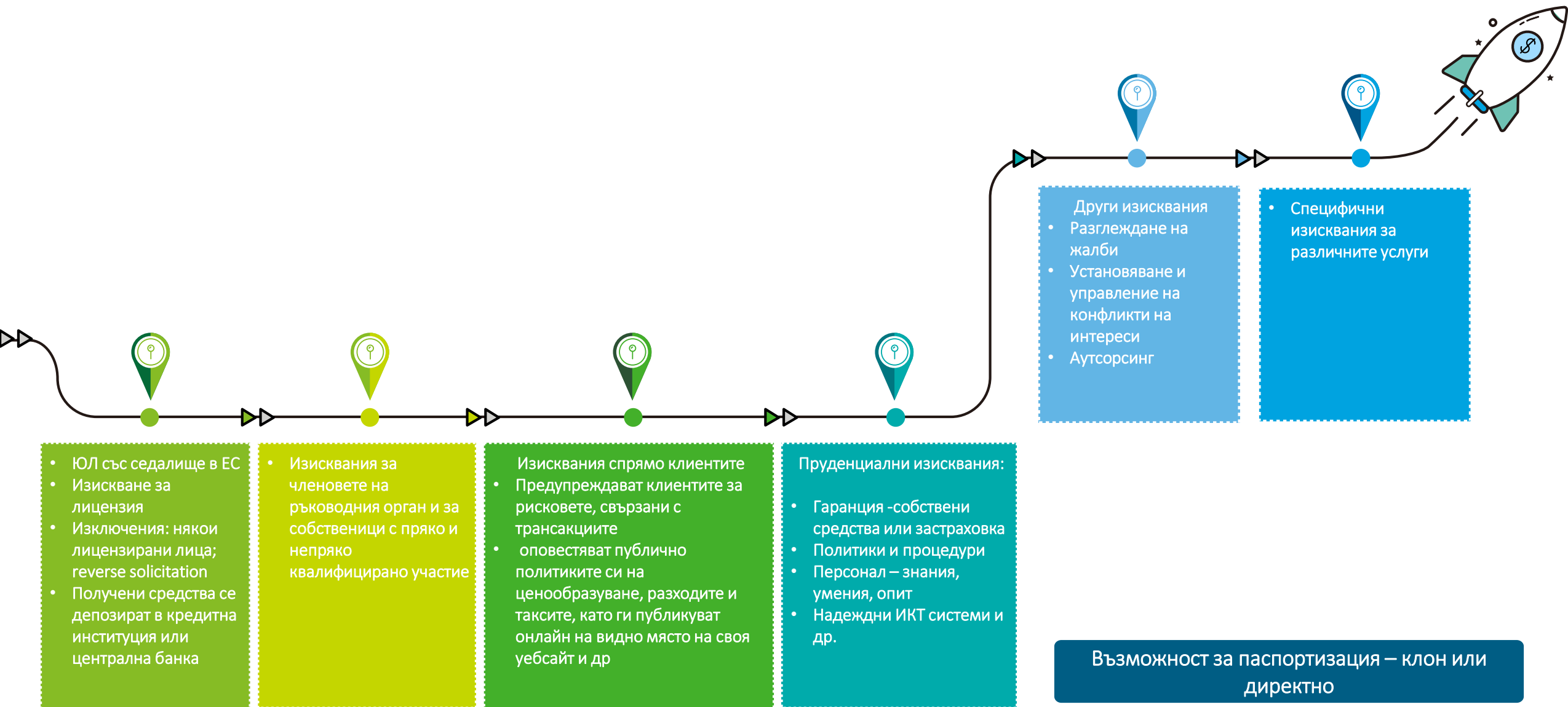
Изключения за “нискорискови” емисии на третата група криптоактиви



Услуги за криптоактиви



Основни изисквания за доставчиците на услуги за криптоактиви



Значими криптоактиви и значими доставчици на криптоуслуги



Значими токени, обезпечени с активи

- Критерии /поне 3/
 - ✓ Повеќе от 10 млн. држатели
 - ✓ Стојноста или пазарната капитализација на токена или стојноста на резервните активи е повеќе от EUR 10 млрд.
 - ✓ среднодневниот број и общата дневна стојност на трансакциите надхвърлят съответно 2,5 милиона трансакциите и EUR 500 000 000
- Определя се с решение на ЕБО
- Допълнителни изисквания: политика за възнагражденията, политика за управление на ликвидността, провеждат се стрес тестове за ликвидност, по-висок процент на резервните активи и др.



Значими токени за електронни пари

- Същите критерии като за значими токени, обезпечени с активи /поне 3/
- Определя се с решение на ЕБО
- Изключение: когато най-малко 80 % от броя на држателите и от обема на трансакциите с тези токени са съсредоточени в државата членка по произход



Значими доставчици на услуги

- Критерии: средно поне 15 млн. активни ползватели в ЕС в рамките на една календарна година
- Изисквания за уведомяване на надзорния орган при достигане на прага; НО уведомява ЕОЦКП

Под надзор на ЕБО

Допълнителен надзор от ЕОЦКП

Контакти



Адв. Аделина Миткова

Старши Мениджър

Адвокатско дружество „Делойт Лигъл“

Тел: +359 899 904 738

amitkova@deloittece.com

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид (ДТТЛ), както и към глобалната мрежа от дружества – членове и свързаните с тях дружества (заедно наричани „организацията на Делойт“). ДТТЛ (наричано също “Делойт Глобъл”) и всяко дружество– член и неговите свързани дружества са юридически самостоятелни и независими лица, които не могат да поемат задължения или да се обвързват взаимно по отношение на трети страни. ДТТЛ и всяко дружество член на ДТТЛ и свързаните с него дружества са отговорни единствено и само за своите собствени действия и бездействия, но не и за тези на останалите. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/about, за да научите повече.

Настоящата комуникация съдържа единствено обща информация и не следва да се разбира, че чрез нея Делойт Туш Томацу Лимитид („ДТТЛ“) или някое от дружества – членове на глобалната мрежа или свързани с тях дружества (заедно наричани „Организацията на Делойт“), или техни адвокати предоставят професионални консултации или услуги. Преди да вземете каквото и да е било решение или да предприемете действия, които биха имали отражение върху вашите финанси или бизнес, следва да се консултирате с квалифициран професионален консултант. Не се дават декларации, гаранции или ангажменти (изрични или подразбиращи се) по отношение на точността или пълнотата на информацията в това съобщение и никой от ДТТЛ, неговите дружества-членове, свързани лица, служители или агенти не носи отговорност за загуба или вреда, която възниква пряко или косвено във връзка с което и да е лице, разчитащо на това съобщение. ДТТЛ и всяко от неговите дружества-членове и свързаните с тях дружества са отделни и независими дружества.