

Avertizare pentru firme

ESMA avertizează firmele implicate în ofertele inițiale de monede (ICO) cu privire la obligativitatea respectării cerințelor de reglementare

Firmele implicate în ICO trebuie să analizeze cu atenție dacă activitățile lor constituie activități reglementate. Dacă activitățile lor constituie o activitate reglementată, firmele trebuie să se conformeze legislației relevante, orice nerespectare a normelor aplicabile atrăgând după sine efectele încălcării.

În funcție de modul în care sunt structurate, ICO-urile se pot situa în afara domeniului de aplicare a normelor existente și, prin urmare, în afara spațiului reglementat. Cu toate acestea, în cazul în care monedele sau token-urile se califică ca instrumente financiare, este probabil ca firmele implicate în ICO să desfășoare activități reglementate, precum plasarea, negocierea sau consilierea privind instrumentele financiare sau gestionarea schemelor de investiții colective. În plus, acestea pot fi implicate în oferirea de valori mobiliare transferabile publicului. În acest caz, se aplică directivele menționate mai jos.

Directiva privind prospectul – PD

Directiva privind prospectul (PD) își propune să asigure furnizarea de informații adecvate

investitorilor atunci când se atrag fonduri în UE. Aceasta necesită publicarea unui prospect înainte de oferta valori mobiliare publice sau de admiterea la tranzacționare a unor astfel de valori pe o piață reglementată dintr-un stat membru, cu excepția cazului în care există anumite excluderi sau scuturi.

În special, PD specifică faptul că prospectul trebuie să conțină informațiile necesare investitorului pentru a face o evaluare și că informațiile trebuie prezentate într-un mod ușor de analizat și într-o formă inteligibilă. PD nu specifică direct cine va elabora prospectul, dar solicită ca partea responsabilă de informare (fiind cel puțin emitentul, ofertantul, partea care solicită admiterea la tranzacționare sau garantul) este specificată în prospect. În funcție de structura ICO, monedele sau token-urile ar putea, eventual, să se încadreze în definiția unei garanții transferabile și ar putea, prin urmare, să impună publicarea unui prospect care va fi supus aprobării de către o autoritate competentă.

Directiva privind piețele instrumentelor financiare -MiFID

MiFID vizează crearea unei piețe unice pentru serviciile și activitățile de investiții și asigurarea unui grad ridicat de protecție armonizată pentru investitorii în instrumente financiare. O firmă care oferă servicii / activități de investiții în relație cu instrumentele financiare definite de MiFID trebuie să se conformeze cerințelor MiFID. În cazul ICO, în cazul în care moneda sau token-ul se califică drept instrument financiar, procesul prin care o monedă sau un token sunt create, distribuite sau comercializate, implică activități / servicii MiFID, cum ar fi plasarea, negocierea sau consultarea instrumentelor financiare. Cerințele organizatorice, regulile de desfășurare a activității și cerințele de transparență

prevăzute în Directiva MiFID se aplică în funcție de serviciile furnizate.

Directiva privind administratorii fondurilor de investiții alternative - AIFMD

AIFMD stabilește normele pentru autorizarea, funcționarea și transparența permanentă a administratorilor de investiții alternative (AFIA) care gestionează și/sau comercializează fonduri de investiții alternative (FIA) în UE. În funcție de structura sa, o schemă ICO ar putea fi calificată drept un FIA, în măsura în care aceasta este utilizată pentru a mobiliza capitalul de la un număr de investitori, în scopul de a investi în conformitate cu o politică de investiții definită. Firmele implicate în ICO, prin urmare, trebuie să respecte Regulile AIFMD, în special normele legate de capital, operațiuni și organizare și cerințele de transparență.

A patra directivă privind combaterea spălării banilor - AMLD

A patra directivă privind combaterea spălării banilor interzice spălarea banilor și finanțarea terorismului. Aceasta se aplică firmelor, inclusiv instituțiilor de credit și instituțiilor financiare, acestea din urmă incluzând și societățile de investiții MiFID, organismele de plasament colectiv care își comercializează unitățile sau acțiunile și firmele care furnizează anumite servicii oferite de instituțiile de credit fără a fi una dintre acestea. Directiva impune firmelor să efectueze diligența cuvenită asupra clienților și să aibă la dispoziție proceduri privind păstrarea înregistrărilor și alte proceduri interne. Firmele au obligația de a raporta orice activitate suspectă și de a coopera cu orice autorități publice competente.