



DIGITAL CONVERTIBLE CERTIFICATE ISSUER REQUIREMENTS FRAMEWORK

Requirements for Issuers of Digital
Convertible Certificates for Secondary
Market Placement



TRANSPARENCY
ACCOUNTABILITY
INVESTOR PROTECTION
MARKET INTEGRITY



Building a standardized ecosystem
for Digital Convertible Certificates
backed by real companies.



GLOBAL ACCESS
REAL ECONOMY



SUSTAINABLE GROWTH
LONG-TERM VALUE

TABLE OF CONTENTS / СОДЕРЖАНИЕ / INHALTSVERZEICHNIS / 目录

English Version

1. Disclaimer
 2. Issuer Requirements
 - 2.1 Legal Entity
 - 2.2 Corporate Authorization
 - 2.3 Corporate Transparency
 3. Subject of Tokenization
 - 3.1 What the Digital Certificate Represents
 - 3.2 Company Assets
 - 3.3 Asset Disclosure
 4. Rights of Certificate Holders
 - 4.1 Conversion Rights
 - 4.2 Rights of Certificate Holders
 - 4.3 Limitations
 5. Public Documentation Requirements
 6. Internal Corporate Documentation
 7. Corporate Website Requirements
 8. Investor Portal Requirements
 9. Technical Requirements
 10. Secondary Market Requirements
 11. Ongoing Disclosure Obligations
 12. Grounds for Rejection
 13. Role of TRWAt
 14. Objective of the Framework
-

Русская версия

1. Disclaimer
2. Требования к Эмитенту
 - 2.1 Юридическое лицо
 - 2.2 Корпоративное одобрение выпуска
 - 2.3 Корпоративная прозрачность
3. Объект токенизации
 - 3.1 Что представляет цифровой сертификат
 - 3.2 Активы компании
 - 3.3 Раскрытие активов

4. Права владельцев цифровых сертификатов
 - 4.1 Права конвертации
 - 4.2 Права владельцев сертификатов
 - 4.3 Ограничения
 5. Публичный пакет документов
 6. Внутренний корпоративный пакет
 7. Требования к корпоративному сайту
 8. Требования к Investor Portal
 9. Технические требования
 10. Требования к вторичной торговле
 11. Обязательства по раскрытию информации
 12. Основания для отказа в размещении
 13. Роль TRWAt
 14. Цель Framework
-

Deutsche Version

1. Haftungsausschluss
 2. Anforderungen an den Emittenten
 - 2.1 Juristische Person
 - 2.2 Gesellschaftsrechtliche Genehmigung
 - 2.3 Transparenz des Unternehmens
 3. Gegenstand der Tokenisierung
 - 3.1 Was das Digitale Zertifikat repräsentiert
 - 3.2 Vermögenswerte des Unternehmens
 - 3.3 Offenlegung von Vermögenswerten
 4. Rechte der Zertifikatsinhaber
 - 4.1 Umwandlungsrechte
 - 4.2 Rechte der Zertifikatsinhaber
 - 4.3 Einschränkungen
 5. Anforderungen an die öffentliche Dokumentation
 6. Internes Gesellschaftsrechtliches Dokumentenpaket
 7. Anforderungen an die Unternehmenswebsite
 8. Anforderungen an das Investor Portal
 9. Technische Anforderungen
 10. Anforderungen an den Sekundärmarkt
 11. Laufende Offenlegungspflichten
 12. Gründe für eine Ablehnung
 13. Rolle von TRWAt
 14. Ziel des Frameworks
-

中文版

1. 免责声明
2. 发行人要求
 - 2.1 法律实体
 - 2.2 公司授权
 - 2.3 公司透明度
3. 代币化对象
 - 3.1 数字证书代表什么
 - 3.2 公司资产
 - 3.3 资产披露
4. 证书持有人权利
 - 4.1 转换权
 - 4.2 证书持有人权利
 - 4.3 限制
5. 公开文件要求
6. 内部公司文件
7. 公司网站要求
8. 投资者门户要求
9. 技术要求
10. 二级市场要求
11. 持续信息披露义务
12. 拒绝准入的情形
13. TRWAt 的角色
14. 框架目标

Digital Convertible Certificate Issuer Requirements Framework

Framework for Secondary Market Placement of Digital Convertible Certificates through Tokerate DEX and TRWAt Infrastructure

Disclaimer

- The classification of Digital Convertible Certificates may vary across jurisdictions.
- Each issuer remains solely responsible for compliance with applicable laws, regulations, and regulatory requirements.
- Secondary market placement does not constitute investment advice, endorsement, a guarantee of liquidity, or a guarantee of future performance.

- Participation in digital asset markets involves financial, legal, technological, operational, and market risks.
 - Tokerate DEX and TRWAt reserve the right to reject, restrict, suspend, or remove any issuer or Digital Convertible Certificate at their sole discretion.
-

1. Issuer Requirements

1.1 Legal Entity

Only legally registered entities may act as issuers.

The issuer must provide:

- company registration documents;
 - information regarding directors;
 - information regarding beneficial owners;
 - corporate structure details;
 - confirmation of the company's active legal status.
-

1.2 Corporate Authorization

The company must possess the necessary corporate authority to issue Digital Convertible Certificates.

Where applicable, the following may be required:

- Company Resolution;
 - Board Resolution;
 - Shareholder Resolution.
-

1.3 Corporate Transparency

The company must disclose:

- ownership structure;
- directors;
- key personnel;
- affiliated entities;
- group corporate structure.

2. Subject of Tokenization

2.1 What the Digital Certificate Represents

TRWAt supports only Digital Convertible Certificates issued by legal entities.

Digital Certificates may be linked to:

- company value;
- company ownership interests;
- future conversion rights into company ownership interests;
- corporate rights;
- economic rights defined by the issuer.

2.2 Company Assets

The company must disclose the assets that contribute to its value.

Assets may include:

Tangible Assets

- real estate;
- equipment;
- production facilities;
- inventory;
- raw materials.

Intangible Assets

- software;
- intellectual property;
- patents;
- licenses;
- brands;
- trademarks;
- proprietary technologies;
- customer relationships.

Financial Assets

- shares;
 - ownership interests in subsidiaries;
 - investments;
 - receivables;
 - cash reserves.
-

2.3 Asset Disclosure

The company must disclose:

- principal company assets;
 - key assets contributing to enterprise value;
 - ownership rights to such assets;
 - material liabilities and obligations.
-

3. Rights of Certificate Holders

3.1 Conversion Rights

The company must disclose:

- whether conversion rights exist;
 - what the certificate may be converted into;
 - conversion conditions;
 - conversion limitations;
 - procedures for submitting conversion requests.
-

3.2 Rights of Certificate Holders

The company must clearly disclose all rights attached to the certificates.

Such rights may include:

- conversion rights;
- information rights;
- participation in specified corporate events;

- other contractual rights.
-

3.3 Limitations

Unless expressly provided otherwise in the issuer's documentation, certificate holders do not automatically receive:

- shareholder status;
- voting rights;
- dividend rights;
- ownership rights to company assets.

Such rights may arise only following formal conversion of the certificate in accordance with the applicable documentation.

4. Public Documentation Requirements

Each issuer must publish the following documents.

Mandatory Public Package

Document No. 1

Digital Convertible Certificates Terms

This document defines:

- certificate structure;
 - holder rights;
 - limitations;
 - conversion framework;
 - issuer obligations.
-

Document No. 2

Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy

This document defines:

- investment risks;
 - investor eligibility requirements;
 - restrictions;
 - investor responsibilities.
-

Document No. 3

Official Token Identification Notice

This document defines:

- official certificate contract;
 - official blockchain network;
 - certificate identifier;
 - issuer recognition of the certificate.
-

Secondary market placement is not available without publication of all three documents.

5. Internal Corporate Documentation

The issuer must maintain an internal corporate documentation package.

Examples include:

- Company Resolution;
- Board Resolutions;
- Articles of Association;
- SHA Amendment (where applicable);
- Conversion Agreements;
- Internal Compliance Documentation.

These documents are not required to be publicly disclosed.

6. Corporate Website Requirements

The company must maintain an official website.

The website must contain the following sections.

Company

- company overview;
 - management;
 - contact information;
 - corporate information.
-

Business

- products;
 - services;
 - technology;
 - development strategy.
-

Investors

- Digital Certificate overview;
 - issuer information;
 - certificate holder rights;
 - issuance information.
-

Documents

The following documents must be available for viewing or download:

- Digital Convertible Certificates Terms;
 - Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy;
 - Official Token Identification Notice.
-

Investor Portal

The website must contain a dedicated Investor Portal link.

7. Investor Portal Requirements

The company must provide an Investor Portal.

Minimum functionality includes:

- investor registration;
 - KYC process;
 - wallet verification;
 - whitelist management;
 - issuer communications;
 - conversion request submission;
 - Digital Certificate management.
-

8. Technical Requirements

The company must disclose:

- blockchain network;
- contract address;
- token standard;
- total certificate supply;
- decimal configuration;
- issuance parameters.

Where applicable, the following must also be disclosed:

- audit results;
 - administrative permissions;
 - contract upgrade mechanisms.
-

9. Secondary Market Requirements

The company must acknowledge:

- market-driven price formation;
- absence of guaranteed liquidity;
- market risks;
- volatility risks;
- secondary market risks.

10. Ongoing Disclosure Obligations

The company must disclose material events, including:

- director changes;
 - ownership structure changes;
 - capital structure changes;
 - new financing rounds;
 - amendments to conversion terms;
 - significant legal events;
 - material business developments;
 - acquisition or disposal of material assets.
-

11. Grounds for Rejection

The following may constitute grounds for rejection:

- inability to verify the legal existence of the company;
 - inability to verify ownership of assets;
 - false or misleading statements;
 - fraudulent activities;
 - refusal to disclose required information;
 - AML/KYC violations;
 - sanctions-related restrictions.
-

12. Role of TRWAt

TRWAt may provide a complete range of services for preparing projects for the issuance of Digital Convertible Certificates.

Corporate Structuring

- legal entity formation;
 - corporate structuring;
 - governance architecture.
-

Digital Certificate Structuring

- issuance model development;
 - conversion framework design;
 - investor rights architecture;
 - integration into the corporate structure.
-

Legal Preparation

- preparation of the public documentation package;
 - preparation of internal corporate documentation;
 - disclosure framework design.
-

Technology Infrastructure

- Digital Certificate issuance;
 - smart contract development;
 - blockchain integration;
 - Investor Portal development.
-

Digital Infrastructure

- corporate website development;
 - Investor Portal development;
 - investor communication systems.
-

Business Development

- product development;
 - business model development;
 - financial model development;
 - investor readiness preparation.
-

Secondary Market Preparation

- issuer onboarding;
 - disclosure preparation;
 - placement support.
-

13. Objective of the Framework

The objective of this Framework is to establish a standardized market for Digital Convertible Certificates issued by legal entities.

The Framework is built upon:

- transparency;
- investor protection;
- corporate accountability;
- standardized disclosure;
- efficient participation in secondary markets.

The primary subject of evaluation is not the token itself, but the issuing company, its assets, its business model, and the rights granted to holders of its Digital Convertible Certificates.

Требования к Эмитентам Цифровых Конвертируемых Сертификатов

Framework для размещения цифровых конвертируемых сертификатов на вторичной торговле через инфраструктуру Tokerate DEX и TRWAт

Disclaimer

- Классификация цифровых конвертируемых сертификатов может различаться в зависимости от юрисдикции.
- Каждый эмитент самостоятельно несёт ответственность за соблюдение применимого законодательства и нормативных требований.

- Размещение на вторичной торговле не является инвестиционной рекомендацией, гарантией ликвидности, гарантией доходности или одобрением со стороны Tokerate DEX либо TRWAt.
 - Участие в рынке цифровых активов связано с финансовыми, юридическими, технологическими, операционными и рыночными рисками.
 - Tokerate DEX и TRWAt оставляют за собой право отказать в размещении, ограничить, приостановить или прекратить поддержку любого эмитента или цифрового сертификата по собственному усмотрению.
-

1. Требования к Эмитенту

1.1. Юридическое лицо

Эмитентом может выступать только зарегистрированное юридическое лицо.

Эмитент обязан предоставить:

- регистрационные документы компании;
 - сведения о директорах;
 - сведения о бенефициарных владельцах;
 - корпоративную структуру;
 - подтверждение действующего статуса компании.
-

1.2. Корпоративное одобрение выпуска

Компания должна обладать необходимыми корпоративными полномочиями для выпуска цифровых сертификатов.

При необходимости должны существовать:

- Company Resolution;
 - Board Resolution;
 - решения участников или акционеров.
-

1.3. Корпоративная прозрачность

Компания обязана раскрыть:

- структуру владения;

- директоров;
 - ключевых сотрудников;
 - связанные компании;
 - корпоративную структуру группы.
-

2. Объект токенизации

2.1. Что представляет цифровой сертификат

TRWAт допускает к размещению только цифровые сертификаты, выпущенные юридическими лицами.

Цифровой сертификат может быть связан с:

- стоимостью компании;
 - долями компании;
 - правом будущей конвертации в доли компании;
 - корпоративными правами;
 - экономическими правами, определёнными эмитентом.
-

2.2. Активы компании

Компания обязана раскрыть активы, формирующие её стоимость.

Активами могут являться:

Материальные активы

- недвижимость;
- оборудование;
- производственные мощности;
- товарные запасы;
- сырьё.

Нематериальные активы

- программное обеспечение;
- интеллектуальная собственность;
- патенты;
- лицензии;
- бренды;
- товарные знаки;

- технологии;
- клиентская база.

Финансовые активы

- акции;
 - доли в дочерних компаниях;
 - инвестиции;
 - права требования;
 - денежные средства.
-

2.3. Раскрытие активов

Компания обязана раскрыть:

- основные активы компании;
 - ключевые активы, влияющие на стоимость бизнеса;
 - права собственности на активы;
 - существенные обязательства компании.
-

3. Права владельцев цифровых сертификатов

3.1. Права конвертации

Компания обязана раскрыть:

- существует ли право конвертации;
 - во что может быть конвертирован сертификат;
 - условия конвертации;
 - ограничения конвертации;
 - порядок подачи запроса на конвертацию.
-

3.2. Права владельцев сертификатов

Компания обязана раскрыть все права владельцев сертификатов.

Такие права могут включать:

- право на конвертацию;
 - право на получение информации;
 - права участия в определённых корпоративных событиях;
 - иные договорные права.
-

3.3. Ограничения

Если иное прямо не предусмотрено документами эмитента, владелец сертификата автоматически не получает:

- статус участника или акционера;
- право голоса;
- право на дивиденды;
- право собственности на активы компании.

Такие права могут возникнуть только после официальной конвертации сертификата.

4. Публичный пакет документов

Каждый эмитент обязан опубликовать следующие документы.

Обязательный пакет

Документ №1

Digital Convertible Certificates Terms

Документ определяет:

- структуру сертификатов;
 - права владельцев;
 - ограничения;
 - механизм конвертации;
 - обязательства эмитента.
-

Документ №2

Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy

Документ определяет:

- инвестиционные риски;
 - требования к инвесторам;
 - ограничения;
 - обязанности инвесторов.
-

Документ №3

Official Token Identification Notice

Документ определяет:

- официальный контракт цифрового сертификата;
 - официальную сеть;
 - идентификатор сертификата;
 - признание сертификата эмитентом.
-

Размещение цифровых сертификатов невозможно без публикации всех трёх документов.

5. Внутренний корпоративный пакет

Эмитент обязан иметь внутренний пакет корпоративных документов.

Примеры:

- Company Resolution;
- Board Resolutions;
- Устав;
- SHA Amendment (при необходимости);
- Conversion Agreements;
- внутренние Compliance-документы.

Данные документы не являются обязательными для публичного раскрытия.

6. Требования к корпоративному сайту

Компания обязана иметь официальный сайт.

На сайте должны присутствовать следующие разделы.

О компании

- описание компании;
 - руководство;
 - контакты;
 - корпоративная информация.
-

Бизнес

- продукты;
 - услуги;
 - технология;
 - стратегия развития.
-

Инвесторам

- описание цифрового сертификата;
 - информация об эмитенте;
 - права владельцев;
 - параметры выпуска.
-

Документы

Обязательно должны быть доступны для просмотра или скачивания:

- Digital Convertible Certificates Terms;
 - Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy;
 - Official Token Identification Notice.
-

Investor Portal

На сайте обязательно должна присутствовать отдельная ссылка на Investor Portal.

7. Требования к Investor Portal

Компания обязана обеспечить наличие Investor Portal.

Минимальный функционал:

- регистрация инвестора;
 - прохождение KYC;
 - привязка кошелька;
 - управление whitelist;
 - получение уведомлений от эмитента;
 - подача запросов на конвертацию;
 - управление цифровыми сертификатами.
-

8. Технические требования

Компания обязана раскрыть:

- используемую блокчейн-сеть;
- адрес контракта;
- стандарт токена;
- общее количество сертификатов;
- количество знаков после запятой;
- параметры выпуска.

При наличии также раскрываются:

- результаты аудита;
 - административные права;
 - механизмы обновления контракта.
-

9. Требования к вторичной торговле

Компания обязана признавать:

- рыночное ценообразование;
- отсутствие гарантированной ликвидности;
- рыночные риски;
- риски волатильности;
- риски вторичного рынка.

10. Обязательства по раскрытию информации

Компания обязана раскрывать существенные события, включая:

- смену директоров;
- изменение структуры собственности;
- изменение структуры капитала;
- новые инвестиционные раунды;
- изменения условий конвертации;
- существенные юридические события;
- значимые изменения бизнеса;
- приобретение или продажу существенных активов.

11. Основания для отказа в размещении

Основанием для отказа могут являться:

- невозможность подтвердить существование юридического лица;
- невозможность подтвердить владение активами;
- ложные заявления;
- мошенническая деятельность;
- отказ раскрывать обязательную информацию;
- нарушения AML/KYC;
- санкционные ограничения.

12. Роль TRWAt

TRWAt может предоставлять полный цикл подготовки проекта к выпуску цифровых сертификатов.

Корпоративное структурирование

- создание юридического лица;

- построение корпоративной структуры;
 - разработка корпоративной архитектуры.
-

Структурирование цифровых сертификатов

- разработка модели выпуска;
 - разработка модели конвертации;
 - определение прав инвесторов;
 - интеграция сертификатов в корпоративную структуру.
-

Юридическая подготовка

- подготовка публичного пакета документов;
 - подготовка внутренних корпоративных документов;
 - разработка модели раскрытия информации.
-

Технологическая инфраструктура

- выпуск цифровых сертификатов;
 - разработка smart contract;
 - интеграция с блокчейном;
 - разработка Investor Portal.
-

Цифровая инфраструктура

- разработка корпоративного сайта;
 - разработка Investor Portal;
 - системы взаимодействия с инвесторами.
-

Развитие бизнеса

- разработка продукта;
- разработка бизнес-модели;
- разработка финансовой модели;
- подготовка компании к работе с инвесторами.

Подготовка к вторичной торговле

- подготовка эмитента;
- подготовка раскрытия информации;
- сопровождение размещения.

13. Цель Framework

Целью настоящего Framework является создание стандартизированного рынка цифровых конвертируемых сертификатов, выпускаемых юридическими лицами.

Основой Framework являются:

- прозрачность;
- защита инвесторов;
- корпоративная ответственность;
- стандартизированное раскрытие информации;
- эффективное участие во вторичном рынке.

Основным объектом оценки является не токен, а компания-эмитент, её активы, её бизнес-модель и права, предоставляемые владельцам цифровых сертификатов.

Anforderungen an Emittenten Digitaler Wandelbarer Zertifikate

Rahmenwerk für die Platzierung Digitaler Wandelbarer Zertifikate im Sekundärmarkt über die Infrastruktur von Tokerate DEX und TRWAt

Haftungsausschluss

- Die rechtliche Einstufung Digitaler Wandelbarer Zertifikate kann je nach Rechtsordnung unterschiedlich ausfallen.
 - Jeder Emittent ist eigenständig für die Einhaltung aller geltenden Gesetze, Vorschriften und regulatorischen Anforderungen verantwortlich.
 - Die Zulassung zum Sekundärhandel stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung, Garantie der Liquidität oder Garantie zukünftiger Ergebnisse dar.
 - Die Teilnahme an Märkten für digitale Vermögenswerte ist mit finanziellen, rechtlichen, technologischen, operativen und marktspezifischen Risiken verbunden.
 - Tokerate DEX und TRWAt behalten sich das Recht vor, jeden Emittenten oder jedes Digitale Wandelbare Zertifikat nach eigenem Ermessen abzulehnen, einzuschränken, auszusetzen oder zu entfernen.
-

1. Anforderungen an den Emittenten

1.1 Juristische Person

Nur rechtlich registrierte Unternehmen können als Emittenten auftreten.

Der Emittent muss bereitstellen:

- Unternehmensregistrierungsdokumente;
 - Angaben zu den Geschäftsführern bzw. Direktoren;
 - Angaben zu den wirtschaftlich Berechtigten;
 - Informationen zur Unternehmensstruktur;
 - Nachweis des aktiven rechtlichen Status des Unternehmens.
-

1.2 Gesellschaftsrechtliche Genehmigung

Das Unternehmen muss über die erforderlichen gesellschaftsrechtlichen Befugnisse zur Ausgabe Digitaler Wandelbarer Zertifikate verfügen.

Soweit anwendbar, können erforderlich sein:

- Company Resolution;
 - Board Resolution;
 - Gesellschafter- oder Aktionärsbeschlüsse.
-

1.3 Transparenz des Unternehmens

Das Unternehmen muss offenlegen:

- Eigentümerstruktur;
 - Geschäftsführer und Direktoren;
 - Schlüsselpersonen des Managements;
 - verbundene Unternehmen;
 - Konzern- und Beteiligungsstruktur.
-

2. Gegenstand der Tokenisierung

2.1 Was das Digitale Zertifikat repräsentiert

TRWAt unterstützt ausschließlich Digitale Wandelbare Zertifikate, die von juristischen Personen ausgegeben werden.

Digitale Zertifikate können verbunden sein mit:

- dem Unternehmenswert;
 - Unternehmensanteilen;
 - zukünftigen Umwandlungsrechten in Unternehmensanteile;
 - gesellschaftsrechtlichen Rechten;
 - wirtschaftlichen Rechten, die vom Emittenten definiert werden.
-

2.2 Vermögenswerte des Unternehmens

Das Unternehmen muss die Vermögenswerte offenlegen, die zur Wertbildung beitragen.

Mögliche Vermögenswerte sind:

Materielle Vermögenswerte

- Immobilien;
- Maschinen und Anlagen;
- Produktionsstätten;
- Warenbestände;
- Rohstoffe.

Immaterielle Vermögenswerte

- Software;
- geistiges Eigentum;
- Patente;

- Lizenzen;
- Marken;
- Warenzeichen;
- proprietäre Technologien;
- Kundenbeziehungen.

Finanzielle Vermögenswerte

- Aktien;
 - Beteiligungen an Tochtergesellschaften;
 - Investitionen;
 - Forderungen;
 - liquide Mittel.
-

2.3 Offenlegung von Vermögenswerten

Das Unternehmen muss offenlegen:

- die wesentlichen Vermögenswerte;
 - die wichtigsten wertbildenden Vermögenswerte;
 - Eigentumsrechte an diesen Vermögenswerten;
 - wesentliche Verbindlichkeiten und Verpflichtungen.
-

3. Rechte der Zertifikatsinhaber

3.1 Umwandlungsrechte

Das Unternehmen muss offenlegen:

- ob Umwandlungsrechte bestehen;
 - worin die Umwandlung erfolgt;
 - die Bedingungen der Umwandlung;
 - Einschränkungen der Umwandlung;
 - das Verfahren zur Beantragung einer Umwandlung.
-

3.2 Rechte der Zertifikatsinhaber

Das Unternehmen muss sämtliche mit den Zertifikaten verbundenen Rechte offenlegen.

Diese Rechte können umfassen:

- Umwandlungsrechte;
 - Informationsrechte;
 - Teilnahme an bestimmten gesellschaftsrechtlichen Ereignissen;
 - sonstige vertragliche Rechte.
-

3.3 Einschränkungen

Sofern in den Dokumenten des Emittenten nicht ausdrücklich anders geregelt, erhalten Zertifikatsinhaber nicht automatisch:

- Gesellschafter- oder Aktionärsstatus;
- Stimmrechte;
- Dividendenrechte;
- Eigentumsrechte an Unternehmensvermögen.

Solche Rechte können erst nach einer formellen Umwandlung des Zertifikats gemäß den geltenden Dokumenten entstehen.

4. Anforderungen an die öffentliche Dokumentation

Jeder Emittent muss die folgenden Dokumente veröffentlichen.

Verpflichtendes Öffentliches Dokumentenpaket

Dokument Nr. 1

Digital Convertible Certificates Terms

Dieses Dokument definiert:

- Struktur der Zertifikate;
 - Rechte der Inhaber;
 - Einschränkungen;
 - Umwandlungsmechanismen;
 - Verpflichtungen des Emittenten.
-

Dokument Nr. 2

Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy

Dieses Dokument definiert:

- Anlagerisiken;
 - Anforderungen an Investoren;
 - Beschränkungen;
 - Pflichten der Investoren.
-

Dokument Nr. 3

Official Token Identification Notice

Dieses Dokument definiert:

- den offiziellen Zertifikatsvertrag;
 - das offizielle Blockchain-Netzwerk;
 - die Identifikation des Zertifikats;
 - die Anerkennung des Zertifikats durch den Emittenten.
-

Eine Zulassung zum Sekundärmarkt ist ohne Veröffentlichung aller drei Dokumente nicht möglich.

5. Internes Gesellschaftsrechtliches Dokumentenpaket

Der Emittent muss ein internes Dokumentenpaket führen.

Beispiele:

- Company Resolution;
- Board Resolutions;
- Satzung;
- SHA Amendment (falls anwendbar);
- Conversion Agreements;
- interne Compliance-Dokumente.

Diese Dokumente müssen nicht öffentlich veröffentlicht werden.

6. Anforderungen an die Unternehmenswebsite

Das Unternehmen muss über eine offizielle Website verfügen.

Die Website muss folgende Bereiche enthalten.

Unternehmen

- Unternehmensbeschreibung;
- Management;
- Kontaktinformationen;
- Unternehmensdaten.

Geschäft

- Produkte;
- Dienstleistungen;
- Technologie;
- Entwicklungsstrategie.

Investoren

- Beschreibung des Digitalen Zertifikats;
- Informationen über den Emittenten;
- Rechte der Zertifikatsinhaber;
- Informationen zur Emission.

Dokumente

Folgende Dokumente müssen zum Lesen oder Herunterladen verfügbar sein:

- Digital Convertible Certificates Terms;
- Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy;
- Official Token Identification Notice.

Investor Portal

Die Website muss einen sichtbaren Link zum Investor Portal enthalten.

7. Anforderungen an das Investor Portal

Das Unternehmen muss ein Investor Portal bereitstellen.

Mindestfunktionen:

- Investorenregistrierung;
 - KYC-Verfahren;
 - Wallet-Verifizierung;
 - Verwaltung von Whitelists;
 - Kommunikation mit Investoren;
 - Einreichung von Umwandlungsanträgen;
 - Verwaltung Digitaler Zertifikate.
-

8. Technische Anforderungen

Das Unternehmen muss offenlegen:

- verwendetes Blockchain-Netzwerk;
- Vertragsadresse;
- Token-Standard;
- Gesamtanzahl der Zertifikate;
- Anzahl der Dezimalstellen;
- Emissionsparameter.

Sofern vorhanden, müssen zusätzlich offengelegt werden:

- Auditergebnisse;
 - administrative Berechtigungen;
 - Mechanismen zur Aktualisierung des Smart Contracts.
-

9. Anforderungen an den Sekundärmarkt

Das Unternehmen muss anerkennen:

- marktbasierende Preisbildung;
 - das Fehlen garantierter Liquidität;
 - Marktrisiken;
 - Volatilitätsrisiken;
 - Risiken des Sekundärmarktes.
-

10. Laufende Offenlegungspflichten

Das Unternehmen muss wesentliche Ereignisse offenlegen, darunter:

- Wechsel von Direktoren oder Geschäftsführern;
 - Änderungen der Eigentümerstruktur;
 - Änderungen der Kapitalstruktur;
 - neue Finanzierungsrunden;
 - Änderungen der Umwandlungsbedingungen;
 - wesentliche rechtliche Ereignisse;
 - bedeutende geschäftliche Entwicklungen;
 - Erwerb oder Veräußerung wesentlicher Vermögenswerte.
-

11. Gründe für eine Ablehnung

Folgende Umstände können zur Ablehnung führen:

- fehlender Nachweis der rechtlichen Existenz des Unternehmens;
 - fehlender Nachweis des Eigentums an Vermögenswerten;
 - falsche oder irreführende Angaben;
 - betrügerische Aktivitäten;
 - Verweigerung der Offenlegung erforderlicher Informationen;
 - Verstöße gegen AML/KYC-Anforderungen;
 - sanktionsbezogene Einschränkungen.
-

12. Rolle von TRWAt

TRWAt kann einen vollständigen Leistungsumfang zur Vorbereitung eines Projekts auf die Ausgabe Digitaler Wandelbarer Zertifikate bereitstellen.

Gesellschaftsrechtliche Strukturierung

- Gründung juristischer Personen;
 - Aufbau von Unternehmensstrukturen;
 - Entwicklung von Governance-Strukturen.
-

Strukturierung Digitaler Zertifikate

- Entwicklung des Emissionsmodells;
 - Entwicklung des Umwandlungsmodells;
 - Definition der Investorenrechte;
 - Integration in die Unternehmensstruktur.
-

Rechtliche Vorbereitung

- Erstellung des öffentlichen Dokumentenpakets;
 - Erstellung interner Unternehmensdokumente;
 - Entwicklung von Offenlegungsstandards.
-

Technologische Infrastruktur

- Ausgabe Digitaler Zertifikate;
 - Entwicklung von Smart Contracts;
 - Blockchain-Integration;
 - Entwicklung eines Investor Portals.
-

Digitale Infrastruktur

- Entwicklung von Unternehmenswebsites;
 - Entwicklung von Investor Portalen;
 - Systeme für die Kommunikation mit Investoren.
-

Geschäftsentwicklung

- Produktentwicklung;

- Entwicklung von Geschäftsmodellen;
 - Entwicklung von Finanzmodellen;
 - Vorbereitung auf Investorenkontakte.
-

Vorbereitung auf den Sekundärmarkt

- Vorbereitung des Emittenten;
 - Vorbereitung der Offenlegung;
 - Begleitung der Platzierung.
-

13. Ziel des Frameworks

Ziel dieses Frameworks ist die Schaffung eines standardisierten Marktes für Digitale Wandelbare Zertifikate, die von juristischen Personen ausgegeben werden.

Das Framework basiert auf:

- Transparenz;
- Anlegerschutz;
- unternehmerischer Verantwortung;
- standardisierter Offenlegung;
- effizienter Teilnahme am Sekundärmarkt.

Gegenstand der Bewertung ist nicht der Token selbst, sondern das emittierende Unternehmen, seine Vermögenswerte, sein Geschäftsmodell sowie die Rechte, die den Inhabern der Digitalen Wandelbaren Zertifikate eingeräumt werden.

数字可转换证书发行人要求框架

通过 **Tokerate DEX** 与 **TRWAt** 基础设施进行数字可转换证书二级市场交易的框架

免责声明

- 数字可转换证书(Digital Convertible Certificates)的法律定性可能因司法辖区不同而有所差异。
 - 每位发行人均应独立负责遵守适用的法律、法规及监管要求。
 - 在二级市场进行交易或挂牌并不构成投资建议、认可、流动性保证或未来收益保证。
 - 参与数字资产市场涉及金融、法律、技术、运营及市场风险。
 - Tokerate DEX 与 TRWAt 保留自行决定拒绝、限制、暂停或移除任何发行人或数字可转换证书的权利。
-

1. 发行人要求

1.1 法律实体

只有依法注册成立的法人实体方可作为发行人。

发行人必须提供：

- 公司注册文件；
 - 董事或管理人员信息；
 - 实际受益人信息；
 - 公司组织结构信息；
 - 公司合法存续状态证明。
-

1.2 公司授权

公司必须具备发行数字可转换证书所需的公司治理授权。

在适用情况下，可能需要：

- Company Resolution(公司决议)；
 - Board Resolution(董事会决议)；
 - 股东决议。
-

1.3 公司透明度

公司必须披露：

- 所有权结构；
- 董事信息；
- 核心管理团队；

- 关联公司；
 - 集团架构。
-

2. 代币化对象

2.1 数字证书代表什么

TRWA_t 仅支持由法人实体发行的数字可转换证书。

数字证书可以与以下内容相关联：

- 公司价值；
 - 公司股权；
 - 未来转换为公司股权的权利；
 - 公司治理权利；
 - 发行人定义的经济权利。
-

2.2 公司资产

公司必须披露构成其价值基础的资产。

资产可包括：

有形资产

- 房地产；
- 设备；
- 生产设施；
- 库存；
- 原材料。

无形资产

- 软件；
- 知识产权；
- 专利；
- 许可证；
- 品牌；
- 商标；
- 专有技术；
- 客户资源。

金融资产

- 股票；
 - 子公司股权；
 - 投资；
 - 应收账款；
 - 现金储备。
-

2.3 资产披露

公司必须披露：

- 主要资产；
 - 对企业价值具有重大影响的关键资产；
 - 对相关资产的所有权；
 - 重大负债及义务。
-

3. 证书持有人权利

3.1 转换权

公司必须披露：

- 是否存在转换权；
 - 可转换为何种权益；
 - 转换条件；
 - 转换限制；
 - 提交转换申请的程序。
-

3.2 证书持有人权利

公司必须明确披露数字证书所赋予的全部权利。

这些权利可能包括：

- 转换权；
- 信息获取权；
- 参与特定公司事件的权利；
- 其他合同约定权利。

3.3 限制

除非发行文件另有明确规定，数字证书持有人不会自动获得：

- 股东身份；
- 表决权；
- 分红权；
- 公司资产所有权。

上述权利仅可依据相关文件并通过正式转换程序获得。

4. 公开文件要求

每位发行人必须公开发布以下文件。

强制公开文件包

文件一

Digital Convertible Certificates Terms

该文件规定：

- 证书结构；
 - 持有人权利；
 - 限制条件；
 - 转换机制；
 - 发行人义务。
-

文件二

Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy

该文件规定：

- 投资风险；
- 投资者资格要求；
- 限制条件；
- 投资者责任。

文件三

Official Token Identification Notice

该文件规定：

- 官方合约地址；
- 官方区块链网络；
- 证书识别信息；
- 发行人对证书的正式认可。

未公开上述三份文件的项目不得进入二级市场交易。

5. 内部公司文件

发行人必须保留内部公司文件包。

示例包括：

- Company Resolution；
- Board Resolutions；
- 公司章程；
- SHA Amendment(如适用)；
- Conversion Agreements；
- 内部合规文件。

上述文件无需公开披露。

6. 公司网站要求

公司必须拥有官方网站。

网站应包含以下栏目。

公司介绍

- 公司概况；
- 管理团队；

- 联系方式；
 - 公司信息。
-

业务介绍

- 产品；
 - 服务；
 - 技术；
 - 发展战略。
-

投资者专区

- 数字证书介绍；
 - 发行人信息；
 - 持有人权利；
 - 发行信息。
-

文件中心

以下文件必须可在线查看或下载：

- Digital Convertible Certificates Terms；
 - Risk Disclosure & Investor Eligibility Policy；
 - Official Token Identification Notice。
-

Investor Portal(投资者门户)

网站必须提供显著的 Investor Portal 入口。

7. 投资者门户要求

公司必须提供 Investor Portal。

最低功能包括：

- 投资者注册；
 - KYC 身份认证；
 - 钱包验证；
 - 白名单管理；
 - 投资者沟通；
 - 转换申请提交；
 - 数字证书管理。
-

8. 技术要求

公司必须披露：

- 使用的区块链网络；
- 合约地址；
- 代币标准；
- 证书总发行量；
- 小数位数；
- 发行参数。

如适用，还必须披露：

- 审计结果；
 - 管理权限；
 - 合约升级机制。
-

9. 二级市场要求

公司必须认可：

- 市场化价格形成机制；
 - 不存在流动性保证；
 - 市场风险；
 - 波动性风险；
 - 二级市场风险。
-

10. 持续信息披露义务

公司必须披露重大事项，包括：

- 董事变更；
 - 所有权结构变更；
 - 资本结构变更；
 - 新融资轮次；
 - 转换条款变更；
 - 重大法律事件；
 - 重大业务发展；
 - 重大资产收购或处置。
-

11. 拒绝准入的情形

以下情况可能导致申请被拒绝：

- 无法证明公司合法存在；
 - 无法证明资产所有权；
 - 虚假或误导性陈述；
 - 欺诈行为；
 - 拒绝披露必要信息；
 - 违反 AML/KYC 要求；
 - 涉及制裁限制。
-

12. TRWAt 的角色

TRWAt 可为数字可转换证书发行项目提供完整服务。

公司架构设计

- 法人实体设立；
 - 公司结构设计；
 - 公司治理架构设计。
-

数字证书架构设计

- 发行模型设计；
- 转换机制设计；
- 投资者权利设计；
- 与公司架构的整合。

法律准备

- 公开文件包编制；
- 内部公司文件编制；
- 信息披露框架设计。

技术基础设施

- 数字证书发行；
- 智能合约开发；
- 区块链集成；
- 投资者门户开发。

数字基础设施

- 公司网站开发；
- 投资者门户开发；
- 投资者沟通系统建设。

商业发展

- 产品开发；
- 商业模式设计；
- 财务模型设计；
- 投资者准备工作。

二级市场准备

- 发行人准入准备；
 - 信息披露准备；
 - 交易支持服务。
-

13. 框架目标

本框架旨在建立由法人实体发行的数字可转换证书标准化市场。

本框架建立在以下原则之上：

- 透明度；
- 投资者保护；
- 公司责任；
- 标准化信息披露；
- 高效参与二级市场。

本框架关注的核心并非代币本身，而是发行公司、其资产、其商业模式，以及赋予数字可转换证书持有人的权利。