

EBA/GL/2024/07

13 юни 2024 г.

Насоки

относно плановете за възстановяване съгласно членове 46 и 55
от Регламент (ЕС) 2023/1114

1. Спазване на насоките и задължения за докладване

Статут на насоките

1. В настоящия документ се съдържат насоки, издадени съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010¹. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 компетентните органи и финансовите институции трябва да полагат всички усилия за спазване на насоките.
2. В насоките е представено становището на Европейския банков орган (ЕБО) за подходящите надзорни практики в Европейската система за финансов надзор или за това как следва да се прилага правото на Съюза в дадена област. Компетентните органи, както са определени в член 4, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, за които се отнасят тези насоки, следва да ги спазват, като ги включат в практиките си по подходящ начин (напр. като изменят своята правна рамка или надзорните си процеси), включително когато насоките са насочени основно към институциите.

Изисквания за докладване

3. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, най-късно до 13.11.2024 компетентните органи трябва да уведомят ЕБО дали спазват или възнамеряват да спазват настоящите насоки, а в противен случай — да изложат причините за неспазването им. Ако в посочения срок не постъпи уведомление, ЕБО ще счита, че компетентните органи не спазват насоките. Уведомленията трябва да се изпращат чрез подаване на формуляра, достъпен на уебсайта на ЕБО, като се посочи референтен номер „EBA/GL/2024/07“. Уведомленията следва да бъдат подадени от лица с подходящите правомощия за докладване за наличието на съответствие от името на своите компетентни органи. Всяка промяна в статута на спазването също трябва да бъде докладвана на ЕБО.
4. Уведомленията се публикуват на уебсайта на ЕБО в съответствие с член 16, параграф 3.

¹ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

2. Предмет, обхват и определения

Предмет

5. В настоящите насоки се определят форматът и информацията, която следва да се съдържа в плана за възстановяване, който издателите на токени, обезпечени с активи, и издателите на токени за електронни пари трябва да изготвят и поддържат в съответствие с членове 46 и 55 от Регламент (ЕС) 2023/1114.²

Обхват на прилагане

6. Настоящите насоки се прилагат по отношение на издателите на токени, обезпечени с активи, и на токени за електронни пари, както са определени в член 3, параграф 1, точки 6 и 7 от Регламент (ЕС) 2023/1114 (наричани по-долу за целите на настоящите насоки заедно „издателите“).
7. Всички разпоредби на настоящите насоки, свързани със съдържанието на плана за възстановяване по отношение на резерва от активи, включително точка 29, подточки 1) и 3), точка 30, подточки 6) и 7), точка 31 и точка 53, не се прилагат за издатели на токени за електронни пари, които не подлежат на изискването да поддържат резерв от активи в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/1114.

Адресати

8. Настоящите насоки са предназначени за компетентните органи, както са определени в член 3, параграф 1, точка 35 от Регламент (ЕС) № 2023/1114.
9. Настоящите насоки са предназначени и за издателите, както са определени в член 3, параграф 1, точка 10 от Регламент (ЕС) 2023/1114, на:
 - а) токени, обезпечени с активи, както са определени в член 3, параграф 1, точка 6 от този регламент (издатели на токени, обезпечени с активи, ТОА); и
 - б) токени за електронни пари, определени в член 3, параграф 1, точка 7 от този регламент (издатели на токени за електронни пари - ТЕП).

² Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2023 г. относно пазарите на криптоактиви и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и на директиви 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937 (ОВ L 150, 9.6.2023 г., стр. 40).

Определения

10. Освен ако не е посочено друго, термините, използвани и дефинирани в Регламент (ЕС) 2023/1114, имат същото значение в настоящите насоки. В допълнение, за целите на настоящите насоки се прилагат следните определения:

Термин	Определение
Многоверижно издаване	отнася се до токен, обезпечен с активи, или токен за електронни пари, който е издаден и разпространяван чрез повече от една технология на децентрализиран регистър (ТДР) или подобна технология.
Общ капацитет за възстановяване	се отнася до способността за възстановяване чрез прилагане на варианти за възстановяване в набор от сценарии на финансови и нефинансови сътресения
Риск от разваляне на обвързването	е рискът стойността на токена, обезпечен с активи, или на токена за електронни пари да се отклони от тази на пазарната стойност на служещия(ите) за обезпечение актив (и), т.е. да възникнат различия между пазарната стойност на токена и пазарната стойност на актива, с който е обезпечен той.

3. Въвеждане

Дата на влизане в сила

11. Настоящите насоки се прилагат от 13.11.2024.

4. Планове за възстановяване за издатели на токени, обезпечени с активи, и издатели на токени за електронни пари

4.1 Прилагане на принципа на пропорционалност

12. За да се гарантира, че информацията, която трябва да бъде предоставена в плана за възстановяване, нейният формат и прегледът ѝ от страна на компетентните органи са в съответствие с индивидуалния рисков профил, естеството и бизнес модела на издателя на ТОА или ТЕП, както и с мащаба и сложността на неговите дейности, издателите и компетентните органи следва, при изготвянето или оценката на плановете за възстановяване, да вземат предвид принципа на пропорционалност.
13. За да приложат предходната точка, издателите и компетентните органи следва да вземат предвид всеки един от следните критерии:
 - а) размера, сложността, естеството и бизнес модела на издателя;
 - б) класифицирането на токена, обезпечен с активи или на токена за електронни пари, издаден като значим съгласно членове 43 и 44, и членове 56 и 57 от Регламент (ЕС) 2023/1114;
 - в) за издателите на токени, обезпечени с активи — размера, променливостта, състава, концентрацията и естеството на резервните активи, както и на самия токен, обезпечен с активи;
 - г) за издатели на токени за електронни пари — размера, променливост, състава и концентрацията на активите, обезпечаващи получените средства;
 - д) значимостта и рисковите профили на доставчиците на услуги за криптоактиви, използвани при предоставянето на услуги, свързани с токени, обезпечени с активи, или токени за електронни пари, издадени от съответния издател;
 - е) значимостта и рисковите профили на мрежите, основани на ТДР, които се използват от съответния издател за издаване чрез тях на токени, обезпечени с активи, или на токени за електронни пари;
 - ж) рисковия профил на доставчиците трети страни, различни от доставчиците на услуги за криптоактиви и мрежите, основани на ТДР, които предоставят значителна или критична ИКТ услуга на съответния издател.

14. За да се приложи принципът на пропорционалност, издателите на токени, които са класифицирани като значими, следва да прилагат изискванията, посочени в точка 62, поне веднъж годишно и да включат в своя план за възстановяване всички категории показатели на плана за възстановяване, посочени в точки 29 и 30.

4.2 Съдържание на плана за възстановяване

15. Планът за възстановяване следва да се състои от следните елементи:

- а) Обобщение на ключовите елементи на плана за възстановяване, както е уточнено допълнително в раздел 4.3 от настоящите насоки.
- б) Информация относно управлението, включително рамка от показатели и праговете за наблюдение на плана за възстановяване, както е посочено по-подробно в раздел 4.4 от настоящите насоки.
- в) Описанието на приложимите варианти за възстановяване, включващо най-малко анализ на сценариите за възстановяване, описание на подготвителните мерки и информация за запазването на услугите, както е посочено допълнително в раздел 4.5 от настоящите насоки.
- г) План за комуникация и оповестяване на плана за възстановяване, както е посочено допълнително в раздел 4.6 от настоящите насоки.

4.3 Обобщение на основните елементи на плана за възстановяване

16. Издателите следва да включат в своя план за възстановяване обобщение на основните елементи на плана за възстановяване, както е посочено в букви б), в) и г) от точка 15.
17. В резюмето на ключовите елементи на плана за възстановяване издателите следва също така да изброят и подчертаят основните промени в предходната версия на плана за възстановяване, представен на компетентния орган.

4.4 Информация за вътрешното управление

18. Издателите следва да включат в своя план за възстановяване ясно и подробно описание на процесите на управление, свързани с разработването, поддържането и изпълнението на плана за възстановяване.
19. Информацията за управлението, посочена в предходната точка, следва да обхваща най-малко следното:
- а) ролята(ите) и функцията(ите) на лицето(ата), отговарящо(и) за изготвянето, изпълнението и актуализирането на плана;

- б) описание на начина, по който планът за възстановяване съответства на вътрешното управление, бизнес стратегията и рамката за управление на риска на издателя (включително декларацията за рисков апетит);
 - в) описание на процесите и сроковете, които ще се използват за периодичното актуализиране на плана и за актуализирането му в отговор на съществените промени, засягащи конкретния токен, издателя или неговата околна среда;
 - г) политиките и процедурите, уреждащи одобряването на плана за възстановяване и неговите прегледи и актуализации;
 - д) описание на поетапните процедури, т.е. условията и процедурите, необходими за осигуряване на навременното прилагане на конкретни варианти за възстановяване, предвидени в плана за възстановяване. Те следва да включват най-малко ясна информация за процеса на вземане на решения по отношение на активирането на плана за възстановяване въз основа на ясно разписани поетапни процедури, които се прилагат, когато се установи нарушение на прага на показател на плана за възстановяване или има вероятност да се осъществи в близко бъдеще, за да се обмисли и определи кой вариант за възстановяване може да се наложи да бъде приложен, за да се възстанови съответствието с относимите регулаторни изисквания, приложими към резерва от активи, или да се продължи предоставянето на услуги, свързани със съответния токен;
 - е) срока за вземане на решение за предприемане на действия по възстановяване и момента, както и начина за уведомяване на компетентния орган;
 - ж) описанието на количествените и качествените показатели, отразяващи възможните уязвимости, недостатъци или заплахи за размера, ликвидността и разпределението на резерва от активи и средствата, които издателите трябва да поддържат по всяко време в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/1114, както е посочено по-подробно в точки 22—41.
20. Когато издателите са сключили споразумение с трети страни за управление и инвестиране на резерва от активи, за попечителство на резерва от активи и, когато е приложимо, за публично разпространение на токените съгласно член 34, точка 5, буква з) от Регламент (ЕС) 2023/1114, те следва да включат в своя план за възстановяване ясно и подробно описание на процедурите, създадени за обмен на информация по начин, който би гарантирал своевременното активиране на поетапните процедури, посочени в точка 37, в случай че бъде установено нарушение на прага на индикатор на плана за възстановяване от страна на издателя или от съответната трета страна. Издателят следва също така да посочи в плана за възстановяване как споразумението с тези трети страни гарантира, че информацията се споделя своевременно по начин, който би позволил на издателя да узнае за нарушението или да установи, че нарушението е вероятно да настъпи в близко бъдеще, така че планът да може да бъде активиран своевременно.

21. Освен това издателите следва да гарантират, че действията, предвидени в техния план за възстановяване, са в съответствие с изискванията на плана за реакция и възстановяване на ИКТ, както и с други приложими части от управлението на риска при ИКТ, предвидени в Регламент (ЕС) 2022/2554³, когато съответните издатели също са обект на тези изисквания.

Показатели на плана за възстановяване и прагове за наблюдение

22. Издателите следва да определят в плана за възстановяване адекватна рамка от показатели на плана за възстановяване, чрез които издателят може да установи предварително определени критерии, които могат да сигнализират за необходимостта от повишена честота на наблюдение или активиране на плана за възстановяване. Тези критерии следва да бъдат определени по такъв начин, че да позволяват на издателя да наблюдава, съобщава и активира вариантите за възстановяване, както е целесъобразно.
23. Показателите на плана за възстановяване следва да отразяват както специфичния рисков профил, така и специфичната работна среда на токена и на издателя. Поради това калибрирането на показателите и праговете, свързани с плана за възстановяване, следва да се прилага на равнището на токена с изключение на показателите за капиталова адекватност, които следва да бъдат калибрирани на равнището на издателя, въз основа на специфичния му размер, сложност, естество и бизнес модел, както и показателите за операционен риск и показателите за доверието на пазара, които следва да бъдат калибрирани както на равнището на издателя, така и на равнището на токена.
24. Когато оценява какъв вид показатели да бъдат включени в планове за възстановяване, всеки издател следва внимателно да разгледа видовете събития, които могат да доведат до нарушение на регулаторните изисквания, и да разработи специфични показатели въз основа на своята вътрешна оценка на риска. Поради това издателите следва да разглеждат списъка на показателите, представен в Приложение I, като примерен, така че могат да изберат един или всички показатели от всяка категория.
25. В допълнение, издателите следва да не ограничават своя набор от показатели, свързани с плана за възстановяване, до списъка, представен в Приложение I. По-скоро те следва да обмислят включването на най-подходящите показатели, дори ако те не са включени в приложение I, въз основа на критериите, определени в настоящите насоки, включително например показатели, които биха били полезни за преодоляване на екологичните, социалните и управленските рискове, както и при други обстоятелства, когато са установени проблеми в съответната област.
26. Издателите следва да гарантират, че списъкът на показателите на плана за възстановяване и калибрирането на техните прагове се основават на тяхната вътрешна оценка на риска и че той винаги е в съответствие с рамката по отношение на рисковия им апетит. Промените в рисковия апетит на издателите следва да предизвикат преразглеждане на списъка с показатели и прагове от плана за възстановяване с цел да се прецени дали те остават подходящи в случай на промени в тяхната рамка по отношение на рисковия апетит.

³ Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 г. относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор и за изменение на регламенти (ЕО) № 1060/2009, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и (ЕС) 2016/1011 (ОВ L 333, 27.12.2022 г., стр. 1).

27. Издателите следва да включат в плана за възстановяване, че ще наблюдават показателите на плана за възстановяване с необходимата честота, което би позволило своевременното предоставяне на записи с данни за показателите на компетентния орган при поискване. Издателите следва също така да уточнят как ще наблюдават посочените показатели.
28. Издателите следва да включат в плана за възстановяване показатели както от количествено, така и от качествено естество. При определянето на прагове за количествени показатели, свързани с плана за възстановяване, в съответствие с цялостната им рамка за управление на риска, създадена в съответствие с член 45, параграф 3 и член 45, параграф 7, буква б) от Регламент (ЕС) 2023/1114, издателите следва да използват многостепенна система за сигнализиране („принципа на светофара“), за да информират ръководния орган на институцията, че подобен праг на показателя може потенциално да бъде достигнат.
29. Издателите следва да включат в плана за възстановяване най-малко следните категории показатели на плана за възстановяване, както е описано по-подробно в Приложение I (раздел А - „Минимални категории за всички издатели на ТОА или ТЕП“), по-специално:
- 1) показатели за ликвиден риск, които информират издателя за потенциално или действително влошаване на ликвидния профил на резерва от активи;
 - 2) показатели за операционен риск, описващи потенциалните рискове, произтичащи от неадекватни или неуспешни вътрешни процедури, човешки и системни грешки или от външни събития, включително правен риск. При калибрирането на този вид показатели издателите следва да вземат предвид конкретно вида на използваната технология (напр. частен или публичен децентрализиран регистър), както и нейната сложност (напр. наличие на мостове, качество на криптографията и др.). Издателите следва също така да вземат предвид, че разчитането на уникална и сложна инфраструктура вместо на стандартна може да има последици не само за възможността за нейната замяна, но и за наличието на хора, които могат да я поддържат и поправят. В случай на многоверижно издаване издателите следва да включат специфични показатели за всяка технология на децентрализирания регистър, използвана за разпространение на токена, обезпечен с активи, и/или токена за електронни пари;
 - 3) показатели за кредитен риск/качество на активите, измерващи развитието на качеството на активите в резерва от активи;
 - 4) показатели, свързани със служещия(те) за обезпечение актив(и), измерващи риска от масови искания за обратно изкупуване, напр. предизвикани от разваляне на обвързването;
 - 5) показатели за капиталова адекватност, измерващи потенциалното влошаване на количеството и качеството на капиталовата позиция на издателя, включително нивото на съответствие с изискванията за собствен капитал, определени в член 35 от Регламент (ЕС) 2023/1114. Калибрирането на тези показатели следва да бъде определено над приложимото минимално регулаторно изискване. Показателите за капиталова адекватност следва да се използват само от издателите на токени, обезпечени с активи, и на токени за електронни пари, които не са кредитни институции.

30. Издателите следва също така да включат в плана за възстановяване следните категории показатели на плана за възстановяване, както е описано по-подробно в Приложение I (раздел Б - Допълнителни минимални категории за издатели на значими ТОА и ТЕП и за други издатели, които не предоставят на компетентния орган подходяща обосновка за невключване):
- 6) показатели за пазарен риск, произтичащи от всички позиции, включени в резерва от активи, включително променливостта, свързана с тази на служещия(ите) за обезпечение актив(и);
 - 7) показатели за риск от концентрация, подчертаващи прекомерната експозиция на резерва от активи към един контрагент или взаимосвързан набор от контрагенти;
 - 8) показатели за пазарно доверие, отразяващи потенциалното отрицателно възприемане от страна на пазарните участници на издателя или токена, което би могло да наруши достъпа на издателя до финансиране и капиталовите пазари или да предопредели бързо увеличаване на исканията за обратно изкупуване;
31. Чрез дерогация издателите на токени, които не са значими, се освобождават от задължението да включват категориите показатели на плана за възстановяване, посочени в предходната точка, стига да предоставят на своя компетентен орган подходящи обосновки, че тези категории не са подходящи или относими към рисковия профил, бизнес модела, размера и/или сложността на издателя.
32. Сред показателите, свързани със служещите за обезпечение активи, издателите винаги трябва да включват поне показател за риск от разваляне на обвързването, който има за цел да улови риска пазарната стойност на токена да се различава от пазарната стойност на служещия за обезпечение актив. Показателят за разваляне на обвързването следва да се измерва като съотношение между пазарната стойност на токена и пазарната стойност на служещите за обезпечение активи и се очаква да бъде равен на 1 във всеки един момент, с интервал на толерантност, не по-голям от 1 %. Случаите на коефициенти, по-ниски от 1, следва да задействат действие на издателя, както е посочено в неговия план за възстановяване.
33. Издателите следва ясно да опишат в плана за възстановяване по удовлетворителен за компетентния орган начин как са определени калибриранията на показателите на плана за възстановяване и начините нарушенията на праговете ще се случат достатъчно рано така, че да се постигне ефект.
34. Издателите следва да опишат в плана за възстановяване как редовно ще наблюдават и актуализират целесъобразността на показателите на плана за възстановяване и калибрирането на техните прагове. По-специално, издателите следва да посочат как биха гарантирали, че планът за възстановяване ще бъде актуализиран, когато това е необходимо поради промяна във финансовото и икономическото състояние на издателя и/или на конкретния токен. Издателите следва да посочат в плана за възстановяване, че всяка актуализация на калибрирането на праговете на показателите на плана за възстановяване следва да бъде незабавно съобщена и обяснена на компетентния орган. Издателите следва да гарантират по всяко време, че показателите на плана за възстановяване и техните прагове са в пълно съответствие с рамката за управление на риска на издателите.

35. Съдържанието на плана за възстановяване следва да бъде изготвено от издателите, като се има предвид, че не следва да има автоматизъм при активирането на варианти за възстановяване при нарушаване на праговете на показателите на плана за възстановяване и че зависи от издателя в случай на нарушение да реши дали и кога да активира плана за възстановяване. Когато калибрират показателите на плана за възстановяване, издателите следва да гарантират, че са установили момента за вземане на решение на достатъчно ранен етап, за да могат да предприемат действия при необходимост.
36. Издателите следва да изложат в плана за възстановяване своя вътрешен процес на вземане на решения. Издателите следва да гарантират, че този процес ще бъде задълбочен и добре обоснован в съответствие с точки 39, 40 и 41. В допълнение, издателите следва да посочат в своя план за възстановяване, че независимо дали издателят решава да предприеме действие или не, те ще поддържат открит и активен диалог с компетентния орган.
37. За да могат нарушенията на праговете на показателите по плана за възстановяване да изпълнят ефективно своята предупредителна роля, издателите следва да предвидят в своя план за възстановяване, че незабавно и във всеки случай:
- в рамките на максимум 24 часа от нарушаването на прага на показателя от плана за възстановяване, да предупредят ръководния орган на издателя, като задействат подходящия поетапен процес, за да се гарантира, че всяко нарушение се разглежда и, когато е относимо, се предприемат действия във връзка с него; както и
 - най-късно в рамките на 24 часа след задействането на вътрешния поетапен процес да уведомят компетентния орган за нарушаването на прага на показателя на плана за възстановяване.
38. За да се отчете вероятността сроковете, определени съгласно предходната точка, да не позволят на издателя да реагира своевременно на нарушаването на даден праг, издателите следва да определят най-подходящия срок за изпълнение на тези дейности въз основа на спецификата на своите операции, размера и сложността на резерва от активи. Във всеки случай сроковете, посочени в предходната точка, не следва да се удължават.
39. Издателите следва да посочат в плана за възстановяване, че когато е нарушен прагът на показател на плана за възстановяване, ръководният орган на издателя ще оцени ситуацията, ще реши дали да задейства плана за възстановяване и ще уведоми незабавно компетентния орган. Издателите следва също да включат в плана за възстановяване, че решението за активиране на плана за възстановяване ще обхваща вида на действията за възстановяване, които трябва да бъдат предприети.
40. Издателите следва също да включат в плана за възстановяване, че решението на институцията, посочено в предходната точка, следва да се взема въз основа на мотивиран анализ на обстоятелствата около нарушението.

41. Издателите следва да опишат в плана за възстановяване, че когато решат да предприемат действия в съответствие с плана за възстановяване, на компетентния орган ще бъде предоставен без ненужно забавяне план за действие въз основа на списък с надеждни и осъществими варианти за възстановяване, които да се използват при такива сътресения, заедно с времеви план за отстраняване на нарушението. Освен това в плана за възстановяване трябва да се посочва, че ако не е взето решение за предприемане на действие, на компетентния орган ще бъде предоставено обяснение, в което ясно да се посочват причините за това и, ако е целесъобразно, да бъде показано как възстановяването на стойностите на конкретни видове показатели и регулирането на техните нарушения е възможно без използването на мерки за възстановяване.

4.5 Варианти за възстановяване

42. Издателите следва да определят в своя план за възстановяване набор от варианти за възстановяване, които са съобразени с бизнес модела на издателя и естеството на издадения токен, обезпечен с активи, или токена за електронни пари.

43. По отношение на вариантите за възстановяване, предвидени в член 46 от Регламент (ЕС) 2023/1114, издателите следва да прилагат следното:

- а) в плана за възстановяване следва да се определи максимален размер на таксите за ликвидност, които ще се налагат при обратни изкупувания, и да се определи начинът, по който продължителността на мярката ще бъде съобщена на обществеността;
- б) при определянето на максималния размер на таксите за ликвидност, които ще се налагат при обратни изкупувания, издателите следва да гарантират, че тази възможност за изкупуване не се прилага като средство за увеличаване на ликвидните ресурси на издателя за сметка на притежателите на токени. Издателите следва да гарантират, че този вариант за възстановяване се прилага само временно по време на фазата на сътресения с единствената цел да се намалят исканията за обратно изкупуване, като същевременно се стабилизира стойността на токена;
- в) в плана за възстановяване следва да се определят различни количествени равнища на лимити за броя или количеството токени, което може да бъдат обратно изкупено за работен ден. Тези нива следва да се определят въз основа на сериозността на нарушението(ята) на прага(овете) на показателя (ите) на плана за възстановяване и следва да се определят както на ниво обща стойност (напр. като дял от цялото количество издадени токени), така и на ниво портфейл;
- г) в плана за възстановяване следва да се обясни какви други коригиращи действия ще предприеме издателят, след като спре обратното изкупуване. Издателите следва да включат в своя план за възстановяване, че ще преценят, че спирането на изкупуванията може да повлияе отрицателно на тяхната репутация и на доверието на притежателите на токени и да доведе до увеличаване на исканията за обратно изкупуване след отмяната на спирането. Издателите следва да включат в своя план за възстановяване, че ще обмислят по-специално дали отмяната на спирането следва да бъде придружена от други мерки, включително, но не само, такси

ликвидност или лимити на количеството токени, които могат да бъдат изкупувани ежедневно;

- д) издателите следва да включат в плана за възстановяване как планират да възстановят спазването на регулаторните изисквания и ясно да съобщят на пазара следващите стъпки.

44. В допълнение към вариантите за възстановяване, изброени в член 46 от Регламент (ЕС) 2023/1114, издателите следва да включват най-малко един вариант за възстановяване, който би подсилил капиталовата позиция, и един вариант за възстановяване, насочен към подобряване на ликвидната позиция на издателя. В Приложение III е представен неизчерпателен списък на възможните варианти за възстановяване.
45. Планът за възстановяване следва да включва също така подробно описание на евентуалните подготвителни мерки, които издателят следва да предприеме, за да улесни прилагането на плана за възстановяване или да подобри неговата ефективност, заедно с график за прилагането на тези мерки, както и описание на мерките, необходими за преодоляване на пречките пред ефективното прилагане на вариантите за възстановяване, които са определени в плана за възстановяване.
46. За всеки вариант за възстановяване издателите следва да включат в плана за възстановяване оценка на осъществимостта, която обхваща най-малко:
 - а) оценка на рисковете, свързани с варианта за възстановяване, като по възможност се използва опита от изпълнението на варианта за възстановяване или еквивалентна мярка; и
 - б) подробен анализ и описание на съществените пречки пред ефективното и навременно изпълнение на варианта за възстановяване и разяснение дали и как тези пречки може да бъдат преодоляни.
47. В допълнение, издателите следва да посочат за всеки вариант за възстановяване как ще бъде осигурена непрекъсваемостта на операциите при прилагането на този вариант. Това следва да включва анализ на вътрешните операции (напр. системи за информационни технологии, доставчици и човешки ресурси) и на достъпа на издателя до ключови услуги от трети страни, които са от съществено значение за редовното извършване на неговите операции.
48. За да докажат надеждността на вариантите за възстановяване, издателите следва да предоставят количествени и качествени доказателства в подкрепа на очакваните ползи от всеки вариант. Във всеки случай планът за възстановяване следва да съдържа подробно описание най-малко на елементите, изброени в Приложение II.
49. Издателите, които също така извършват стопански дейности, различни от издаването на токени, обезпечени с активи, и/или токени за електронни пари, следва да оценят последиците за общия им капацитет за възстановяване, произтичащи от тези други дейности, и следва да включат в плана за възстановяване, че ще приемат най-подходящите мерки, за да гарантират спазването на членове 46 и 55 от Регламент (ЕС) 2023/1114.

50. Издателите следва да включат в своя план за възстановяване начина, по който планират да наблюдават изпълнението на вариантите за възстановяване, за да се уверят, че изпълнението на плана за възстановяване вероятно ще възстанови съответствието с регулаторните изисквания, приложими към резервите от активи.
51. Издателите следва да включат в плана за възстановяване процеса, предвиден за фазата на изпълнение, като винаги включват открит и активен диалог с компетентния орган, за да се осигури плавен преход към изпълнението на плана на издателя за организирано обратно изкупуване съгласно членове 47 и 55 от Регламент (ЕС) 2023/1114, ако стане ясно, че съответствието с регулаторните изисквания, приложими към резерва от активи, не може да бъде възстановено.

Сценарии за възстановяване

52. Издателите следва да гарантират, че са предвидили в своите планове за възстановяване достатъчен брой сценарии с достатъчно разнообразно естество, за да се справят с широк спектър от шокове.
53. При разработването на своите планове за възстановяване издателите следва да използват сценарии за сътресения, обхващащи цялата финансова система, и/или сценарии за идиосинкратични финансови сътресения и/или сценарии за нефинансови сътресения (включително сътресения при услугите), за да тестват възможностите си за планиране на възстановяването. Сценариите, използвани за планиране на възстановяването, следва да бъдат разработени в хипотеза, която би застрашила спазването от страна на издателя на изискванията, приложими към резерва от активи, ако издателят не приложи своевременно мерки за възстановяване. Броят и сложността на сценариите следва да се определят от всеки издател, като се взема предвид принципът на пропорционалност в съответствие с точка 4.1.

Запазване на услугите

54. Издателите следва да определят в плана за възстановяване как възнамеряват своевременно да възстановят операциите и да изпълняват задълженията си в случай на събития, които представляват значителен риск от прекъсване на дейността. Издателите следва също така да изброят в плана за възстановяване услугите, които възнамеряват да запазят въз основа на своя бизнес модел, и да посочат подробно как ще гарантират запазването на услугите, свързани с токени, обезпечени с активи, и с токени за електронни пари. Списъкът на услугите, които трябва да бъдат запазени, трябва да включва най-малко услуги, свързани с издаването и обратното изкупуване на токени. Когато прилагането на вариантите за възстановяване има потенциал да окаже отрицателно въздействие върху предоставянето от страна на издателя на някоя от посочените услуги, в описанието на вариантите за възстановяване следва да се посочи как издателят планира да осигури непрекъсваемостта на тези услуги при прилагането на плана за възстановяване.
55. Издателите, които използват платежни механизми в евро — както е определено в Надзорната рамка на Евросистемата за електронни платежни инструменти, схеми и споразумения (рамката „PISA“) — следва да гарантират, че предвидените в плана за възстановяване действия по възстановяване са в съответствие с целта за придържане към принципите, очертани в рамката „PISA“.

56. Освен това издателите следва да гарантират, че действията, предвидени в техния план за възстановяване, няма да засегнат неоправдано способността на доставчиците на услуги за криптоактиви, с които те работят⁴, да спазват Регламент (ЕС) 2022/2554.

4.6 План за комуникация и оповестяване

57. Издателите следва да включат в плана за възстановяване план за комуникация и оповестяване, в който се посочва как издателят възнамерява да информира притежателите на токени и другите заинтересовани страни, включително обществеността, за прилагането на вариантите за възстановяване. Планът за комуникация и оповестяване следва също така да включва ефективни предложения за управление на потенциално отрицателни реакции на пазара.

58. Планът за комуникация и оповестяване трябва да изяснява как издателят възнамерява да обяви:

- а) вътрешно, по-специално към персонала, работническите съвети и други представители на персонала, ако има такива; и
- б) външно, по-специално към притежателите на токени, акционерите и други инвеститори, компетентните органи, финансовите пазари и инфраструктурите на финансовите пазари, други контрагенти и широката общественост, както е целесъобразно.

59. В плана за комуникация и оповестяване издателите следва също така да включат начина, по който ще гарантират запазването на своите услуги, свързани с токени, предвидените срокове за възстановяване на своите операции и за изпълнение на задълженията си. Планът за комуникация и оповестяване следва също така да обхваща сценарии, при които е малко вероятно издателят да възстанови операциите си или да изпълни задълженията си, което би довело до задействане на плана на издателя за обратно изкупуване.

60. В плана за комуникация и оповестяване следва да се изяснят (съчетанието от) комуникационни канали и стратегиите, които издателят възнамерява да използва по време на фазата на възстановяване. При това издателите следва да вземат предвид, че:

- а) различните заинтересовани страни може да имат различни комуникационни нужди;
- б) може да се наложи вътрешните и външните заинтересовани страни да бъдат информирани на различни етапи; и
- в) различните варианти за възстановяване могат да изискват специфични комуникационни стратегии.

⁴ Препратката е към доставчиците на услуги за криптоактиви (CASP), които предоставят попечителски услуги, предлагат услуги за обмен при преобразуване на ТОА във фиатни пари и обратно. Действията по възстановяване, предприети от издателя, не следва да възпрепятства способността на CASP да изпълняват изискванията на Регламента DORA.

4.7 Формат и поддържане на плана за възстановяване

61. Издателите следва да изготвят своя план за възстановяване на ясен и разбираем език. Планът за възстановяване следва да бъде цялостен, разбираем, точен и да съдържа най-малко цялата информация, посочена в настоящите насоки.
62. Издателите следва да включат в своя план за възстановяване, че предоставената в него информация ще се актуализира периодично и най-малко всеки път, когато има съществена промяна в бизнес или финансовия профил на издателя и/или на издадения токен. Всеки преглед или актуализация на плана следва да бъде съобщаван на компетентния орган без ненужно забавяне. Издателите на значими токени следва да включат в своя план за възстановяване, че ще актуализират предоставената в него информация най-малко веднъж годишно.

4.8 Взаимодействие между различните задължения за планиране на възстановяването

Множество издатели на един и същ токен и издатели, предлагащи публично два или повече токена

63. Когато токени, обезпечени с активи, или токени за електронни пари се издават от няколко издателя, всички издатели следва да включат в своите планове за възстановяване начина, по който ще осигурят ефективна координация между съответните планове за възстановяване. По-специално издателите следва да установят в своите планове за възстановяване подходящи мерки, целящи да гарантират, че:
 - а) показателите на плана за възстановяване са съгласувани във възможно най-голяма степен;
 - б) праговете на свързаните с токените показатели на плановете за възстановяване са определени на едно и също равнище;
 - в) вариантите за възстановяване, определени във всеки план, са съгласувани помежду си;
 - г) активирането и изпълнението на съответните планове за възстановяване е договорено и координирано между всички издатели;
 - д) прилагането на определени варианти за възстановяване от един от издателите не оказва неоправдано въздействие върху прилагането на други варианти за възстановяване от другите издатели;
 - е) изпълнението на плановете за възстановяване се извършва по такъв начин, че всички притежатели на токени да бъдат третирани справедливо и еднакво.
64. Що се отнася до формата, издателите, които предлагат публично два или повече токена, следва да изготвят план за възстановяване за всеки издаден от тях токен, обезпечен с активи и/или електронни пари, и да калибрират в него специфичните за токена показатели и прагове на плана за възстановяване.

65. Компетентните органи следва да обмислят дали издателите, които предлагат публично два или повече токена, следва да изготвят отделен план за възстановяване за всеки издаден токен или единен план за възстановяване, разделен на отделни раздели, всеки от които съдържа специфични за токена елементи. Тази втора възможност следва да бъде изключена, когато един от токена е издаден от множество издатели.
66. Издателите, които предлагат публично два или повече токена, следва най-малко да гарантират, че:
- а) показателите на плана за възстановяване, свързани с издателя, са последователни и съответните прагове са определени на едно и също ниво;
 - б) вариантите за възстановяване, определени за всеки токен, не са в противоречие помежду си;
 - в) активирането и изпълнението на един план за възстановяване няма да окаже отрицателно въздействие върху активирането и изпълнението на други планове за възстановяване;
 - г) прилагането на някой вариант за възстановяване не пречи на предоставянето на услуги, свързани с другите издадени токени.

Издатели, които подлежат на други задължения за планиране на възстановяване съгласно секторното законодателство на ЕС

67. Когато издателят е кредитна институция или инвестиционен посредник, от който се изисква да изготви план за възстановяване съгласно Директива 2014/59/ЕС⁵, при предварително споразумение с компетентните органи, определени съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114 и Директива 2014/59/ЕС, и при спазване на изискванията за поверителност, предвидени в Директива 2014/59/ЕС, такъв издател:
- а.) може да включи в плана за възстановяване, изготвен и одобрен в съответствие с Директива 2014/59/ЕС („план за възстановяване по ДВПБ“), приложение, съдържащо цялата информация, посочена в настоящите насоки, чрез препратки към съответните раздели на плана за възстановяване по ДВПБ, които са подходящи за спазване на раздели 4.2-4.6 от настоящите насоки, и/или чрез включване на нови раздели или информация, когато това е необходимо за спазване на настоящите насоки;
 - б.) издателите, които избират варианта по буква а) по-горе, следва да представят плана за възстановяване съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114, изготвен под формата на приложението, посочено в буква а) по-горе, на компетентния орган, определен съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114; издателят следва също така ясно да посочи в

⁵ Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).

декларация/съдържание конкретните раздели и страници от плана за възстановяване по ДВПБ, в които е включена информацията, посочена в настоящите насоки.

68. Предходната точка не се прилага за кредитни институции и инвестиционни посредници, които са издатели на значими токени, обезпечени с активи.

Приложение I - Списък на минималните категории показатели на плана за възстановяване и примерен списък на показателите на плана за възстановяване

Списък на минималните категории и неизчерпателен списък на показателите на плана за възстановяване
А. Минимални категории за всички издатели на ТОА и ТЕП
Категория 1. Показатели за ликвиден риск
а) Депозити на виждане в кредитни институции и (когато е приложимо) централни банки/дневна сума на обратно изкупуване (осреднена стойност за пет последователни дни)
б) Депозити на виждане в кредитни институции и (когато е приложимо) централни банки + обратни репо споразумения, които могат да бъдат прекратени с предизвестие от един работен ден + високоликвидни финансови инструменти/най-високата дневна стойност на обратно изкупуване през последните три месеца
в) Депозити на виждане в кредитни институции и (когато е приложимо) централни банки + обратни репо споразумения, които могат да бъдат прекратени с предизвестие от пет работни дни + високоликвидни финансови инструменти/сума от петте най-големи дневни стойности на обратно изкупуване през последните дванадесет месеца
г) Депозити на виждане в кредитни институции и (когато е приложимо) централни банки + обратни репо споразумения, които могат да бъдат прекратени с предизвестие от един работен ден + високоликвидни финансови инструменти/сума от най-високата дневна стойност на обратно изкупуване през последните три месеца на (x ^б) от най-големите притежатели на токени
д) Дневен нетен поток, т.е. издаден токен — обратно изкупен токен (осреднена стойност за пет последователни дни)
Категория 2 Показатели за операционен риск
а) Инцидент, който значително нарушава нормалното функциониране на услугите на издателя или непрекъсваемостта на неговата дейност (напр. продължително прекъсване на услуги, засягащо ИТ системи или системи за създаване на токени; повреди на инфраструктурата, включително неправилно функциониране на технологията на децентрализирания регистър; рискове, свързани с оперативната

^б Брой на най-големите притежатели на токени, като се вземат предвид принципите, заложи в настоящите насоки. Могат да се използват няколко показателя, всеки от които с различен брой най-големи притежатели на токени, ако това отговаря по-добре на техните практики за управление на риска.

съвместимост на различни инфраструктури, например чрез мостове), също когато е причинен от трета страна доставчик на услуги
б) Целево време за възстановяване (т.е. максимално допустимо време за възстановяване от неизправност на продукт или система)
в) Максимално време след напускане или продължително отсъствие на ключов персонал
г) Нарушение или очаквано нарушение на регулаторно изискване
д) Правен риск
Категория 3. Показатели за кредитен риск/качество на активите
а) Високоликвидни финансови активи с показатели за обезценка (напр. показатели за нарушаване на кредитното качество, както е посочено в МСФО 9) / резерв от активи
б) Общ размер на резерва от активи, държан като депозити, депозирани в кредитни институции с най-нисък кредитен рейтинг съгласно рисковия апетит на издателя в съответствие с член 36, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2023/1114 / общ банков депозит в рамките на резерва от активи
в) Отстояние от минималното ниво на свръхобезпеченост (както е посочено в член 36, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2023/1114)
г) Отрицателна промяна в кредитния рейтинг на ключови контрагенти (напр. кредитна институция, държаща депозит на издателя)
Категория 4. Показатели, свързани със служещия(те) за обезпечение актив(и)
а) Риск от разваляне на обвързането, който се измерва като съотношение между пазарната стойност на токена и пазарната стойност на служещите за обезпечение активи
б) Регулаторни промени, които оказват отрицателно въздействие върху служещия(те) за обезпечение актив(и)
в) Изчезване или значителна отрицателна промяна на ликвидността на пазара, на който се разменя(т) служещия(те) за обезпечение актив(и)
Категория 5. Показатели за собствен капитал
а) Показатели за собствен капитал
Б. Допълнителни минимални категории за издателите на значими ТОА и ТЕП и за други издатели, които не предоставят на компетентния орган подходяща обосновка за невключването
Категория 6. Показатели за пазарен риск
а) Съотношение „Дневна промяна на пазарната стойност на резерва от активи“ / осреднена (x^7) дневна стойност“
б) Съотношение „Променливост на резерва от активи / променливост на служещите за обезпечение активи“
в) Чувствителност на резерва от активи към промени в лихвените проценти

⁷ Брой дни, като се вземат предвид принципите, заложили в настоящите насоки. Могат да се използват множество показатели, всеки от които с различен времеви хоризонт, ако това отговаря по-добре на техните практики за управление на риска.

г) Съотношение „Стойност под риск на резерва от активи/собствен капитал на издателя“
Категория 7. Показатели за риска от концентрация
а) Съотношение „Стойност на токени, притежавани от петте най-големи контрагента, / обща стойност на издадените токени“
б) Съотношение "(Депозит в една банкова група + ценни книжа, издадени от тези контрагенти) / максимален лимит на концентрация ⁸
в) Коефициент на концентрация на депозитите, държани в кредитни институции / максимален коефициент на концентрация на депозитите
Категория 8. Показатели за пазарно доверие
а) Отрицателно медийно отразяване ⁹ за издателя или издадените токени
б) Отрицателни новини или медийно отразяване за ключови контрагенти (напр. доставчик на попечителски услуги; банки, които държат значителен размер депозити)
в) Нарушение или очаквано нарушение на прагове на показателите на плана за възстановяване по отношение на други издадени токени
г) Съществени промени в честотата или размера на плащанията, извършвани чрез използване на токена, както и в начина, по който токени се използват като платежно средство
д) Накърняване на репутацията на издателя или на ключови представители на издателя
е) Внезапно увеличение на исканията за обратно изкупуване
ж) Внезапно намаляване на издаването на токени

⁸ В съответствие с член 36, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2023/1114.

⁹ Препратката към медиите включва социални мрежи и специализирани блог платформи.

Приложение II - Списък на елементите, които трябва да бъдат включени в описанието на всеки вариант за възстановяване

1. Елементи от описанието на вариантите за възстановяване:

- а) Обобщение на основните елементи.
- б) Описание на варианта за възстановяване.
- в) Преглед на ключовите допускания, стоящи в основата на всеки вариант за възстановяване.
- г) Оценка на стратегическите последици от изпълнението на варианта за възстановяване.
- д) Оценка на финансовото въздействие при нормални и неблагоприятни пазарни условия.
- е) Потенциалните неблагоприятни последици от варианта за възстановяване.
- ж) График за ефективно изпълнение, включително очакваната времева рамка за изпълнението на необходимите действия.
- з) Зависимости от външни контрагенти за ефективно изпълнение.
- и) Взаимно изключване — дали някои варианти за възстановяване са взаимно изключващи се.
- й) Взаимозависимости — дали активирането на един вариант за възстановяване може да повлияе на последващото или едновременното прилагане на друг.
- к) Оперативни съображения, като например изисквания за одобрение и възможност за едновременно прилагане на два или повече варианта за възстановяване.
- л) Оценка на потенциалните пречки пред ефективното изпълнение. Тази оценка е от особено значение по отношение на вариантите, посочени в член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2023/1114.
- м) Комуникационна стратегия за информиране на притежателите на токени за всички мерки, които биха могли да ги засегнат неблагоприятно.

Приложение III - Неизчерпателен списък на възможните варианти за възстановяване, които издателите биха могли да използват в своите планове за възстановяване

1. Набиране на капитал.
2. Привличане на допълнителни средства.
3. Достъп до стандартни механизми за финансиране от централни банки, когато това е допустимо.
4. Промяна на състава и/или намаляване на степента на риск на резерва от активи.
5. Промяна на доставчика трета страна (напр. доставчик на услуги за криптоактиви).
6. Закупуване на финансови гаранции от кредитна институция или застрахователно дружество, покриващи стойността на резерва от активи.
7. Продажба на стопанска дейност.
8. Сливане с друг издател.
9. Сливане на една емисия на токени, обезпечени с активи, с друга.
10. Търговски мерки.