

EBA/GL/2024/07

13 juni 2024

Richtsnoeren

betreffende herstelplannen op grond van de artikelen 46 en 55 van
Verordening (EU) 2023/1114

1. Naleving en kennisgevingsverplichtingen

Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010¹. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan die richtsnoeren te voldoen.
2. Richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 4, punt 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 waarvoor richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door deze op passende wijze in hun praktijken te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer richtsnoeren primair tot instellingen zijn gericht.

Kennisgevingsverplichtingen

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten EBA er vóór 13.11.2024 van in kennis stellen of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, met opgave van redenen indien dat niet het geval is. Bevoegde autoriteiten die op die datum nog niet hebben gereageerd, worden door EBA geacht niet aan de richtsnoeren te voldoen. Kennisgevingen dienen te worden ingediend door het op de EBA-website beschikbare formulier met als referentie "EBA/GL/2024/07" in te sturen. Kennisgevingen dienen te worden ingezonden door personen die gemachtigd zijn om namens hun bevoegde autoriteit mee te delen of deze al dan niet aan de richtsnoeren voldoet. Elke verandering in de status van de naleving moet eveneens aan EBA worden gemeld.
4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening op de website van EBA bekendgemaakt.

¹ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

2. Onderwerp, toepassingsgebied en definities

Onderwerp

5. Deze richtsnoeren specificeren het formaat van de informatie evenals de informatie zelf die moet worden opgenomen in het herstelplan dat uitgevers van activagerelateerde tokens en uitgevers van e-moneytokens moeten opstellen en bijhouden overeenkomstig de artikelen 46 en 55 van Verordening (EU) 2023/1114².

Toepassingsgebied

6. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op uitgevers van activagerelateerde tokens en e-moneytokens zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punten 6 en 7, van Verordening (EU) 2023/1114 (hierna, voor de toepassing van deze richtsnoeren, gezamenlijk “uitgevers” genoemd).
7. Bepalingen van deze richtsnoeren met betrekking tot de inhoud van het herstelplan wat betreft de activareserve, waaronder paragraaf 29, punten 1 en 3, paragraaf 30, punten 6 en 7, paragraaf 31 en paragraaf 53, zijn niet van toepassing op uitgevers van e-moneytokens die niet onderworpen zijn aan de verplichting om een activareserve aan te houden overeenkomstig Verordening (EU) 2023/1114.

Adressaten

8. Deze richtsnoeren zijn gericht tot bevoegde autoriteiten als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 35, van Verordening (EU) 2023/1114.
9. Ze zijn ook gericht tot uitgevers als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 10, van Verordening (EU) nr. 2023/1114, van:
 - a) activagerelateerde tokens als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 6, van die verordening (uitgevers van activagerelateerde tokens – ART’s), en
 - b) e-moneytokens als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 7, van die verordening (uitgevers van e-moneytokens – EMT’s).

² Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2023 betreffende cryptoactivamarkten en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 1095/2010 en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/1937 (PB L 150 van 9.6.2023, blz. 40).

Definities

10. Tenzij anders aangegeven hebben de termen die in Richtlijn (EU) 2023/1114 worden gebruikt en gedefinieerd, in deze richtsnoeren dezelfde betekenis. Bovendien wordt voor de toepassing van deze richtsnoeren verstaan onder:

Term	Definitie
<i>Multi-chainuitgifte</i>	verwijst naar een activagerelateerd token of een e-moneytoken dat is uitgegeven en gedistribueerd op basis van meer dan één gedistribueerd-grootboektechnologie (distributed ledger technology, DLT) of vergelijkbare technologie;
Risico van <i>de-pegging</i> (ontkoppeling)	is het risico dat de waarde van het activagerelateerde token of het e-moneytoken niet overeenkomt met de marktwaarde van de referentieactiva, d.w.z. dat er verschillen ontstaan tussen de marktwaarde van het token en de marktwaarde van de activa waarnaar wordt verwezen.
Totale herstelcapaciteit	verwijst naar het vermogen om te herstellen door herstelopties toe te passen in een reeks van financiële en niet-financiële noodscenario's

3. Uitvoering

Toepassingsdatum

11. Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 13.11.2024.

4. Herstelplannen voor uitgevers van activagerelateerde tokens en uitgevers van e-moneytokens

4.1 Evenredigheidsoverweging

12. Om ervoor te zorgen dat de in een herstelplan te verstrekken informatie, de vorm van dat plan en de beoordeling ervan door de bevoegde autoriteiten in overeenstemming zijn met het individuele risicoprofiel, de aard en het bedrijfsmodel van de uitgever van ART's of EMT's en de schaal en complexiteit van haar activiteiten, dienen uitgevers en bevoegde autoriteiten bij het opstellen of beoordelen van herstelplannen rekening te houden met het evenredigheidsbeginsel.
13. Om het vorige lid toe te passen, dienen uitgevers en bevoegde autoriteiten rekening te houden met alle hierna volgende criteria:
 - a. de omvang, de complexiteit, de aard en het bedrijfsmodel van de uitgever;
 - b. de classificatie van het uitgegeven activagerelateerde token of e-moneytoken als significant overeenkomstig de artikelen 43 en 44 en de artikelen 56 en 57 van Verordening (EU) 2023/1114;
 - c. voor uitgevers van activagerelateerde tokens, de omvang, volatiliteit, samenstelling, concentratie en aard van de reservemiddelen en van het activagerelateerde token zelf;
 - d. voor uitgevers van e-moneytokens, de omvang, de volatiliteit, de samenstelling en de concentratie van de activa die dienen ter dekking van de ontvangen gelden;
 - e. de betekenis en het risicoprofiel van de aanbieders van cryptoactivadiensten die worden gebruikt voor het verlenen van diensten met betrekking tot de activagerelateerde tokens of de e-moneytokens die door de respectieve uitgever zijn uitgegeven;
 - f. de significantie en risicoprofielen van DLT-netwerken die door de respectieve uitgever worden gebruikt voor de uitgifte van activagerelateerde tokens of e-moneytokens via deze netwerken;
 - g. het risicoprofiel van andere derde aanbieders dan aanbieders van cryptoactivadiensten en DLT-netwerken die een significante of kritieke ICT-dienst verlenen aan de respectieve uitgever.
14. Voor de toepassing van het evenredigheidsbeginsel dienen uitgevers van tokens die als significant zijn geclassificeerd ten minste jaarlijks de vereisten van paragraaf 62 toe te passen en in hun herstelplan alle in de paragrafen 29 en 30 vastgestelde categorieën indicatoren van het herstelplan op te nemen.

4.2 Inhoud van het herstelplan

15. Het herstelplan moet alle hierna volgende elementen bevatten:

- a) de samenvatting van de belangrijkste elementen van het herstelplan, zoals nader gespecificeerd in afdeling 4.3 van deze richtsnoeren.
- b) Informatie over governance, inclusief een kader van herstelplanindicatoren en monitoringdrempels, zoals verder gespecificeerd in afdeling 4.4 van deze richtlijnen.
- c) De beschrijving van de toepasselijke invorderingsmogelijkheden, met inbegrip van ten minste een analyse van het invorderingsscenario, een beschrijving van de voorbereidende maatregelen en informatie over de bewaring van diensten, zoals nader gespecificeerd in afdeling 4.5 van deze richtsnoeren.
- d) Het communicatie- en openbaarmakingsplan van het herstelplan, zoals nader gespecificeerd in afdeling 4.6 van deze richtsnoeren.

4.3 Samenvatting van de belangrijkste elementen van het herstelplan

16. Uitgevers dienen in hun herstelplan een samenvatting op te nemen van de belangrijkste elementen van het herstelplan zoals bepaald in paragraaf 15, onder b), c) en d).
17. In de samenvatting van de belangrijkste elementen van het herstelplan dienen uitgevers ook de belangrijkste wijzigingen ten opzichte van de vorige versie van het herstelplan die bij de bevoegde autoriteit is ingediend, te vermelden en te benadrukken.

4.4 Informatie over governance

18. Uitgevers dienen in hun herstelplan een duidelijke en gedetailleerde beschrijving op te nemen van de governanceprocessen in verband met de ontwikkeling, het onderhoud en de uitvoering van het herstelplan.
19. De informatie over governance waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen, moet ten minste het volgende omvatten:
 - a) de rol(len) en functie(s) van de persoon/personen die verantwoordelijk zijn voor het opstellen, uitvoeren en bijwerken van het plan;
 - b) de beschrijving van de wijze waarop het herstelplan aansluit bij de interne governance, de bedrijfsstrategie en het kader voor risicobeheer van de uitgever (met inbegrip van de verklaring inzake risicobereidheid);
 - c) de beschrijving van de processen en tijdschema's die moeten worden gebruikt voor de periodieke actualisering van het plan en voor de actualisering ervan om te reageren op belangrijke wijzigingen die van invloed zijn op de specifieke token, de uitgever of haar omgeving;

- d) het beleid en de procedures voor de goedkeuring van het herstelplan en de herzieningen en actualiseringen ervan;
- e) de beschrijving van de escalatieprocedures, d.w.z. de voorwaarden en procedures die nodig zijn om de tijdige uitvoering van specifieke herstelopties waarin het herstelplan voorziet, te waarborgen. Deze dienen ten minste duidelijke informatie te bevatten over het besluitvormingsproces met betrekking tot de activering van het herstelplan op basis van een duidelijk gedetailleerd escalatieproces dat van toepassing is wanneer een overschrijding van een indicatordrempel van het herstelplan wordt gedetecteerd of in de nabije toekomst waarschijnlijk zal plaatsvinden, om te overwegen en te bepalen welke hersteloptie mogelijk moet worden toegepast om de naleving van de relevante regelgevende vereisten die van toepassing zijn op de activareserve te herstellen of om door te gaan met het verlenen van diensten in verband met het desbetreffende token;
- f) de termijn voor het besluit over het nemen van herstelmaatregelen en het tijdstip waarop de bevoegde autoriteit hiervan in kennis wordt gesteld, evenals de modaliteiten voor dat besluit;
- g) de beschrijving van kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren die wijzen op mogelijke kwetsbaarheden, zwakheden of bedreigingen van het bedrag, de liquiditeit en de toewijzing van de activareserve en de fondsen die uitgevers op elk moment moeten aanhouden uit hoofde van Verordening (EU) 2023/1114, zoals nader gespecificeerd in de paragrafen 22 tot en met 41.

20. Wanneer de uitgevers met derden een regeling zijn aangegaan voor het gebruik van de activareserve en voor de belegging van de activareserve, voor de bewaring van de activareserve en, in voorkomend geval, voor de verspreiding van de tokens aan het publiek overeenkomstig artikel 34, punt 5, onder h), van Verordening (EU) 2023/1114, dienen zij in hun herstelplan een duidelijke en gedetailleerde beschrijving op te nemen van de processen die zijn opgezet voor het uitwisselen van informatie op een wijze die zou zorgen voor tijdige activering van het in paragraaf 37 vastgestelde escalatieproces wanneer door de uitgever of door de betrokken derde entiteit een overschrijding van de indicatordrempel voor een herstelplan wordt vastgesteld. De uitgever moet in het herstelplan ook specificeren hoe de overeenkomst met een van deze derden waarborgt dat de informatie tijdig wordt gedeeld op een wijze die de uitgever in staat stelt op de hoogte te zijn van de overschrijding of te erkennen dat de overschrijding waarschijnlijk in de nabije toekomst zal plaatsvinden, zodat het plan tijdig kan worden geactiveerd.

21. Daarnaast dienen uitgevers ervoor te zorgen dat de in hun herstelplan opgenomen maatregelen in overeenstemming zijn met de vereisten van het ICT-respons- en herstelplan en met andere relevante onderdelen van het ICT-risicobeheer zoals vastgesteld in Verordening (EU) 2022/2554³, wanneer de betrokken uitgevers ook aan die vereisten waren onderworpen.

³Verordening (EU) 2022/2554 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 betreffende digitale operationele weerbaarheid voor de financiële sector en tot wijziging van Verordeningen (EG) nr. 1060/2009, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014 en (EU) 2016/1011 (PB L 333 van 27.12.2022, blz. 1).

Indicatoren voor herstelplannen en monitoringdrempels

22. Uitgevers dienen in het herstelplan een adequaat kader van indicatoren voor het herstelplan vast te leggen, aan de hand waarvan de uitgever vooraf bepaalde criteria kan vaststellen die kunnen wijzen op de noodzaak van een hogere monitoringfrequentie of de activering van het herstelplan. Deze criteria dienen zodanig te worden vastgesteld dat de uitgever de herstelopties waar nodig kan monitoren, escaleren en activeren.
23. De indicatoren van het herstelplan dienen zowel het specifieke risicoprofiel van het token als de bedrijfsomgeving van de uitgever te weerspiegelen. Als zodanig dient de kalibratie van de indicatoren en drempels van het herstelplan te worden toegepast op het niveau van het token, met uitzondering van de indicatoren voor kapitaaltoereikendheid die dienen te worden gekalibreerd op het niveau van de uitgever, op basis van haar specifieke omvang, complexiteit, aard en bedrijfsmodel en de indicatoren voor operationeel risico en marktvertrouwen die zowel op het niveau van de uitgever als op het niveau van het token dienen te worden gekalibreerd.
24. Bij de beoordeling van het type indicatoren dat in de herstelplannen zal worden opgenomen, moet elke uitgever zorgvuldig rekening houden met de soorten gebeurtenissen die kunnen leiden tot een inbreuk op de regelgevingsvereisten en specifieke indicatoren ontwikkelen op basis van haar interne risicobeoordeling. Daarom dienen uitgevers de in bijlage I opgenomen lijst van indicatoren als illustratief te beschouwen, zodat zij voor elke categorie een of alle indicatoren kunnen kiezen.
25. Bovendien mogen uitgevers hun reeks indicatoren voor herstelplannen niet beperken tot de lijst in bijlage I. In plaats daarvan dienen ze te overwegen de meest geschikte indicatoren op te nemen, zelfs als ze niet in bijlage I zijn opgenomen, op basis van de in deze richtsnoeren vastgestelde criteria, waaronder bijvoorbeeld indicatoren die nuttig zouden zijn om risico's op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur aan te pakken, en in alle andere omstandigheden wanneer problemen op een relevant gebied zijn vastgesteld.
26. Uitgevers dienen ervoor te zorgen dat de lijst van indicatoren van het herstelplan en de kalibratie van hun drempel gebaseerd is op hun interne risicobeoordeling en dat deze altijd consistent is met hun risicobereidheidskader. Veranderingen in de risicobereidheid van de uitgevers dienen te leiden tot een herziening van de lijst van herstelindicatoren en -drempels, om te beoordelen of ze geschikt blijven in geval van veranderingen in hun risicobereidheidskader.
27. Uitgevers dienen in het herstelplan op te nemen dat zij de indicatoren van het herstelplan met een passende frequentie zullen monitoren, zodat de gegevensbestanden van de indicatoren op verzoek tijdig bij de bevoegde autoriteit kunnen worden ingediend. Uitgevers dienen ook aan te geven hoe zij deze indicatoren zullen monitoren.
28. Uitgevers dienen zowel kwantitatieve als kwalitatieve indicatoren voor herstelplannen te hanteren. Bij het vaststellen van de kwantitatieve indicator drempels voor herstelplannen, in overeenstemming met hun algemene kader voor risicobeheer dat is opgezet overeenkomstig artikel 45, lid 3, en artikel 45, lid 7, onder b), van Verordening (EU) 2023/1114, dienen uitgevers gebruik te maken van progressieve maatstaven ("stoplichtbenadering") om het leidinggevend orgaan van de uitgevende instelling ervan in kennis te stellen dat een dergelijke indicator drempel mogelijk zou kunnen worden bereikt.

29. Uitgevers dienen in het herstelplan ten minste de volgende categorieën indicatoren voor herstelplannen op te nemen, zoals nader omschreven in bijlage I (deel A – “Minimumcategorieën voor alle uitgevers van ART’s of EMT’s”), met name:

- 1) indicatoren van het liquiditeitsrisico, die de uitgever informeren over een mogelijke of werkelijke verslechtering van het liquiditeitsprofiel van de reserve van activa;
- 2) indicatoren voor het operationele risico, die de potentiële risico’s die voortvloeien uit ontoereikende of falende interne processen, mensen en systemen of uit externe gebeurtenissen, met inbegrip van juridisch risico beschrijven. Bij het kalibreren van dit type indicatoren dienen uitgevers specifiek rekening te houden met het type onderliggende technologie (bijv. “permissioned/permissionless distributed ledger”-grootboek) alsook met de complexiteit ervan (bijv. het bestaan van bruggen, de kwaliteit van de cryptografie, enz.). Uitgevers dienen er ook rekening mee te houden dat het vertrouwen op een unieke en complexe infrastructuur in plaats van op een standaardinfrastructuur niet alleen gevolgen kan hebben voor de mogelijkheid om deze te vervangen, maar ook voor de beschikbaarheid van mensen die in staat zijn om deze te onderhouden en repareren. In het geval van multi-chainuitgiften dienen uitgevers specifieke indicatoren op te nemen voor elke gedistribueerde grootboektechnologie die wordt gebruikt om het activagerelateerde token en/of e-moneytoken te distribueren;
- 3) kredietrisico/activa-kwaliteitsindicatoren, die de ontwikkeling van de activakwaliteit van de activareserve meten;
- 4) indicatoren met betrekking tot de activa waarnaar wordt verwezen, waarbij het risico van massale terugbetalingsverzoeken wordt gemeten, bijvoorbeeld als gevolg van het verlies van koppeling;
- 5) kapitaaltoereikendheidsindicatoren, die de potentiële verslechtering van de kwantiteit en kwaliteit van de kapitaalpositie van de uitgever meten, met inbegrip van de mate waarin wordt voldaan aan de in artikel 35 van Verordening (EU) 2023/1114 vastgestelde eigenvermogensvereisten. De kalibratie van dergelijke indicatoren moet hoger worden ingesteld dan hun toepasselijke wettelijke minimumvereiste. Kapitaaltoereikendheidsindicatoren mogen alleen worden gebruikt door uitgevers van activagerelateerde tokens en e-moneytokens die geen kredietinstellingen zijn.

30. Uitgevers dienen in het herstelplan ook de volgende categorieën indicatoren voor herstelplannen op te nemen, zoals nader omschreven in bijlage I (deel B – Aanvullende minimumcategorieën voor uitgevers van significante ART’s en EMT’s, en voor andere uitgevers die de bevoegde autoriteit geen passende motivering verstrekken voor de niet-opneming):

- 6) marktrisico-indicatoren, afkomstig van alle posities in de activareserve, inclusief de volatiliteit gerelateerd aan die van het activum/de activa waarnaar wordt verwezen;
- 7) concentratierisico-indicatoren, die de buitensporige blootstelling van de activareserve aan één enkele tegenpartij of een met elkaar verbonden groep tegenpartijen benadrukken;

- 8) indicatoren van marktvertrouwen, die de potentiële negatieve perceptie van marktdeelnemers van de uitgever of het token weergeven, die de toegang van de uitgever tot financiering en kapitaalmarkten zou kunnen verstoren of een snelle toename van terugbetalingsaanvragen zou kunnen bepalen;
31. Bij wijze van uitzondering zijn uitgevers van niet-significante tokens vrijgesteld van het opnemen van de in de vorige alinea vastgestelde categorieën indicatoren van het herstelplan, mits zij hun bevoegde autoriteit afdoende motiveren dat dergelijke categorieën niet geschikt of relevant zijn voor het risicoprofiel, het bedrijfsmodel, de omvang en/of de complexiteit van de uitgever.
32. In de indicatoren met betrekking tot de activa waarnaar wordt verwezen, dienen uitgevers altijd ten minste een risico-indicator voor de-pegging op te nemen, bedoeld om het risico op te vangen dat de marktwaarde van het token afwijkt van de marktwaarde van het gerelateerde activum/de gerelateerde activa. De risico-indicator voor de-pegging moet worden gemeten als de verhouding tussen de marktwaarde van het token en de marktwaarde van het desbetreffende activum/de desbetreffende activa en zal naar verwachting te allen tijde gelijk zijn aan 1, met een tolerantieinterval van niet meer dan 1 %. Gevallen van verhoudingen van minder dan 1 dienen aanleiding te geven tot de actie van de uitgever zoals vastgelegd in haar herstelplan.
33. Uitgevers dienen in het herstelplan naar tevredenheid van de bevoegde autoriteit duidelijk te beschrijven hoe de kalibraties van de indicatoren van het herstelplan zijn bepaald en hoe de drempels vroeg genoeg zouden worden overschreden om effectief te zijn.
34. Uitgevers dienen in het herstelplan te beschrijven hoe zij de geschiktheid van de indicatoren van het herstelplan en de kalibratie van hun drempels regelmatig zullen monitoren en actualiseren. Uitgevers dienen met name te specificeren hoe zij ervoor zouden zorgen dat het herstelplan wordt bijgewerkt wanneer dit nodig is als gevolg van een verandering in de financiële en zakelijke situatie van de uitgever en/of van het specifieke token. Uitgevers dienen in het herstelplan op te nemen dat elke bijstelling van de kalibratie van de indicator drempels van het herstelplan onmiddellijk moet worden gemeld en toegelicht aan de bevoegde autoriteit. Uitgevers dienen er te allen tijde voor te zorgen dat de indicatoren van het herstelplan en hun drempelwaarden volledig consistent zijn met het risicobeheerkader van de uitgever.
35. De inhoud van het herstelplan moet worden getrokken door uitgevers, aangezien er geen automatische activering van herstelopties mag zijn wanneer de drempels van de indicatoren van het herstelplan worden overschreden, en dat het aan de uitgever is om te beslissen of en wanneer het herstelplan in geval van een inbreuk wordt geactiveerd. Bij het kalibreren van de indicatoren van het herstelplan dienen uitgevers ervoor te zorgen dat ze in een vroeg genoeg stadium over dit beslispunt beschikken om indien nodig actie te kunnen ondernemen.
36. Uitgevers dienen in het herstelplan hun interne besluitvormingsproces vast te leggen. Uitgevers dienen ervoor te zorgen dat dit proces grondig en goed onderbouwd is, in overeenstemming met de paragrafen 39, 40 en 41. Daarnaast dienen uitgevers in hun herstelplan aan te geven dat zij, ongeacht of de uitgever besluit om al dan niet actie te ondernemen, een open en actieve dialoog zullen onderhouden met de bevoegde autoriteit.

37. Voor overschrijdingen van de drempels van de indicatoren van het herstelplan om daadwerkelijk aan hun waarschuwingspotentieel te voldoen, dienen uitgevers in hun herstelplan te bepalen dat zij onverwijld en in ieder geval:
- binnen maximaal 24 uur na de overschrijding van de indicator van het herstelplan het leidinggevend orgaan van de uitgever te waarschuwen door het passende escalatieproces te activeren om ervoor te zorgen dat elke overschrijding in aanmerking wordt genomen en, in voorkomend geval, actie wordt ondernomen; en
 - uiterlijk binnen 24 uur na de activering van het interne escalatieproces de overschrijding van de indicatordrempel van het herstelplan te melden aan de bevoegde autoriteit.
38. Om rekening te houden met de waarschijnlijkheid dat de uitgever op grond van de in de vorige paragraaf vastgestelde termijnen niet tijdig kan reageren op de overschrijding van een drempel, dienen uitgevers de meest passende termijn voor de uitvoering van deze activiteiten te bepalen op basis van de specifieke kenmerken van hun activiteiten en de omvang en complexiteit van de activareserve. De in de vorige alinea genoemde termijnen mogen in geen geval worden verlengd.
39. Uitgevers dienen in het herstelplan te specificeren dat wanneer een drempel voor de indicator van een herstelplan wordt overschreden, het leidinggevend orgaan van de uitgever de situatie zal beoordelen, zal besluiten of de activering van het herstelplan in gang wordt gezet en de bevoegde autoriteiten daarvan onverwijld in kennis zal stellen. Uitgevers dienen in het herstelplan ook te vermelden dat de beslissing tot activering van het herstelplan het type herstelmaatregelen dat zal worden genomen, bestrijkt.
40. Uitgevers dienen eveneens in het herstelplan te specificeren dat het in de vorige paragraaf bedoelde besluit gebaseerd dient te zijn op een met redenen omklede analyse van de omstandigheden van de overschrijding.
41. Uitgevers dienen in het herstelplan te beschrijven dat zij, wanneer zij besluiten om maatregelen te nemen in overeenstemming met het herstelplan, de bevoegde autoriteit zonder onnodige vertraging een actieplan zullen doen toekomen op basis van een lijst van geloofwaardige en haalbare herstelopties die in deze stresssituatie zullen worden gebruikt, samen met een tijdplan om de overschrijding te verhelpen. In het herstelplan dient ook te worden opgenomen dat, indien geen actie wordt ondernomen, in de aan de bevoegde autoriteit verstrekte toelichting de redenen daarvoor duidelijk worden aangegeven en in voorkomend geval wordt aangetoond hoe het herstel van specifieke typen indicatoren en de overschrijdingen daarvan mogelijk is zonder herstelmaatregelen toe te passen.

4.5 Herstelmogelijkheden

42. Uitgevers dienen in hun herstelplan een reeks herstelopties vast te leggen die zijn afgestemd op het bedrijfsmodel van de uitgever en de aard van het uitgegeven activagerelateerde of e-moneytoken.
43. Met betrekking tot de in artikel 46 van Verordening (EU) 2023/1114 vastgestelde herstel mogelijkheden dienen uitgevers het volgende toe te passen:

- a) in het herstelplan dient een maximumbedrag te worden vastgesteld voor de liquiditeitsprovisies die over aflossingen worden geheven en moet worden vastgelegd hoe de duur van de maatregel aan het publiek zal worden meegedeeld;
 - b) bij het vaststellen van het maximale bedrag aan liquiditeitsvergoedingen dat aan aflossingen moet worden opgelegd, dienen uitgevers ervoor te zorgen dat deze hersteloptie niet wordt toegepast als een middel om de liquide middelen van de uitgever te verhogen ten koste van de houders van tokens. Uitgevers dienen ervoor te zorgen dat deze hersteloptie alleen tijdelijk wordt toegepast tijdens de noodfase, met als enige doel het aantal terugbetalingsaanvragen te verminderen en tegelijkertijd de waarde van het token te stabiliseren;
 - c) in het herstelplan dienen verschillende kwantitatieve niveaus van limieten te worden vastgesteld voor het aantal of de hoeveelheid tokens die op een werkdag kunnen worden afgelost. Deze niveaus dienen te worden bepaald op basis van de ernst van de overschrijding(en) van de indicator drempel(s) van het herstelplan en dienen zowel op geaggregeerd niveau (bijv. als percentage van het totale aantal uitgegeven tokens) als op portefeuilleniveau te worden vastgesteld;
 - d) in het herstelplan moet worden uitgelegd welke andere corrigerende maatregelen de uitgever zal nemen na de aflossingen te hebben opgeschort. Uitgevers dienen in hun herstelplan op te nemen dat zij van mening zijn dat opschorting van terugbetalingen negatieve gevolgen kan hebben voor hun reputatie en het vertrouwen van de houders van tokens en kan leiden tot hogere volumes terugbetalingsverzoeken zodra de opschorting is opgeheven. Uitgevers dienen in hun herstelplan op te nemen dat zij in het bijzonder zullen overwegen of de opheffing van de opschorting gepaard dient te gaan met andere maatregelen, waaronder, zonder daartoe te zijn beperkt, liquiditeitsvergoedingen of beperkingen aan de hoeveelheid tokens die dagelijks kunnen worden afgelost;
 - e) uitgevers dienen in het herstelplan op te nemen hoe ze van plan zijn om de naleving van de wettelijke vereisten te herstellen en duidelijk aan de markt communiceren wat de volgende stappen zijn.
44. Naast de in artikel 46 van Verordening (EU) 2023/1114 genoemde herstelopties dienen uitgevers ten minste één hersteloptie op te nemen die de kapitaalpositie zou versterken en één hersteloptie die gericht is op het verbeteren van de liquiditeitspositie van de uitgever. Bijlage III bevat een niet-uitputtende lijst van mogelijke herstelopties.
45. Het herstelplan moet ook bijzonderheden bevatten over eventuele voorbereidende maatregelen die de uitgever moet nemen om de uitvoering van het herstelplan te vergemakkelijken of de doeltreffendheid ervan te verbeteren, samen met een tijdschema voor de uitvoering van die maatregelen, alsmede een beschrijving van alle maatregelen die nodig zijn om de in het herstelplan vastgestelde belemmeringen voor de doeltreffende uitvoering van herstelopties weg te nemen.
46. Voor elke hersteloptie dienen uitgevers in het herstelplan een haalbaarheidsbeoordeling op te nemen, die ten minste het volgende omvat:

- a) de beoordeling van de risico's in verband met de hersteloptie, waar mogelijk op basis van eventuele ervaring met de uitvoering van de hersteloptie of een gelijkwaardige maatregel; en
 - b) een analyse en beschrijving van alle materiële belemmeringen voor de doeltreffende en tijdige uitvoering van de hersteloptie en een beschrijving van de manier om deze belemmeringen weg te nemen;
47. Daarnaast dienen uitgevers voor elke hersteloptie aan te geven hoe de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten bij de uitvoering van die optie zal worden gewaarborgd. Dit dient een analyse te omvatten van interne operaties (bijv. informatietechnologiesystemen, leveranciers en personeelsactiviteiten) en van de toegang van de uitgever tot essentiële diensten van derden die essentieel zijn voor de regelmatige uitvoering van haar activiteiten.
48. Om de geloofwaardigheid van herstelopties aan te tonen, dienen uitgevers kwantitatief en kwalitatief bewijsmateriaal te verstrekken ter ondersteuning van de verwachte voordelen van elke optie. In ieder geval dienen in het herstelplan ten minste de in bijlage II genoemde punten te worden vermeld.
49. Uitgevers die ook andere activiteiten ontplooiën dan de uitgifte van activagerelateerde tokens en/of e-moneytokens, dienen de gevolgen van die andere activiteiten voor hun algehele herstelcapaciteit te beoordelen en in het herstelplan op te nemen dat zij de meest geschikte maatregelen zullen nemen om naleving van de artikelen 46 en 55 van Verordening (EU) 2023/1114 te waarborgen.
50. Uitgevers dienen in hun herstelplan op te nemen hoe ze van plan zijn de implementatie van de herstelopties te monitoren om ervoor te zorgen dat de uitvoering van het herstelplan de naleving van de wettelijke vereisten die van toepassing zijn op de reserve van activa waarschijnlijk zal herstellen.
51. Uitgevers dienen in het herstelplan het proces op te nemen dat is voorzien voor de uitvoeringsfase, altijd met inbegrip van een open en actieve dialoog met de bevoegde autoriteit om een soepele overgang naar de tenuitvoerlegging van het plan voor ordelijke aflossing van de uitgever overeenkomstig de artikelen 47 en 55 van Verordening (EU) 2023/1114 te waarborgen wanneer duidelijk wordt dat de naleving van de regelgevingsvereisten die gelden voor de reserve van activa, niet kan worden hersteld.

Herstelscenario's

52. Uitgevers dienen ervoor te zorgen dat zij in hun herstelplannen een toereikend aantal scenario's opnemen waarvan de aard voldoende gevarieerd is om een breed scala aan schokken op te vangen.
53. Bij het ontwikkelen van hun herstelplannen dienen uitgevers gebruik te maken van financiële systeembrede noodscenario's en/of idiosyncratische financiële noodscenario's en/of niet-financiële noodscenario's (met inbegrip van nood bij diensten) om hun herstelplanningscapaciteiten te testen. Scenario's die voor herstelplanning worden gebruikt, dienen zodanig te zijn ontworpen dat zij een bedreiging zouden vormen voor de naleving door de uitgever van de vereisten die van toepassing zijn op de activareserve indien de uitgever niet tijdig herstelmaatregelen neemt. Het aantal en de complexiteit van de scenario's dienen door

elke uitgever te worden bepaald met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel in overeenstemming met afdeling 4.1.

Behoud van de diensten

54. Uitgevers dienen in het herstelplan te bepalen hoe zij voornemens zijn hun activiteiten tijdig te herstellen en aan hun verplichtingen te voldoen in geval van gebeurtenissen die een significant risico op verstoring van de activiteiten inhouden. Uitgevers dienen in het herstelplan ook de diensten te vermelden die zij voornemens zijn te behouden op basis van hun bedrijfsmodel en gedetailleerd aan te geven hoe zij zullen zorgen voor het behoud van de diensten in verband met activagerelateerde tokens en e-moneytokens. De lijst van te behouden diensten dient ten minste diensten in verband met de uitgifte en de verzilvering van tokens te omvatten. Wanneer de tenuitvoerlegging van de herstelopties een negatieve invloed kan hebben op de verlening van een van de geïdentificeerde diensten door de uitgever, moet in de beschrijving van de herstelopties worden uiteengezet hoe de uitgever van plan is de continuïteit van de genoemde diensten bij de uitvoering van het herstelplan te waarborgen.
55. uitgevers die betalingsregelingen in euro hanteren – zoals gedefinieerd door het oversightkader van het Eurosysteem voor elektronische betaalinstrumenten, -regelingen en -regelingen (PISA-kader) – dienen ervoor te zorgen dat de in het herstelplan opgenomen herstelmaatregelen in overeenstemming zijn met de doelstelling om de naleving van de in het PISA-kader uiteengezette beginselen te handhaven.
56. Daarnaast dienen uitgevers ervoor te zorgen dat de in hun herstelplan opgenomen maatregelen geen onnodige gevolgen hebben voor het vermogen van aanbieders van cryptoactivadiensten waarmee zij te maken hebben⁴ om aan Verordening (EU) 2022/2554 te voldoen.

4.6 Communicatie- en openbaarmakingsplan

57. Uitgevers dienen in het herstelplan een communicatie- en openbaarmakingsplan op te nemen waarin wordt uiteengezet hoe de uitgever voornemens is de houders van tokens en andere belanghebbenden, waaronder het publiek, te informeren over de uitvoering van de herstelopties. Het communicatie- en openbaarmakingsplan moet ook effectieve voorstellen bevatten om eventuele negatieve marktreacties te beheersen.
58. In het communicatie- en openbaarmakingsplan moet duidelijk worden gemaakt hoe de uitgever voornemens is te communiceren:
 - a) intern, in het bijzonder aan het personeel, ondernemingsraden en andere personeelsvertegenwoordigers, indien aanwezig; en
 - b) extern, met name aan tokenhouders, aandeelhouders en andere beleggers, bevoegde autoriteiten, financiële markten en financiële marktinfrastructuren, andere tegenpartijen en het grote publiek, indien van toepassing.

⁴ Er wordt verwezen naar Crypto Asset Service Providers (CASP) die bewaringsdiensten leveren, wisseldiensten aanbieden voor de conversie van ART naar fiat en omgekeerd. De door de uitgever ondernomen herstelmaatregelen mogen niet in strijd zijn met het vermogen van de CASP's om de naleving van de DORA-verordening te handhaven.

59. In het communicatie- en openbaarmakingsplan dienen uitgevers ook aan te geven hoe zij het behoud van hun tokengerelateerde diensten zullen waarborgen, de voorziene tijdschema's voor het herstel van hun activiteiten en voor de nakoming van hun verplichtingen. Het communicatie- en openbaarmakingsplan moet ook rekening houden met scenario's waarin het onwaarschijnlijk is dat de uitgever haar activiteiten zal hervatten of haar verplichtingen zal nakomen, wat leidt tot de activering van het aflossingsplan van de uitgever.
60. Het communicatie- en openbaarmakingsplan moet duidelijkheid verschaffen over de (mix van) communicatiekanalen en de strategieën die de uitgever voornemens is te gebruiken tijdens de herstelfase. Daarbij dienen uitgevers rekening te houden met het volgende:
- a) verschillende belanghebbenden kunnen verschillende communicatiebehoeften hebben;
 - b) het is mogelijk dat interne en externe belanghebbenden in verschillende fasen moeten worden geïnformeerd; en
 - c) verschillende herstel mogelijkheden kunnen specifieke communicatiestrategieën rechtvaardigen.

4.7 Formaat en onderhoud van het herstelplan

61. Uitgevers dienen hun herstelplan in een duidelijke en begrijpelijke taal op te stellen. Het herstelplan moet volledig, duidelijk en nauwkeurig zijn en ten minste alle in deze richtsnoeren opgesomde informatie bevatten.
62. Uitgevers dienen in hun herstelplan op te nemen dat de daarin verstrekte informatie periodiek wordt bijgewerkt en ten minste telkens wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de bedrijfsactiviteiten of het financiële profiel van de uitgever en/of het afgegeven token. Elke herziening of actualisering van het plan moet onverwijld ter kennis van de bevoegde autoriteit worden gebracht. Uitgevers van significante tokens dienen in hun herstelplan op te nemen dat zij de daarin verstrekte informatie ten minste jaarlijks actualiseren.

4.8 Interactie tussen verschillende verplichtingen op het gebied van herstelplanning

Meerdere uitgevers van hetzelfde token en uitgevers die twee of meer tokens aan het publiek aanbieden

63. Wanneer een activagerelateerd token of een e-moneytoken door meerdere uitgevers wordt uitgegeven, dienen alle uitgevers in hun herstelplan op te nemen hoe ze zullen zorgen voor effectieve coördinatie tussen de respectieve herstelplannen. Uitgevers dienen met name in hun herstelplan passende maatregelen op te nemen om ervoor te zorgen dat:
- a) de indicatoren van het herstelplan zijn zoveel mogelijk op elkaar afgestemd;
 - b) de drempelwaarden van de indicatoren van het symbolische herstelplan worden op hetzelfde niveau vastgesteld;

- c) de herstelopties die in elk plan zijn vastgelegd, zijn met elkaar in overeenstemming;
 - d) de activering en uitvoering van de respectieve herstelplannen wordt overeengekomen en gecoördineerd tussen alle uitgevers;
 - e) de tenuitvoerlegging van bepaalde herstelopties door een van de uitgevers heeft geen ongepaste gevolgen voor de tenuitvoerlegging van andere herstelopties door de andere uitgevers;
 - f) de uitvoering van de herstelplannen zodanig verloopt dat alle houders van tokens eerlijk en gelijk worden behandeld.
64. Wat het formaat betreft, dienen uitgevers die twee of meer tokens aan het publiek aanbieden, een herstelplan op te stellen voor elk activagerelateerd en/of e-moneytoken dat zij uitgeven, en tokenspecifieke indicatoren en drempels van het herstelplan kalibreren.
65. De bevoegde autoriteiten dienen te overwegen of uitgevers die twee of meer tokens aan het publiek aanbieden, één afzonderlijk herstelplan dienen op te stellen voor elke uitgegeven token, dan wel één herstelplan dat is opgedeeld in afzonderlijke delen, die elk tokenspecifieke elementen bevatten. Deze tweede optie moet worden uitgesloten als een van de tokens wordt uitgegeven door meerdere uitgevers.
66. uitgevers die twee of meer tokens aan het publiek aanbieden, dienen er ten minste voor te zorgen dat:
- a) uitgevergerelateerde herstelplanindicatoren consistent zijn en de respectieve drempels op hetzelfde niveau zijn vastgesteld;
 - b) de herstel mogelijkheden die voor elk token zijn vastgesteld, niet in tegenspraak zijn met elkaar;
 - c) de activering en uitvoering van één herstelplan geen negatieve invloed zou hebben op de activering en uitvoering van andere herstelplannen;
 - d) de implementatie van een hersteloptie de verlening van diensten met betrekking tot de andere uitgegeven tokens niet verstoort.

Uitgevers waarop krachtens de sectorale EU-wetgeving andere verplichtingen inzake herstelplanning van toepassing zijn

67. Wanneer de uitgever een kredietinstelling of een beleggingsonderneming is die krachtens Richtlijn 2014/59/EU⁵ een herstelplan moet opstellen, dan kan die uitgever, behoudens voorafgaande toestemming van de krachtens Verordening (EU) 2023/1114 en Richtlijn 2014/59/EU aangewezen bevoegde autoriteiten en met inachtneming van de in Richtlijn 2014/59/EU vastgestelde geheimhoudingsvereisten:

⁵ Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 190).

- a) in het herstelplan dat is opgesteld en goedgekeurd in overeenstemming met Richtlijn 2014/59/EU (het 'herstelplan voor de richtlijn herstel en afwikkeling van banken' ofwel 'BRRD-herstelplan') een bijlage opnemen die alle in deze richtsnoeren gespecificeerde informatie bevat, door te verwijzen naar de relevante paragrafen van het herstelplan, die geschikt zijn om te voldoen aan de paragrafen 4.2 tot en met 4.6 van deze richtsnoeren, en/of door waar nodig nieuwe paragrafen of informatie op te nemen om aan deze richtsnoeren te voldoen;
 - b) uitgevers die kiezen voor de optie onder a) hierboven dienen het herstelplan krachtens Verordening (EU) 2023/1114, opgesteld in de vorm van de bijlage waarnaar onder a) hiervoor wordt verwezen, in te dienen bij de bevoegde autoriteit die is aangewezen krachtens Verordening (EU) 2023/1114; de uitgever dient in een verklaring/index ook duidelijk de specifieke afdelingen en pagina's van het BRRD-herstelplan aan te geven waar de in deze richtsnoeren vastgestelde informatie is opgenomen.
68. Het vorige lid is niet van toepassing op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die uitgevers zijn van significante activagerelateerde tokens.

Bijlage I – Lijst van minimumcategorieën van herstelplanindicatoren en illustratieve lijst van herstelplanindicatoren

Lijst van minimumcategorieën en niet-uitputtende lijst van herstelplanindicatoren	
A. Minimumcategorieën voor alle uitgevers van ART's en EMT's	
Categorie 1. Indicatoren van het liquiditeitsrisico	
a)	Direct opvraagbare deposito's bij kredietinstellingen en (indien van toepassing) centrale banken/dagelijks terugbetaald bedrag (gemiddeld vijf voortschrijdende dagen)
b)	Direct opvraagbare deposito's bij kredietinstellingen en (indien van toepassing) centrale banken + omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag + zeer liquide financiële instrumenten / hoogste dagelijks afgelost bedrag over de afgelopen drie maanden
c)	Direct opvraagbare deposito's bij kredietinstellingen en (indien van toepassing) centrale banken + omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen + zeer liquide financiële instrumenten / som van de vijf hoogste dagelijks terugbetaalde bedragen in de afgelopen twaalf maanden
d)	Direct opvraagbare deposito's bij kredietinstellingen en (indien van toepassing) centrale banken + omgekeerde retrocessieovereenkomsten die met een opzegtermijn van één werkdag kunnen worden beëindigd + zeer liquide financiële instrumenten/som van het hoogste dagelijkse afgeloste bedrag gedurende de laatste drie maanden aan de (x ⁶) grootste tokenhouders
e)	Dagelijkse nettostroom, d.w.z. uitgegeven token – verzilverd token (gemiddelde over vijf voortschrijdende dagen)
Categorie 2. Afzonderlijke risico-indicatoren	
a)	Elk incident dat de regelmatige werking van de diensten van de uitgever of de bedrijfscontinuïteit ervan aanzienlijk verstoort (bijv. langdurige niet-beschikbaarheid die gevolgen heeft voor IT-systemen of tokenleversystemen; storingen in de infrastructuur, waaronder disfuncties van de Distributed Ledger Technology; risico's als gevolg van de interoperabiliteit van verschillende infrastructuren, bijv. via bruggen), ook wanneer dit wordt veroorzaakt door een derde dienstverlener
b)	Doelstelling hersteltijd (d.w.z. de maximaal aanvaardbare tijd om te herstellen van een product- of systeemfout)

⁶ Aantal grootste tokenhouders door rekening te houden met de principes die zijn vastgelegd in deze richtlijnen. Er kunnen meerdere indicatoren worden gebruikt, elk met een verschillend aantal van de grootste tokenhouders als dit beter aansluit bij hun risicobeheerpraktijken.

c) Maximale tijd sinds het ontslag of langdurige afwezigheid van belangrijke medewerkers
d) Schending of verwachte schending van een regelgevingsvereiste
e) Juridisch risico
Categorie 3. Indicatoren kredietrisico/kwaliteit van activa
a) Zeer liquide financiële activa met indicatoren voor bijzondere waardevermindering (bijv. indicatoren voor bijzondere waardevermindering van de kredietkwaliteit zoals vastgelegd in IFRS 9) / activareserve
b) Totaalbedrag van de activareserve, aangehouden als deposito's bij kredietinstellingen met de laagste kredietrating volgens de risicobereidheid van de uitgever overeenkomstig artikel 36, lid 4, van Verordening (EU) 2023/1114 / totaal bankdeposito binnen de activareserve
c) Afstand van het minimumniveau van overcollateralisatie (als gespecificeerd in artikel 36, lid 4, van Verordening (EU) 2023/1114)
d) Negatieve verandering in de kredietrating van belangrijke tegenpartijen (bijv. kredietinstelling die deposito van uitgever aanhoudt)
Categorie 4. Indicatoren met betrekking tot gerelateerde activa
a) Het risico van ontkoppeling, te meten als de verhouding tussen de marktwaarde van het token en de marktwaarde van de activa waarnaar wordt verwezen
b) wijzigingen in de regelgeving die een negatief effect hebben op het activum/de activa waarnaar wordt verwezen;
c) Bevriezing of aanzienlijke negatieve verandering in de liquiditeit van de markt waar het onderliggende activum/de onderliggende activa wordt/worden verhandeld
Categorie 5. Kapitaaltoereikendheidsindicatoren
a) Indicator voor het eigen vermogen
B. Aanvullende minimumcategoriën voor uitgevers van significante ART's en EMT's en voor andere uitgevers die de bevoegde autoriteit geen passende motivering voor de niet-opneming verstrekken
Categorie 6. Marktrisico-indicatoren
a) Verhouding "Dagelijkse verandering van reserve van de marktwaarde van activa / (x ⁷) voortschrijdend daggemiddelde".
b) Verhouding "Volatiliteit van de 'activareserve'/Volatiliteit van de 'gerelateerde activa'"
c) Gevoeligheid voor rentewijzigingen van de activareserve
d) Verhouding "Waarde risico van de activareserve/Eigen vermogen van de uitgever"
Categorie 7. Concentratierisico-indicatoren
a) Verhouding "Waarde van de door de vijf grootste tegenpartijen aangehouden tokens / totale waarde van de verstrekte tokens"

⁷ Aantal dagen, door rekening te houden met de in deze richtsnoeren neergelegde beginselen. Er kunnen meerdere indicatoren worden gebruikt, elk met een andere tijdshorizon als dit beter aansluit bij hun risicobeheersingspraktijken.

b) Verhouding “(deposito bij een enkele bankgroep + door één tegenpartij uitgegeven effecten) / maximale concentratielimiet ⁸ ”
c) Concentratieverhouding van deposito’s aangehouden bij kredietinstellingen/maximale concentratiehouding voor deposito’s
Categorie 8. Indicatoren van het marktvertrouwen
a) Negatieve media-aandacht ⁹ voor de uitgever of de uitgegeven tokens
b) Negatief nieuws of media-aandacht voor belangrijke tegenpartijen (bijv. aanbieder van bewaardiensten; banken die een aanzienlijk bedrag aan deposito’s aanhouden)
c) Overschrijding of verwachte overschrijding van de drempelwaarden van de indicatoren van het herstelplan ten opzichte van andere uitgegeven tokens
d) Materiële veranderingen in de frequentie of het bedrag van betalingen die worden uitgevoerd met behulp van het token, alsmede in de manier waarop tokens worden gebruikt als betaalmiddel
e) Aantasting van de reputatie van de uitgever of van belangrijke vertegenwoordigers van de uitgever
f) Plotselinge toename van terugbetalingsverzoeken
g) Plotselinge daling van de uitgifte van tokens

⁸ Overeenkomstig artikel 36, lid 4, van Verordening (EU) 2023/1114.

⁹ De verwijzing naar media omvat sociale netwerken en gespecialiseerde bloggingsplatforms.

Bijlage II – Lijst van elementen die in de beschrijving van elke hersteloptie moeten worden opgenomen

1. Posten voor de beschrijving van de herstelopties:
 - a) een samenvatting van de essentiële elementen;
 - b) een beschrijving van de hersteloptie.
 - c) Een overzicht van de belangrijkste veronderstellingen die aan elke hersteloptie ten grondslag liggen.
 - d) een beoordeling van de strategische gevolgen van de uitvoering van de herstelkans.
 - e) een beoordeling van de financiële impact onder normale en gespannen marktomstandigheden.
 - f) De mogelijke nadelige gevolgen van de hersteloptie.
 - g) Een tijdlijn voor effectieve uitvoering, inclusief het verwachte tijdsbestek voor de implementatie van de noodzakelijke acties.
 - h) Eventuele afhankelijkheid van externe tegenpartijen voor effectieve uitvoering.
 - i) Wederzijdse exclusiviteit – sommige herstelopties sluiten elkaar uit;
 - j) onderlinge afhankelijkheid – het activeren van één herstelkans kan invloed hebben op de daaropvolgende of gelijktijdige uitvoering van een andere kans;
 - k) Operationele overwegingen, zoals goedkeuringsvereisten en de kans om twee of meer herstelopties tegelijkertijd te implementeren.
 - l) Een beoordeling van mogelijke beperkingen voor een doeltreffende uitvoering. Deze beoordeling is met name relevant met betrekking tot de opties die worden genoemd in artikel 46, lid 1, van Verordening (EU) 2023/1114.
 - m) De communicatiestrategie om de houders van de tokens te informeren over eventuele maatregelen die negatieve gevolgen voor hen kunnen hebben.

Bijlage III – Niet-uitputtende lijst van mogelijke herstelopties die uitgevers in hun herstelplannen zouden kunnen gebruiken

1. Het aantrekken van kapitaal.
2. Injectie van aanvullende middelen.
3. Toegang tot standaardfaciliteiten van de centrale bank, indien van toepassing.
4. Wijziging van de samenstelling en/of vermindering van het risico van de activareserve.
5. Verandering van de externe provider (bijv. Crypto Asset Service Provider).
6. Aankoop van financiële garanties van een kredietinstelling of een verzekeringsmaatschappij die de waarde van de reserve van activa dekken.
7. Verkoop van de activiteiten.
8. Fusie met een andere uitgever.
9. Fusie van een uitgifte van activagerelateerde tokens met een andere.
10. Commerciële metingen