

EBA/GL/2024/13

09/10/2024

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τα σχέδια εξαργύρωσης
σύμφωνα με τα άρθρα 47 και 55 του
κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114

1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 ¹. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της ΕΑΤ σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας στον συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 35 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 ², προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές, πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες δεόντως στις πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους).

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην ΕΑΤ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 10.02.2025. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η ΕΑΤ θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΑΤ, με την επισήμανση «EBA/GL/2024/13». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην ΕΑΤ.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

² Κανονισμός (ΕΕ) 2023/1114 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαΐου 2023, για τις αγορές κρυπτοστοιχείων και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 και των οδηγιών 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/1937 (ΕΕ L 150 της 9.6.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>).

2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

Αντικείμενο

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσδιορίζουν α) το περιεχόμενο του σχεδίου εξαργύρωσης, β) την περιοδικότητα της επανεξέτασης και της επικαιροποίησης του εν λόγω σχεδίου και γ) τους παράγοντες για την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης, το οποίο πρέπει να καταρτίζουν και να διατηρούν λειτουργικό οι εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και οι εκδότες μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος σύμφωνα με τα άρθρα 47 και 55 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.

Πεδίο εφαρμογής

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται στους εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και στους εκδότες μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος (όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημεία 6 και 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114).
7. Για τους εκδότες μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος που δεν υπόκεινται στην απαίτηση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων (επειδή είναι πιστωτικά ιδρύματα ή ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν μη σημαντικές μάρκες και η αντίστοιχη αρμόδια αρχή δεν έχει επιβάλει την εν λόγω απαίτηση σύμφωνα με το άρθρο 58 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114), τα τμήματα «Κατανομή του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων για την κάλυψη των απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών» και «Ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων», αμφότερα στο κεφάλαιο 4.2., δεν εφαρμόζονται, εκτός από τις παραγράφους για τις οποίες υπάρχει ρητή ένδειξη ότι εφαρμόζονται κατ' αναλογία, όπως και εκτός από κάθε άλλη παράγραφο ή τμήμα των κατευθυντήριων γραμμών, εφόσον ο εκδότης υπόκειται στην εν λόγω απαίτηση.

Αποδέκτες

8. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 35) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2023/1114.
9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται επίσης στους εκδότες, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 10) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2023/1114:
 - i) μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 6) του εν λόγω κανονισμού [εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία (ARTs)]· ή

- ii) μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 7) του εν λόγω κανονισμού [εκδότες μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος (EMTs)].

Ορισμοί

10. Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται και ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2023/1114 έχουν την ίδια έννοια και στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

3. Εφαρμογή

Ημερομηνία εφαρμογής

11. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται 10.02.2025.

4. Σχέδια εξαργύρωσης

4.1 Συνεκτίμηση της αναλογικότητας

12. Για να διασφαλίζεται η αρχή της αναλογικότητας, για τον καθορισμό του επιπέδου λεπτομέρειας του περιεχομένου και της συχνότητας της περιοδικής επανεξέτασης του σχεδίου εξαργύρωσης, οι εκδότες και η αρμόδια αρχή θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια:

- i. την κατάταξη των μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία ή των μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος (EMT) ως σημαντικών σύμφωνα με τα άρθρα 43, 44, 56 και 57 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.
- ii. για τους εκδότες ART και τους εκδότες EMT που υπόκεινται στην απαίτηση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2023/1114, το μέγεθος, τη μεταβλητότητα, τη σύνθεση, τη συγκέντρωση και τη φύση των περιουσιακών στοιχείων αποθεματικού και της ίδιας της ART ή της EMT,
- iii. πολλαπλές εκδόσεις ART ή EMT σε κυκλοφορία από τον ίδιο εκδότη.
- iv. έκδοση της ίδιας ART ή EMT από πολλαπλούς εκδότες.
- v. την πολυπλοκότητα και το προφίλ κινδύνου του επιχειρηματικού μοντέλου του εκδότη, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε άλλη χρηματοοικονομική ή μη χρηματοοικονομική δραστηριότητα.

13. Τα σχέδια εξαργύρωσης που καταρτίζονται από εκδότες σημαντικής ART ή EMT ή από πολλαπλούς εκδότες στην περίπτωση ομαδικής έκδοσης ART ή EMT ή από εκδότες με πολλαπλές εκδιδόμενες μάρκες σε κυκλοφορία ή με σύνθετα επιχειρηματικά μοντέλα και αυξημένο προφίλ κινδύνου, όπως καθορίζονται, αιτιολογούνται και κοινοποιούνται από τις αρμόδιες αρχές, θα πρέπει:

- i. να έχουν αυξημένο επίπεδο λεπτομέρειας και πληρότητας για να αποδεικνύεται η αξιοπιστία, η δυνατή και η έγκαιρη εφαρμογή τους· και
- ii. να αναθεωρούνται και να επικαιροποιούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

14. Οι εκδότες που δεν πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην παράγραφο 13 θα πρέπει να αναθεωρούν και να επικαιροποιούν το σχέδιο εξαργύρωσης κάθε φορά που μια αλλαγή επηρεάζει σημαντικά το περιεχόμενο του εν λόγω σχεδίου. Αυτό ισχύει με την επιφύλαξη της δυνατότητας των αρμόδιων αρχών να απαιτούν από τα ιδρύματα να επικαιροποιούν συχνότερα τα σχέδια εξαργύρωσής τους.

4.2 Γενικές αρχές και στόχοι του σχεδίου εξαργύρωσης

15. Όταν ο εκδότης έχει περισσότερες από μία εκδιδόμενες ARTs ή EMTs σε κυκλοφορία, το σχέδιο εξαργύρωσης κάθε ART ή EMT θα πρέπει να εξετάζει δεόντως τη διασύνδεση μεταξύ των εν λόγω ARTs ή/και EMTs.
16. Το σχέδιο εξαργύρωσης, το οποίο καταρτίζεται σύμφωνα με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, μπορεί να περιέχει δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα σχετικά με διευθυντές, τρίτα μέρη ή επικεφαλής κρίσιμων λειτουργιών. Σύμφωνα με την αρχή της ελαχιστοποίησης των δεδομένων που κατοχυρώνεται στο άρθρο 5 παράγραφος 1 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2016/679³, τα εν λόγω δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα θα πρέπει να είναι εκείνα που κρίνονται απαραίτητα και επαρκή. Κατά την κατάρτιση των σχεδίων εξαργύρωσης ή/και κατά την αξιολόγησή τους, οι εκδότες και οι αρμόδιες αρχές, αντίστοιχα, θα πρέπει να συμμορφώνονται με τις σχετικές διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) 2016/679. Επιπλέον, σύμφωνα με τις αρχές προστασίας των δεδομένων, τα εν λόγω δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα δεν πρέπει να διατηρούνται για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναγκαίο.

Ισότιμη μεταχείριση και μη πρόκληση αδικαιολόγητης οικονομικής ζημίας

17. Οι εκδότες θα πρέπει να καταρτίζουν το σχέδιο εξαργύρωσης καθορίζοντας τις ενέργειες και τη διαδικασία με σκοπό τη διασφάλιση ισότιμης μεταχείρισης όλων των κατόχων μαρκών και την προστασία του δικαιώματος εξαργύρωσης που συνδέεται με τη μάρκα, όπως περιγράφεται στο λευκό βιβλίο κρυπτοστοιχείων σύμφωνα με το παράρτημα II και το παράρτημα III του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, αντίστοιχα, για ART και EMT.
18. Για τον σκοπό αυτό, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να καθορίζει τις ενέργειες και τις σχετικές διαδικασίες που διασφαλίζουν, μεταξύ άλλων, την τήρηση του προβλεπόμενου χρόνου και της μεθόδου για την άσκηση του δικαιώματος εξαργύρωσης σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2023/1114 και το λευκό βιβλίο.
19. Εκτός εάν γνωστοποιείται διαφορετικά στο λευκό βιβλίο κρυπτοστοιχείων ή προβλέπεται διαφορετικά από το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να προϋποθέτει ότι όλοι οι κάτοχοι μαρκών με την ίδια εξαργυρώσιμη μάρκα αντιμετωπίζονται ισότιμα και έχουν την ίδια προτεραιότητα.
20. Προκειμένου να διασφαλιστεί η ισότιμη μεταχείριση όλων των κατόχων μαρκών, όπως αναφέρεται στο λευκό βιβλίο κρυπτοστοιχείων, ο εκδότης θα πρέπει να συμπεριλάβει στο σχέδιο εξαργύρωσης τον τρόπο με τον οποίο θα ανασταλεί η ατομική εξόφληση της απαίτησης, μετά την έκδοση από την αρμόδια αρχή της απόφασης για την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης με σκοπό την ομαλή και συλλογική εξαργύρωση των μαρκών. Για τον σκοπό

³ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Απριλίου 2016, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/ΕΚ (Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων) (ΕΕ L 119 της 4.5.2016, σ. 1).

αυτόν, ο εκδότης θα πρέπει να λάβει υπόψη του τις διατάξεις του λευκού βιβλίου κρυπτοστοιχείων και το εφαρμοστέο δίκαιο, συμπεριλαμβανομένου του άρθρου 46 παράγραφοι 3 και 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 και του εθνικού πτωχευτικού δικαίου.

Κατανομή του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων για την ικανοποίηση των απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών

21. Οι εκδότες των ARTs και των EMTs που υπόκεινται στην απαίτηση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να καταρτίζουν το σχέδιο εξαργύρωσης με την παραδοχή ότι το εναπομένον απόθεμα περιουσιακών στοιχείων στα οποία βασίζεται η σχετική ART ή EMT θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος όλων των απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών, όταν η αρμόδια αρχή κρίνει ότι ο εκδότης δεν είναι σε θέση ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι των εν λόγω κατόχων. Αυτό θα πρέπει να ισχύει με την επιφύλαξη του δικαιώματος των κατόχων μαρκών σύμφωνα με το οποίο ο εκδότης καλύπτει μέρος (ενδεχόμενης) απαίτησής τους που δεν ικανοποιήθηκε με τη ρευστοποίηση του υπόλοιπου αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένης της ισχύουσας νομοθεσίας περί αφερεγγυότητας.
22. Λαμβάνοντας υπόψη ότι οι κάτοχοι μαρκών έχουν ανά πάσα στιγμή δικαίωμα εξαργύρωσης και ότι το σχέδιο εξαργύρωσης δεν μπορεί να προκαλέσει αδικαιολόγητη οικονομική ζημία στους κατόχους μαρκών, το εν λόγω σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αναφέρει τον τρόπο με τον οποίο θα καλυφθούν οι δαπάνες για την εφαρμογή του, όπως οι δαπάνες για τον διορισμό συμβούλων ή διαμεσολαβητών ή για τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων.
23. Προκειμένου να διασφαλιστεί η αποτελεσματικότητα του δικαιώματος εξαργύρωσης και ότι η αδικαιολόγητη οικονομική ζημία δεν επηρεάζει τους κατόχους μαρκών, ο εκδότης θα πρέπει να διασφαλίζει στο σχέδιο εξαργύρωσης ότι το κόστος για τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων ή το κόστος που συνδέεται με άλλο τρόπο με την εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης κατανέμεται στα έσοδα από τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων μόνο μετά τη δέσμευση του ποσού για την ικανοποίηση των σχετικών απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών.
24. Οι εκδότες θα πρέπει επίσης να διευκρινίζουν στο σχέδιο εξαργύρωσης ότι οι εν λόγω δαπάνες δεν ισοδυναμούν, ακόμη και έμμεσα, με τα τέλη εξαργύρωσης, τα οποία σύμφωνα με το άρθρο 39 παράγραφος 3 ή το άρθρο 49 παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 δεν μπορούν να επιβληθούν στους κατόχους μαρκών, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.
25. Οι δαπάνες που αναφέρονται στο σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να καθορίζονται μέσω διαφανών διαδικασιών και να είναι εύλογες και δεόντως αιτιολογημένες.

26. Οι παράγραφοι 22-25 θα πρέπει να εφαρμόζονται κατ' αναλογία στους εκδότες που δεν υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων, στον βαθμό που αυτό συνάδει με την ισχύουσα τομεακή νομοθεσία.

Ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων

27. Προκειμένου να ικανοποιηθούν οι απαιτήσεις των κατόχων μαρκών με ισότιμο τρόπο και να αποφευχθεί αδικαιολόγητη οικονομική ζημία, οι εκδότες ART ή EMT που υπόκεινται στην απαίτηση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να καταρτίζουν το σχέδιο εξαργύρωσης με στόχο τη μεγιστοποίηση των εσόδων που αποκομίζονται από τη ρευστοποίηση του εναπομένοντος αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

28. Για τον σκοπό αυτό, ο εκδότης θα πρέπει να αναπτύξει σενάρια εξαργύρωσης υπό συνήθεις και δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και να καθορίσει στρατηγικές ρευστοποίησης λαμβάνοντας υπόψη τη σύνθεση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων.

29. Λαμβάνοντας υπόψη την απαίτηση σύμφωνα με την οποία η εκτέλεση του σχεδίου εξαργύρωσης δεν πρέπει να επηρεάζει τη σταθερότητα της αγοράς του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων, τα εν λόγω σενάρια και στρατηγικές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τη σημαντικότητα του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων στην υποκείμενη αγορά για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.

30. Κατά την ανάπτυξη των σεναρίων αυτών, οι εκδότες που υπόκεινται στην απαίτηση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη την πολιτική και τις διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας των εκδοτών, όπως ορίζονται στο άρθρο 45 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 και όπως προσδιορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παράγραφος 7 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 και τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τις κοινές παραμέτρους αναφοράς όσον αφορά τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που προβλέπονται στο άρθρο 45 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114⁴.

31. Τα σενάρια εξαργύρωσης θα πρέπει να εξετάζουν την εξαργύρωση σε συνθήκες ομαλής λειτουργίας, σε περίπτωση εφαρμογής της συνήθους διαδικασίας αφερεγγυότητας σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο ή σε περίπτωση εφαρμογής της στρατηγικής εξυγίανσης στην οποία θα υπαγόταν ο εκδότης (κατά περίπτωση).

32. Για τους σκοπούς της ανάπτυξης στρατηγικών εκκαθάρισης, οι εκδότες μπορούν να θεωρούν ότι συναλλαγές όπως οι συμφωνίες επαναγοράς και οι συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων μπορούν να εφαρμόζονται, εάν είναι καθοριστικής σημασίας για τη μεγιστοποίηση των εσόδων,

⁴ EBA/GL/2024/08. Διατίθεται εδώ: [Final report on GL on liquidity stress testing under Article 45\(8\) of MiCAR \(europa.eu\)](#) [Τελική έκθεση σχετικά με τις κατευθυντήριες γραμμές για τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ρευστότητας βάσει του άρθρου 45 παράγραφος 8 του κανονισμού MiCA (europa.eu)].

την επιτάχυνση της διαδικασίας και τον περιορισμό των επιπτώσεων στην αγορά στην οποία τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.

33. Οι παράγραφοι 31 και 32 θα πρέπει να εφαρμόζονται κατ' αναλογία στους εκδότες που δεν υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων, στον βαθμό που αυτό συνάδει με την ισχύουσα τομεακή νομοθεσία.

Έγκαιρη εφαρμογή

34. Οι εκδότες θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι το σχέδιο εξαργύρωσης καθορίζει με ρεαλιστικό και λειτουργικό τρόπο τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν αμέσως και, σε κάθε περίπτωση, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση από τον εκδότη, μετά την έκδοση από την αρμόδια αρχή της απόφασης για την ενεργοποίηση της εφαρμογής του σχεδίου σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.

35. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει επίσης να περιλαμβάνει ολοκληρωμένο και οργανωμένο προγραμματισμό των σταδίων και των σχετικών ενεργειών που απαιτούνται για την πλήρη εφαρμογή του. Θα πρέπει να καταδεικνύεται ότι επιτυγχάνεται η ομαλή εξαργύρωση από όλους τους κατόχους μαρκών και διασφαλίζεται η συνέπεια των εν λόγω ενεργειών με το λευκό βιβλίο κρυπτοστοιχείων. Επιπλέον, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να καταρτιστεί με περιεκτικό, σαφές και κατανοητό τρόπο, μεταξύ άλλων και για τρίτους.

36. Τα στάδια για την ομαλή εφαρμογή του σχεδίου θα πρέπει να περιλαμβάνουν τα εξής:

- i. άμεσες επακόλουθες ενέργειες από την παρακολούθηση της απόφασης της αρμόδιας αρχής για την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης, συμπεριλαμβανομένης της ενεργοποίησης των εσωτερικών διαδικασιών ή των συμβατικών ρυθμίσεων για τη διασφάλιση της συνέχειας των κρίσιμων δραστηριοτήτων·
- ii. δημοσίευση της ανακοίνωσης με την οποία ενημερώνονται οι κάτοχοι μαρκών σχετικά με τη διαδικασία και το χρονοδιάγραμμα για την υποβολή της απαίτησής τους για εξαργύρωση και το σχετικό περιεχόμενο·
- iii. στον βαθμό που δεν περιλαμβάνεται στο σημείο i) ανωτέρω, εφαρμογή των στρατηγικών ρευστοποίησης για το αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων, όπως καθορίζονται στην ενότητα «Ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων» ανωτέρω·
- iv. αξιολόγηση των απαιτήσεων εξαργύρωσης·
- v. κατάρτιση σχεδίου διανομής, συγκεκριμένα το σχέδιο για την κάλυψη όλων των απαιτήσεων εξαργύρωσης που υποβλήθηκαν και αξιολογήθηκαν θετικά, με χρήση του συνολικού ποσού των εσόδων από τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων για τους εκδότες που υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων ή, για εκδότες που δεν υπόκεινται στην υποχρέωση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών

στοιχείων, με χρήση των διαθέσιμων κεφαλαίων για την κάλυψη των απαιτήσεων εξαργύρωσης·

- vi. ρυθμίσεις και χρονοδιάγραμμα για τον διακανονισμό των απαιτήσεων εξαργύρωσης που αξιολογήθηκαν θετικά.
37. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αναφέρει κάθε στάδιο και βήμα κατά το οποίο πρέπει να εκπληρώνονται οι υποχρεώσεις καταπολέμησης του οικονομικού εγκλήματος, προκειμένου να εφαρμοστεί το σχέδιο εξαργύρωσης και ειδικότερα η διαδικασία εξαργύρωσης που περιγράφεται στην παράγραφο που ακολουθεί.
38. Προκειμένου να τηρηθεί η απαίτηση για την έγκαιρη εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης, ο εκδότης θα πρέπει να λάβει υπόψη:
- i. την ανάγκη διασφάλισης επαρκούς επιπέδου ετοιμότητας για την υποστήριξη της ανάληψης ρεαλιστικών και λειτουργικών δράσεων από τον εκδότη, άμεσα και σε κάθε περίπτωση χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά την απόφαση της αρμόδιας αρχής να ενεργοποιήσει την εφαρμογή του σχεδίου σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114·
 - ii. το εύλογο χρονικό διάστημα για την εφαρμογή των στρατηγικών ρευστοποίησης που περιγράφονται στην ενότητα σχετικά με τη «Ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων»·
 - iii. το εύλογο χρονικό διάστημα που παρέχεται στους κατόχους μαρκών για να υποβάλουν την αίτησή τους για εξαργύρωση, όπως ορίζεται στις παραγράφους 53-56 κατωτέρω·
 - iv. το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την επαλήθευση και τον διακανονισμό της απαίτησης εξαργύρωσης·
 - v. το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την ολοκλήρωση του σχεδίου διανομής, λαμβάνοντας υπόψη την πολυπλοκότητά του, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού των απαιτήσεων εξαργύρωσης που έχουν υποβληθεί.
39. Ο εκδότης θα πρέπει να αναφέρει στο σχέδιο εξαργύρωσης τις προβλεπόμενες ρυθμίσεις για την ασφαλή φύλαξη των εσόδων από τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων εν αναμονή του διακανονισμού των απαιτήσεων εξαργύρωσης.

4.3 Περιεχόμενο του σχεδίου εξαργύρωσης

Αρχές διακυβέρνησης

40. Ο εκδότης θα πρέπει να διασφαλίζει ότι το σχέδιο εξαργύρωσης περιέχει σαφή και λεπτομερή περιγραφή των ρυθμίσεων και διαδικασιών διακυβέρνησης που διέπουν την ανάπτυξη, την

επανεξέταση και την επικαιροποίησή του, καθώς και την εκτέλεσή του. Ειδικότερα, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει:

- i. να αναφέρει το μέλος ή τα μέλη του διοικητικού οργάνου ή οποιοδήποτε πρόσωπο ή πρόσωπα εντός της οργανωτικής δομής του εκδότη που είναι υπεύθυνα για την ανάπτυξη, την επικαιροποίηση και την εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης·
 - ii. να περιγράφει τον τρόπο ενσωμάτωσης του σχεδίου εξαργύρωσης στο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, όπως αναφέρεται στις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με το ελάχιστο περιεχόμενο των ρυθμίσεων διακυβέρνησης για τους εκδότες ART⁵ ή σε άλλον σχετικό κανονισμό που ισχύει για τους εκδότες EMT·
 - iii. να περιγράφει τις διαδικασίες για την επικαιροποίηση ή την επανεξέταση του σχεδίου σε περίπτωση ουσιωδών μεταβολών που επηρεάζουν το επιχειρηματικό ή χρηματοοικονομικό προφίλ του εκδότη ή της (των) εκδιδόμενης (-ων) μάρκας (-ών)·
 - iv. να προσδιορίζει τις κρίσιμες δραστηριότητες που πρέπει να συνεχιστούν για την εφαρμογή του σχεδίου και να προσδιορίζει το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα, είτε από την πλευρά του εκδότη είτε εντός του εξωτερικού παρόχου, σύμφωνα με τις παραγράφους 42-51,
 - v. να καθορίζει τη διαδικασία για την έγκριση της δράσης κάθε σταδίου προκειμένου να διασφαλίζεται η έγκαιρη εκτέλεση του σχεδίου εξαργύρωσης, κατόπιν απόφασης της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114⁵ και
 - vi. να προσδιορίζει το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την επικοινωνία με τους κατόχους μαρκών, με την αρμόδια αρχή ή τις αρμόδιες αρχές και με τους αντισυμβαλλομένους ή/και με το κοινό, και να περιλαμβάνει τα επικαιροποιημένα στοιχεία επικοινωνίας των εν λόγω προσώπων στο πλαίσιο της οργάνωσης του εκδότη.
41. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αποτυπώνει δεόντως τον αντίκτυπο του διορισμού προσωρινού διαχειριστή, εφόσον προβλέπεται από το εφαρμοστέο δίκαιο, σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, και να διευκρινίζει ότι, κατά συνέπεια, το διοικητικό όργανο ενδέχεται να μην είναι υπεύθυνο πλήρως ή εν μέρει για την εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης.

Κρίσιμες δραστηριότητες και συμβατικές ρυθμίσεις

42. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να περιλαμβάνει χαρτογράφηση των κρίσιμων δραστηριοτήτων που είναι αναγκαίες για την ομαλή εφαρμογή του. Λαμβανομένης υπόψη της

⁵ EBA/GL/2024/06. Διατίθεται εδώ: <https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2024-06/611ef3d4-4d67-467f-bf0d-4c2b1dd0ef5e/Final%20report%20on%20draft%20Guidelines%20on%20internal%20governance%20of%20issuers%20of%20ARTs.pdf>.

οργανωτικής δομής του εκδότη, αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν εσωτερικές λειτουργίες των εκδοτών ή λειτουργίες που παρέχονται από τρίτα μέρη. Με βάση τη χαρτογράφηση, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να καθορίζει τον κατάλογο των εν λόγω μερών και να περιγράφει τους ισχύοντες συμβατικούς όρους.

43. Η εν λόγω χαρτογράφηση των κρίσιμων δραστηριοτήτων θα πρέπει να περιλαμβάνει, κατά περίπτωση, τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου του εκδότη, τη λειτουργία γραφείου διαπραγμάτευσης, τη λειτουργία διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων ή χρηματοδότησης, τις σχετικές λειτουργίες ΤΠΕ και τα συστήματα ΤΠΕ, τη λειτουργία καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (ΞΧ) (εφόσον υπάρχει, ανάλογα με τον τύπο του εκδότη), τη σχέση με τον θεματοφύλακα του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων (εφόσον υπάρχει), την αλληλεπίδραση με τους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές (όπου απαιτείται) για την πρόσβαση στις δευτερογενείς αγορές και τις αγορές συμφωνιών επαναγοράς, προκειμένου να ρευστοποιηθεί το αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων, και τη σχέση με τους παρόχους υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων (όπου απαιτείται) για την ταυτοποίηση των κατόχων μαρκών και τη συλλογή των μαρκών σε κυκλοφορία, ή με τους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών (όπου απαιτείται) για την πραγματοποίηση πληρωμών προς τους κατόχους μαρκών που κρίθηκε ότι δικαιούνται να ζητήσουν εξαργύρωση ή για άλλες συναφείς δραστηριότητες.
44. Οι εκδότες ARTs που δεν είναι υπόχρεες οντότητες σύμφωνα με την οδηγία 2015/849/ΕΕ⁶ θα πρέπει πάντα να εξηγούν στο σχέδιο εξαργύρωσης τον τρόπο με τον οποίο θα εμπλέξουν τους διαμεσολαβητές που υπόκεινται στην εν λόγω οδηγία, ώστε οι εν λόγω διαμεσολαβητές:
- a) να διενεργούν ελέγχους για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (ξέπλυμα χρήματος) και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (ΚΞΧ/ΧΤ), συμπεριλαμβανομένων ελέγχων δέουσας επιμέλειας ως προς τους πελάτες-κατόχους μαρκών που έχουν υποβάλει απαίτηση εξαργύρωσης⁷ και
 - b) να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τους βάσει του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1113 (κανονισμός για τη μεταφορά χρηματικών ποσών)⁷ (βλ. παραγράφους 55 και 56 των παρουσιών κατευθυντήριων γραμμών) όσον αφορά τη μεταφορά.
45. Όσον αφορά τις κρίσιμες δραστηριότητες εντός του οργανισμού του εκδότη, ο εκδότης θα πρέπει να συμπεριλάβει στο σχέδιο εξαργύρωσης μια επισκόπηση των συναφών εσωτερικών ρυθμίσεων και διαδικασιών σχετικά με την εκτέλεση και την αδιάλειπτη συνέχιση των

⁶ Οδηγία (ΕΕ) αριθ. 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2015, σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και την κατάργηση της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και της οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 141 της 5.6.2015, σ. 73).

⁷ Κανονισμός (ΕΕ) 2023/1113 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαΐου 2023, περί στοιχείων που συνοδεύουν τις μεταφορές χρηματικών ποσών και ορισμένων κρυπτοστοιχείων και περί τροποποίησης της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 (ΕΕ L 150 της 9.6.2023, σ. 1).

δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένου του/των βασικού/-ών προσώπου/-ων με τα επικαιροποιημένα στοιχεία τους για επικοινωνία έκτακτης ανάγκης.

46. Όσον αφορά τις κρίσιμες δραστηριότητες που παρέχονται από τρίτα μέρη, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να περιλαμβάνει κατάλογο όλων των εν λόγω εξωτερικών παρόχων, των βασικών προσώπων επικοινωνίας εντός του εκδότη και του εξωτερικού παρόχου που είναι υπεύθυνοι για τη σύμβαση με τα επικαιροποιημένα στοιχεία τους για επικοινωνία έκτακτης ανάγκης.
47. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει επίσης να παρέχει επισκόπηση του περιεχομένου των συμβατικών ρυθμίσεων και να καταδεικνύει την επάρκειά τους, συμπεριλαμβανομένων διατάξεων για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων, προκειμένου να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και ισότιμη λειτουργική εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης. Ο εκδότης θα πρέπει επίσης να επιβεβαιώνει ότι οι εν λόγω συμβάσεις διασφαλίζουν την αδιάλειπτη εκτέλεση των δραστηριοτήτων σε περίπτωση ενεργοποίησης του σχεδίου εξαργύρωσης.
48. Όσον αφορά ειδικά τους θεματοφύλακες του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων και τους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές (εάν υπάρχουν) που είναι επιφορτισμένοι με την εκτέλεση των εντολών που παρέχονται από τον εκδότη για τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων, οι συμβατικοί όροι που περιγράφονται στο σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αντικατοπτρίζουν δεόντως τον στόχο της μεγιστοποίησης των εσόδων από τη ρευστοποίηση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων για τους κατόχους μαρκών, τη διασφάλιση της βέλτιστης εκτέλεσης προς όφελος των κατόχων μαρκών και την αποφυγή αδικαιολόγητης οικονομικής ζημίας στους κατόχους μαρκών.
49. Ο κατάλογος των εξωτερικών παρόχων κρίσιμων δραστηριοτήτων και οι συμβατικοί όροι θα πρέπει να επικαιροποιούνται από τον εκδότη. Κατά περίπτωση, οι συμβάσεις με τους σημαντικότερους εξωτερικούς παρόχους, μεταξύ άλλων με τους θεματοφύλακες, μπορούν να περιλαμβάνονται ως παραρτήματα του σχεδίου εξαργύρωσης.
50. Η επισκόπηση των συμβατικών ρυθμίσεων που ισχύουν με εξωτερικούς παρόχους κρίσιμων δραστηριοτήτων δεν θα πρέπει να εμποδίζει τον εκδότη, εάν χρειαστεί, να συνάψει συμβατικές ρυθμίσεις με οποιουσδήποτε άλλους απαιτούμενους διαμεσολαβητές κατά τη στιγμή της ενεργοποίησης του σχεδίου εξαργύρωσης, εφόσον αυτό συμβάλλει στην αποτελεσματικότερη εφαρμογή του σχεδίου.
51. Για τον σκοπό αυτό, το σχέδιο εξαργύρωσης, κατ' ελάχιστον, θα πρέπει να καθορίζει με σαφήνεια και λειτουργικότητα τη διαδικασία επιλογής των διαμεσολαβητών, να συνοψίζει τους προτεινόμενους βασικούς συμβατικούς όρους (όπως καθήκοντα, χρονοδιάγραμμα ή κόστος) και να περιλαμβάνει προσωρινό δελτίο όρων (term sheet) ως παράρτημα του σχεδίου εξαργύρωσης, κατάλογο των δυνητικών συμβαλλομένων με τους οποίους ο εκδότης έχει ξεκινήσει ορισμένες συζητήσεις/διαπραγματεύσεις καθώς και τα κριτήρια επιλογής.

Διαδικασία για την εύρυθμη διεκπεραίωση των απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών

52. Ο εκδότης θα πρέπει να διασφαλίζει ότι το σχέδιο εξαργύρωσης καθορίζει μια εύρυθμη διαδικασία για εκπλήρωση των απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών και ότι η διαδικασία αυτή καθορίζεται και κοινοποιείται με σαφή, εύληπτη και κατανοητή γλώσσα σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με το σχέδιο επικοινωνίας στη σχετική ενότητα.
53. Η διαδικασία αυτή θα πρέπει να καθορίζεται κατά τρόπο ώστε να είναι λειτουργική και να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών ικανοποιούνται εγκαίρως, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που θεσπίζονται στο άρθρο 47 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 και με το περιεχόμενο του λευκού βιβλίου κρυπτοστοιχείων.
54. Για τον σκοπό αυτό, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να περιγράφει τις διαδικασίες, τα μέτρα για τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (ΞΧ/ΧΤ) τα οποία εφαρμόζει ο εκδότης, καθώς και τις τεχνικές διευκολύνσεις που έχουν θεσπιστεί ή προβλέπεται να τεθούν σε εφαρμογή για επεξεργασία:
- i. της ταυτοποίησης των κατόχων μαρκών και το δικαίωμά τους στην εξαργύρωση των μαρκών
 - ii. της συλλογής και τη μόνιμη απόσυρση από την κυκλοφορία των μαρκών που εξαργυρώθηκαν και
 - iii. της επακόλουθης πληρωμής ή παράδοσης των περιουσιακών στοιχείων στους κατόχους μαρκών.
55. Η περιγραφή της διαδικασίας θα πρέπει να περιλαμβάνει αναφορά στη συμμόρφωση με τις ισχύουσες υποχρεώσεις ΚΞΧ/ΧΤ. Ειδικότερα, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει:
- a) όσον αφορά το σημείο α) της παραγράφου 54 ανωτέρω, να αναφέρεται στην εκτέλεση των μέτρων δέουσας επιμέλειας ως προς τον πελάτη που εφαρμόζονται σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2015/849 στους κατόχους μαρκών που υποβάλλουν την απαίτηση εξαργύρωσης
 - b) όσον αφορά το σημείο γ) της παραγράφου 54 ανωτέρω, να αναφέρεται στους ελέγχους σχετικά με τις πληροφορίες που συνοδεύουν τη μεταφορά χρηματικών ποσών σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2023/1113, κατά περίπτωση.

Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να ασκούν εξουσίες και να εκτελούν καθήκοντα σε σχέση με την εξαργύρωση, όπως ορίζεται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, σε αποτελεσματική συνεργασία και ανταλλαγή πληροφοριών με τις αρχές που είναι αρμόδιες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της

χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, σύμφωνα με το άρθρο 94 παράγραφος 5 του εν λόγω κανονισμού.

56. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αναφέρει σαφώς τις προϋποθέσεις και το ελάχιστο περιεχόμενο της απαίτησης εξαργύρωσης την οποία υποβάλουν οι κάτοχοι των μαρκών και η οποία θα πρέπει να περιλαμβάνει:

- α) την ταυτότητα και τα στοιχεία επικοινωνίας των μεμονωμένων κατόχων (ονοματεπώνυμο, διεύθυνση, διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και/ή αριθμός τηλεφώνου), επισημαίνοντας ότι τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα θα υποβληθούν σε επεξεργασία σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679·
- β) τα αποδεικτικά στοιχεία ότι το πρόσωπο που υποβάλλει την απαίτηση είναι κάτοχος της μάρκας και συνεπώς έχει το δικαίωμα να απαιτήσει την εξαργύρωσή της και διαθέτει τις απαραίτητες εγγυήσεις (εφόσον απαιτούνται) για τον κάτοχο της μάρκας σύμφωνα με το λευκό βιβλίο κρυπτοστοιχείων·
- γ) τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση κάθε κινδύνου νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, μεταξύ άλλων για την εκτέλεση της δέουσας επιμέλειας ως προς τους πελάτες για τους κατόχους μαρκών κατά την εξαργύρωση σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2015/849·
- δ) τον αριθμό των σχετικών μαρκών που κατέχονται (συμπεριλαμβανομένης της μερικής κυριότητας) και των δημόσιων διευθύνσεων αλυσίδας συστοιχιών που καλύπτονται από το πορτοφόλι στο οποίο είναι αποθηκευμένες οι μάρκες (κατά περίπτωση)· και
- ε) τα στοιχεία του τραπεζικού λογαριασμού ή του λογαριασμού πληρωμών του κατόχου της μάρκας για τη μεταφορά των χρημάτων προς εξόφληση της απαίτησης εξαργύρωσης, ή συναφή στοιχεία που απαιτούνται για την παράδοση των περιουσιακών στοιχείων για την εξαργύρωση (κατά περίπτωση). Οι εν λόγω τραπεζικοί λογαριασμοί ή λογαριασμοί πληρωμών θα πρέπει κατά προτίμηση να τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα ή ιδρύματα πληρωμών της ΕΕ και, σε κάθε περίπτωση, δεν θα πρέπει να τηρούνται σε τρίτες χώρες υψηλού κινδύνου για τους σκοπούς του κινδύνου ΞΧ/ΧΤ, όπως αναφέρεται στο άρθρο 9 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.

57. Οι πληροφορίες που αναφέρονται ανωτέρω και περιλαμβάνονται στην απαίτηση εξαργύρωσης θα πρέπει επίσης να επιτρέπουν στον εκδότη να αξιολογεί το δικαίωμα εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών. Αυτό αποτελεί βασική προϋπόθεση για να επιτραπεί η συλλογή και η μόνιμη απόσυρση των μαρκών που εξαργυρώνονται από την κυκλοφορία. Για τον σκοπό αυτό, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να προσδιορίζει τον τρόπο εφαρμογής του μηχανισμού παράδοσης της μάρκας έναντι της πληρωμής. Ειδικότερα, θα πρέπει να αναφέρεται πώς κάθε εξαργυρωμένη μάρκα θα συλλέγεται και στη συνέχεια θα αποσύρεται από την κυκλοφορία (ή θα «καίγεται») από τον εκδότη και δεν θα μπορεί πλέον να επανακυκλοφορεί, να ανταλλάσσεται, να μεταβιβάζεται ή να πωλείται από οποιοδήποτε μέρος.

58. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει επίσης να αποσαφηνίζει τις σχετικές πηγές πληροφοριών, καθώς και τις προβλεπόμενες δράσεις και διαδικασίες που θα εφαρμοστούν ή θα αποτελέσουν τη βάση για τη συμφωνία του αριθμού των μαρκών για τις οποίες ζητείται η εξαργύρωση με τον αριθμό των μαρκών σε κυκλοφορία.
59. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να περιλαμβάνει όλα τα σχετικά βήματα, ενέργειες και διαδικασίες για την κατάρτιση σχεδίου διανομής, προκειμένου να αποζημιωθούν οι κάτοχοι των μαρκών που έχουν υποβάλει απαίτηση εξαργύρωσης η οποία έχει αξιολογηθεί θετικά.

Σχέδιο επικοινωνίας

60. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να περιλαμβάνει σχέδιο επικοινωνίας που θα ενεργοποιείται χωρίς καθυστέρηση μετά την έκδοση της απόφασης της αρμόδιας αρχής για την έναρξη της εφαρμογής του σχεδίου εξαργύρωσης σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.
61. Το σχέδιο επικοινωνίας περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα:
- α) το σχέδιο δημόσιας ανακοίνωσης που πρέπει να κοινοποιηθεί στο κοινό και
 - β) τα σχέδια ανακοινώσεων στους εξωτερικούς παρόχους κρίσιμων δραστηριοτήτων οι οποίοι πρέπει να ενημερωθούν αμέσως μετά την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης. Σε περίπτωση που έχουν συμφωνηθεί οι ανακοινώσεις στις σχετικές συμβάσεις, αυτές θα πρέπει να επισυνάπτονται στο σχέδιο εξαργύρωσης.

Ο εκδότης θα πρέπει να διασφαλίζει τη συνέπεια του σχεδίου επικοινωνίας για την εξόφληση των κατόχων μαρκών με άλλα υφιστάμενα σχέδια επικοινωνίας.

62. Το σχέδιο δημόσιας ανακοίνωσης θα πρέπει να καταρτιστεί προκειμένου να ενημερώσει τους κατόχους των μαρκών για την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης κατόπιν της απόφασης της αρμόδιας αρχής, με σκοπό την εξαργύρωση των μαρκών με ομαλό, έγκαιρο και ισότιμο τρόπο, χωρίς να προκαλείται αδικαιολόγητη οικονομική ζημία και σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στο λευκό βιβλίο κρυπτοστοιχείων.
63. Προκειμένου να προσεγγίσει το ευρύ κοινό και τον μέγιστο αριθμό κατόχων μαρκών, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αναφέρει τα μέσα ενημέρωσης στα οποία θα πρέπει να δημοσιεύεται η ανακοίνωση. Κατά τον τρόπο αυτό, ο εκδότης θα πρέπει να προτιμά τα μέσα που χρησιμοποιεί συνήθως για την επικοινωνία με το κοινό και τους φορείς της αγοράς και για τη διαφήμιση των προϊόντων και υπηρεσιών του.
64. Το σχέδιο δημόσιας ανακοίνωσης θα πρέπει να περιγράφει με σαφή και μη τεχνική γλώσσα τα κύρια στάδια της διαδικασίας εξαργύρωσης και τις ενέργειες στις οποίες αναμένεται να προβούν οι κάτοχοι της μάρκας εντός του καθορισμένου χρονικού πλαισίου για την εξαργύρωσή της.

65. Για τους σκοπούς αυτούς, το σχέδιο δημόσιας ανακοίνωσης θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον:
- α) την ακριβή ημερομηνία και ώρα κατά την οποία ενεργοποιήθηκε το σχέδιο εξαργύρωσης βάσει της απόφασης της αρμόδιας αρχής·
 - β) το ελάχιστο περιεχόμενο της απαίτησης εξαργύρωσης, όπως ορίζεται στην παράγραφο 56 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών,
 - γ) το χρονικό διάστημα, από τη δημοσίευση της εν λόγω ανακοίνωσης, εντός του οποίου οι κάτοχοι μαρκών υποχρεούνται να υποβάλουν την απαίτησή τους για εξαργύρωση στον εκδότη ή (κατά περίπτωση) στους εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο λευκό βιβλίο· και
 - δ) τον τρόπο, την τεχνική υποστήριξη και τον τόπο όπου οι κάτοχοι μαρκών θα πρέπει να υποβάλουν την απαίτηση εξαργύρωσης, π.χ. την ακριβή διαδικτυακή πύλη του εκδότη ή — κατά περίπτωση — του εξωτερικού παρόχου. Η λύση ή οι λύσεις που θα υιοθετηθούν δεν θα πρέπει να εισάγουν διακρίσεις εις βάρος των κατόχων μαρκών, π.χ. λόγω του τόπου διαμονής τους.

Έκδοση της ίδιας ART ή EMT από πολλαπλούς εκδότες

66. Όταν μια ART εκδίδεται από πολλαπλούς εκδότες ή όταν μια σημαντική EMT εκδίδεται από πολλαπλούς εκδότες πλην πιστωτικών ιδρυμάτων, ο κανονισμός (ΕΕ) 2023/1114 προβλέπει ότι πρέπει να δημιουργηθεί ένα ενιαίο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων για τη διασφάλιση κατάλληλου μηχανισμού σταθεροποίησης για τη μάρκα.
67. Υπό το πρίσμα αυτό, το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει να αποτελείται από δύο τμήματα: το πρώτο είναι κοινό για όλους τους εκδότες και συμφωνείται από όλους τους εκδότες, ενώ το δεύτερο αφορά ειδικά κάθε εκδότη.
68. Οι εκδότες θα πρέπει να συντονίζονται ώστε να καταρτίζουν και να συμφωνούν σχετικά με το κοινό τμήμα του σχεδίου εξαργύρωσης, το οποίο θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα μέρη:
- i. τις γενικές αρχές και τους στόχους που διέπουν το σχέδιο εξαργύρωσης, όπως αναφέρονται στο κεφάλαιο «Γενικές αρχές και στόχοι του σχεδίου εξαργύρωσης» των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών·
 - ii. την ενότητα «Κρίσιμες δραστηριότητες και συμβατικές ρυθμίσεις» των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών με σκοπό τον προσδιορισμό των κρίσιμων δραστηριοτήτων βάσει των οποίων θα πρέπει να λειτουργεί ο εκδότης για την αποτελεσματική εφαρμογή του κοινού σχεδίου εξαργύρωσης·

- iii. την ενότητα «Διαδικασία για την εύρυθμη διεκπεραίωση των απαιτήσεων εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών»·
 - iv. το τμήμα "Σχέδιο επικοινωνίας",
 - v. τον αποτελεσματικό συντονισμό μεταξύ των εκδοτών για την ανάπτυξη, την αναθεώρηση και την επικαιροποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης,
 - vi. τον αποτελεσματικό συντονισμό μεταξύ των εκδοτών για την ομαλή εφαρμογή του σχεδίου κατά την ενεργοποίησή του με απόφαση της αρμόδιας αρχής· και
 - vii. τη δέσμευση όλων των εκδοτών να συμμορφωθούν πλήρως και πιστά με τους όρους του σχεδίου εξαργύρωσης που αποφασίστηκε από κοινού.
69. Για να εξασφαλιστεί ο κατάλληλος συντονισμός, οι εκδότες του σχεδίου εξαργύρωσης θα πρέπει να ορίσουν έναν από αυτούς ως συντονιστή, με την επιφύλαξη της αντίστοιχης ευθύνης κάθε εκδότη. Ο συντονιστής θα μπορούσε να επιλεγεί με βάση τη συγκριτική εμπειρία των διαφόρων εκδοτών όσον αφορά τη δραστηριότητα και το επίπεδο ωριμότητας της εσωτερικής τους οργάνωσης, τον ρόλο τους στην αλληλεπίδραση με τους θεματοφύλακες και άλλους εξωτερικούς παρόχους ή διαμεσολαβητές, καθώς και τη σημαντικότητα της συμμετοχής τους στην έκδοση. Τα καθήκοντα συντονισμού θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν την ανάπτυξη, την επανεξέταση και την επικαιροποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης, την εφαρμογή της ενότητας σχετικά με το σχέδιο επικοινωνίας καθώς και τον συντονισμό της διαχείρισης και της εκτέλεσης του σχεδίου εξαργύρωσης.
70. Το δεύτερο τμήμα του σχεδίου εξαργύρωσης θα πρέπει να είναι ειδικά προσαρμοσμένο στην εσωτερική οργάνωση κάθε εκδότη. Ειδικότερα, οι εκδότες θα πρέπει να θεσπίσουν κατάλληλα μέτρα με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής:
- i. της ενότητας «Αρχές διακυβέρνησης» των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών· και
 - ii. της ενότητας «Κρίσιμες δραστηριότητες και συμβατικές ρυθμίσεις», λαμβάνοντας υπόψη τις κρίσιμες δραστηριότητες τις οποίες εκτελούν οι εκδότες ή εξωτερικοί πάροχοι και οι οποίες πρέπει να είναι λειτουργικές για την αποτελεσματική εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης.
71. Οι αρμόδιες αρχές κάθε εκδότη που συμμετέχει στην έκδοση θα πρέπει να διαβουλεύονται μεταξύ τους εγκαίρως και να συνεργάζονται για την αξιολόγηση του σχεδίου εξαργύρωσης που υποβάλλεται από τους εκδότες.
72. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διαβουλεύονται μεταξύ τους και να συνεργάζονται για να αξιολογούν κατά πόσον πληρούνται οι λόγοι για την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να αποφεύγουν την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης όταν οι δυσμενείς επιπτώσεις σε ART ή EMT σε κυκλοφορία που απορρέουν από την αδυναμία ή την πιθανή αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του αποκαθίστανται χωρίς καθυστέρηση από έναν ή περισσότερους άλλους εκδότες, προκειμένου να αποφεύγεται η

αρνητική επίπτωση στην εμπιστοσύνη των κατόχων μαρκών, στα δικαιώματα των κατόχων μαρκών ή στη σταθερότητα των αγορών.

Αλληλεπίδραση του σχεδίου εξαργύρωσης με άλλες διαδικασίες

73. Ο εκδότης θα πρέπει να λάβει υπόψη ότι, ενώ το σχέδιο ανάκαμψης, το οποίο καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 46 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, και το σχέδιο εξαργύρωσης αποτελούν δύο ξεχωριστά έγγραφα που αφορούν δύο διαφορετικές φάσεις και καταστάσεις πιθανής κρίσης του εκδότη, θα πρέπει να είναι συνεπή, ιδίως όσον αφορά τις ρυθμίσεις εσωτερικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων, τις διαδικασίες και τον προσδιορισμό των συστημάτων ΤΠ και των κρίσιμων δραστηριοτήτων.
74. Όταν ο εκδότης είναι πιστωτικό ίδρυμα ή οντότητα που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2014/59/ΕΕ⁸ ή κεντρικός αντισυμβαλλόμενος που υπόκειται στον κανονισμό (ΕΕ) 2021/23⁹ θα πρέπει να αναπτύσσει το σχέδιο εξαργύρωσης σύμφωνα με το οικείο σχέδιο εξυγίανσης και τις απαιτήσεις εξυγίανσης. Για τον σκοπό αυτόν, ο εκδότης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη στρατηγική εξυγίανσης της οντότητας, τις καθορισμένες κρίσιμες λειτουργίες και τις ρυθμίσεις σε επίπεδο υπηρεσιών που είναι καθοριστικές για τη συνέχιση της λειτουργίας της οντότητας και θα πρέπει να προσπαθεί να διασφαλίζει την ομαλή εφαρμογή της στρατηγικής εξυγίανσης και του σχεδίου εξαργύρωσης ταυτόχρονα.
75. Σε περίπτωση που οι ενέργειες, οι συμβατικές ρυθμίσεις, οι διαδικασίες και τα συστήματα που προβλέπονται από τον εκδότη στο σχέδιο εξαργύρωσης είναι πιθανό να έχουν οποιαδήποτε αρνητική επίπτωση στη δυνατότητα εξυγίανσης της οντότητας, ο εκδότης θα πρέπει να τα θέτει υπόψη της αρχής εξυγίανσης υπό μορφή σημειώματος σε παράρτημα του σχεδίου εξαργύρωσης. Αυτό δεν θίγει το δικαίωμα της αρχής εξυγίανσης να επανεξετάζει το σχέδιο εξαργύρωσης, λαμβάνοντας υπόψη τη δυνατότητα εξυγίανσης της οντότητας, και την αρμοδιότητά της να απευθύνει συστάσεις στην αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.
76. Λαμβάνοντας υπόψη ότι το σχέδιο εξυγίανσης καταρτίζεται από την αρχή εξυγίανσης και ότι το σχέδιο εξαργύρωσης καταρτίζεται από τον εκδότη, τα δύο σχέδια θα είναι ξεχωριστά έγγραφα.

⁸ Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).

⁹ Κανονισμός (ΕΕ) 2021/23 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Δεκεμβρίου 2020, σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, (ΕΕ) αριθ. 648/2012, (ΕΕ) αριθ. 600/2014, (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και (ΕΕ) 2015/2365 και των οδηγιών 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2014/59/ΕΕ και (ΕΕ) 2017/1132 (ΕΕ L 22 της 22.1.2021, σ. 1).

4.4 Περιοδικότητα της επανεξέτασης και της επικαιροποίησης

77. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα σχέδια εξαργύρωσης διατηρούνται λειτουργικά και αποτελεσματικά ανά πάσα στιγμή, οι εκδότες θα πρέπει να επανεξετάζουν και να επικαιροποιούν τακτικά τα εν λόγω σχέδια, μεταξύ άλλων σε περιπτώσεις σημαντικών μεταβολών που επηρεάζουν τον εκδότη ή το επιχειρηματικό του περιβάλλον, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην παράγραφο 79, και να υποβάλλουν το αναθεωρημένο σχέδιο εξαργύρωσης στην αρμόδια αρχή για την αξιολόγησή του. Οποιαδήποτε αλλαγή στο σχέδιο ανάκαμψης θα πρέπει να οδηγεί σε άμεση και έγκαιρη επανεξέταση του σχεδίου εξαργύρωσης για να αξιολογηθεί κατά πόσον αυτό παραμένει συνεπές με τη νέα έκδοση του σχεδίου ανάκαμψης.
78. Η συχνότητα της επανεξέτασης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας, όπως διατυπώνεται στην παράγραφο 12 και τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη συχνότητα της επανεξέτασης του σχεδίου εξαργύρωσης σύμφωνα με τις παραγράφους 13 και 14.
79. Το σχέδιο εξαργύρωσης θα πρέπει επίσης να επανεξετάζεται και να επικαιροποιείται άμεσα από τον εκδότη σε περίπτωση επέλευσης σημαντικών μεταβολών, ιδίως σε σχέση με:
- i. το επιχειρηματικό μοντέλο ή την οργανωτική δομή του εκδότη,
 - ii. τη φύση της μάρκας, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων που συνδέονται με τη μάρκα,
 - iii. τις συνθήκες της αγοράς που επηρεάζουν τον εκδότη ή το αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων ή τη χρήση της μάρκας·
 - iv. εμφάνιση οποιουδήποτε αστάθμητου παράγοντα τρωτότητας, ιδίως σε σχέση με κίνδυνο ΤΠΕ ή επίθεση στον κυβερνοχώρο, που θα είχε ως αποτέλεσμα την αναποτελεσματικότητα του σχεδίου· και
 - v. νομικές, κανονιστικές ή εποπτικές πτυχές.

4.5 Συμβάντα ενεργοποίησης

80. Σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η εφαρμογή του σχεδίου εξαργύρωσης ενεργοποιείται κατόπιν απόφασης της αρμόδιας αρχής στην οποία ορίζεται ότι ο εκδότης «δεν είναι σε θέση ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του».
81. Πλέον των περιπτώσεων που αναφέρονται ρητά στο άρθρο 47 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, δηλαδή α) την αφερεγγυότητα β) την εξυγίανση (κατά περίπτωση) ή γ) την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του εκδότη, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσδιορίζουν περαιτέρω τα στοιχεία στα οποία βασίζεται η αξιολόγηση της αρμόδιας αρχής

σχετικά με το κατά πόσον ο εκδότης «δεν είναι σε θέση ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του» δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.

82. Σε περίπτωση έναρξης μέτρων πρόληψης κρίσεων ή μέτρων διαχείρισης κρίσεων, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημεία 101) και 102) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ ή δράσης εξυγίανσης όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 11) του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, η αρμόδια αρχή δεν θα πρέπει να ενεργοποιεί το σχέδιο εξαργύρωσης χωρίς προηγούμενη διαβούλευση και συντονισμό με τις σχετικές αρμόδιες αρχές προληπτικής εποπτείας ή εξυγίανσης δυνάμει της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, της οδηγίας 2014/59/ΕΕ¹⁰ ή του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, εάν ο εκδότης υπόκειται στις εν λόγω οδηγίες και στον κανονισμό.
83. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ο εκδότης «δεν είναι σε θέση ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του» δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, τις πτυχές που απαριθμούνται στα σημεία α) έως γ) της παραγράφου 84, αποκλειστικά σε σχέση με τις απαιτήσεις που ορίζονται στον τίτλο III ή στον τίτλο IV, κατά περίπτωση, του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 και εντός της αρμοδιότητας εποπτείας της αρμόδιας αρχής.
84. Οι πτυχές τις οποίες η αρμόδια αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων παραγόντων, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ο εκδότης «δεν είναι σε θέση ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του» δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 είναι οι ακόλουθες:
- i. κεφαλαιακή θέση του εκδότη: παραβίαση των απαιτήσεων του άρθρου 35 παράγραφοι 1 έως 5 και του άρθρου 45 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114.
 - ii. θέση ρευστότητας του εκδότη σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2023/1114 και/ή του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων:
 - ο παράβαση των απαιτήσεων ρευστότητας ή, εάν ο εκδότης υπόκειται σε απαίτηση τήρησης αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων, των απαιτήσεων σχετικά με το επίπεδο και τη σύνθεση του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων που ορίζονται στα κεφάλαια 3 και 5 του τίτλου III του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 4, το άρθρο 38 παράγραφος 5 και το άρθρο 45 παράγραφος 7 στοιχείο β) του εν λόγω κανονισμού, μόλις τεθούν σε εφαρμογή οι σχετικοί κατ' εξουσιοδότηση κανονισμοί, κατά τρόπο που θα δικαιολογούσε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του εκδότη από την αρμόδια αρχή,

¹⁰ Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

- δεν είναι σε θέση να εξοφλήσει οφειλές και υποχρεώσεις που καθίστανται απαιτητές και
 - το αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων είναι χαμηλότερο από το παθητικό
- iii. όσον αφορά εκδότες ART στους οποίους έχει χορηγηθεί άδεια σύμφωνα με το άρθρο 21 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, άλλες απαιτήσεις για τη διατήρηση της άδειας λειτουργίας:
- όσον αφορά τις ρυθμίσεις διακυβέρνησης: συσσώρευση σημαντικών αδυναμιών ή ελλείψεων σε βασικούς τομείς των ρυθμίσεων διακυβέρνησης ή των λειτουργιών εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων και της διαχείρισης κινδύνων ΤΠΕ, οι οποίες από μόνες τους ή από κοινού έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στην προληπτική εποπτεία του εκδότη και/ή στην επιχειρησιακή ανθεκτικότητά του, ή οποιαδήποτε άλλα στοιχεία θεωρούνται σημαντικά από την αρμόδια αρχή
 - ουσιώδεις ελλείψεις οι οποίες σε συνδυασμό μπορούν να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην προληπτική εποπτεία του εκδότη, όπως η σημαντική προσβολή της φήμης που προκύπτει από την έλλειψη διαφάνειας στη διεξαγωγή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και εργασιών ή την ελλιπή/ανακριβή δημοσιοποίηση πληροφοριών.
85. Κατά την αξιολόγηση της αδυναμίας ή της πιθανής αδυναμίας του εκδότη να συμμορφωθεί στο άμεσο μέλλον με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις, όπως καθορίζονται επίσης από τους ανωτέρω παράγοντες, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να βασίσει την απόφασή της και σε στοιχεία που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:
- i. σημαντικές δυσμενείς εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον που ενδέχεται να απειλήσουν τη θέση του εκδότη όσον αφορά τα ίδια κεφάλαια, την απαίτηση ρευστότητας και/ή τα περιουσιακά στοιχεία που στηρίζουν τα δικαιώματα εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξελίξεων στα επιτόκια, της καθήλωσης της αγοράς ή της οικονομικής ανάπτυξης· οι εξελίξεις αυτές θα πρέπει να επηρεάζουν αρνητικά σε σημαντικό βαθμό το επιχειρηματικό μοντέλο του εκδότη, τις προοπτικές κερδοφορίας του, τη θέση ρευστότητάς του, τη βιωσιμότητά του και το αποθεματικό περιουσιακών του στοιχείων
 - ii. σημαντική επιδείνωση της αντίληψης της αγοράς για τον εκδότη, για παράδειγμα λόγω των εμποδίων στην άμεση πρόσβαση στα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τα δικαιώματα εξαργύρωσης των κατόχων μαρκών, όπως η επιδείνωση του προφίλ φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος που κατέχει τις καταθέσεις του εκδότη ή παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής, ή η αρνητική μεταβλητότητα των άκρως ρευστοποιήσιμων χρηματοπιστωτικών μέσων στο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων ή των υψηλής

ποιότητας ρευστών στοιχείων ενεργητικού που αποτελούν τις απαιτήσεις για τον δείκτη κάλυψης ρευστότητας (liquidity coverage ratio — LCR)·

- iii. σημαντική επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε μαζική απόσυρση των ARTs ή των EMTs από τους κατόχους μαρκών, λόγω, μεταξύ άλλων, οποιασδήποτε μεγάλης και/ή επίμονης αρνητικής απόκλισης μεταξύ της αγοραίας αξίας της μάρκας και της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων στα οποία γίνεται αναφορά, ιδιοσυγκρασιακού (μη συστημικού) κραδασμού σε σχέση με συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία που συνδέονται με την ART ή την EMT, αυξανόμενης και υψηλής αστάθειας της αγοράς κρυπτοστοιχείων, διασύνδεσης μεταξύ του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των δραστηριοτήτων σχετικά με κρυπτοστοιχεία εκδοτών που θα μπορούσαν να λειτουργήσουν ως ανεπιθύμητος δίαυλος μετάδοσης για την κρίση (ιδιοσυγκρασιακή ή της γενικότερης αγοράς), ή απώλειας εμπιστοσύνης των κατόχων μαρκών.
86. Οι παράγοντες και τα στοιχεία που παρατίθενται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, αντίστοιχα στις παραγράφους 84 και 85, θα πρέπει να αναλύονται προσεκτικά και σε συνολική βάση και να αιτιολογούνται. Η διαπίστωση ότι ένας εκδότης δεν είναι σε θέση ή είναι πιθανό να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του θα πρέπει να εξακολουθεί να βασίζεται στην κρίση εμπειρογνώμονα και δεν θα πρέπει να προκύπτει αυτόματα από οποιοδήποτε από τα στοιχεία που περιγράφονται στο παρόν. Αυτό ισχύει ιδίως όσον αφορά την ερμηνεία των στοιχείων που ενδέχεται να επηρεάζονται από άλλους παράγοντες που δεν σχετίζονται άμεσα με τη θέση του εκδότη.
87. Κατά τον προσδιορισμό της αδυναμίας ή της πιθανής αδυναμίας του εκδότη να εκπληρώσει στο άμεσο μέλλον τις υποχρεώσεις του δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να βασίζεται στην απόφασή της, μεταξύ άλλων, στην αξιολόγηση των στοιχείων που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα λαμβάνοντας υπόψη, κατά περίπτωση, την αποτυχία της προηγούμενης ενεργοποίησης των επιλογών ανάκαμψης που προβλέπονται στο σχέδιο ανάκαμψης που έχει καταρτίσει ο εκδότης, σύμφωνα με το άρθρο 46 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, ή την αποτυχία των επιλογών ανάκαμψης να διορθώσουν τη δυσχερή κατάσταση. Ωστόσο, η προηγούμενη ενεργοποίηση του σχεδίου ανάκαμψης δεν θα πρέπει να αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την ενεργοποίηση του σχεδίου εξαργύρωσης.
88. Στις περισσότερες περιπτώσεις, αναμένεται ότι διάφοροι παράγοντες, και όχι απλώς ένας, που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα θα τεκμηριώνουν την απόφαση της αρμόδιας αρχής ότι ένας εκδότης δεν είναι σε θέση ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Ωστόσο, ενδέχεται να υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εκπλήρωση μίας και μόνης προϋπόθεσης, αναλόγως του επιπέδου σοβαρότητας και της επίπτωσής της από άποψη προληπτικής εποπτείας, θα ήταν επαρκής για να τεκμηριώσει την απόφαση της αρμόδιας αρχής να ενεργοποιήσει το σχέδιο εξαργύρωσης.

