

EBA/GL/2024/13

2024 10 09

Gairės

dėl išpirkimo planų pagal Reglamento (ES)
2023/1114 47 ir 55 straipsnius

1. Prievolė laikytis gairių ir apie tai pranešti

Šių gairių statusas

1. Šiame dokumente pateiktos pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010¹ 16 straipsnį parengtos gairės. Pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnio 3 dalį kompetentingos institucijos ir finansų įstaigos turi dėti visas pastangas siekdamos laikytis šių gairių.
2. Gairėse išdėstoma EBI nuomonė dėl tinkamos priežiūros praktikos Europos finansų priežiūros institucijų sistemoje arba dėl to, kaip Sąjungos teisė turėtų būti taikoma konkrečioje srityje. Reglamento (ES) 2023/1114 3 straipsnio 1 dalies 35 punkte apibrėžtos kompetentingos institucijos,² kurioms šios gairės taikomos, turėtų jų laikytis ir atitinkamai įtraukti jas į savo praktiką (pavyzdžiui, iš dalies pakeisdamos savo teisinę sistemą arba priežiūros procesus).

Pranešimo reikalavimai

3. Pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnio 3 dalį kompetentingos institucijos ne vėliau kaip 10.02.2025 privalo EBI pranešti, ar laikosi arba ketina laikytis šių gairių, arba nurodyti nesilaikymo priežastis. Jeigu kompetentingos institucijos iki šio termino nepateikia jokio pranešimo, EBI laiko, kad kompetentingos institucijos gairių nesilaiko. Pranešimai turi būti siunčiami užpildant EBI svetainėje pateiktą formą su nuoroda „EBA/GL/2024/13“. Pranešimus turi teikti asmenys, turintys reikiamus įgaliojimus pranešti apie gairių laikymąsi savo kompetentingų institucijų vardu. Apie visus gairių laikymosi pasikeitimus taip pat būtina pranešti EBI.
4. Pagal 16 straipsnio 3 dalį pranešimai bus skelbiami EBI svetainėje.

¹ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/78/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 12 ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

² 2023 m. gegužės 31 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2023/1114 dėl kriptoturto rinkų, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) Nr. 1093/2010 bei (ES) Nr. 1095/2010 ir direktyvos 2013/36/ES bei (ES) 2019/1937 (OL L 150, 2023 6 9, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>).

2. Dalykas, taikymo sritis ir apibrėžtys

Dalykas

5. Šiose gairėse nustatomas a) išpirkimo plano turinys, b) tokio plano peržiūros ir atnaujinimo periodiškumas ir c) aplinkybės, kurioms susiklosčius inicijuojamas išpirkimo plano, kurį su turtu susietų žetonų emitentai ir e. pinigų žetonų emitentai turi parengti ir taikyti pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 ir 55 straipsnius, įgyvendinimas.

Taikymo sritis

6. Šios gairės taikomos su turtu susietų žetonų ir e. pinigų žetonų (apibrėžtų Reglamento (ES) 2023/1114 3 straipsnio 1 dalies 6 ir 7 punktuose) emitentams.
7. E. pinigų žetonų emitentams, kuriems netaikomas reikalavimas turėti turto rezervą (nes jie yra kredito įstaigos arba e. pinigų įstaigos, leidžiančios nereikšmingus žetonus, kurioms atitinkama kompetentinga institucija nenustatė tokio reikalavimo pagal Reglamento (ES) 2023/1114 58 straipsnio 2 dalį) skirsniai „Turto rezervo paskirstymas žetonų turėtojų išpirkimo reikalavimams tenkinti“ ir „Turto rezervo likvidavimas“, abu – 4.2 dalyje, netaikomi, išskyrus tas dalis, kurias aiškiai nurodyta taikyti *mutatis mutandis*, taip pat bet kurią kitą Gairių dalį ar skirsnį, darant prielaidą, kad tas reikalavimas emitentui taikomas.

Kam skirtos šios gairės?

8. Šios gairės skirtos kompetentingoms institucijoms, apibrėžtoms Reglamento (ES) 2023/1114 3 straipsnio 1 dalies 35 punkte.
9. Šios gairės taip pat skirtos Reglamento (ES) Nr. 2023/1114 3 straipsnio 1 dalies 10 punkte apibrėžtiems emitentams, leidžiantiems:
 - i) su turtu susietus žetonus, apibrėžtus to reglamento 3 straipsnio 1 dalies 6 punkte (su turtu susietų žetonų (TSŽ) emitentams), ar
 - ii) e. pinigų žetonus, apibrėžtus to reglamento 3 straipsnio 1 dalies 7 punkte (e. pinigų žetonų (EPŽ) emitentams).

Sąvokų apibrėžtys

10. Jei nenurodyta kitaip, Reglamente (ES) 2023/1114 vartojami ir apibrėžti terminai šiose gairėse turi tokią pačią reikšmę.

3. Įgyvendinimas

Taikymo pradžios data

11. Šios gairės taikomos nuo 10.02.2025.

4. Išpirkimo planai

4.1 Proporcingumo aspektai

12. Siekdami nustatyti išpirkimo plano turinio išsamumo lygį ir periodinių peržiūrų dažnumą, emitentai ir kompetentinga institucija proporcingumo sumetimais turėtų atsižvelgti į šiuos kriterijus:
- i. TSŽ arba EPŽ priskyrimą prie reikšmingų pagal Reglamento (ES) 2023/1114 43 ir 44 straipsnius bei 56 ir 57 straipsnius;
 - ii. TSŽ ir EPŽ emitentų, kuriems taikomas reikalavimas turėti turto rezervą pagal Reglamentą (ES) 2023/1114, atveju – turto rezervo ir paties TSŽ arba EPŽ dydį, kintamumą, sudėtį, koncentraciją ir pobūdį;
 - iii. kelias neapmokėtas to paties emitento TSŽ arba EPŽ emisijas;
 - iv. tai, kad tą patį TSŽ arba EPŽ išleidžia keli emitentai;
 - v. emitento veiklos modelio sudėtingumą ir rizikos profilį, įvertinant bet kokią kitą finansinę ar nefinansinę veiklą.
13. Reikšmingų TSŽ arba EPŽ emitentų arba tą patį TSŽ arba EPŽ kartu išleidžiančių emitentų arba emitentų, turinčių daug neapmokėtų emisijų arba kurių veiklos modeliai sudėtingi ir rizikingi (kaip nustatė, pagrindė ir pranešė kompetentingos institucijos) rengiami išpirkimo planai turėtų būti:
- i. išsamesni ir tikslesni, kad būtų matyti, jog jie yra patikimi, sklandžiai ir laiku įgyvendinami, ir
 - ii. bent kartą per metus peržiūrimi ir atnaujinami.
14. Emitentai, kurie neatitinka 13 dalyje nustatytų kriterijų, išpirkimo planą turėtų peržiūrėti ir atnaujinti visada, kai įvyksta pokyčių, darančių reikšmingą poveikį išpirkimo plano turiniui. Tai nedaro poveikio kompetentingos institucijos teisei reikalauti dažniau atnaujinti įstaigos išpirkimo planą.

4.2 Bendrieji išpirkimo plano principai ir tikslai

15. Jeigu emitentas turi daugiau nei vieną neapmokėtą TSŽ arba EPŽ emisiją, kiekvieno TSŽ arba EPŽ išpirkimo planas turėtų tinkamai atspindėti neapmokėtų TSŽ ir (arba) EPŽ tarpusavio sąsajas.
16. Pagal šias gaires parengtame išpirkimo plane gali būti pateikiami direktorių, trečiųjų šalių arba pagrindines funkcijas atliekančių asmenų asmens duomenys. Laikantis Reglamento (ES)

2016/679³ 5 straipsnio 1 dalies c punkte nustatyto duomenų kiekio mažinimo principo, tokie asmens duomenys turėtų būti būtini ir pakankami. Rengdami išpirkimo planus ir (arba) vertindami išpirkimo planą, atitinkamai emitentai ir kompetentingos institucijos turėtų laikytis atitinkamų Reglamento (ES) 2016/679 nuostatų. Be to, laikantis duomenų apsaugos principų, tokie asmens duomenys turėtų būti saugomi ne ilgiau nei būtina.

Vienodos sąlygos ir nepagrįstos ekonominės žalos nedarymas

17. Rengdami išpirkimo planą emitentai turėtų nustatyti veiksmus ir procesą, kurie užtikrintų vienodas sąlygas visiems žetonų turėtojams ir su žetonu susijusios išpirkimo teisės apsaugą, kaip aprašyta atitinkamai TSŽ ir EPŽ skirtoje kriptoturto baltojoje knygoje pagal Reglamento (ES) 2023/1114 II ir III priedus.
18. Šiuo tikslu išpirkimo plane turėtų būti nustatyti veiksmai ir atitinkami procesai, kuriais, be kita ko, būtų užtikrinama, kad būtų laikomasi numatyto išpirkimo teisės įvykdymo termino ir metodo pagal Reglamentą (ES) 2023/1114 ir baltąją knygą.
19. Jei kriptoturto baltojoje knygoje nenurodyta kitaip arba jei taikytinoje nacionalinėje teisėje nenumatyta kitaip, rengiant išpirkimo planą turėtų būti daroma prielaida, kad visiems tą patį išperkamąjį žetoną turintiems žetonų turėtojams turi būti taikomos vienodos sąlygos ir pirmumo teisės (*pari passu*).
20. Siekdamas užtikrinti baltojoje knygoje nurodytas vienodas sąlygas visiems kriptoturto žetonų turėtojams, emitentas išpirkimo plane turėtų apibrėžti, kaip individualus reikalavimų išpirkimas bus stabdomas kompetentingai institucijai priėmus sprendimą inicijuoti sklandaus ir kolektyvinio žetonų išpirkimo plano įgyvendinimą. Šiuo tikslu emitentas turėtų atsižvelgti į kriptoturto baltosios knygos nuostatas ir taikytiną teisę, įskaitant Reglamento (ES) 2023/1114 46 straipsnio 3 ir 4 dalis ir nacionalinę nemokumo teisę.

Turto rezervo paskirstymas žetonų turėtojų išpirkimo reikalavimams tenkinti

21. TSŽ ir EPŽ emitentai, kuriems taikomas reikalavimas turėti turto rezervą, rengdami išpirkimo planą turėtų daryti prielaidą, kad likęs turto rezervas, kuriuo užtikrinamas atitinkamas TSŽ arba EPŽ, bus naudojamas visų žetonų turėtojų išpirkimo reikalavimams tenkinti kompetentingai institucijai nusprendus, kad emitentas negali arba tikėtina, kad negalės įvykdyti savo įsipareigojimų tokiems turėtojams. Tai neturėtų daryti poveikio žetonų turėtojų teisei į tai, kad jų reikalavimo dalį (jei tokia yra), kuri liko nepatenkinta likviduojant likusį turto rezervą, emitentas turėtų patenkinti pagal taikytiną teisę, įskaitant taikytiną nemokumo teisę.
22. Atsižvelgiant į tai, kad žetonų turėtojai visada turi teisę į išpirkimą ir kad išpirkimo planas negali sukelti nepagrįstos ekonominės žalos žetonų turėtojams, išpirkimo plane turėtų būti nurodyta,

³ 2016 m. balandžio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2016/679 dėl fizinių asmenų apsaugos tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo ir kuriuo panaikinama Direktyva 95/46/EB (Bendrasis duomenų apsaugos reglamentas) (OL L 119, 2016 5 4, p. 1).

kaip bus padengiamos išpirkimo plano įgyvendinimo išlaidos, pavyzdžiui, išlaidos, susijusios su konsultantų ar tarpininkų paskyrimu arba turto rezervo likvidavimu.

23. Kad išpirkimo teisė būtų veiksminga ir žetonų turėtojai nepatirtų nepagrįstos ekonominės žalos, emitentas išpirkimo plane turėtų užtikrinti, kad turto rezervo likvidavimo arba kitos su išpirkimo plano įgyvendinimu susijusios išlaidos iš turto rezervo likvidavimo gautoms pajamoms galėtų būti priskiriamos tik atidėjus atitinkamiems žetonų turėtojų išpirkimo reikalavimams tenkinti skirtą sumą.
24. Emitentai išpirkimo plane taip pat turėtų paaiškinti, kodėl tokios išlaidos, net netiesiogiai, nepriskiriamos prie išpirkimo mokesčių, kurie pagal Reglamento (ES) 2023/1114 39 straipsnio 3 dalį arba 49 straipsnio 6 dalį negali būti taikomi žetonų turėtojams, nedarant poveikio Reglamento (ES) 2023/1114 46 straipsnio 1 dalies a punktui.
25. Išpirkimo plane nurodytos išlaidos nustatomos taikant skaidrius procesus ir turėtų būti pamatuotos ir tinkamai pagrįstos.
26. 22–25 dalys turėtų būti taikomos *mutatis mutandis* emitentams, kuriems netaikoma prievolė turėti turto rezervą, tiek, kiek tai neprieštarauja taikytiniams sektoriaus teisės aktams.

Turto rezervo likvidavimas

27. Siekdami vienodomis sąlygomis patenkinti žetonų turėtojų reikalavimus ir išvengti nepagrįstos ekonominės žalos, TSŽ arba EPŽ emitentai, kuriems taikomas reikalavimas turėti turto rezervą, rengdami išpirkimo planą turėtų užtikrinti, kad pajamos, gaunamos per pagrįstą laikotarpį likviduojant likusį turto rezervą, būtų kuo didesnės.
28. Šiuo tikslu emitentas turėtų parengti išpirkimo įprastomis ir nepalankiomis rinkos sąlygomis scenarijus ir nustatyti likvidavimo strategijas, atsižvelgdamas į turto rezervo sudėtį.
29. Atsižvelgiant į reikalavimą, kad išpirkimo plano vykdymas neturi daryti įtakos turto rezervo rinkos stabilumui, tokie scenarijai ir strategijos turėtų atspindėti turto rezervo reikšmingumą pagrindinėje tokio turto rinkoje.
30. Rengdami tokius scenarijus, emitentai, kuriems taikomas reikalavimas turėti turto rezervą, turėtų atsižvelgti į emitentų likvidumo valdymo politiką ir procedūras, nustatytas Reglamento (ES) 2023/1114 45 straipsnio 3 dalyje ir nurodytas Reglamento (ES) 2023/1114 45 straipsnio 7 dalies b punkte ir EBI gairėse dėl testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijų bendrųjų pamatinių parametrų, kurias numatyta parengti pagal Reglamento (ES) 2023/1114 45 straipsnio 8 dalį⁴.

⁴ EBA/GL/2024/08. Skelbiamos čia: [Pagal Reglamento \(ES\) 2023/1114 45 straipsnio 8 dalį priimtos gairės, kuriomis nustatomi Reglamento \(ES\) 2023/1114 45 straipsnio 4 dalyje nurodyto likvidumo testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijų bendrieji pamatiniai parametrai.](#)

31. Išpirkimo scenarijai turėtų atspindėti išpirkimą tęsiant veiklą, jei būtų vykdoma įprasta nemokumo procedūra pagal nacionalinę teisę arba emitentui taikytiną (jei taikoma) pertvarkymo strategiją.
32. Rengdami likvidavimo strategijas emitentai gali laikyti, kad tokie sandoriai, kaip atpirkimo sandoriai ir vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandoriai, gali būti vykdomi, jei jie padeda kuo labiau padidinti pajamas, paspartinti procesą ir sumažinti poveikį rinkai, kurioje turtas parduodamas.
33. 31 ir 32 dalys emitentams, kuriems netaikoma prievolė turėti turto rezervą, turėtų būti *mutatis mutandis* taikomos tiek, kiek tai neprieštaruja taikytiniams sektoriaus teisės aktams.

Įgyvendinimas laiku

34. Emitentai turėtų užtikrinti, kad išpirkimo plane būtų pragmatiškai ir aiškiai nustatyti veiksmai, kurių emitentas turi imtis iš karto ir bet kuriuo atveju nepagrįstai nedelsdamas po to, kai kompetentinga institucija priima sprendimą inicijuoti plano įgyvendinimą pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 1 dalį.
35. Išpirkimo plane taip pat turėtų būti išsamiai ir struktūriškai išdėstyti visapusiškam plano įgyvendinimui būtini etapai ir susiję veiksmai ir įrodyta, kad jie užtikrina sklandų žetonų išpirkimą visiems jų turėtojams ir kad tokie veiksmai suderinti su kriptoturto baltąja knyga. Be to, išpirkimo planas turėtų būti išsamus, savaime ir lengvai suprantamas, taip pat ir trečiosioms šalims.
36. Sklandaus plano įgyvendinimo etapai turėtų būti šie:
 - i. kompetentingai institucijai priėmus sprendimą inicijuoti išpirkimo plano įgyvendinimą, imamasi neatidėliotinių tolesnių veiksmų, įskaitant vidaus procesų arba sutartimi įformintų susitarimų dėl ypatingos svarbos veiklos palaikymo aktyvavimą;
 - ii. paskelbiamas pranešimas, kuriame žetonų turėtojai informuojami apie procesą ir terminus išpirkimo reikalavimams pateikti bei pateikiama susijusi informacija;
 - iii. jei tai neįtraukta į pirmiau pateiktą i punktą, įgyvendinamos turto rezervo likvidavimo strategijos, nurodytos pirmiau pateiktame skirsnyje „Turto rezervo likvidavimas“;
 - iv. vertinami išpirkimo reikalavimai;
 - v. parengiamas paskirstymo planas, t. y. planas, pagal kurį siekiama patenkinti visus pateiktus ir teigiamai įvertintus išpirkimo reikalavimus, panaudojant visą likviduojant turto rezervą gautų pajamų sumą, jei tai emitentai, kuriems taikomas reikalavimas turėti turto rezervą, arba, jei tai emitentai, kuriems netaikomas reikalavimas turėti turto rezervą, panaudojant išpirkimo reikalavimams tenkinti turimas lėšas;
 - vi. nustatoma teigiamai įvertintų išpirkimo reikalavimų įvykdymo tvarka ir terminai.

37. Išpirkimo plane turėtų būti nurodytas kiekvienas etapas ir veiksmas, kai siekiant įgyvendinti išpirkimo planą, o visų pirma – tolesniame skirsnyje aprašytą išpirkimo procesą, turi būti vykdoma pareiga kovoti su finansiniais nusikaltimais.
38. Siekdamas įvykdyti reikalavimą laiku įgyvendinti išpirkimo planą, emitentas turėtų atsižvelgti į:
- i. poreikį užtikrinti tinkamą pasirengimą emitentui imtis pragmatiškų ir operatyvių veiksmų nedelsiant ir bet kuriuo atveju nepagrįstai nedelsiant, kompetentingai institucijai priėmus sprendimą inicijuoti plano įgyvendinimą pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 1 dalį;
 - ii. pagrįstą laiką, kurio reikia skirsnyje „Turto rezervo likvidavimas“ aprašytoms likvidavimo strategijoms įgyvendinti;
 - iii. pagrįstą laiką, kurį reikia suteikti žetono turėtojams išpirkimo reikalavimui pateikti, kaip nurodyta šių gairių 53–56 dalyse;
 - iv. laiką, reikalingą išpirkimo reikalavimui patikrinti ir patenkinti;
 - v. laiką, reikalingą paskirstymo planui užbaigti, atsižvelgiant į jo sudėtingumą ir pateiktų išpirkimo reikalavimų kiekį.
39. Išpirkimo plane emitentas turėtų nurodyti priemones, kurias jis numato taikyti, kad likvidavus turto rezervą gautos pajamos būtų saugiai saugomos, kol bus patenkinti išpirkimo reikalavimai.

4.3 Išpirkimo plano turinys

Valdymo principai

40. Emitentas turėtų užtikrinti, kad išpirkimo plane būtų aiškiai ir išsamiai aprašyta valdymo priemonės ir procesai, apimantys jo rengimą, peržiūrą ir atnaujinimą, taip pat jo vykdymą. Visų pirma išpirkimo plane turėtų būti:
- i. nurodytas valdymo organo narys (-iai) arba bet kuris (-ie) emitento organizacinės struktūros asmuo (-enys), atsakingas (-i) už išpirkimo plano rengimą, atnaujinimą ir įgyvendinimą;
 - ii. aprašyta, kaip išpirkimo planas yra integruotas į vidaus kontrolės sistemą, nurodytą EBI gairėse dėl minimalaus su turtu susietų žetonų emitentų valdymo tvarkos turinio⁵ arba kituose atitinkamuose EPŽ emitentams taikomuose teisės aktuose;
 - iii. aprašyti plano atnaujinimo ar peržiūros procesai, taikomi įvykus reikšmingiems pokyčiams, turintiems įtakos emitento veiklos arba išleisto (-ų) žetono (-ų) ar finansiniam profiliui;

⁵ EBA/GL/2024/06. Skelbiama: [Gairės dėl minimalaus su turtu susietų žetonų emitentų valdymo tvarkos turinio](#).

- iv. nurodyta ypatingos svarbos veikla, kuri turi būti toliau vykdoma siekiant įgyvendinti planą, ir nurodytas (-i) 42–51 dalyse minimas (-i) atsakingas (-i) asmuo (-enys) iš emitento arba paslaugas teikiančios trečiosios šalies;
 - v. nustatytas kiekvieno etapo veiksmų vykdymo procesas, užtikrinantis, kad, kompetentingai institucijai priėmus sprendimą pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 1 dalį išpirkimo planas būtų įvykdytas laiku, ir
 - vi. nurodytas (-i) kontaktinis (-iai) asmuo (-enys), atsakingas (-i) už bendravimą su žetonų turėtojais, kompetentinga (-omis) institucija (-omis), sandorio šalimis ir (arba) visuomene, ir pateikti naujausi šių emitento organizacijos asmenų kontaktiniai duomenys.
41. Išpirkimo plane turėtų būti tinkamai atspindėtas laikinojo administratoriaus paskyrimo poveikis, kai tai numatyta taikytinoje teisėje pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 2 dalį, įskaitant pasekmę, kad valdymo organas gali būti visiškai arba iš dalies neatsakingas už išpirkimo plano įgyvendinimą.

Ypatingos svarbos veikla ir sutartimi įforminti susitarimai

42. Išpirkimo plane turėtų būti surašytos ypatingos svarbos veiklos, kurios yra būtinos sklandžiam plano įgyvendinimui. Atsižvelgiant į emitento organizacinę struktūrą, tai gali būti emitentų vidaus funkcijos arba trečiųjų šalių teikiamos funkcijos. Prie surašytų veiklų išpirkimo plane turėtų būti pateiktas tokių trečiųjų šalių sąrašas ir išdėstytos taikomos sutarties sąlygos.
43. Tokiame ypatingos svarbos veiklų sąrašė, kai aktualu, turėtų būti nurodyta emitento rizikos valdymo funkcija, prekybos padalinys / veikla, išdo ar finansų funkcija, atitinkamos IRT funkcijos ir sistemos, kovos su pinigų plovimu funkcija (jei yra, priklausomai nuo emitento rūšies), santykis su turto rezervo saugotoju (jei yra), sąveika su finansų tarpininkais (kai reikia), padedančiais patekti į antrines ir atpirkimo sandorių rinkas turto rezervo likvidavimo tikslais, ir santykiai su kriptoturto paslaugų teikėjais (kai reikia) siekiant nustatyti žetonų turėtojų tapatybę ir surinkti neapmokėtus žetonus arba su mokėjimo paslaugų teikėjais (kai reikia) siekiant atlikti mokėjimus žetonų turėtojams, laikomiems turinčiais teisę į išpirkimo reikalavimą, arba vykdyti kitą susijusią veiklą.
44. TSŽ emitentai, kurie nėra įpareigotieji subjektai pagal Direktyvą (ES) 2015/849⁶, išpirkimo plane visada turėtų paaiškinti, kaip jie įtrauks tarpininkus, kuriems taikoma ta direktyva, kad šie tarpininkai:
- a) vykdytų kovos su pinigų plovimu ar terorizmo finansavimu patikrinimus, taip pat išpirkimo reikalavimą pateikusių žetonų turėtojų išsamius klientų patikrinimus, ir

⁶ 2015 m. gegužės 20 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2015/849 dėl finansų sistemos naudojimo pinigų plovimui ar teroristų finansavimui prevencijos, kuria iš dalies keičiamas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 ir panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2005/60/EB bei Komisijos direktyva 2006/70/EB (OL L 141, 2015 6 5, p. 73).

- b) vykdytų savo pareigas pagal Reglamentą (ES) 2023/1113 (lėšų pervedimo reglamentas)⁷ (žr. šių gairių 55 ir 56 dalis), susijusias su pervedimu.
45. Kalbant apie ypatingos svarbos veiklą emitento organizacijoje, emitentas išpirkimo plane turėtų nurodyti atitinkamą tokios veiklos vykdymo ir jos tęstinumo užtikrinimo vidaus tvarką ir procesus, pagrindinį (-ius) asmenį (-is), ir jo (jų) naujausius kontaktinius duomenis susisiekimui skubos atveju.
46. Kalbant apie trečiųjų šalių vykdomą ypatingos svarbos veiklą, išpirkimo plane turėtų būti pateiktas visų tokių trečiųjų šalių paslaugų teikėjų sąrašas, pagrindiniai emitento ir už sutartį atsakingos trečiosios šalies kontaktiniai asmenys ir jų naujausi kontaktiniai duomenys.
47. Išpirkimo plane taip pat turėtų būti pateikta sutartimi įformintų susitarimų turinio apžvalga ir paaiškinimas, kodėl jie yra tinkami, įskaitant interesų konfliktų vengimą, siekiant laiku ir vienodomis sąlygomis įgyvendinti išpirkimo planą. Emitentas taip pat turėtų patvirtinti, kad tokiomis sutartimis užtikrinamas veiklos tęstinumas inicijavus išpirkimo plano įgyvendinimą.
48. Kalbant konkrečiai apie turto rezervo saugotojus ir finansinius tarpininkus (jei tokių yra), kuriems pavesta vykdyti emitento turto rezervo likvidavimo pavedimus, išpirkimo plane išdėstytose sutarties sąlygose turėtų būti tinkamai atspindėtas tikslas siekti, kad žetonų turėtojai iš turto rezervo likvidavimo gautų kuo didesnes pajamas, kad planas būtų vykdomas paisant žetonų turėtojų interesų ir būtų išvengta nepagrįstos ekonominės žalos jiems.
49. Emitentas turėtų nuolat atnaujinti ypatingos svarbos veiklą vykdančių trečiųjų šalių paslaugų teikėjų sąrašą ir sutarties sąlygas. Kai tinkama, sutartys su svarbiausiais trečiųjų šalių paslaugų teikėjais, įskaitant saugotojus, gali būti pridedamos prie išpirkimo plano kaip priedai.
50. Galiojantys sutartimi įforminti susitarimai su ypatingos svarbos veiklos trečiųjų šalių teikėjais neturėtų užkirsti kelio emitentui aktyvavus išpirkimo planą prirėkus sudaryti sutartis su kitais reikiamais tarpininkais, jei tai padėtų veiksmingiau įgyvendinti planą.
51. Šiuo tikslu išpirkimo plane turėtų būti bent jau aiškiai ir tiksliai paaiškintas tarpininkų atrankos procesas, pateikta siūlomų pagrindinių sutarties sąlygų (pavyzdžiui, užduočių, terminų ar išlaidų) santrauka, o kaip išpirkimo plano priedas turėtų būti pateiktas preliminarus sąlygų aprašas, kuriame būtų pateiktas potencialių sutarties partnerių, su kuriais emitentas tarėsi ir (arba) derėjosi, sąrašas, taip pat atrankos kriterijai.

⁷ 2023 m. gegužės 31 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2023/1113 dėl informacijos, teikiamos pervedant lėšas ir tam tikrą kriptoturtą, kuriuo iš dalies keičiama Direktyva (ES) 2015/849 (OL L 150, 2023 6 9, p. 1).

Žetonų turėtojų reikalavimų sklandaus išpirkimo procesas

52. Emitentas turėtų užtikrinti, kad išpirkimo plane būtų nustatytas sklandus žetonų turėtojų reikalavimų išpirkimo procesas, kuris turi būti išdėstomas ir komunikuojamas aiškia ir lengvai suprantama kalba atitinkamame skyriuje laikantis informavimo plano gairių.
53. Toks procesas turėtų būti suformuluotas nuosekliai ir užtikrinti, kad žetonų turėtojų išpirkimo reikalavimai būtų išmokėti laiku, laikantis Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnyje nustatytų reikalavimų ir kriptoturto baltosios knygos turinio.
54. Šiuo tikslu išpirkimo plane turėtų būti aprašyti emitento taikomi procesai, pinigų plovimo ir terorizmo finansavimo rizikos nustatymo ir kovos su ja priemonės ir nustatytos arba numatomos diegti techninės priemonės, skirtos:
- i. žetonų turėtojų tapatybei ir jų teisei į žetonų išpirkimą nustatyti,
 - ii. išpirktiems žetonams surinkti ir visam laikui išimti iš apyvartos ir
 - iii. turtui išmokėti arba perduoti žetonų turėtojams.
55. Proceso aprašyme turėtų nurodyta, kad bus laikomasi taikomų kovos su pinigų plovimu ir terorizmo finansavimu prievolių. Visų pirma išpirkimo plane turėtų būti:
- a) dėl pirmiau pateiktos 54 dalies i punkto – nurodyta, kad bus vykdomos deramo klientų tikrinimo priemonės, taikomos pagal Direktyvą (ES) 2015/849 išpirkimo reikalavimą pateikusiems žetonų turėtojams;
 - b) dėl pirmiau pateiktos 54 dalies iii punkto – nurodyta, kad bus tikrinama informacija, teikiama pervedant lėšas pagal Reglamentą (ES) 2023/1113, jei taikoma.
- Vykdydamos šiose gairėse nurodytus su išpirkimu susijusius įgaliojimus ir užduotis kompetentingos institucijos turėtų veiksmingai bendradarbiauti ir keistis informacija su institucijomis, atsakingomis už pinigų plovimo prevenciją ir kovą su terorizmo finansavimu, pagal to reglamento 94 straipsnio 5 dalį.
56. Išpirkimo plane turėtų būti aiškiai nurodyti reikalavimai ir minimalus išpirkimo reikalavimo, kurį turi pateikti žetonų turėtojai, turinys, kuriame turėtų būti:
- a) kiekvieno turėtojo tapatybė ir kontaktiniai duomenys (vardas, pavardė, adresas, el. pašto adresas ir (arba) telefono numeris), nurodant, kad visi asmens duomenys bus tvarkomi pagal Reglamentą (ES) 2016/679;
 - b) įrodymas, kad reikalavimą teikiantis asmuo yra žetono turėtojas ir todėl jis turi teisę į išpirkimą, dėl kurios teikia išpirkimo reikalavimą, ir būtinos žetono turėtojo garantijos (jei tokių yra) pagal kriptoturto baltąją knygą;

- c) informacija, reikalinga pinigų plovimo ir terorizmo finansavimo rizikai nustatyti, įvertinti ir valdyti, įskaitant informaciją, reikalingą žetonų turėtojų deramam klientų patikrinimui atlikti išpirkimo metu pagal Direktyvą (ES) 2015/849;
 - d) turimų atitinkamų žetonų skaičius (įskaitant žetonų dalis) ir viešosios blokų grandinės adresai, nurodyti piniginiėje, kurioje laikomi žetonai, (kai taikoma) ir
 - e) nurodyta žetono turėtojo banko ar mokėjimo sąskaita, į kurią turi būti pervedamos išpirkimo lėšos, arba panašūs duomenys, kurių reikia turto pervedimui išpirkimo metu (kai taikoma). Pageidautina, kad tokios banko ar mokėjimo sąskaitos būtų ES kredito arba mokėjimo įstaigose ir bet kuriuo atveju neturėtų būti kovos su pinigų plovimu ir terorizmo finansavimu atžvilgiu didelės rizikos trečiosiose valstybėse, kaip nurodyta Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnyje.
57. Pirmiau nurodyta išpirkimo reikalavime pateiktina informacija taip pat turėtų leisti emitentui įvertinti žetonų turėtojų teisę į išpirkimą – tai preliminari informacija reikalinga, kad išpirktus žetonus būtų galima surinkti ir visam laikui išimti iš apyvartos. Šiuo tikslu išpirkimo plane turėtų būti nurodyta, kaip bus vykdomas žetono perdavimo už mokėjimą mechanizmas. Konkrečiai turėtų būti nurodyta, kaip emitentas surinks ir iš apyvartos išims kiekvieną išpirktą žetoną, ir kad jokia šalis nebegalės jo pakartotinai išleisti į apyvartą, iškeisti, perduoti ar parduoti.
58. Išpirkimo plane taip pat turėtų būti paaiškinti atitinkami informacijos šaltiniai ir numatyti veiksmai bei procesas, kurie bus įgyvendinami arba kuriais bus remiamasi derinant išpirkti reikalaujamų ir likusių žetonų skaičių.
59. Išpirkimo plane turėtų būti numatyti visi atitinkami žingsniai, veiksmai ir procesai, reikalingi rengiant paskirstymo planą, pagal kurį bus grąžinamos lėšos žetonų turėtojams, pateikusiems teigiamai įvertintą išpirkimo reikalavimą.

Informavimo planas

60. Išpirkimo plane turėtų būti pateiktas informavimo planas, kuris bus nedelsiant vykdomas kompetentingai institucijai priėmus sprendimą inicijuoti išpirkimo plano įgyvendinimą pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 1 dalį.
61. Informavimo plane turėtų būti bent:
- a) viešai skelbiamo pranešimo visuomenei projektas ir
 - b) informavimo pranešimų, skelbiamų kartu su ypatingos svarbos paslaugas teikiančiomis trečiosiomis šalimis, į kurias galima kreiptis, kai tik aktyvuojamas išpirkimo planas, projektai. Jei dėl informavimo pranešimų susitarta atitinkamose sutartyse, jie turėtų būti pridėti prie išpirkimo plano.

Žetonų turėtojų informavimo apie išpirkimą planą emitentas turėtų suderinti su kitais turimais informavimo planais.

62. Viešo pranešimo projektas turėtų būti skirtas žetonų turėtojams informuoti apie kompetentingos institucijos priimtą sprendimą inicijuoti išpirkimo plano įgyvendinimą siekiant sklandžiai, laiku ir taikant vienodas sąlygas išpirkti žetonus nesukeliant nepagrįstos ekonominės žalos ir laikantis kriptoturto baltojoje knygoje nustatytų sąlygų.
63. Siekiant informuoti visuomenę ir kuo daugiau žetonų turėtojų, išpirkimo plane turėtų būti nurodyti žiniasklaidos kanalai, kuriais bus skelbiamas pranešimas apie išpirkimą. Emitentas turėtų teikti pirmenybę tiems žiniasklaidos kanalams, kuriais jis paprastai skelbia informaciją visuomenei ir rinkai bei reklamuoja savo produktus ir paslaugas.
64. Viešai skelbiamo pranešimo projekte turėtų būti aiškia ir netechnine kalba aprašyti pagrindiniai išpirkimo proceso etapai ir veiksmai, kurių turėtų imtis žetonų turėtojai per nurodytą laikotarpį, kad jų žetonas būtų išpirktas.
65. Šiais tikslais viešai skelbiamo pranešimo projekte turėtų būti nurodyta bent:
 - a) tiksli data ir laikas, kada, remiantis kompetentingos institucijos sprendimu, buvo aktyvuotas išpirkimo planas;
 - b) minimalus išpirkimo reikalavimo turinys, kaip nurodyta šių gairių 56 dalyje;
 - c) terminas, per kurį žetonų turėtojai nuo tokio pranešimo paskelbimo turi pateikti išpirkimo reikalavimą emitentui arba (kai taikoma) trečiosios šalies paslaugų teikėjams, kaip nurodyta baltojoje knygoje, ir
 - d) būdas, techninė pagalba ir vieta, kur žetonų turėtojai turėtų pateikti išpirkimo prašymą, pavyzdžiui, tikslus emitento arba, jei taikoma, trečiosios šalies portalas. Priimtas (-i) sprendimas (-ai) neturėtų diskriminuoti žetonų turėtojų, pavyzdžiui, dėl jų gyvenamosios vietos.

Kelių emitentų vykdoma to paties TSŽ arba EPŽ emisija

66. Reglamente (ES) 2023/1114 nustatyta, kad, kai TSŽ išleidžia keli emitentai arba kai reikšmingą EPŽ išleidžia keli emitentai, kurie nėra kredito įstaigos, tinkamam žetono stabilizavimo mechanizmui užtikrinti sudaromas bendras turto rezervas.
67. Atsižvelgiant į tai, išpirkimo planas turėtų susidėti iš dviejų skyrių: pirmas turėtų būti bendras visiems emitentams ir suderintas su visais emitentais, o antras – taikytinas konkrečiam emitentui.
68. Emitentai turėtų koordinuoti savo veiksmus ir susitarti dėl bendro išpirkimo plano skyriaus, kurį turėtų sudaryti bent šios dalys:

- i. bendrieji išpirkimo plano principai ir tikslai, kaip nurodyta šių gairių skirsnyje „Bendrieji išpirkimo plano principai ir tikslai“;
 - ii. šių gairių skirsnis „Ypatingos svarbos veikla ir sutartimi įforminti susitarimai“, skirtas nustatyti ypatingos svarbos veiklą, kurią vykdydamas emitentas turėtų užtikrinti, kad bendras išpirkimo planas būtų veiksmingai įgyvendintas;
 - iii. skirsnis „Žetonų turėtojų reikalavimų sklandaus išpirkimo procesas“;
 - iv. skirsnis „Informavimo planas“;
 - v. veiksmingas emitentų veiksmų koordinavimas rengiant, peržiūrint ir atnaujinant išpirkimo planą;
 - vi. veiksmingas emitentų veiklos koordinavimas, siekiant sklandžiai įgyvendinti kompetentingos institucijos sprendimu įgyvendinamą planą, ir
 - vii. visų emitentų įsipareigojimas visiškai ir sąžiningai laikytis bendrai sutarto išpirkimo plano sąlygų.
69. Kad būtų užtikrintas tinkamas koordinavimas, išpirkimo planą įgyvendinantys emitentai, nepažeisdami atitinkamos kiekvieno emitento atsakomybės, turėtų susitarti, kas bus jo koordinatorius. Renkantis koordinatorių galima atsižvelgti į įvairių emitentų verslo patirtį ir vidaus organizacijos brandos lygį, vaidmenį bendraujant su saugotojais ir kitais trečiųjų šalių paslaugų teikėjais ar tarpininkais ir jų dalyvavimo emisijoje reikšmingumą. Koordinavimo užduotys galėtų apimti išpirkimo plano parengimą, peržiūrą ir atnaujinimą, informavimo plano įgyvendinimą ir išpirkimo plano valdymo ir vykdymo koordinavimą.
70. Antrasis išpirkimo plano skyrius turėtų būti konkrečiai pritaikytas kiekvieno emitento vidaus organizacijai. Emitentai visų pirma turėtų nustatyti tinkamas priemones, kuriomis siekiama užtikrinti, kad būtų taikomi:
- i. šių gairių skirsnis „Valdymo principai“ ir
 - ii. skirsnis „Ypatingos svarbos veikla ir sutartimi įforminti susitarimai“, atsižvelgiant į emitento organizacijos arba trečiųjų šalių vykdomą ypatingos svarbos veiklą, kurios vykdymą reikia užtikrinti, kad būtų galima veiksmingai įgyvendinti išpirkimo planą.
71. Vertindamos emitentų pateiktą išpirkimo planą visų emisijoje dalyvaujančių emitentų kompetentingos institucijos turėtų laiku konsultuotis tarpusavyje ir bendradarbiauti.
72. Kompetentingos institucijos, konsultuodamosi tarpusavyje ir bendradarbiaudamos, turėtų įvertinti, ar yra pagrindas pradėti įgyvendinti išpirkimo planą. Kompetentingos institucijos neturėtų inicijuoti išpirkimo plano įgyvendinimo tais atvejais, kai vienas ar daugiau emitentų nedelsdami pašalina neigiamą poveikį likusiems neišpirktiems TSŽ arba EPŽ, kuris atsiranda dėl

vieno emitento negalėjimo arba tikėtino negalėjimo įvykdyti savo įsipareigojimus, ir taip užtikrina, kad bus išvengta neigiamo poveikio žetonų turėtojų pasitikėjimui, žetonų turėtojų teisėms ar rinkų stabilumui.

Išpirkimo plano sąveika su kitomis procedūromis

73. Emitentas turėtų atsižvelgti į tai, kad nors pagal Reglamento (ES) 2023/1114 46 straipsnį parengtas atkūrimo planas ir išpirkimo planas yra du atskiri dokumentai, skirti dviem skirtingiems emitento galimos krizės etapams ir situacijoms, jie turėtų būti suderinti, visų pirma vidaus valdymo ir rizikos valdymo tvarkos, procesų ir IT sistemų bei ypatingos svarbos veiklos nustatymo atžvilgiu.
74. Jeigu emitentas yra kredito įstaiga arba subjektas, kuriam taikoma Direktyva 2014/59/ES⁸, arba pagrindinė sandorio šalis, kuriai taikomas Reglamentas (ES) 2021/23⁹, jo išpirkimo planas turėtų būti rengiamas atsižvelgiant į jo pertvarkymo planą ir sėkmingo pertvarkymo galimybės reikalavimus. Šiuo tikslu emitentas turėtų atsižvelgti į subjekto pertvarkymo strategiją, nustatytas ypatingos svarbos funkcijas ir susitarimus dėl paslaugų lygio, kurie yra svarbūs subjekto veiklos tęstinumui, ir turėtų stengtis užtikrinti sklandų pertvarkymo strategijos ir išpirkimo plano įgyvendinimą vienu metu.
75. Jei emitento išpirkimo plane numatyti veiksmai, sutartimi įforminti susitarimai, procedūros ir sistemos galėtų turėti neigiamą poveikį subjekto sėkmingo pertvarkymo galimybei, emitentas turėtų į juos atkreipti pertvarkymo institucijos dėmesį prie išpirkimo plano pridedamame rašte. Tai nedaro poveikio pertvarkymo institucijos atliekamai išpirkimo plano peržiūrai, atsižvelgiant į subjekto sėkmingo pertvarkymo galimybę, ir jos įgaliojimai teikti rekomendacijas kompetentingai institucijai pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 4 dalį.
76. Kadangi pertvarkymo planą rengia pertvarkymo institucija, o išpirkimo planą – emitentas, šie du planai bus atskiri dokumentai.

4.4 Peržiūrų ir atnaujinimo periodiškumas

77. Siekdami užtikrinti, kad išpirkimo planai visada būtų įgyvendinami ir veiksmingi, emitentai turėtų juos reguliariai peržiūrėti ir atnaujinti, taip pat tuomet, kai įvyksta esminių pokyčių, turinčių įtakos emitentui arba jo verslo aplinkai, kaip toliau aprašyta 79 dalyje, ir pateikti peržiūrėtą išpirkimo planą kompetentingai institucijai vertinti. Atkūrimo plano pakeitimai turėtų būti skubiai ir laiku

⁸ 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/59/ES, kuria nustatoma kredito įstaigų ir investicinių įmonių gaivinimo ir pertvarkymo sistema ir iš dalies keičiamos Tarybos direktyva 82/891/EEB, direktyvos 2001/24/EB, 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2005/56/EB, 2007/36/EB, 2011/35/ES, 2012/30/ES bei 2013/36/ES ir Europos Parlamento ir Tarybos reglamentai (ES) Nr. 1093/2010 bei (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 190).

⁹ 2020 m. gruodžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2021/23 dėl pagrindinių sandorio šalių gaivinimo ir pertvarkymo sistemos, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) Nr. 1095/2010, (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 600/2014, (ES) Nr. 806/2014 ir (ES) 2015/2365 ir direktyvos 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2007/36/EB, 2014/59/ES ir (ES) 2017/1132 (OL L 22, 2021 1 22, p. 1).

atspindėti išpirkimo plane – turi būti vertinama, ar jis ir toliau dera su nauja atkūrimo plano versija.

78. Peržiūrų dažnumas turėtų būti nustatomas atsižvelgiant į proporcingumo principą, kaip paaiškinta 12 dalyje, ir į gaires dėl išpirkimo plano peržiūros dažnumo, nurodytas 13 ir 14 dalyse.

79. Emitentas taip pat turėtų nedelsdamas peržiūrėti ir atnaujinti išpirkimo planą įvykus reikšmingiems pokyčiams, visų pirma susijusiems su:

- i. emitento verslo modeliu arba organizacine struktūra;
- ii. žetono pobūdžiu, įskaitant su žetonu susijusias teises ir pareigas;
- iii. rinkos sąlygomis, turinčiomis įtakos emitentui arba turto rezervui arba žetono naudojimui;
- iv. atsiradusiu bet koku nežinomu pažeidžiamumu, ypač susijusiu su IRT rizika ar kibernetinėmis atakomis, dėl kurio planas taptų neveiksmingas ir
- v. teisiniais, reguliavimo ar priežiūros aspektais.

4.5 Išpirkimo plano įgyvendinimo inicijavimo sąlygos

80. Pagal Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 1 dalį išpirkimo planas pradamas įgyvendinti kompetentingai institucijai nusprendus, kad emitentas „negali arba tikėtina, kad negalės įvykdyti savo įsipareigojimų“.

81. Be Reglamento (ES) 2023/1114 47 straipsnio 1 dalyje aiškiai nurodytų atvejų, būtent emitento i) nemokumo, ii) pertvarkymo (kai taikoma) arba iii) veiklos leidimo panaikinimo, šiose gairėse nurodomi papildomi kompetentingos institucijos vertinimo, ar emitentas „negali arba tikėtina, kad negalės įvykdyti savo įsipareigojimų“ pagal Reglamentą (ES) 2023/1114, elementai.

82. Jei pradamos taikyti krizių prevencijos priemonės arba krizių valdymo priemonės, apibrėžtos Direktyvos 2014/59/ES 2 straipsnio 1 dalies 101 ir 102 punktuose, arba pertvarkymo veiksmai, apibrėžti Reglamento (ES) 2021/23 2 straipsnio 11 punkte, kompetentinga institucija neturėtų inicijuoti išpirkimo plano įgyvendinimo prieš tai nepasikonsultavusi ir veiksmų nekoordinavusi su atitinkamomis riziką ribojančios priežiūros ar pertvarkymo kompetentingomis institucijomis pagal Direktyvą 2013/36/ES¹⁰, Direktyvą 2014/59/ES arba Reglamentą (ES) 2021/23, jei emitentui šios direktyvos ir šis reglamentas taikomi.

83. Vertindama, ar emitentas „negali arba tikėtina, kad negalės įvykdyti savo įsipareigojimų“ pagal Reglamentą (ES) 2023/1114, kompetentinga institucija turėtų atsižvelgti, *inter alia*, į 84 dalies i–iii punktuose išvardytus aspektus, susijusius tik su Reglamento (ES) 2023/1114 III antraštinėje

¹⁰ 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/36/ES dėl galimybės verstis kredito įstaigų veikla ir dėl riziką ribojančios kredito įstaigų ir investicinių įmonių priežiūros, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2002/87/EB ir panaikinamos direktyvos 2006/48/EB bei 2006/49/EB (OL L 176, 2013 6 27, p. 338).

dalyje arba IV antraštinėje dalyje nustatytais reikalavimais, ir į kompetentingos institucijos priežiūros apimtį.

84. Vertindama, ar emitentas „negali arba tikėtina, kad negalės įvykdyti savo įsipareigojimų“ pagal Reglamentą (ES) 2023/1114, kompetentinga institucija, *inter alia*, turėtų atsižvelgti į šiuos aspektus:

- i. emitento kapitalo padėtį: Reglamento (ES) 2023/1114 35 straipsnio 1–5 dalių ir 45 straipsnio 5 dalies reikalavimų pažeidimas;
- ii. emitento likvidumo poziciją pagal Reglamente (ES) 2023/1114 nustatytus taikytinus reikalavimus ir (arba) turto rezervą:
 - likvidumo reikalavimų arba, jei taikomas reikalavimas turėti turto rezervą, reikalavimų, susijusių su turto rezervo dydžiu ir sudėtimi, nustatytų Reglamento (ES) 2023/1114 III antraštinės dalies 3 ir 5 skyriuose, įskaitant visus patikslinimus pagal to reglamento 36 straipsnio 4 dalį, 38 straipsnio 5 dalį ir 45 straipsnio 7 dalies b punktą, kai taikomi atitinkami deleguotieji reglamentai, nesilaikymas, dėl kurio kompetentinga institucija turėtų pagrindą panaikinti emitento veiklos leidimą;
 - negalėjimas suėjus terminui apmokėti savo skolų arba kitų įsipareigojimų ir
 - tai, kad turto rezervas yra mažesnis už įsipareigojimus;
- iii. TSŽ emitentų, kuriems išduotas veiklos leidimas pagal Reglamento (ES) 2023/1114 21 straipsnį, atveju kitus licencijuojamos veiklos tęsimo reikalavimus:
 - dėl valdymo priemonių: susikaupę esminiai trūkumai ar nesklaidumai pagrindinėse valdymo priemonių ar vidaus kontrolės funkcijų srityse, įskaitant rizikos valdymą ir IRT rizikos valdymą, kurie pavieniui ar kartu daro reikšmingą neigiamą prudencinį poveikį emitentui ir (arba) jo veiklos atsparumui; arba bet kokie kiti elementai, kuriuos kompetentinga institucija laiko reikšmingais;
 - esminiai trūkumai, kurie kartu gali turėti reikšmingą neigiamą prudencinį poveikį emitentui, pavyzdžiui, reikšmingas reputacijos pablogėjimas dėl nepakankamo veiklos ir sandorių skaidrumo arba neišsamaus (netikslaus) informacijos atskleidimo.

85. Vertindama emitento negalėjimą arba tikėtiną negalėjimą artimiausioje ateityje vykdyti taikomus reikalavimus, kaip nustatyta ir pagal pirmiau nurodytus veiksnius, kompetentinga institucija priimdama sprendimą taip pat turėtų atsižvelgti į, be kita ko, šiuos elementus:

- i. reikšmingus neigiamus makroekonominės aplinkos pokyčius, galinčius kelti grėsmę emitento pozicijai nuosavų lėšų, likvidumo reikalavimų ir (arba) turto, kuriuo užtikrinamos žetonų turėtojų išpirkimo teisės, atžvilgiu, įskaitant atitinkamus palūkanų normų pokyčius, rinkos įšaldymą ar ekonomikos augimą; tokie pokyčiai turėtų turėti didelį neigiamą poveikį

emitemo verslo modeliui, jo pelningumo perspektyvai, likvidumo pozicijai, jo gyvybingumui ir turto rezervui;

- ii. reikšmingai pablogėjusį emitento vertinimą rinkoje, pavyzdžiui, dėl kliūčių greitai pasinaudoti turtu, kuriuo užtikrinamos žetonų turėtojų išpirkimo teisės, tokių kaip kredito įstaigos, kurioje yra emitento indėliai arba kuri teikia saugojimo paslaugas, mokumo profilio pablogėjimas arba neigiamas labai likvidžių turto rezervo finansinių priemonių kintamumas ar aukštos kokybės likvidžiojo turto, kuris sudaro padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio (LCR) reikalavimą, kintamumas;
 - iii. reikšmingą rinkos sąlygų pablogėjimą, dėl kurio žetonų turėtojai gali imti masiškai pardavinėti TSŽ arba EPŽ, dėl, be kita ko, atsiradusio didelio ir (arba) nuolatinio neigiamas žetono rinkos vertės ir su juo susieto turto rinkos vertės skirtumo, neigiamų veiksnių, būdingų konkrečiam turtui, su kuriuo TSŽ arba EPŽ yra susietas, didėjančio ir didelio kriptoturto rinkos nestabilumo, finansų sistemos ir kriptoturto emitentų veiklos tarpusavio priklausomybė, kuri gali turėti įtakos krizės (atsižvelgiant į žetono arba rinkos masto) plitimui arba žetonų turėtojų pasitikėjimo praradimui.
86. Šiose gairėse, atitinkamai 84 ir 85 dalyse, išvardyti veiksniai ir elementai turėtų būti išsamiai išnagrinėti ir pagrįsti. Sprendimas, kad emitentas negali arba tikėtina, kad negalės įvykdyti savo įsipareigojimų, turėtų būti priimamas remiantis ekspertų vertinimu ir jo neturėtų automatiškai lemti kuris nors iš čia aprašytųjų elementų. Į tai reikėtų atsižvelgti ypač aiškinant elementus, kuriems įtakos gali turėti su emitento padėtimi tiesiogiai nesusiję veiksniai.
87. Nustatydamas emitento negalėjimą arba tikėtiną negalėjimą artimiausiu metu įvykdyti savo įsipareigojimų pagal Reglamentą (ES) 2023/1114, kompetentinga institucija savo sprendimą turėtų priimti, *inter alia*, remdamasi šiame skirsnyje aprašytų elementų vertinimu ir prireikus atsižvelgdama į tai, kad atkūrimo priemonės, numatytos emitento parengtame atkūrimo plane pagal Reglamento (ES) 2023/1114 46 straipsnį, arba atkūrimo priemonės, taikytos siekiant išėiti iš sunkios padėties, buvo nesėkmingos. Vis dėlto atkūrimo plano aktyvavimas neturėtų būti būtina sąlyga išpirkimo planui aktyvuoti.
88. Tikimasi, kad dažniausiai kompetentinga institucija nustatys, kad emitentas negali arba greičiausiai negalės įvykdyti savo įsipareigojimų, paskatinta ne vieno, o kelių šiame skirsnyje nurodytų veiksnių. Vis dėlto gali būti atvejų, kai vos vienos sąlygos atitikimas, atsižvelgiant į jos reikšmingumą ir prudencinį poveikį, bus pakankamas kompetentingai institucijai priimti sprendimą inicijuoti išpirkimo plano įgyvendinimą.

