

EBA/GL/2024/07

13. júna 2024

Usmernenia

o ozdravných plánoch podľa článkov 46 a 55 nariadenia (EÚ)
2023/1114

1. Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu s predpismi a ohlasovacia povinnosť

Status týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010¹. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
2. V usmerneniach sa stanovuje stanovisko Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) k vhodným postupom dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo k spôsobu, akým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa vzťahujú tieto usmernenia, ich majú dodržiavať tak, že ich vhodným spôsobom začlenia do svojich postupov (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo postupov pri dohľade), a to aj v prípade, keď sú usmernenia určené predovšetkým inštitúciám.

Požiadavky na predkladanie správ

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržať, alebo uviesť dôvody ich nedodržania do 13.11.2024. Ak v stanovenej lehote nebude doručené žiadne oznámenie, bude EBA predpokladať, že príslušné orgány tieto usmernenia nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na webovom sídle EBA s uvedením referenčného čísla „EBA/GL/2024/07“. Oznámenia majú predkladať osoby, ktoré majú náležité oprávnenie podávať v mene svojich príslušných orgánov správy o dodržiavaní usmernení. Každú zmenu stavu dodržiavania usmernení treba takisto oznámiť orgánu EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovom sídle orgánu EBA v súlade s článkom 16 ods. 3 uvedeného nariadenia.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

Predmet úpravy

5. V týchto usmerneniach sa stanovuje formát a informácie, ktoré majú byť obsiahnuté v ozdravnom pláne, ktorý emitenti tokenov naviazaných na aktíva a emitenti tokenov elektronických peňazí musia vypracovať a uchovávať podľa článkov 46 a 55 nariadenia (EÚ) 2023/1114².

Rozsah pôsobnosti

6. Tieto usmernenia sa uplatňujú vo vzťahu k emitentom tokenov naviazaných na aktíva a tokenov elektronických peňazí, ako sú vymedzené v článku 3 ods. 1 bodoch 6 a 7 nariadenia (EÚ) 2023/1114 (ďalej na účely týchto usmernení spoločne len „emitenti“).
7. Akékoľvek ustanovenie týchto usmernení týkajúce sa obsahu ozdravného plánu, pokiaľ ide o rezervu aktív, vrátane odseku 29 bodu 1) a 3), odseku 30 bodov 6 a 7, odseku 31 a odseku 53, sa nevzťahuje na emitentov tokenov elektronických peňazí, na ktorých sa nevzťahuje požiadavka držať rezervu aktív v súlade s nariadením (EÚ) 2023/1114.

Adresáti

8. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom, ako sú vymedzené v článku 3 ods. 1 bod 35 nariadenia (EÚ) č. 2023/1114.
9. Tieto usmernenia sú takisto určené pre emitentov, ako sú vymedzení v článku 3 ods. 1 bode 10 nariadenia (EÚ) č. 2023/1114,:
 - a) tokenov naviazaných na aktíva, ako sú vymedzené v článku 3 ods. 1 bode 6 uvedeného nariadenia (emitenti tokenov naviazaných na aktíva), a
 - b) tokenov elektronických peňazí vymedzených v článku 3 ods. 1 bode 7 uvedeného nariadenia (emitenti tokenov elektronických peňazí).

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/1114 z 31. mája 2023 o trhoch s kryptoaktívami a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 1095/2010 a smerníc 2013/36/EÚ a (EÚ) 2019/1937 (Ú. v. EÚ L 150, 9.6.2023, s. 40).

Vymedzenie pojmov

10. Pokiaľ nie je uvedené inak, pojmy používané a vymedzené v nariadení (EÚ) 2023/1114 majú v týchto usmerneniach rovnaký význam. Na účely týchto usmernení sa okrem toho uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

Pojem	Vymedzenie pojmu
Celková ozdravná kapacita	sa vzťahuje na schopnosť ozdravenia prostredníctvom realizácie možností ozdravenia v rôznych scenároch finančných a nefinančných ťažkostí.
Riziko zrušenia naviazanosti	je riziko, že hodnota tokenu naviazaného na aktíva alebo tokenu elektronických peňazí sa nesprávne zosúladí s hodnotou trhovej hodnoty referenčného(-ých) aktíva(-v), t. j. že vznikajú rozdiely medzi trhovou hodnotou tokenu a trhovou hodnotou naviazaného aktíva.
Viacreťazcová emisia	vzťahuje sa na token naviazaný na aktíva alebo token elektronických peňazí, ktorý je emitovaný a distribuovaný na viac ako jednej technológii distribuovanej databázy transakcií (DLT) alebo podobnej technológii

3. Vykonávanie

Dátum uplatňovania

11. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 13.11.2024.

4. Ozdravné plány pre emitentov tokenov naviazaných na aktíva a emitentov tokenov elektronických peňazí

4.1 Posúdenie proporcionality

12. S cieľom zabezpečiť, aby informácie, ktoré sa majú poskytnúť v ozdravnom pláne, jeho formát a jeho preskúmanie príslušnými orgánmi boli v súlade s individuálnym rizikovým profilom, povahou a obchodným modelom emitenta tokenov naviazaných na aktíva alebo tokenov elektronických peňazí a rozsahom a zložitou jeho činnosťou, by emitenti a príslušné orgány mali pri vypracúvaní alebo posudzovaní ozdravných plánov zohľadňovať zásadu proporcionality.
13. Na uplatnenie predchádzajúceho odseku majú emitenti a príslušné orgány zohľadniť všetky tieto kritériá:
 - a. veľkosť, zložitnosť, charakter a obchodný model emitenta;
 - b. klasifikáciu tokenu naviazaného na aktíva alebo tokenu elektronických peňazí vydaného ako významného podľa článkov 43 a 44 a článkov 56 a 57 nariadenia (EÚ) 2023/1114;
 - c. v prípade emitentov tokenov naviazaných na aktíva, veľkosť, volatilitu, zloženie, koncentráciu a povahu rezervných aktív a samotného tokenu naviazaného na aktíva;
 - d. v prípade emitentov tokenov elektronických peňazí veľkosť, volatilitu, zloženie a koncentráciu aktív, ktorými sa kryjú prijaté finančné prostriedky;
 - e. význam a rizikové profily poskytovateľov služieb kryptoaktív, ktorí sa využívajú pri poskytovaní služieb súvisiacich s tokenmi naviazanými na aktíva alebo tokenmi elektronických peňazí vydanými príslušným emitentom;
 - f. význam a rizikové profily sietí DLT, ktoré príslušný emitent využíva na to, aby prostredníctvom nich vydával tokeny naviazané na aktíva alebo tokeny elektronických peňazí;
 - g. rizikový profil poskytovateľov, ktorí sú tretími stranami inými ako poskytovatelia služieb kryptoaktív a siete DLT, ktorí poskytujú významnú alebo kritickú službu IKT pre príslušného emitenta.
14. Na účely uplatňovania zásady proporcionality by emitenti tokenov, ktoré sú klasifikované ako významné, mali uplatňovať požiadavky stanovené v odseku 62 aspoň raz ročne a zahrnúť do

svojho ozdravného plánu všetky kategórie ukazovateľov ozdravného plánu stanovené v odsekoch 29 a 30.

4.2 Obsah ozdravného plánu

15. Ozdravný plán by mal obsahovať tieto prvky:

- a) Zhrnutie hlavných prvkov ozdravného plánu, ako je bližšie špecifikované v oddiele 4.3 týchto usmernení.
- b) Informácie o správe a riadení vrátane rámca ukazovateľov ozdravného plánu a prahových hodnôt monitorovania, ako je bližšie špecifikované v oddiele 4.4 týchto usmernení.
- c) Opis uplatniteľných možností ozdravenia vrátane aspoň analýzy ozdravného scenára, opisu prípravných opatrení a informácií o zachovaní služieb, ako sa ďalej uvádza v oddiele 4.5 týchto usmernení.
- d) Plán komunikácie a poskytovania informácií v súvislosti s ozdravným plánom, ako je bližšie špecifikované v oddiele 4.6 týchto usmernení.

4.3 Zhrnutie kľúčových prvkov plánu ozdravenia

16. Emitenti by mali vo svojich ozdravných plánoch uviesť zhrnutie hlavných prvkov ozdravného plánu, ako sa stanovuje v odseku 15 písm. b), c) a d).

17. V zhrnutí hlavných prvkov ozdravného plánu by emitenti mali takisto uviesť a zdôrazniť hlavné zmeny predchádzajúcej verzie ozdravného plánu, ktorú predložil príslušný orgán.

4.4 Informácie o správe a riadení

18. Emitenti by mali do svojho ozdravného plánu zahrnúť jasný a podrobný opis procesov správy a riadenia súvisiacich s vypracovaním, udržiavaním a vykonávaním ozdravného plánu.

19. Informácie o správe a riadení uvedené v predchádzajúcom odseku by mali obsahovať aspoň tieto informácie:

- a) úlohu(-y) a funkciu(-e) osôb zodpovedných za prípravu, vykonávanie a aktualizáciu plánu;
- b) opis toho, ako ozdravný plán zodpovedá internej správe a riadeniu emitenta, jeho obchodnej stratégii a rámcu riadenia rizík (vrátane vyhlásenia o ochote podstupovať riziká);
- c) opis procesov a časových rámcov, ktoré sa majú použiť na pravidelnú aktualizáciu plánu a na jeho aktualizáciu s cieľom reagovať na akékoľvek podstatné zmeny, ktoré ovplyvňujú konkrétny token, emitenta alebo jeho prostredie;

- d) politiky a postupy, ktorými sa riadi schvaľovanie ozdravného plánu a jeho preskúmania a aktualizácie;
- e) opis eskalačných postupov, ktorými sa rozumejú podmienky a postupy potrebné na zabezpečenie včasnej realizácie jednotlivých možností ozdravenia predpokladaných v ozdravnom pláne. Tie by mali zahŕňať aspoň jasné informácie o rozhodovacom procese v súvislosti s aktiváciou ozdravného plánu na základe jasne podrobného eskalačného procesu, ktorý sa uplatňuje v prípade, že sa zistí porušenie prahovej hodnoty ukazovateľa ozdravného plánu alebo je pravdepodobné, že k nemu dôjde v blízkej budúcnosti, s cieľom zvážiť a určiť, ktorú možnosť ozdravenia bude možno potrebné uplatniť na obnovenie súladu s príslušnými regulačnými požiadavkami vzťahujúcimi sa na rezervu aktív alebo na pokračovanie poskytovania služieb súvisiacich s príslušným tokenom;
- f) lehotu na rozhodnutie o prijatí ozdravných opatrení a časovom okamihu, ako aj spôsoboch informovania príslušného orgánu;
- g) opis kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov odrážajúcich možné zraniteľné miesta, slabé stránky alebo hrozby týkajúce sa výšky, likvidity a alokácie rezervy aktív a finančných prostriedkov, ktoré emitenti musia kedykoľvek udržiavať podľa nariadenia (EÚ) 2023/1114, ako sa bližšie uvádza v odsekoch 22 až 41.

20. Ak emitenti uzavreli dohodu so subjektmi, ktoré sú tretími stranami, o prevádzkovaní rezervy aktív a o investovaní rezervy aktív, o úschove rezervy aktív a prípadne o verejnej distribúcii tokenov podľa článku 34 bodu 5 písm. h) nariadenia (EÚ) 2023/1114, mali by do svojho ozdravného plánu zahrnúť jasný a podrobný opis procesov zavedených na výmenu informácií spôsobom, ktorým by sa zabezpečila včasná aktivácia eskalačného postupu stanoveného v odseku 37 v prípade, že emitent alebo príslušný subjekt tretej strany, ktorý je treťou stranou, zistí porušenie prahovej hodnoty ukazovateľa ozdravného plánu. Emitent by mal v ozdravnom pláne takisto spresniť, ako sa dohodou s ktoroukoľvek z týchto tretích strán zabezpečuje včasné zdieľanie informácií spôsobom, ktorý by emitentovi umožnil oboznámiť sa s porušením alebo uznať, že k porušeniu pravdepodobne dôjde v blízkej budúcnosti, aby bolo možné plán včas aktivovať.
21. Okrem toho by emitenti mali zabezpečiť, aby opatrenia predpokladané v ich ozdravnom pláne boli v súlade s požiadavkami plánu reakcie a obnovy v oblasti IKT, ako aj s ostatnými príslušnými časťami riadenia rizík v oblasti IKT stanovenými v nariadení (EÚ) 2022/2554³, keď sa na príslušných emitentov vzťahovali aj tieto požiadavky.

Ukazovatele ozdravného plánu a prahové hodnoty monitorovania

22. Emitenti by mali v pláne ozdravenia stanoviť primeraný rámec ukazovateľov ozdravného plánu, prostredníctvom ktorého môže emitent určiť vopred stanovené kritériá, ktoré môžu signalizovať potrebu zvýšenej frekvencie monitorovania alebo aktivácie ozdravného plánu. Tieto kritériá by mali byť stanovené tak, aby emitent mohol podľa potreby monitorovať, zintenzívniť a aktivovať možnosti ozdravenia.

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2022/2554 zo 14. decembra 2022 o digitálnej prevádzkovej odolnosti finančného sektora a o zmene nariadení (ES) č. 1060/2009, (EÚ) č. 648/2012, (EÚ) č. 600/2014, (EÚ) č. 909/2014 a (EÚ) 2016/1011 (Ú. v. EÚ L 333, 27.12.2022, s. 1).

23. Ukazovatele ozdravného plánu by mali odrážať tak rizikový profil tokenu, ako aj špecifický rizikový profil emitenta, ako aj prevádzkové prostredie. Kalibrácia ukazovateľov a prahových hodnôt ozdravného plánu by sa ako taká mala uplatňovať na úrovni tokenu s výnimkou ukazovateľov kapitálovej primeranosti, ktoré by sa mali kalibrovať na úrovni emitenta na základe jeho špecifickej veľkosti, zložitosti, povahy a obchodného modelu a ukazovateľov operačného rizika a ukazovateľov dôvery trhu, ktoré by sa mali kalibrovať na úrovni emitenta aj na úrovni tokenu.
24. Pri posudzovaní toho, aký typ ukazovateľov bude zahrnutý do ozdravných plánov, by mal každý emitent starostlivo zvážiť druhy udalostí, ktoré môžu viesť k porušeniu regulačných požiadaviek, a vypracovať osobitné ukazovatele na základe svojho interného posúdenia rizika. Emitenti by preto mali považovať zoznam ukazovateľov uvedený v prílohe I za ilustratívny, takže si môžu vybrať ktorýkoľvek alebo všetky ukazovatele v rámci každej kategórie.
25. Emitenti by okrem toho nemali obmedziť svoj súbor ukazovateľov ozdravného plánu na zoznam uvedený v prílohe I. Namiesto toho by mali zvážiť zahrnutie najvhodnejších ukazovateľov, aj keď nie sú uvedené v prílohe I, na základe kritérií stanovených v týchto usmerneniach vrátane napríklad ukazovateľov, ktoré by boli užitočné na riešenie environmentálnych a sociálnych rizík a rizík v oblasti správy a riadenia a za akýchkoľvek iných okolností, keď boli identifikované problémy v príslušnej oblasti.
26. Emitenti by mali zabezpečiť, že zoznam ukazovateľov ozdravného plánu a kalibrácia ich prahovej hodnoty bude vychádzať z ich interného hodnotenia rizík a bude vždy v súlade s ich rámcom ochoty podstupovať riziká. Zmeny ochoty emitentov podstupovať riziká by mali viesť k preskúmaniu zoznamu ukazovateľov a prahových hodnôt ozdravenia s cieľom posúdiť, či sú naďalej vhodné v prípade zmien ich rámca ochoty podstupovať riziká.
27. Emitenti by mali v ozdravnom pláne uviesť, že budú primerane často monitorovať ukazovatele ozdravného plánu, čím sa umožní, aby boli príslušnému orgánu na požiadanie včas predložené záznamy údajov o ukazovateľoch. Emitenti by tiež mali špecifikovať, ako budú uvedené ukazovatele monitorovať.
28. Emitenti majú zahrnúť ukazovatele ozdravného plánu kvantitatívneho aj kvalitatívneho charakteru. Pri stanovení prahových hodnôt kvantitatívnych ukazovateľov ozdravného plánu, zhodne s jeho celkovým všeobecným rámcom riadenia rizík v súlade s článkom 45 ods. 3 a článkom 45 ods. 7 písm. b) nariadenia (EÚ) 2023/1114, emitenti majú používať progresívne metriky („semaforový“ prístup) s cieľom informovať riadiaci orgán emitenta, že takéto prahové hodnoty ukazovateľov by sa mohli potenciálne dosiahnuť.
29. Emitenti by mali do ozdravného plánu zahrnúť aspoň tieto kategórie ukazovateľov plánu ozdravenia, ako sa podrobnejšie uvádza v prílohe I (oddiel A – „Minimálne kategórie pre všetkých emitentov tokenov naviazaných na aktíva alebo tokenov elektronických peňazí“), najmä:
 - 1) ukazovatele rizika likvidity, ktoré informujú emitenta o potenciálnom alebo skutočnom zhoršení profilu likvidity rezervy aktív;
 - 2) ukazovatele operačného rizika, ktoré opisujú potenciálne riziká vyplývajúce z nedostatočných alebo zlyhávajúcich interných procesov, ľudí a systémov alebo z externých udalostí vrátane právneho rizika. Pri kalibrácii tohto typu ukazovateľov by

emitenti mali osobitne zohľadniť typ základnej technológie (napr. distribuovaná databáza transakcií s povolením/bez povolenia), ako aj jej zložitosť (napr. existencia mostíkov, kvalita kryptografie atď.). Emitenti by takisto mali vziať do úvahy, že spoliehanie sa na jedinečnú a zložitú infraštruktúru a nie na štandardnú infraštruktúru môže mať dôsledky nielen na schopnosť nahradiť ju, ale aj na dostupnosť ľudí, ktorí ju dokážu udržiavať a opraviť. V prípade viacerých emisií by emitenti mali uviesť špecifické ukazovatele pre každú technológiu distribuovanej databázy transakcií použitú na distribúciu tokenu naviazaného na aktíva a/alebo tokenu elektronických peňazí;

- 3) ukazovatele kreditného rizika/kvality aktív, ktorými sa meria vývoj kvality aktív rezervy aktív;
 - 4) ukazovatele týkajúce sa naviazaných aktív, ktorými sa meria riziko hromadných žiadostí o vyplatenie, napr. v dôsledku straty viazanosti;
 - 5) ukazovatele kapitálovej primeranosti, ktorými sa meria potenciálne zhoršenie kvantity a kvality kapitálovej pozície emitenta vrátane úrovne dodržiavania požiadaviek na vlastné zdroje stanovených v článku 35 nariadenia (EÚ) 2023/1114. Kalibrácia takýchto ukazovateľov by sa mala stanoviť nad rámec ich uplatniteľnej minimálnej regulačnej požiadavky. Ukazovatele kapitálovej primeranosti by mali používať len emitenti tokenov naviazaných na aktíva a tokenov elektronických peňazí, ktorí nie sú úverovými inštitúciami.
30. Emitenti by mali do ozdravného plánu zahrnúť aj tieto kategórie ukazovateľov ozdravného plánu, ako je podrobnejšie uvedené v prílohe I (oddiel B - Dodatočné minimálne kategórie pre emitentov významných tokenov naviazaných na aktíva alebo tokenov elektronických peňazí a pre ostatných emitentov, ktorí príslušnému orgánu neposkytnú primerané odôvodnenie nezahrnutia):
- 6) ukazovatele trhového rizika vyplývajúce zo všetkých pozícií zahrnutých do rezervy aktív vrátane volatility súvisiacej s volatilitou referenčného aktíva (aktív);
 - 7) ukazovatele rizika koncentrácie, ktoré upozorňujú na nadmernú expozíciu rezervy aktív voči jednej protistrane alebo vzájomne prepojenému súboru protistrán;
 - 8) ukazovatele dôvery trhu zachytávajúce možné negatívne vnímanie účastníkov trhu emitenta alebo tokenu, ktoré by mohlo narušiť prístup emitenta k financovaniu a kapitálovým trhom alebo určiť rýchly nárast žiadostí o spätnú výmenu;
31. Odchylné sú emitenti nevýznamných tokenov oslobodení od zahrnutia kategórií ukazovateľov ozdravného plánu stanovených v predchádzajúcom odseku, pokiaľ príslušnému orgánu poskytnú primerané odôvodnenie, že takéto kategórie nie sú vhodné alebo relevantné z hľadiska rizikového profilu, obchodného modelu, veľkosti a/alebo zložitosti emitenta.
32. V rámci ukazovateľov súvisiacich s referenčným(-i) aktívom(-ami) by emitenti mali vždy začleniť aspoň ukazovateľ rizika zrušenia naviazanosti, ktorého cieľom je zachytiť riziko, že tržová hodnota tokenu sa líši od trhovej hodnoty naviazaného(-ých) aktíva(-i). Ukazovateľ rizika zrušenia naviazanosti by sa mal merať ako pomer medzi tržovou hodnotou tokenu a tržovou hodnotou naviazaného aktíva (aktív) a očakáva sa, že sa bude vždy rovnať 1, s intervalom

tolerancie nepresahujúcim 1 %. V prípadoch pomerov nižších ako 1 by emitent mal prijať opatrenia, ako je stanovené v jeho ozdravnom pláne.

33. Emitenti by mali v ozdravnom pláne k spokojnosti príslušného orgánu jasne opísať, ako boli určené kalibrácie ukazovateľov ozdravného plánu a preukázať, ako by došlo k porušeniu prahových hodnôt dostatočne skoro na to, aby boli účinné.
34. Emitenti by mali v ozdravnom pláne opísať, ako budú pravidelne monitorovať a aktualizovať primeranosť ukazovateľov ozdravného plánu a kalibráciu ich prahových hodnôt. Emitenti by mali najmä špecifikovať, ako by zabezpečili aktualizáciu ozdravného plánu, ak je to potrebné z dôvodu zmeny finančnej a obchodnej situácie emitenta a/alebo konkrétneho tokenu. Emitenti by mali do ozdravného plánu zahrnúť, že každá aktualizácia kalibrácie prahových hodnôt ukazovateľov ozdravného plánu by sa mala bezodkladne oznámiť a vysvetliť príslušnému orgánu. Emitenti by mali vždy zabezpečiť, aby ukazovatele ozdravného plánu a ich prahové hodnoty boli plne v súlade s rámcom riadenia rizík emitentov.
35. Obsah ozdravného plánu majú vypracovať emitenti vzhľadom na to, že pri porušení prahových hodnôt ukazovateľov ozdravného plánu by nemalo dochádzať k automatickej aktivácii možností ozdravenia a že o tom, či a kedy aktivovať ozdravný plán v prípade porušenia, by mal rozhodnúť emitent. Pri kalibrácii ukazovateľov ozdravného plánu by emitenti mali zabezpečiť, aby moment rozhodnutia nastal dostatočne skoro na to, aby mohli v prípade potreby vykonať opatrenia.
36. Emitenti by mali v ozdravnom pláne stanoviť svoj interný rozhodovací proces. Emitenti by mali zabezpečiť, že uvedený proces bude dôkladný a dobre podložený v súlade s odsekmi 39, 40 a 41. Okrem toho by emitenti mali vo svojom ozdravnom pláne uviesť, že bez ohľadu na to, či sa emitent rozhodne prijať opatrenia alebo nie, budú viesť otvorený a aktívny dialóg s príslušným orgánom.
37. Aby porušenia prahových hodnôt ukazovateľov ozdravného plánu účinne naplnili svoj varovný potenciál, emitenti by mali vo svojom ozdravnom pláne stanoviť, že bezodkladne a v každom prípade:
 - v priebehu maximálne 24 hodín od porušenia prahovej hodnoty ukazovateľa ozdravného plánu upozornia riadiaci orgán inštitúcie spustením primeraného eskalačného postupu s cieľom zabezpečiť, aby sa zväžilo každé porušenie a prípadne aby sa v súlade s tým konalo a
 - najneskôr do 24 hodín od aktivácie interného eskalačného procesu oznámia porušenie prahovej hodnoty ukazovateľa ozdravného plánu príslušnému orgánu.
38. S cieľom zohľadniť pravdepodobnosť, že časové rámce stanovené podľa predchádzajúceho odseku nemusia emitentovi umožniť včas reagovať na porušenie prahovej hodnoty, by emitenti mali určiť najvhodnejšiu lehotu na vykonanie týchto činností na základe špecifik svojich operácií, veľkosti a zložitosti rezervy aktív. Časové rámce uvedené v predchádzajúcom odseku by sa v žiadnom prípade nemali predlžovať.
39. Emitenti by v pláne ozdravenia mali uviesť, že ak došlo k porušeniu prahovej hodnoty ukazovateľa plánu ozdravenia, riadiaci orgán emitenta posúdi situáciu, rozhodne o tom, či spustí aktiváciu ozdravného plánu, a bezodkladne to oznámi príslušným orgánom. Emitenti by

mali do ozdravného plánu zahrnúť aj to, že rozhodnutie o jeho aktivácii sa bude týkať typu ozdravných opatrení, ktoré sa majú prijať.

40. Emitenti by takisto mali v ozdravnom pláne určiť, že rozhodnutie uvedené v predchádzajúcom odseku má byť založené na odôvodnenej analýze okolností súvisiacich s porušením.
41. Emitenti by mali v ozdravnom pláne opísať, že ak sa rozhodnú prijať opatrenia v súlade s ozdravným plánom, príslušnému orgánu bez zbytočného odkladu poskytnú akčný plán založený na zozname dôveryhodných a uskutočniteľných možností ozdravenia, ktoré sa majú použiť v tejto stresovej situácii, spolu s časovým plánom nápravy porušenia. V ozdravnom pláne sa má takisto uviesť, že v prípade, že sa nerozhodne o žiadnom opatrení, v objasnení, ktoré sa poskytne príslušnému orgánu, sa jasne sformulujú dôvody prečo a prípadne sa doloží, akým spôsobom je možné obnovenie konkrétnych typov ukazovateľov a ich porušení bez použitia ozdravných opatrení.

4.5 Možnosti ozdravenia

42. Emitenti by mali vo svojom ozdravnom pláne stanoviť súbor možností ozdravenia, ktoré sú prispôsobené obchodnému modelu emitenta a povahe emitovaného tokenu naviazaného na aktíva alebo tokenu elektronických peňazí.
43. Pokiaľ ide o možnosti ozdravenia stanovené v článku 46 nariadenia (EÚ) č. 2023/1114, emitenti by mali uplatniť tieto opatrenia:
 - a) v pláne ozdravenia by sa mala stanoviť maximálna výška poplatkov za likviditu, ktoré sa majú uložiť pri spätnej výmene, a malo by sa v ňom stanoviť, ako bude verejnosť informovaná o trvaní tohto opatrenia;
 - b) pri stanovovaní maximálnej výšky poplatkov za likviditu, ktoré sa majú uložiť pri spätnej výmene, by emitenti mali zabezpečiť, aby sa táto možnosť ozdravenia neuplatňovala ako prostriedok na zvýšenie zdrojov likvidity emitenta na úkor držiteľov tokenov. Emitenti by mali zabezpečiť, aby sa táto možnosť ozdravenia uplatňovala len dočasne počas fázy tiesne s jediným cieľom znížiť počet žiadostí o spätnú výmenu a zároveň stabilizovať hodnotu tokenu;
 - c) v ozdravnom pláne by sa mali stanoviť rôzne kvantitatívne úrovne limitov počtu alebo množstva tokenov, ktoré možno spätne vymeniť v ktorýkoľvek pracovný deň. Tieto úrovne by sa mali určiť na základe závažnosti porušenia(-í) prahu(-ov) ukazovateľa(-ov) ozdravného plánu a mali by sa stanoviť na súhrnnej úrovni (napr. ako percentuálny podiel celého množstva vydaných tokenov) aj na úrovni peňaženky;
 - d) v ozdravnom pláne sa má vysvetliť, aké ďalšie nápravné opatrenia emitent prijme po pozastavení spätnej výmeny. Emitenti by mali vo svojom ozdravnom pláne uviesť, že zväžia, či by pozastavenie spätnej výmeny mohlo negatívne ovplyvniť ich dobrú povest' a dôveru držiteľov tokenov a viesť k vyšším objemom žiadostí o spätnú výmenu, keď sa pozastavenie zruší. Emitenti by mali do svojho ozdravného plánu zahrnúť, že osobitne zväžia, či by zrušenie pozastavenia malo byť sprevádzané inými opatreniami, okrem iného vrátane poplatkov za likviditu alebo obmedzení množstva tokenov, ktoré možno denne spätne vymeniť;

- e) emitenti by mali v ozdravnom pláne uviesť, ako plánujú obnoviť súlad s regulačnými požiadavkami, a jasne informovať trh o ďalších krokoch.
44. Okrem možností ozdravenia uvedených v článku 46 nariadenia (EÚ) 2023/1114 by emitenti mali zahrnúť aspoň jedno ozdravné opatrenie, ktoré by posilnilo kapitálovú pozíciu, a jednu možnosť ozdravenia zameranú na zlepšenie likviditnej pozície emitenta. Neúplný zoznam možných možností ozdravenia je uvedený v prílohe III.
45. Ozdravný plán by mal obsahovať aj podrobnosti o všetkých prípravných opatreniach, ktoré by mal emitent prijať na uľahčenie vykonávania ozdravného plánu alebo na zlepšenie jeho účinnosti, spolu s časovým harmonogramom vykonávania týchto opatrení, ako aj opis všetkých opatrení potrebných na prekonanie prekážok účinného vykonávania možností ozdravenia, ktoré boli identifikované v ozdravnom pláne.
46. Pre každú možnosť ozdravenia by emitenti mali v ozdravnom pláne uviesť posúdenie uskutočniteľnosti, ktoré zahŕňa aspoň:
- a) posúdenie rizík spojených s možnosťou ozdravenia vždy, keď je to možné, na základe skúseností z vykonávania možnosti ozdravenia alebo rovnocenného opatrenia; a
 - b) analýzu a opis akýchkoľvek podstatných prekážok brániacich účinnému a včasnému vykonaniu možnosti ozdravenia a opis toho, či a ako možno takéto prekážky prekonať.
47. Okrem toho by emitenti mali pre každú možnosť ozdravenia načrtnúť, ako sa zabezpečí kontinuita činností pri jeho vykonávaní. To by malo zahŕňať analýzu vnútorných činností (napr. systémov informačných technológií, dodávateľov a operácií v oblasti ľudských zdrojov) a prístupu emitenta ku kľúčovým službám tretích strán, ktoré sú nevyhnutné na pravidelné vykonávanie jeho činností.
48. Na preukázanie dôveryhodnosti možností ozdravenia by emitenti mali poskytnúť kvantitatívne a kvalitatívne dôkazy na podporu očakávaných prínosov každej možnosti. V každom prípade by sa v ozdravnom pláne mali podrobne uviesť aspoň položky uvedené v prílohe II.
49. Emitenti, ktorí prevádzkujú aj iné činnosti ako vydávanie tokenov naviazaných na aktíva a/alebo tokenov elektronických peňazí, by mali posúdiť dôsledky na svoju celkovú ozdravnú kapacitu vyplývajúce z týchto iných činností a mali by do ozdravného plánu zahrnúť, že prijímú najvhodnejšie opatrenia na zabezpečenie súladu s článkami 46 a 55 nariadenia (EÚ) 2023/1114.
50. Emitenti by mali do svojho ozdravného plánu zahrnúť, ako plánujú monitorovať vykonávanie možností ozdravenia, aby sa zabezpečilo, že vykonaním ozdravného plánu sa pravdepodobne obnoví súlad s regulačnými požiadavkami uplatniteľnými na rezervu aktív.
51. Emitenti by mali do ozdravného plánu zahrnúť proces plánovaný vo fáze vykonávania, a to vždy vrátane otvoreného a aktívneho dialógu s príslušným orgánom s cieľom zabezpečiť hladký prechod na vykonávanie plánu spätnej výmeny emitenta podľa článkov 47 a 55 nariadenia (EÚ) 2023/1114, ak by bolo jasné, že súlad s regulačnými požiadavkami uplatniteľnými na rezervu aktív nemožno obnoviť.

Scenáre ozdravenia

52. Emitenti by mali zabezpečiť, aby vo svojich ozdravných plánoch stanovili primeraný počet scenárov, ktorých povaha je dostatočne rôznorodá na to, aby sa vyrovnali so širokou škálou otrasov.
53. Pri vypracúvaní ozdravných plánov by emitenti mali použiť núdzové scenáre celého finančného systému a/alebo idiosynkratické scenáre finančnej tiesne a/alebo scenáre nefinančnej tiesne (vrátane tiesňových služieb) na testovanie svojich schopností plánovania ozdravenia. Scenáre použité na plánovanie ozdravenia by mali byť navrhnuté tak, aby ohrozovali súlad emitenta s požiadavkami vzťahujúcimi sa na rezervu aktív, ak by emitent včas nezaviedol ozdravné opatrenia. Počet a zložitosť scenárov by mal určiť každý emitent s prihliadnutím na zásadu proporcionality v súlade s oddielom 4.1.

Zachovanie služieb

54. Emitenti by mali v ozdravnom pláne stanoviť, ako plánujú včas obnoviť operácie a plniť svoje povinnosti v prípade udalostí, ktoré predstavujú významné riziko narušenia operácií. Emitenti by mali v ozdravnom pláne uviesť aj služby, ktoré plánujú zachovať na základe svojho obchodného modelu, a podrobne opísať, ako zabezpečia zachovanie služieb súvisiacich s tokenmi naviazanými na aktíva a tokenmi elektronických peňazí. Zoznam služieb, ktoré sa majú zachovať, by mal zahŕňať aspoň služby súvisiace s emisiou a spätnou výmenou tokenov. Ak má vykonávanie možností ozdravenia potenciál negatívne ovplyvniť poskytovanie ktorejkoľvek z identifikovaných služieb emitentom, v opise možností ozdravenia by sa malo načrtnúť, ako emitent plánuje zabezpečiť kontinuitu uvedených služieb pri vykonávaní ozdravného plánu.
55. Emitenti, ktorí prevádzkujú platobné mechanizmy v eurách – ako je vymedzené v rámci Eurosystemu pre dohľad pre elektronické platobné nástroje, schémy a opatrenia (rámec PISA) – by mali zabezpečiť, aby ozdravné opatrenia predpokladané v ozdravnom pláne boli v súlade s cieľom zachovať súlad so zásadami uvedenými v rámci PISA.
56. Okrem toho by emitenti mali zabezpečiť, aby opatrenia predpokladané v ich ozdravnom pláne nemali neprímeraný vplyv na schopnosť všetkých poskytovateľov služieb v oblasti kryptografických aktív, s ktorými spolupracujú⁴, dodržiavať nariadenie (EÚ) 2022/2554.

4.6 Plán oznamovania a zverejňovania informácií

57. Emitenti by mali do ozdravného plánu zahrnúť plán komunikácie a poskytovania informácií, v ktorom uvedú, ako emitent plánuje informovať držiteľov tokenov a ostatné zainteresované strany vrátane verejnosti o vykonávaní možností ozdravenia. Plán komunikácie a poskytovania informácií by mal obsahovať aj účinné návrhy na riadenie akejkoľvek potenciálne negatívnej reakcie trhu.
58. V pláne komunikácie a poskytovania informácií sa má objasniť, ako emitent zamýšľa komunikovať:

⁴ Odkazuje sa na poskytovateľov služieb kryptoaktív (Crypto Asset Services – CASP), ktorí poskytujú správcovské služby, ponúkajú zmenárenské služby na konverziu tokenov naviazaných na aktíva na fiat a naopak. Ozdravné opatrenia prijaté emitentom by nemali byť v rozpore so schopnosťou poskytovateľov CASP zachovať súlad s nariadením DORA.

- a) interne, najmä zamestnancom, zamestnaneckým radám a ostatným zástupcom zamestnancov, ak existujú, a
- b) externe, najmä pokiaľ ide o držiteľov tokenov, akcionárov a iných investorov, príslušné orgány, finančné trhy a infraštruktúry finančného trhu, iné protistrany a podľa potreby širokú verejnosť.

59. Do plánu komunikácie a poskytovania informácií by emitenti mali zahrnúť aj spôsob, akým zabezpečia zachovanie svojich služieb súvisiacich s tokenmi, predpokladané lehoty na obnovu svojich operácií a na plnenie svojich povinností. V pláne komunikácie a poskytovania informácií sa majú zohľadňovať aj scenáre, v ktorých je nepravdepodobné, že emitent obnoví opatrenia alebo splní svoje povinnosti, čo povedie k aktivácii plánu spätnej výmeny emitenta.

60. V pláne komunikácie a poskytovania informácií sa majú objasniť komunikačné kanály a stratégie (ich kombinácia), ktoré má emitent v úmysle použiť počas fázy ozdravenia. Emitenti by pri tom mali vziať do úvahy, že:

- a) rôzne zainteresované strany môžu mať rôzne komunikačné potreby;
- b) môže byť potrebné informovať interné a externé zainteresované strany v rôznych fázach; a
- c) rôzne možnosti ozdravenia si môžu vyžadovať osobitné komunikačné stratégie.

4.7 Formát a udržiavanie ozdravného plánu

61. Emitenti by mali vypracovať svoj ozdravný plán v jasnom a zrozumiteľnom jazyku. Ozdravný plán by mal byť úplný, zrozumiteľný, presný a mal by obsahovať aspoň všetky informácie uvedené v týchto usmerneniach.

62. Emitenti by vo svojom ozdravnom pláne mali uviesť, že informácie v ňom uvedené sa budú pravidelne aktualizovať, a to minimálne vždy, keď dôjde k podstatnej zmene v obchodnom alebo finančnom profile emitenta a/alebo vydaného tokenu. Každá revízia alebo aktualizácia plánu by sa mala bez zbytočného odkladu oznámiť príslušnému orgánu. Emitenti významných tokenov by mali v ozdravnom pláne uviesť, že budú aktualizovať informácie, ktoré sú v ňom uvedené, aspoň raz ročne.

4.8 Interakcia medzi rôznymi povinnosťami plánovania ozdravenia

Viacerí emitenti toho istého tokenu a emitenti verejne ponúkajúci dva alebo viac tokenov

63. Keď token naviazaný na aktíva alebo token elektronických peňazí vydávajú viacerí emitenti, všetci emitenti by mali vo svojom ozdravnom pláne uviesť, ako zabezpečia účinnú koordináciu medzi príslušnými ozdravnými plánmi. Emitenti by mali vo svojom ozdravnom pláne stanoviť najmä vhodné opatrenia zamerané na zabezpečenie toho, aby:

- a) ukazovatele ozdravného plánu boli v maximálnej možnej miere zosúladené;

- b) prahové hodnoty ukazovateľov ozdravného plánu súvisiacich s tokenmi boli stanovené na rovnakej úrovni;
 - c) možnosti ozdravenia stanovené v každom pláne boli navzájom konzistentné;
 - d) aktivácia a vykonávanie príslušných ozdravných plánov bola dohodnutá a koordinovaná medzi všetkými emitentmi;
 - e) realizácia určitých možností ozdravenia jedným z emitentov nemala neprímeraný vplyv na realizáciu iných možností ozdravenia ostatnými emitentmi;
 - f) vykonávanie ozdravných plánov sa realizovalo tak, aby sa so všetkými držiteľmi tokenov zaobchádzalo spravodlivo a rovnako.
64. Pokiaľ ide o formát, emitenti, ktorí verejne ponúkajú dva alebo viac tokenov, by mali vypracovať ozdravný plán pre každý token naviazaný na aktíva a/alebo token elektronických peňazí, ktorý vydávajú, a kalibrovať ukazovatele a prahové hodnoty ozdravného plánu špecifické pre tokeny.
65. Príslušné orgány by mali zvážiť, či by emitenti, ktorí verejnosti ponúkajú dva alebo viac tokenov, mali vypracovať jeden samostatný ozdravný plán pre každý vydaný token alebo jeden ozdravný plán rozdelený na samostatné oddiely, pričom v každom sa stanovujú prvky špecifické pre dané tokeny. Táto druhá možnosť by sa mala vylúčiť v prípade, ak jeden z tokenov vydávajú viacerí emitenti.
66. Emitenti, ktorí ponúkajú verejnosti dva alebo viac tokenov, by mali aspoň zabezpečiť, aby:
- a) ukazovatele ozdravného plánu týkajúce sa emitenta boli konzistentné a príslušné prahové hodnoty boli stanovené na rovnakej úrovni;
 - b) možnosti ozdravenia stanovené pre každý token si navzájom neprotirečili;
 - c) aktivácia a vykonanie jedného ozdravného plánu nemala negatívny vplyv na aktiváciu a vykonanie iných ozdravných plánov;
 - d) realizácia akejkoľvek možnosti ozdravenia nezasiahla do poskytovania služieb súvisiacich s ostatnými vydanými tokenmi.

Emitenti, na ktorých sa vzťahujú iné povinnosti týkajúce sa plánovania ozdravenia podľa odvetvových právnych predpisov EÚ

67. Ak je emitentom úverová inštitúcia alebo investičná spoločnosť, od ktorej sa vyžaduje vypracovanie ozdravného plánu podľa smernice 2014/59/EÚ⁵, po predchádzajúcej dohode s príslušnými orgánmi určenými podľa nariadenia (EÚ) 2023/1114 a smernice 2014/59/EÚ a za predpokladu dodržania požiadaviek na dôvernosť stanovených v smernici 2014/59/EÚ, takýto emitent:

⁵ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190).

- a) môže do ozdravného plánu vypracovaného a schváleného v súlade so smernicou 2014/59/EÚ (ďalej len „ozdravný plán BRRD“) zahrnúť prílohu obsahujúcu všetky informácie uvedené v týchto usmerneniach, a to prostredníctvom krížových odkazov na príslušné oddiely ozdravného plánu BRRD, ktoré sú vhodné na dosiahnutie súladu s oddielmi 4.2 až 4.6 týchto usmernení, a/alebo zahrnutím nových oddielov alebo informácií, ak je to potrebné na dosiahnutie súladu s týmito usmerneniami;
 - b) emitenti, ktorí sa rozhodnú pre opatrenie uvedené v písmene a), by mali predložiť ozdravný plán podľa nariadenia (EÚ) 2023/1114 vypracovaný vo forme prílohy uvedenej v písmene a) príslušnému orgánu určenému podľa nariadenia (EÚ) 2023/1114; emitent by mal takisto vo vyhlásení/indexe jasne identifikovať konkrétne oddiely a strany ozdravného plánu BRRD, kde sú uvedené informácie stanovené v týchto usmerneniach.
68. Predchádzajúci odsek sa nevzťahuje na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré sú emitentmi významných tokenov naviazaných na aktíva.

Príloha I – Zoznam minimálnych kategórií ukazovateľov ozdravného plánu a ilustračný zoznam ukazovateľov ozdravného plánu

Zoznam minimálnych kategórií a neúplný zoznam ukazovateľov ozdravného plánu
A. Minimálne kategórie pre všetkých emitentov tokenov naviazaných na aktíva a tokenov elektronických peňazí
Kategória 1. Ukazovatele rizika likvidity
a) Vklady splatné na požiadanie v úverových inštitúciách a (prípadne) v centrálnych bankách/denná vyplatená suma (priemer za päť kľzavých dní)
b) Vklady splatné na požiadanie v úverových inštitúciách a (prípadne) v centrálnych bankách + zmluvy o obrátených repo transakciách, ktoré možno vypovedať s výpovednou lehotou jeden pracovný deň + vysoko likvidné finančné nástroje/najvyššia denná vyplatená suma za posledné tri mesiace
c) Vklady splatné na požiadanie v úverových inštitúciách a (prípadne) v centrálnych bankách + zmluvy o obrátených repo transakciách, ktoré možno vypovedať s výpovednou lehotou päť pracovných dní + vysoko likvidné finančné nástroje/súčet piatich najvyšších denných vyplatených súm za posledných dvanásť mesiacov
d) Vklady splatné na požiadanie v úverových inštitúciách a (prípadne) v centrálnych bankách + zmluvy o obrátených repo transakciách, ktoré možno vypovedať s výpovednou lehotou jeden pracovný deň + vysoko likvidné finančné nástroje/súčet najvyšších denných vyplatených súm za posledné tri mesiace v prospech (x^6) najväčších držiteľov tokenov
e) Denný čistý tok, t. j. emitovaný token – vyplatený token (priemer za päť kľzavých dní)
Kategória 2. Ukazovatele operačného rizika
a) Akýkoľvek incident, ktorý významne naruší pravidelnú prevádzku služieb emitenta alebo kontinuitu jeho činnosti (napr. dlhodobý výpadok ovplyvňujúci IT systémy alebo systémy dodávania tokenov; zlyhanie infraštruktúry vrátane porúch technológie distribuovanej databázy transakcií; riziká vyplývajúce z interoperability rôznych infraštruktúr, napr. prostredníctvom mostov), a to aj v prípade, že ho spôsobil poskytovateľ služieb, ktorý je treťou stranou
b) Cieľový čas obnovy (t. j. maximálny prijateľný čas na obnovu po poruche produktu alebo systému)
c) Maximálny čas od odstúpenia alebo dlhodobej neprítomnosti kľúčových zamestnancov

⁶ Počet najväčších držiteľov tokenov pri zohľadnení zásad stanovených v týchto usmerneniach. Môže sa použiť viacero ukazovateľov, pričom každý z nich má odlišný počet najväčších držiteľov tokenu, ak to lepšie vyhovuje ich postupom riadenia rizík.

d) Porušenie alebo očakávané porušenie akejkoľvek regulačnej požiadavky
e) Právne riziko
Kategória 3. Ukazovatele úverového rizika/kvality aktív
a) Vysoko likvidné finančné aktíva s ukazovateľmi zníženia hodnoty aktív (napr. indikátory zníženia kvality podľa IFRS 9)/rezerva aktív
b) Celková výška rezervy aktív držaných ako vklady uložené v úverových inštitúciách s najnižším úverovým ratingom podľa ochoty emitenta podstupovať riziká v súlade s článkom 36 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2023/1114/celkový bankový vklad v rámci rezervy aktív
c) Vzdialenosť od minimálnej úrovne nadmernej kolateralizácie (ako sa uvádza v článku 36 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2023/1114)
d) Negatívna zmena úverového ratingu kľúčových protistrán (napr. úverovej inštitúcie, ktorá drží vklad emitenta)
Kategória 4. Ukazovatele súvisiace s referenčnými aktívami
a) Riziko zrušenia naviazanosti, ktoré sa meria ako pomer medzi trhovou hodnotou tokenu a trhovou hodnotou referenčného aktíva (referenčných aktív)
b) Regulačné zmeny negatívne ovplyvňujúce referenčné aktívum (referenčné aktíva)
c) Zmrazenie alebo výrazná negatívna zmena likvidity trhu, na ktorom sú vymieňané referenčné aktíva
Kategória 5. Ukazovatele kapitálovej primeranosti
a) Ukazovateľ vlastných zdrojov
B. Dodatočné minimálne kategórie pre emitentov významných tokenov naviazaných na aktíva a tokenov elektronických peňazí a pre iných emitentov, ktorí neposkytujú primerané odôvodnenie nezačlenenia príslušnému orgánu
Kategória 6. Ukazovatele trhového rizika
a) Pomer „Denná zmena trhovej hodnoty rezervy aktív/(x ⁷) priemer kľúčových dní“
b) Pomer „Rezerva volatility aktív/volatility referenčných aktív“
c) Citlivosť rezervy aktív na zmeny úrokových sadzieb
d) Pomer „Hodnota v riziku rezervy aktív/vlastných zdrojov emitenta“
Kategória 7. Ukazovatele rizika koncentrácie
a) Pomer „Hodnota tokenu v držbe piatich najväčších protistrán/celková hodnota emitovaných tokenov“
b) Ukazovateľ „(Zloženie v jedinej bankovej skupine + cenné papiere vydané jednou zmluvnou stranou)/maximálny limit koncentrácie ⁸ “
c) Miera koncentrácie vkladov držaných v úverových inštitúciách/maximálna miera koncentrácie pre vklady

⁷ Počet dní pri zohľadnení zásad stanovených v týchto usmerneniach. Môže sa použiť viacero ukazovateľov, pričom každý z nich má iný časový horizont, ak to lepšie vyhovuje ich postupom riadenia rizík.

⁸ V súlade s článkom 36 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2023/1114.

Kategória 8. Ukazovatele dôvery na trhu
a) Negatívne mediálne pokrytie ⁹ emitenta alebo emitovaných tokenov
b) Negatívne novinky alebo mediálne pokrytie pre kľúčové protistrany (napr. poskytovateľ držiiteľskej správy cenných papierov; banky, ktoré majú v držbe významné množstvo vkladov)
c) Porušenie alebo očakávané porušenie prahových hodnôt ukazovateľov ozdravného plánu vo vzťahu k akémukoľvek inému emitovanému tokenu
d) Podstatné zmeny vo frekvencii alebo výške platieb vykonávaných pomocou tokenu, ako aj v spôsobe používania tokenov ako platobného prostriedku
e) Zhoršenie dobrého mena emitenta alebo kľúčových zástupcov emitenta
f) Náhly nárast žiadostí o spätnú výmenu
g) Náhle zníženie emitovania tokenov

⁹ Odkaz na médiá zahŕňa sociálne siete a špecializované blogovacie platformy.

Príloha II - Zoznam položiek, ktoré sa majú zahrnúť do opisu každej možnosti ozdravenia

1. Položky pre opis možností ozdravenia:
 - a) Zhrnutie základných prvkov.
 - b) Opis možnosti ozdravenia.
 - c) Prehľad kľúčových predpokladov, z ktorých vychádzajú jednotlivé možnosti ozdravenia.
 - d) Posúdenie strategických dôsledkov realizácie možnosti ozdravenia.
 - e) Posúdenie finančného vplyvu v bežných a stresových trhových podmienkach.
 - f) Potenciálne nepriaznivé dôsledky možnosti ozdravenia.
 - g) Časový harmonogram účinného vykonávania vrátane očakávaného časového rámca na realizáciu nevyhnutných opatrení.
 - h) Akákoľvek závislosť od externých protistrán na účely účinného vykonania.
 - i) Vzájomné vylučovanie sa – či sa niektoré možnosti ozdravenia vzájomne vylučujú.
 - j) Vzájomné závislosti – či by aktivácia jednej možnosti ozdravenia mohla ovplyvniť následné alebo súbežné vykonávanie inej možnosti.
 - k) Prevádzkové aspekty, ako sú požiadavky na schválenie a schopnosť realizovať súčasne dve alebo viac možností ozdravenia.
 - l) Posúdenie možných obmedzení účinného vykonania. Toto posúdenie je obzvlášť dôležité s ohľadom na opatrenia uvedené v článku 46 bode 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114.
 - m) Komunikačná stratégia na informovanie držiteľov tokenov o všetkých opatreniach, ktoré by ich mohli nepriaznivo ovplyvniť.

Príloha III – Neúplný zoznam možných možností ozdravenia, ktoré by emitenti mohli použiť vo svojich ozdravných plánoch

1. Získavanie kapitálu.
2. Injekcia dodatočných finančných prostriedkov.
3. Prístup k štandardným facilitám centrálnej banky, ak je prípustný.
4. Zmena zloženia a/alebo zníženie rizikovosti rezervy aktív.
5. Zmena poskytovateľa tretej strany (napr. poskytovateľa služieb kryptoaktív).
6. Nákup finančných záruk od úverovej inštitúcie alebo poisťovne pokrývajúcich hodnotu rezervy aktív.
7. Odpredaj obchodnej činnosti.
8. Zlúčenie s iným emitentom.
9. Zlúčenie jednej emisie tokenov naviazaných na aktíva s inou emisiou tokenov naviazaných na aktíva.
10. Obchodné opatrenia.