

EBA/GL/2024/07

---

13. juni 2024

---

# Retningslinjer

---

for genopretningsplaner i henhold til artikel 46 og 55 i forordning  
(EU) 2023/1114

# 1. Efterlevelse og indberetningspligt

---

## Status for disse retningslinjer

1. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i medfør af artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder og finansielle institutter bestræbe sig på at efterleve disse retningslinjer bedst muligt.
2. Retningslinjerne afspejler EBA's syn på passende tilsynspraksis inden for det europæiske finanstilsynssystem eller på, hvordan EU-retten bør anvendes inden for et bestemt område. De kompetente myndigheder, som er omhandlet i artikel 4, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1093/2010, og som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve disse ved i fornødent omfang at indarbejde dem i deres praksis (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller deres tilsynsprocesser), også hvor retningslinjerne primært er rettet mod institutter.

## Indberetningskrav

3. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder senest den 13.11.2024 underrette EBA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer, eller begrunde en eventuel manglende efterlevelse. Hvis EBA ikke er blevet underrettet inden denne dato, anser EBA de kompetente myndigheder for ikke at efterleve retningslinjerne. Underretninger fremsendes ved hjælp af det skema, der er tilgængeligt på EBA's websted, med referencen "EBA/GL/2024/07". Underretninger fremsendes af personer med behørig beføjelse til at indberette efterlevelse på vegne af deres kompetente myndigheder. Enhver ændring af status med hensyn til efterlevelse skal også meddeles EBA.
4. Underretninger offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3.

---

<sup>1</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

## 2. Emne, anvendelsesområde og definitioner

---

### Emne

5. Disse retningslinjer angiver formatet af og de oplysninger, der skal gives i den genopretplan, som udstedere af aktivbaserede tokens og udstedere af e-pengetokens skal udarbejde og opretholde i henhold til artikel 46 og 55 i forordning (EU) 2023/1114<sup>2</sup>.

### Anvendelsesområde

6. Disse retningslinjer gælder i forhold til udstedere af aktivbaserede tokens og e-pengetokens som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 6) og 7), i forordning (EU) 2023/1114 (herefter samlet benævnt "udstedere").
7. Enhver bestemmelse i disse retningslinjer vedrørende indholdet af genopretningsplanen for så vidt angår reserven af aktiver, herunder punkt 29, nummer 1) og 3), punkt 30, nummer 6) og 7), samt punkt 31 og 53, finder ikke anvendelse på udstedere af e-pengetokens, som ikke er underlagt kravet om at have en reserve af aktiver i overensstemmelse med forordning (EU) 2023/1114.

### Målgruppe

8. Retningslinjerne er rettet til de kompetente myndigheder, som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 35), i forordning (EU) 2023/1114.
9. Retningslinjerne er også rettet til udstederne, som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 10), i forordning (EU) 2023/1114, af:
  - a) aktivbaserede tokens som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 6), i denne forordning (udstedere af aktivbaserede tokens – ART'er) og
  - b) e-pengetokens som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 7), i denne forordning (udstedere af e-pengetokens – EMT'er).

---

<sup>2</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937 (EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40).

## Definitioner

10. Medmindre andet er angivet, har de betegnelser, der er anvendt og defineret i forordning (EU) 2023/1114, samme betydning i retningslinjerne. I disse retningslinjer finder følgende definitioner endvidere anvendelse:

| Udtryk                            | Definition                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Afkoblingsrisiko                  | Risikoen for, at værdien af den aktivbaserede token eller e-pengetokenen ikke stemmer overens med markedsværdien af referenceaktivet/referenceaktiverne, dvs. at der opstår forskel mellem tokenens markedsværdi og markedsværdien af det aktiv, tokenen henviser til. |
| Overordnet genopretningskapacitet | Evne til genopretning ved at gennemføre genopretningsmuligheder i en række finansielle og ikkefinansielle krisescenarier                                                                                                                                               |
| Udstedelse med flere kæder        | En aktivbaseret token eller en e-pengetoken, der er udstedt og distribueret på mere end én distributed ledger-teknologi (DLT) eller lignende teknologi                                                                                                                 |

## 3. Gennemførelse

---

### Anvendelsesdato

11. Disse retningslinjer gælder fra 13.11.2024.

## 4. Genopretningsplaner for udstedere af aktivbaserede tokens og udstedere af e-pengetokens

---

### 4.1 Hensyntagen til proportionalitet

12. For at sikre, at de oplysninger, der skal gives i en genopretningsplan, samt formatet og de kompetente myndigheders gennemgang heraf er i overensstemmelse med ART- eller EMT-udstederens individuelle risikoprofil, art og forretningsmodel samt omfanget og kompleksiteten af udstederens aktiviteter, bør udstederne og de kompetente myndigheder tage hensyn til proportionalitetsprincippet, når de udarbejder eller vurderer genopretningsplaner.
13. For at anvende ovenstående punkt bør udstederne og de kompetente myndigheder tage højde for alle følgende kriterier:
  - a. udstederens størrelse, kompleksitet, art og forretningsmodel
  - b. klassificeringen af den aktivbaserede token eller e-pengetoken, der er udstedt som signifikant i henhold til artikel 43 og 44 samt artikel 56 og 57 i forordning (EU) 2023/1114
  - c. for udstedere af aktivbaserede tokens: størrelsen, volatiliteten, sammensætningen, koncentrationen og arten af reserveaktiverne og af den aktivbaserede token selv
  - d. for udstedere af e-pengetokens: størrelsen, volatiliteten, sammensætningen og koncentrationen af de aktiver, som understøtter de modtagne midler
  - e. signifikansen og risikoprofilerne for udbydere af kryptoaktivtjenester, der anvendes til at levere de tjenester, der er knyttet til de aktivbaserede tokens eller e-pengetokens, der er udstedt af den pågældende udsteder
  - f. betydningen af og risikoprofilerne for de DLT-netværk, som den respektive udsteder anvender til at udstede aktivbaserede tokens eller e-pengetokens
  - g. risikoprofilen for andre tredjepartsudbydere end udbydere af kryptoaktivtjenester og DLT-netværk, som leverer en signifikant eller kritisk IKT-tjeneste til den respektive udsteder.
14. Med henblik på anvendelsen af proportionalitetsprincippet bør udstedere af tokens, der er klassificeret som signifikante, anvende kravene i punkt 62 mindst en gang om året og i deres genopretningsplan medtage alle de kategorier af indikatorer i genopretningsplaner, der er fastsat i punkt 29 og 30.

### 4.2 Genopretningsplanens indhold

15. Genopretningsplanen bør indeholde alle følgende elementer:

- a) Resumé af de vigtigste elementer i genopretningsplanen, som nærmere specificeret i punkt 4.3 i retningslinjerne.
- b) Oplysninger om ledelse, herunder en ramme af indikatorer i genopretningsplaner og overvågningstærskler, som nærmere specificeret i punkt 4.4 i retningslinjerne.
- c) Beskrivelsen af de gældende genopretningsmuligheder, herunder som minimum en analyse af genopretningsscenariet, en beskrivelse af de forberedende foranstaltninger og oplysninger om bevarelse af tjenester som nærmere specificeret i punkt 4.5 i retningslinjerne.
- d) Genopretningsplanens kommunikations- og offentliggørelsesplan, som yderligere specificeret i punkt 4.6 i retningslinjerne.

### 4.3 Resumé af genopretningsplanens vigtigste elementer

16. Udstedere bør i deres genopretningsplan medtage et resumé af genopretningsplanens vigtigste elementer som fastsat i punkt 15, litra b), c) og d).
17. I resuméet af genopretningsplanens vigtigste elementer bør udstederne også anføre og fremhæve de vigtigste ændringer i forhold til den tidligere udgave af genopretningsplanen, der blev indsendt til den kompetente myndighed.

### 4.4 Oplysninger om ledelse

18. Udstedere bør i deres genopretningsplan medtage en klar og detaljeret beskrivelse af ledelsesprocesserne i forbindelse med udvikling, opretholdelse og gennemførelse af genopretningsplanen.
19. Oplysningerne om ledelse, jf. forrige punkt, bør mindst omfatte:
- a) rolle(r) og funktion(er) for den eller de personer, der er ansvarlige for at udarbejde, gennemføre og opdatere planen
  - b) en beskrivelse af, hvordan genopretningsplanen stemmer overens med udstederens interne ledelse, forretningsstrategi og risikostyringsramme (herunder erklæringen om risikovillighed)
  - c) beskrivelsen af de processer og tidsrammer, der skal anvendes til periodisk opdatering af planen samt til opdatering af den som følge af eventuelle væsentlige ændringer, der påvirker den specifikke token, udstederen eller dennes miljø
  - d) de politikker og procedurer, der gælder for godkendelse af genopretningsplanen og revidering og opdatering heraf
  - e) beskrivelsen af eskaleringsprocedurerne, dvs. de nødvendige betingelser og procedurer for at sikre rettidig gennemførelse af bestemte genopretningsmuligheder i

genopretningsplanen. Disse bør som minimum omfatte klare oplysninger om beslutningsprocessen med hensyn til aktiveringen af genopretningsplanen baseret på en klart detaljeret eskaleringsproces, der finder anvendelse, når en overskridelse af en indikatortærskel i genopretningsplanen opdages eller sandsynligvis vil indtræde i nær fremtid, med henblik på at overveje og afgøre, hvilken genopretningsmulighed der eventuelt skal anvendes for at genoprette overholdelsen af de relevante reguleringsmæssige krav, der gælder for reserven af aktiver, eller for at fortsætte med at levere tjenesteydelser i forbindelse med den relevante token

- f) fristen for beslutningen om at iværksætte genopretningsforanstaltninger og tidspunktet samt de nærmere bestemmelser for underretning af den kompetente myndighed
- g) beskrivelsen af kvantitative og kvalitative indikatorer, der afspejler mulige sårbarheder, svagheder eller trusler mod størrelsen, likviditeten og fordelingen af reserven af aktiver og de midler, som udstederne til enhver tid skal opretholde i henhold til forordning (EU) 2023/1114, som nærmere specificeret i punkt 22-41.

20. Hvis udstederne har indgået en ordning med tredjepartsenheder med hensyn til forvaltning af reserven af aktiver, investering af reserven af aktiver, deponering af reserven af aktiver og, hvor det er relevant, fordeling af tokens til offentligheden i henhold til artikel 34, stk. 5), litra h), i forordning (EU) 2023/1114, bør de i deres genopretningsplan give en klar og detaljeret beskrivelse af deres processer for udveksling af oplysninger på en måde, der sikrer rettidig aktivering af eskaleringsprocessen i punkt 37, hvis enten udstederen eller den relevante tredjepartsenhed opdager en overskridelse af en indikatortærskel i genopretningsplanen. Udstederen bør også angive i genopretningsplanen, hvordan ordningen med en eller flere af disse tredjeparter sikrer, at oplysningerne udveksles rettidigt på en måde, der gør det muligt for udstederen at blive opmærksom på overtrædelsen eller anerkende, at der sandsynligvis vil ske en overskridelse i nær fremtid, således at planen kan aktiveres rettidigt.

21. Derudover bør udstederne sikre, at foranstaltningerne i deres genopretningsplan er i overensstemmelse med kravene til IKT-indsats- og genopretningsplanen samt med andre relevante dele af IKT-risikostyringen i henhold til forordning (EU) 2022/2554<sup>3</sup>, når de relevante udstedere også er underlagt disse krav.

### **Indikatorer i genopretningsplaner og overvågningstærskler**

22. Udstedere bør i genopretningsplanen fastlægge en passende ramme for indikatorer, som udstederen kan bruge til at fastlægge forudbestemte kriterier, der kan signalere, at overvågningshyppigheden skal øges, eller genopretningsplanen skal aktiveres. Disse kriterier bør fastsættes på en sådan måde, at udstederen i fornødent omfang kan overvåge, eskalere og aktivere genopretningsmuligheder.

23. Indikatorerne i genopretningsplanen bør afspejle både tokenens og udstederens specifikke risikoprofil og driftsmiljø. Kalibreringen af indikatorer og tærskler i genopretningsplanen bør således anvendes på tokeniveau, bortset fra kapitalgrundlagsindikatorerne, der bør kalibreres på udstederniveau på grundlag af udstederens specifikke størrelse, kompleksitet, art og

---

<sup>3</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2554 af 14. december 2022 om digital operationel modstandsdygtighed i den finansielle sektor og om ændring af forordning (EF) nr. 1060/2009, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014 og (EU) 2016/1011 (EUT L 333 af 27.12.2022, s. 1).

forretningsmodel, og de operationelle risikoindikatorer og markedstillidsindikatorerne, der bør kalibreres på både udsteder- og tokeniveau.

24. Når de enkelte udstedere vurderer, hvilke typer indikatorer der skal indgå i genopretningsplanerne, bør de nøje overveje, hvilke typer hændelser der kan føre til en overtrædelse af de reguleringsmæssige krav, og udarbejde specifikke indikatorer på grundlag af deres interne risikovurdering. Derfor bør udstederne betragte listen over indikatorer i bilag I som vejledende, og de kan vælge nogle af eller alle indikatorerne under hver kategori.
25. Desuden bør udstederne ikke begrænse indikatorsættet for deres genopretningsplan til listen i bilag I. De bør nærmere overveje at medtage de mest hensigtsmæssige indikatorer, også selv om de ikke fremgår af bilag I, baseret på de kriterier, der er fastlagt i disse retningslinjer, herunder f.eks. indikatorer, der vil være nyttige til at håndtere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, og under alle andre omstændigheder, hvor der er identificeret problemer inden for et relevant område.
26. Udstedere bør sikre, at listen over indikatorer i genopretningsplanen og kalibreringen af deres tærskelværdi er baseret på deres interne risikovurdering, og at den altid er i overensstemmelse med rammen for risikovillighed. Ændringer i udstedernes risikovillighed bør udløse en gennemgang af listen over genopretningsindikatorer og tærskler med henblik på at vurdere, om disse fortsat er egnede.
27. Udstederne bør medtage i deres genopretningsplan, at de vil overvåge indikatorerne i genopretningsplanen med passende mellemrum, hvilket vil gøre det muligt at indsende indikatorernes dataposter rettidigt til den kompetente myndighed efter anmodning. Udstederne bør også angive, hvordan de vil overvåge de nævnte indikatorer.
28. Udstederne bør i genopretningsplaner medtage både kvantitative og kvalitative indikatorer. Når udstedere fastsætter kvantitative tærskler for indikatorer i genopretningsplaner i overensstemmelse med deres overordnede risikostyringsramme i henhold til artikel 45, stk. 3, og artikel 45, stk. 7, litra b), i forordning (EU) 2023/1114, bør de anvende progressive parametre ("trafiklysmetode") til at informere udstederens ledelsesorgan om, at en sådan indikatortærskel potentielt kan nås.
29. Udstederne bør i genopretningsplanen mindst medtage følgende kategorier af indikatorer for genopretningsplanen, som yderligere beskrevet i bilag I (afsnit A – "Minimumskategorier for alle udstedere af ART'er eller EMT'er"), især:
  - 1) likviditetsrisikoindikatorer, der informerer udstederen om en potentiel eller faktisk forringelse af likviditetsprofilen for reserven af aktiver
  - 2) operationelle risikoindikatorer, der beskriver de potentielle risici som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, personer og systemer eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Ved kalibrering af denne type indikatorer bør udstedere specifikt tage hensyn til typen af underliggende teknologi (f.eks. distributed ledger med/uden tilladelse) samt dens kompleksitet (f.eks. tilstedeværelsen af broer, kvaliteten af kryptografien osv.). Udstedere bør også tage i betragtning, at det kan have konsekvenser at basere sig på en unik og kompleks infrastruktur frem for en standardinfrastruktur – ikke kun for evnen til at erstatte den, men også med hensyn til tilgængeligheden af personer, der kan opretholde og reparere

den. I tilfælde af udstedelser med flere kæder bør udstedere medtage specifikke indikatorer for hver distributed ledger-teknologi, der anvendes til at distribuere den aktivbaserede token og/eller e-pengetokenen

- 3) indikatorer for kreditrisiko/aktivkvalitet, der måler udviklingen i aktivkvaliteten for reserven af aktiver
  - 4) indikatorer vedrørende det eller de aktiver, der ligger til grund, til måling af risikoen for omfattende genindløsningskrav, f.eks. udløst af tabt binding
  - 5) kapitalgrundlagsindikatorer til måling af den potentielle forringelse af kvantiteten og kvaliteten af udstederens kapitalposition, herunder graden af overholdelse af kapitalgrundlagskravene i artikel 35 i forordning (EU) 2023/1114. Kalibreringen af sådanne indikatorer bør fastsættes over de gældende lovgivningsmæssige minimumskrav herfor. Kapitalgrundlagsindikatorer bør kun anvendes af udstedere af aktivbaserede tokens og e-pengetokens, som ikke er kreditinstitutter.
30. Udstedere bør også medtage følgende indikatorer i deres genopretningsplan, som nærmere beskrevet i bilag I (afsnit B – Yderligere minimumskategorier for udstedere af signifikante ART'er og EMT'er og for andre udstedere, der ikke giver den kompetente myndighed en tilstrækkelig begrundelse for ikke at medtage dem):
- 6) markedsrisikoindikatorer, der stammer fra alle de positioner, der indgår i reserven af aktiver, herunder volatiliteten i forhold til volatiliteten i det eller de aktiver, der ligger til grund
  - 7) indikatorer for koncentrationsrisiko, der fremhæver overdreven eksponering af reserven af aktiver for en enkelt modpart eller et sæt indbyrdes forbundne modparter
  - 8) markedstillidsindikatorer, der opfanger markedsdeltageres potentielle negative opfattelse af udstederen eller tokenen, som kan forstyrre udstederens adgang til finansiering og kapitalmarkeder eller være bestemmende for en hurtig stigning i genindløsningskrav
31. Som en undtagelse er udstedere af ikkesignifikante tokens fritaget fra at medtage de kategorier af indikatorer i genopretningsplanen, der er fastsat i forrige afsnit, forudsat at de giver deres kompetente myndighed en passende begrundelse for, at sådanne kategorier ikke er egnede eller relevante for udstederens risikoprofil, forretningsmodel, størrelse og/eller kompleksitet.
32. Blandt indikatorerne for det eller de aktiver, der ligger til grund, bør udstederne altid som minimum medtage en afkoblingsrisikoindikator, der har til formål at opfange risikoen for, at tokenens markedsværdi afviger fra markedsværdien af det eller de aktiver, tokenen henviser til. Afkoblingsrisikoindikatoren bør måles som forholdet mellem tokenens markedsværdi og markedsværdien af det eller de aktiver, tokenen henviser til, og forventes altid at være lig med 1 med et toleranceinterval på maks. 1 %. Forholdstal under 1 bør udløse handling fra udstederens side i henhold til dennes genopretningsplan.
33. Udstederne bør beskrive i genopretningsplanen, hvordan kalibreringerne af indikatorerne i genopretningsplanen er fastlagt, og hvordan en eventuel overskridelse af tærsklerne vil ske

tidligt nok til, at de kan være effektive. Beskrivelsen bør være tydelig og kunne antages af den kompetente myndighed.

34. Udstedere bør i genopretningsplanen beskrive, hvordan de agter regelmæssigt at overvåge og opdatere hensigtsmæssigheden af indikatorerne i genopretningsplanen og kalibreringen af tærsklerne. Udstederne bør navnlig angive, hvordan de vil sikre, at genopretningsplanen opdateres, når det er nødvendigt som følge af en ændring i udstederens og/eller den specifikke tokens økonomiske og forretningsmæssige situation. Udstedere bør medtage i genopretningsplanen, at enhver opdatering af kalibreringen af indikator-tærsklerne i genopretningsplanen straks skal meddeles og forklares til den kompetente myndighed. Udstedere bør til enhver tid sikre, at indikatorerne i genopretningsplanen og tærsklerne er i fuld overensstemmelse med udstederens risikostyringsramme.
35. Indholdet af genopretningsplanen bør udarbejdes af udstederne, i betragtning af at der ikke bør være nogen automatik i aktiveringen af genopretningsmulighederne ved overskridelse af genopretningsplanens indikator-tærskler, og at det vil være op til udstederen at beslutte, hvorvidt og hvornår genopretningsplanen skal aktiveres i tilfælde af en overskridelse. Når udstederne kalibrerer indikatorerne i genopretningsplanen, bør de sikre, at de har fastsat dette beslutningspunkt på så tidligt et stadie, at de kan gennemføre foranstaltninger, hvis det er nødvendigt.
36. Udstederne bør fastlægge deres interne beslutningsproces i genopretningsplanen. Udstederne bør sikre, at denne proces er grundig og velfunderet i overensstemmelse med punkt 39, 40 og 41. Derudover bør udstedere i deres genopretningsplan angive, at de vil opretholde en åben og aktiv dialog med den kompetente myndighed, uanset om udstederen beslutter at træffe foranstaltninger eller ej.
37. For at overskridelser af indikator-tærsklerne i genopretningsplanen kan opfylde deres advarselspotentialer effektivt, bør udstederne i deres genopretningsplan fastsætte, at de straks og under alle omstændigheder:
  - inden for maks. 24 timer efter overskridelse af indikator-tærsklen i genopretningsplanen vil varsle udstederens ledelsesorgan ved at aktivere den relevante eskaleringsproces for at sikre, at enhver overskridelse tages i betragtning, og, hvor det er relevant, følges op, og
  - senest inden for 24 timer efter aktivering af den interne eskaleringsproces vil underrette den kompetente myndighed om overskridelsen af indikator-tærsklen i genopretningsplanen.
38. For at tage højde for den sandsynlighed, at tidsrammerne i forrige punkt ikke gør det muligt for udstederen at reagere rettidigt på overskridelsen af en tærskel, bør udstederne fastsætte den mest hensigtsmæssige frist for udførelsen af disse aktiviteter på grundlag af de særlige forhold, der gør sig gældende for dennes drift og størrelsen og kompleksiteten af reserven af aktiver. Under alle omstændigheder bør de tidsrammer, der er angivet i forrige punkt, ikke forlænges.
39. Udstederne bør anføre i genopretningsplanen, at deres ledelsesorgan, hvis en indikator-tærskel i genopretningsplanen er blevet overskredet, vil vurdere situationen, beslutte, om genopretningsplanen skal aktiveres, og straks underrette de kompetente myndigheder.

Udstederne bør også anføre i genopretningsplanen, at beslutningen om at aktivere genopretningsplanen vil omfatte, hvilken type genopretningsforanstaltninger der skal tages.

40. Udstederne bør også angive i genopretningsplanen, at den beslutning, der er omhandlet i forrige punkt, bør være baseret på en begrundet analyse af omstændighederne omkring overskridelsen.
41. Udstederne bør i genopretningsplanen beskrive, at hvis de beslutter at træffe foranstaltninger i overensstemmelse med genopretningsplanen, vil den kompetente myndighed, uden unødigt ophold, modtage en handlingsplan baseret på en liste over troværdige og gennemførlige genopretningsforanstaltninger til brug i denne stresssituation sammen med en tidsplan for afhjælpning af overskridelsen. Genopretningsplanen bør også medtage, at hvis der ikke er truffet beslutning om foranstaltninger, modtager den kompetente myndighed en forklaring, som klart redegør for årsagerne hertil, og hvor det er relevant, påviser, hvordan genoprettelse af specifikke typer indikatorer og overskridelsen af dem er mulig uden brug af genopretningsforanstaltninger.

## 4.5 Genopretningsmuligheder

42. Udstederne bør i deres genopretningsplan fastsætte en række genopretningsmuligheder, der er skræddersyet til udstederens forretningsmodel og arten af den udstedte aktivbaserede token eller e-pengetoken.
43. For så vidt angår genopretningsmulighederne i artikel 46 i forordning (EU) 2023/1114, bør udstedere anvende følgende:
  - a) Genopretningsplanen bør fastsætte et maksimumbeløb for de likviditetsgebyrer, der pålægges genindløsninger, og fastlægge, hvordan foranstaltningens varighed vil blive meddelt offentligheden.
  - b) Ved fastsættelse af det maksimale beløb for likviditetsgebyrer, der pålægges genindløsninger, bør udstedere sikre, at denne genopretningsmulighed ikke anvendes som et middel til at øge udstederens likviditetsressourcer på bekostning af tokenindehaverne. Udstederne bør sikre, at denne genopretningsmulighed kun anvendes midlertidigt i den kritiske fase med det ene formål at reducere genindløsningskrav og samtidig stabilisere tokenværdien.
  - c) Genopretningsplanen bør fastsætte forskellige kvantitative grænseniveauer for antallet eller mængden af tokens, der kan genindløses på en arbejdsdag. Disse niveauer bør fastsættes på grundlag af omfanget af overskridelsen/overskridelserne af indikator-tærsklen/indikator-tærsklerne i genopretningsplanen og bør fastsættes på både aggregeret niveau (f.eks. som en procentdel af det samlede antal udstedte tokens) og tegnebogsniveau.
  - d) Der bør i genopretningsplanen redegøres for, hvilke andre afhjælpende foranstaltninger udsteder vil træffe, når denne har suspenderet genindløsningerne. Udstederne bør medtage i deres genopretningsplan, at de vil tage højde for, at suspension af genindløsninger kan påvirke deres omdømme og tokenindehavernes tillid negativt og resultere i større mængder genindløsningskrav, når suspensionen er ophævet. Udstederne bør medtage i deres genopretningsplan, at de især vil overveje, om

ophævelsen af suspensionen bør ledsages af andre foranstaltninger, herunder, men ikke begrænset til, likviditetsgebyrer eller grænser for, hvor mange tokens der kan genindløses dagligt.

- e) Udstederne bør i genopretningsplanen redegøre for, hvordan de planlægger at genoprette overensstemmelse med de reguleringsmæssige krav og tydeligt underrette markedet om de næste skridt.

44. Ud over genopretningsmulighederne i artikel 46 i forordning (EU) 2023/1114 bør udstederne medtage mindst én genopretningsmulighed, der vil styrke kapitalpositionen, og én genopretningsmulighed, der har til formål at forbedre udstederens likviditetsposition. Bilag III indeholder en ikkeudtømmende liste over mulige genopretningsmuligheder.
45. Genopretningsplanen bør også indeholde oplysninger om eventuelle forberedende foranstaltninger, som udstederen bør træffe for at fremme gennemførelsen af genopretningsplanen eller forbedre dens effektivitet, sammen med en tidsplan for gennemførelsen af disse foranstaltninger og en beskrivelse af eventuelle foranstaltninger, der er nødvendige for at overvinde hindringer for en effektiv gennemførelse af de genopretningsmuligheder, der er fastlagt i genopretningsplanen.
46. For hver genopretningsmulighed skal udstederne i genopretningsplanen medtage en gennemførlighedsvurdering, som mindst dækker:
  - a) en vurdering af risiciene i forbindelse med genopretningsmuligheden, så vidt muligt på grundlag af eventuelle erfaringer med gennemførelsen af genopretningsmuligheden eller en tilsvarende foranstaltning, og
  - b) en analyse og beskrivelse af eventuelle væsentlige hindringer for en effektiv og rettidig gennemførelse af genopretningsmuligheden samt en beskrivelse af, hvorvidt og hvorledes sådanne hindringer kan overvindes.
47. Desuden bør udstederne for hver genopretningsmulighed skitsere, hvordan driftsstabiliteten sikres i forbindelse med gennemførelsen af den pågældende mulighed. Dette bør omfatte en analyse af interne operationer (eksempelvis IT-systemer, leverandører og menneskelige ressourcer) samt af udstederens adgang til nøgletjenester fra tredjeparter, som er afgørende for den regelmæssige gennemførelse af dennes operationer.
48. For at bevise, at genopretningsmulighederne er troværdige, bør udstederne fremlægge kvantitativ og kvalitativ dokumentation til støtte for de forventede fordele ved hver mulighed. Genopretningsplanen bør under alle omstændigheder som minimum indeholde en detaljeret beskrivelse af punkterne i bilag II.
49. Udstedere, der også driver anden virksomhed end udstedelse af aktivbaserede tokens og/eller e-pengetokens, bør vurdere konsekvenserne for deres samlede genopretningskapacitet som følge af disse andre virksomheder og bør i genopretningsplanen medtage, at de vil vedtage de mest hensigtsmæssige foranstaltninger for at sikre overholdelse af artikel 46 og 55 i forordning (EU) 2023/1114.
50. Udstederne bør medtage i deres genopretningsplan, hvordan de planlægger at overvåge gennemførelsen af genopretningsmulighederne for at sikre, at udførelsen af

genopretningsplanen sandsynligvis vil genoprette overholdelsen af de reguleringsmæssige krav, der gælder for reserven af aktiver.

51. Udstederne bør i genopretningsplanen medtage den proces, der er planlagt for gennemførelsesfasen, og altid føre en åben og aktiv dialog med den kompetente myndighed for at sikre en gnidningsløs overgang til gennemførelsen af udstederens plan for velordnet genindløsning i henhold til artikel 47 og 55 i forordning (EU) 2023/1114, hvis det skulle vise sig, at overholdelse af de reguleringsmæssige krav, der gælder for reserven af aktiver, ikke kan genoprettes.

### **Genopretningsscenarier**

52. Udstederne bør sikre, at deres genopretningsplaner omfatter et passende antal scenarier, der er tilstrækkeligt forskelligartede til at kunne håndtere en bred vifte af chok.
53. Når udstederne udarbejder deres genopretningsplaner, bør de anvende krisescenarier for hele det finansielle system og/eller idiosynkratiske finansielle krisescenarier og/eller ikkefinansielle krisescenarier (herunder vanskeligheder i forbindelse med tjenesteydelser) til at teste kapaciteten af deres genopretningsplanlægning. Scenarier, der anvendes til genopretningsplanlægning, bør udformes på en måde, der vil true udstederens overholdelse af krav, der gælder for reserven af aktiver, hvis udstederen ikke gennemfører genopretningsforanstaltninger rettidigt. Antallet og kompleksiteten af scenarier bør bestemmes af hver enkelt udsteder under hensyntagen til proportionalitetsprincippet i overensstemmelse med afsnit 4.1.

### **Bevarelse af tjenester**

54. Udstederne bør i genopretningsplanen fastsætte, hvordan de har til hensigt rettidigt at genoprette driften og opfylde deres forpligtelser i tilfælde af hændelser, der udgør en betydelig risiko for driftsafbrydelse. Udstederne bør også i genopretningsplanen anføre de tjenester, de agter at bevare, på grundlag af deres forretningsmodel, og redegøre for, hvordan de vil sikre bevarelsen af de tjenester, der er knyttet til aktivbaserede tokens og e-pengetokens. Listen over tjenesteydelser, der skal bevares, bør som minimum omfatte tjenesteydelser i forbindelse med udstedelse og genindløsning af tokens. Hvis gennemførelsen af genopretningsmulighederne potentielt kan få en negativ indvirkning på udstederens levering af nogen af de identificerede tjenester, skal beskrivelsen af genopretningsmulighederne skitsere, hvordan udstederen planlægger at sikre kontinuiteten i de pågældende tjenester, når genopretningsplanen gennemføres.
55. Udstedere, der driver betalingsordninger i euro – som defineret i Eurosystemets tilsynsramme for betalingsinstrumenter, -ordninger og -aftaler (PISA-rammen) – bør sikre, at de genopretningsforanstaltninger, der er planlagt i genopretningsplanen, er i overensstemmelse med målet om at opretholde overholdelsen af principperne i PISA-rammen.

56. Derudover bør udstederne sikre, at foranstaltningerne i deres genopretningsplan ikke unødigt påvirker evnen hos eventuelle udbydere af kryptoaktivtjenester, som de handler med<sup>4</sup>, til at overholde forordning (EU) 2022/2554.

## 4.6 Kommunikations- og offentliggørelsesplan

57. Udstederne bør i genopretningsplanen medtage en kommunikations- og offentliggørelsesplan med beskrivelse af, hvordan udstederen agter at informere tokenindehavere og andre interessenter, herunder offentligheden, om gennemførelsen af genopretningsmulighederne. Kommunikations- og offentliggørelsesplanen bør også omfatte effektive forslag til håndtering af eventuelle potentielt negative markedsreaktioner.
58. Det bør i kommunikations- og offentliggørelsesplanen præciseres, hvordan udstederen agter at kommunikere:
- a) internt, især med personale, samarbejdsudvalg og andre eventuelle personalerepræsentanter og
  - b) eksternt, navnlig med tokenindehavere, aktionærer og andre investorer, kompetente myndigheder, finansielle markeder og finansielle markedsinfrastrukturer, andre modparter og offentligheden, alt efter hvad der er relevant.
59. Udstederne bør også anføre i kommunikations- og offentliggørelsesplanen, hvordan de vil sikre bevarelsen af deres tokenrelaterede tjenester og de planlagte tidsfrister for at genoprette driften og opfylde deres forpligtelser. Der bør i kommunikations- og offentliggørelsesplanen også tages højde for scenarier, hvor det er usandsynligt, at udstederen vil genoprette sin drift eller opfylde sine forpligtelser, hvilket fører til aktivering af udstederens genindløsningsplan.
60. Kommunikations- og offentliggørelsesplanen bør præcisere (sammensætningen af) kommunikationskanaler og de strategier, som udstederen agter at anvende i genopretningsfasen. I den forbindelse bør udstederne tage højde for at:
- a) forskellige interessenter kan have forskellige kommunikationsbehov
  - b) interne og eksterne interessenter kan have brug for at blive informeret på forskellige stadier, og
  - c) forskellige genopretningsmuligheder kan kræve specifikke kommunikationsstrategier.

## 4.7 Format og opretholdelse af genopretningsplanen

61. Udstederne bør udarbejde deres genopretningsplan i et klart og forståeligt sprog. Genopretningsplanen bør være fuldstændig, selvforklarende, nøjagtig og som minimum indeholde alle de oplysninger, der er anført i disse retningslinjer.

---

<sup>4</sup> Der henvises til udbydere af kryptoaktivtjenester, der leverer depottjenester og tilbyder udvekslingstjenester til konvertering af ART'er til fiat og omvendt. De genopretningsforanstaltninger, som udstederen foretager, bør ikke være i strid med evnen for udbydere af kryptoaktivtjenester til at opretholde overensstemmelse med DORA-forordningen.

62. Udstederne bør anføre i deres genopretningsplan, at oplysningerne i planen vil blive opdateret regelmæssigt og som minimum hver gang der sker en væsentlig ændring i udstederens og/eller den udstedte tokens forretningsmæssige eller finansielle profil. Enhver revision eller opdatering af planen skal meddeles den kompetente myndighed hurtigst muligt. Udstederne af signifikante tokens bør anføre i deres genopretningsplan, at de vil opdatere oplysningerne i planen mindst en gang om året.

## 4.8 Samspillet mellem forskellige forpligtelser vedrørende genopretningsplanlægning

### Flere udstedere af samme token og udstedere, der tilbyder to eller flere tokens til offentligheden

63. Når en aktivbaseret token eller e-pengetoken udstedes af flere udstedere, bør alle udstederne angive i deres genopretningsplan, hvordan de vil sikre en effektiv koordinering mellem de respektive genopretningsplaner. Navnlig bør udstederne i deres genopretningsplan fastlægge passende foranstaltninger, der har til formål at sikre, at:
- a) indikatorerne i genopretningsplanerne i videst muligt omfang er afstemt
  - b) tærsklerne for tokenrelaterede indikatorer i genopretningsplanerne er sat til samme niveau
  - c) genopretningsmulighederne i planerne stemmer overens med hinanden
  - d) aktiveringen og udførelsen af de respektive genopretningsplaner aftales og koordineres mellem alle udstedere
  - e) én udsteders gennemførelse af visse genopretningsmuligheder ikke i urimelig grad påvirker de andre udsteders gennemførelse af andre genopretningsmuligheder
  - f) udførelsen af genopretningsplanerne sker på en sådan måde, at alle tokenindehavere behandles retfærdigt og ens.
64. Med hensyn til formatet bør udstedere, der tilbyder to eller flere tokens til offentligheden, udarbejde en genopretningsplan for hvert aktivbaseret token og/eller e-pengetoken, de udsteder, og kalibrere tokenspecifikke genopretningsplanindikatorer og -tærskler deri.
65. De kompetente myndigheder bør overveje, om udstedere, der udbyder to eller flere tokens til offentligheden, bør udarbejde en separat genopretningsplan for hver udstedt token eller en enkelt genopretningsplan opdelt i særskilte afsnit, hvori der fastsættes tokenspecifikke elementer. Mulighed nummer to bør udelukkes, hvis en af disse tokens er udstedt af flere udstedere.
66. Udstedere, der udbyder to eller flere tokens til offentligheden, bør som minimum sikre, at:
- a) de udstederrelaterede indikatorer i genopretningsplanen er konsekvente, og de respektive tærskler er sat til samme niveau
  - b) genopretningsmulighederne for hver token ikke er i modstrid med hinanden

- c) aktiveringen og udførelsen af én genopretningsplan ikke vil have en negativ indvirkning på aktiveringen og udførelsen af andre genopretningsplaner
- d) gennemførelsen af en hvilken som helst genopretningsmulighed ikke påvirker leveringen af tjenesteydelser tilknyttet de øvrige udstedte tokens.

### **Udstedere, der er omfattet af andre forpligtelser vedrørende genopretningsplanlægning i henhold til EU's sektorspecifikke lovgivning**

67. Hvis udstederen er et kreditinstitut eller et investeringsselskab, der i henhold til direktiv 2014/59/EU<sup>5</sup> er forpligtet til at udarbejde en genopretningsplan, kan en sådan udsteder efter forudgående aftale med de kompetente myndigheder, der er udpeget i henhold til forordning (EU) 2023/1114 og direktiv 2014/59/EU, og under overholdelse af fortrolighedskraverne i direktiv 2014/59/EU:

- a) i den genopretningsplan, der er udarbejdet og godkendt i overensstemmelse med direktiv 2014/59/EU ("BRRD-genopretningsplanen"), medtage et bilag, der indeholder alle de oplysninger, der er angivet i disse retningslinjer, ved at krydshenviser til de relevante afsnit i BRRD-genopretningsplanen, som er egnede til at overholde afsnit 4.2 til 4.6 i disse retningslinjer, og/eller ved at medtage nye afsnit eller oplysninger, hvor det er nødvendigt for at overholde disse retningslinjer
- b) udstedere, der vælger muligheden i henhold til litra a) ovenfor, bør indsende genopretningsplanen i henhold til forordning (EU) 2023/1114 i form af det bilag, der henvises til i litra a) ovenfor, til den kompetente myndighed, der er udpeget i henhold til forordning (EU) 2023/1114. Udstederen bør også i en erklæring/et indeks klart identificere de specifikke afsnit og sider i BRRD-genopretningsplanen, hvor de oplysninger, der er fastsat i disse retningslinjer, er anført.

68. Det forrige punkt finder ikke anvendelse på kreditinstitutter og investeringsselskaber, der er udstedere af signifikante aktivbaserede tokens.

---

<sup>5</sup> Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Rådets direktiv 82/891/EØF og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF, 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2005/56/EF, 2007/36/EF, 2011/35/EU, 2012/30/EU og 2013/36/EU samt forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 190).

# Bilag I – Liste over minimumskategorier for indikatorer i genopretningsplaner og vejledende liste over indikatorer i genopretningsplaner

| Liste over minimumskategorier og ikkeudtømmende liste over indikatorer i genopretningsplaner                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Minimumskategorier for alle udstedere af ART'er og EMT'er</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Kategori 1. Indikatorer for likviditetsrisiko</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| a) Anfordringsindskud i kreditinstitutter og (hvor det er relevant) centralbanker/dagligt genindløst beløb (glidende gennemsnit over fem dage)                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| b) Anfordringsindskud i kreditinstitutter og (hvis relevant) centralbanker + omvendte genkøbsaftaler, der kan opsiges med et varsel på én arbejdsdag + højlikvide finansielle instrumenter/højeste daglige genindløsningsbeløb i løbet af de seneste tre måneder                                                                                                                                                                                        |
| c) Anfordringsindskud i kreditinstitutter og (hvis relevant) centralbanker + omvendte genkøbsaftaler, der kan opsiges med et varsel på fem arbejdsdage + højlikvide finansielle instrumenter/summen af de fem højeste daglige genindløsningsbeløb i løbet af de seneste 12 måneder                                                                                                                                                                      |
| d) Anfordringsindskud i kreditinstitutter og (hvis relevant) centralbanker + omvendte genkøbsaftaler, der kan opsiges med et varsel på én arbejdsdag + højlikvide finansielle instrumenter/summen af det højeste daglige genindløsningsbeløb i løbet af de seneste tre måneder til de (x <sup>6</sup> ) største tokenindehavere                                                                                                                         |
| e) Dagligt nettoflow, dvs. udstedt token – genindløst token (glidende gennemsnit over fem dage)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kategori 2. Operationelle risikoindikatorer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| a) Enhver hændelse, der i væsentlig grad afbryder den normale drift af udstederens tjenester eller dennes forretningskontinuitet (f.eks. langvarige afbrydelser i IT-systemer eller tokenleveringssystemer, infrastrukturfejl, herunder funktionsforstyrrelser i distributed ledger-teknologien; risici som følge af interoperabilitet mellem forskellige infrastrukturer, f.eks. via broer), også hvis den forårsages af en tredjepartstjenesteudbyder |
| b) Mål for genopretningstid (dvs. den maksimalt acceptable genopretningstid efter et produkt- eller systemsvigt)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| c) Maksimal tid siden fratrædelse eller længerevarende fravær af nøglepersonale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| d) Overtrædelse eller forventet overtrædelse af et hvilket som helst lovbestemt krav                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

<sup>6</sup> Antallet af de største tokenindehavere under hensyntagen til principperne i disse retningslinjer. Der kan anvendes flere indikatorer, hver med et forskelligt antal af de største tokenindehavere, hvis dette passer bedre med deres risikostyringspraksis.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| e) Juridisk risiko                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Kategori 3. Indikatorer for kreditrisiko/aktivkvalitet</b>                                                                                                                                                                                                                  |
| a) Højlikvide finansielle aktiver med forringelsesindikatorer (f.eks. indikatorer for forringelse af kreditkvalitet som fastsat i IFRS 9)/reserven af aktiver                                                                                                                  |
| b) Samlet beløb af reserven af aktiver, der besiddes som indskud i kreditinstitutter med den laveste kreditvurdering i henhold til udstederens risikovillighed i overensstemmelse med artikel 36, stk. 4, i forordning (EU) 2023/1114/samlet bankindskud i reserven af aktiver |
| c) Afstand fra minimumsniveauet for overdækning af sikkerhedsstillelse (som fastsat i artikel 36, stk. 4, i forordning (EU) 2023/1114)                                                                                                                                         |
| d) Negativ ændring i kreditvurderingen af vigtige modparter (f.eks. kreditinstitut, der besidder udstederens indskud)                                                                                                                                                          |
| <b>Kategori 4. Indikatorer tilknyttet det eller de aktiver, der ligger til grund</b>                                                                                                                                                                                           |
| a) Afkoblingsrisiko, der måles som forholdet mellem tokenens markedsværdi og markedsværdien af det eller de aktiver, tokenen henviser til                                                                                                                                      |
| b) Reguleringsmæssige ændringer med negativ indvirkning på det eller de aktiver, der ligger til grund                                                                                                                                                                          |
| c) Fastfrysning eller signifikant negativ ændring i likviditeten på det marked, hvor det eller de aktiver, der ligger til grund, veksles                                                                                                                                       |
| <b>Kategori 5. Kapitalgrundlagsindikatorer</b>                                                                                                                                                                                                                                 |
| a) Kapitalgrundlagsindikator                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B. Yderligere minimumskategorier for udstedere af signifikante ART'er og EMT'er og for andre udstedere, der ikke giver den kompetente myndighed en tilstrækkelig begrundelse for ikke at medtage dem</b>                                                                    |
| <b>Kategori 6. Markedsrisikoindikatorer</b>                                                                                                                                                                                                                                    |
| a) Forholdet "daglig ændring i markedsværdien af reserven af aktiver/(x <sup>7</sup> ) glidende dagsgennemsnit"                                                                                                                                                                |
| b) Forholdet "volatiliteten af reserven af aktiver/volatiliteten af de aktiver, der ligger til grund"                                                                                                                                                                          |
| c) Følsomhed over for renteændringer for reserven af aktiver                                                                                                                                                                                                                   |
| d) Forholdet "risikoværdi af reserven af aktiver/udsteders kapitalgrundlag"                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Kategori 7. Koncentrationsrisikoindikatorer</b>                                                                                                                                                                                                                             |
| a) Forholdet "værdi af token indehavet af de fem største modparter/samlet værdi af udstedt token"                                                                                                                                                                              |
| b) Forholdet "(indskud i en enkelt bankkoncern + værdipapirer udstedt af en enkelt modpart)/maksimal koncentrationsgrænse <sup>8</sup> "                                                                                                                                       |

<sup>7</sup> Antallet af dage fastsættes ved hjælp af principperne i disse retningslinjer. Der kan anvendes flere indikatorer med forskellige tidshorisonter, hvis dette passer bedre med deres risikostyringspraksis.

<sup>8</sup> Jf. artikel 36, stk. 4, i forordning (EU) 2023/1114.

|                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| c) Koncentrationsgrad for indskud placeret i kreditinstitutter/maksimal koncentrationsgrad for indskud                                                                    |
| <b>Kategori 8. Markedstillidsindikatorer</b>                                                                                                                              |
| a) Negativ mediedækning <sup>9</sup> af udstederen eller de udstedte tokens                                                                                               |
| b) Negative nyheder eller negativ mediedækning af centrale modparter (f.eks. leverandører af depottjenester eller banker, der besidder et væsentligt antal indskud)       |
| c) Overtrædelse eller forventet overtrædelse af indikator-tærskler for genopretningsplanen i forhold til enhver anden udstedt token                                       |
| d) Væsentlige ændringer i hyppigheden eller størrelsen af de betalinger, der gennemføres ved brug af tokenen, samt i den måde, hvorpå tokens anvendes som betalingsmiddel |
| e) Forringelse af udstederens omdømme eller udstederens nøglerepræsentanternes omdømme                                                                                    |
| f) Pludselig stigning i genindløsningskrav                                                                                                                                |
| g) Pludseligt fald i tokenudstedelse                                                                                                                                      |

---

<sup>9</sup> Henvisningen til medier omfatter sociale netværk og specialiserede bloggingplatforme.

## Bilag II – Liste over punkter, der skal indgå i beskrivelsen af hver genopretningsmulighed

---

### 1. Punkter til beskrivelse af genopretningsmulighederne:

- a) et resumé af de vigtigste elementer
- b) en beskrivelse af genopretningsmuligheden
- c) en oversigt over de vigtigste antagelser, der ligger til grund for hver genopretningsmulighed
- d) en vurdering af de strategiske konsekvenser af at gennemføre genopretningsmuligheden
- e) en vurdering af de finansielle virkninger under normale og stressede markedsvilkår
- f) de potentielle negative konsekvenser af genopretningsmuligheden
- g) en tidsplan for effektiv udførelse, herunder den forventede tidsramme for gennemførelsen af de nødvendige foranstaltninger
- h) enhver afhængighed af eksterne modparter til effektiv udførelse
- i) gensidig eksklusivitet – om nogle genopretningsmuligheder gensidigt udelukker hinanden
- j) indbyrdes afhængighed – om aktivering af én genopretningsmodel ville kunne indvirke på den efterfølgende eller samtidige gennemførelse af en anden mulighed
- k) operationelle overvejelser, f.eks. godkendelseskrav og evne til at gennemføre to eller flere genopretningsmuligheder samtidig
- l) en vurdering af potentielle begrænsninger for effektiv udførelse. Denne vurdering er særlig relevant med hensyn til de muligheder, der henvises til i artikel 46, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114
- m) kommunikationsstrategien for at informere tokenindehaverne om eventuelle foranstaltninger, der kunne påvirke dem negativt.

## Bilag III – Ikkeudtømmende liste over mulige genopretningsmuligheder, som udstedere kan anvende i deres genopretningsplaner

---

1. Kapitaltilførsel.
2. Tilførsel af yderligere midler.
3. Adgang til standard centralbanksfaciliteter, hvor det er muligt.
4. Ændring i sammensætningen og/eller reduktion af risikoen ved reserven af aktiver.
5. Skift af tredjepartsudbyder (f.eks. udbyder af kryptoaktivtjenester).
6. Køb af finansielle garantier fra et kreditinstitut eller et forsikringsselskab, der dækker værdien af reserven af aktiver.
7. Virksomhedssalg.
8. Fusion med en anden udsteder.
9. Sammenlægning af én udstedelse af aktivbaserede tokens med en anden.
10. Forretningsmæssige foranstaltninger.

