

EBA/GL/2024/13

---

2024.10.09.

---

## Iránymutatások

---

az (EU) 2023/1114 rendelet 47. és 55.  
cikke szerinti visszaváltási tervekről

# 1. Megfelelési és adatszolgáltatási kötelezettségek

---

## Az iránymutatások jogállása

1. Ez a dokumentum az 1093/2010/EU rendelet<sup>1</sup> 16. cikke szerint kiadott iránymutatásokat tartalmaz. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak és pénzügyi intézményeknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
2. Az iránymutatások az Európai Bankhatóság (a továbbiakban: EBH) azzal kapcsolatos álláspontját ismertetik, hogy mi a megfelelő felügyeleti gyakorlat a Pénzügyi Felügyeleték Európai Rendszerében, és miként kell alkalmazni az uniós jogot egy adott területen belül. Az (EU) 2023/1114 rendelet<sup>2</sup> 3. cikke (1) bekezdésének 35. pontjában meghatározott, az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságok azzal tesznek eleget az iránymutatásoknak, hogy megfelelően beépítik azokat saját felügyeleti gyakorlataikba (pl. saját jogi kereteik vagy felügyeleti folyamataik módosításával).

## Adatszolgáltatási követelmények

3. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése értelmében a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak 10.02.2025-ig értesíteniük kell az EBH-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni ezen iránymutatásoknak, és ha nem felelnek meg vagy nem kívánnak megfelelni, tájékoztatniuk kell az EBH-t a meg nem felelés indokairól. Amennyiben a fenti határidőig ilyen értesítés nem érkezik, az EBH úgy tekinti, hogy a szóban forgó illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítéseket az EBH honlapján elérhető formanyomtatványon kell elküldeni, „EBA/GL/2024/13” hivatkozással. Az értesítéseket olyan személyek nyújthatják be, akik megfelelő felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy illetékes hatóságuk nevében nyilatkozzanak a megfelelésről. A megfeleléssel kapcsolatban bekövetkező bármely változást szintén be kell jelenteni az EBH-nak.
4. A 16. cikk (3) bekezdésének megfelelően az értesítések közzétételre kerülnek az EBH honlapján.

---

<sup>1</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 12. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

<sup>2</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/1114 rendelete (2023. május 31.) a kriptoeszközök piacairól, valamint az 1093/2010/EU és az 1095/2010/EU rendelet, továbbá a 2013/36/EU és az (EU) 2019/1937 irányelv módosításáról (HL L 150., 2023.6.9., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>).

## 2. Tárgy, alkalmazási kör és fogalom meghatározások

---

### Tárgy

5. Ezek az iránymutatások meghatározzák a) a visszaváltási terv tartalmát, b) az ilyen terv felülvizsgálatának és frissítésének gyakoriságát, valamint c) a visszaváltási terv végrehajtásának kiváltó okait, amelyeket az eszközalapú tokenek kibocsátóinak és az elektronikuspénz-token kibocsátóknak az (EU) 2023/1114 rendelet 47. és 55. cikkének megfelelően ki kell dolgozniuk és működképesen kell fenntartaniuk.

### Alkalmazási kör

6. Ez az iránymutatás az eszközalapú tokenek és az elektronikuspénz-tokenek kibocsátóira alkalmazandó (az (EU) 2023/1114 rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 6. és 7. pontjában meghatározottak szerint).
7. Az elektronikuspénz-tokenek azon kibocsátói esetében, amelyek nem tartoznak az eszköztartalék képzésére vonatkozó követelmény hatálya alá (mivel azok olyan hitelintézetek vagy nem jelentős tokeneket kibocsátó elektronikuspénz-kibocsátó intézmények, amelyek esetében az érintett illetékes hatóság az (EU) 2023/1114 rendelet 58. cikkének (2) bekezdésével összhangban ezt nem írta elő), „Az eszköztartaléknak a tokentulajdonosok visszaváltási igényeinek kielégítése érdekében történő elosztása” és „Az eszköztartalék felszámolása” című – 4.2. pontban szereplő – szakaszok nem alkalmazandók, kivéve azokat a bekezdéseket, amelyek esetében kifejezett utalás van arra, hogy azokat *mutatis mutandis* alkalmazni kell, hasonlóan az iránymutatások bármely más bekezdéséhez vagy szakaszához, feltételezve, hogy a kibocsátóra vonatkozik az említett követelmény.

### Címzettek

8. Ezeknek az iránymutatásoknak a címzettjei az (EU) 2023/1114 rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 35. pontjában meghatározott illetékes hatóságok.
9. Az iránymutatások címzettjei továbbá a következőknek az (EU) 2023/1114 rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 10. pontjában meghatározott kibocsátói:
  - i) az említett rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 6. pontjában meghatározott eszközalapú tokenek (eszközalapú tokenek – ART-k – kibocsátói); illetve
  - ii) az említett rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 7. pontjában meghatározott elektronikuspénz-tokenek (elektronikuspénz-tokenek – EMT-k – kibocsátói).

## Fogalommeghatározások

10. Eltérő rendelkezés hiányában az (EU) 2023/1114 rendeletben használt és ott meghatározott fogalmak a jelen iránymutatásokban ugyanazzal a jelentéssel bírnak.

## 3. Végrehajtás

---

### Az alkalmazás időpontja

11. Ezeket az iránymutatásokat 10.02.2025-től/-től kell alkalmazni.

## 4. Visszaváltási tervek

---

### 4.1 Arányossági megfontolások

12. Az arányosság érdekében a visszaváltási terv tartalma részletességének és időszakos felülvizsgálata gyakoriságának meghatározásához a kibocsátóknak és az illetékes hatóságnak a következő kritériumokat kell figyelembe vennie:

- i. a kibocsátott eszközalapú tokenek és elektronikuspénz-tokenek az (EU) 2023/1114 rendelet 43. és 44., valamint 56. és 57. cikkének megfelelően jelentős vagy nem jelentős minősítésűek-e;
- ii. az (EU) 2023/1114 rendelet szerinti eszköztartalék képzésére vonatkozó követelmény hatálya alá tartozó eszközalapú tokenek kibocsátói és elektronikuspénz-tokenek kibocsátói esetében a tartalékeszközök és az eszközalapú tokenek vagy az elektronikuspénz-tokenek mérete, volatilitása, összetétele, koncentrációja és jellege;
- iii. ugyanazon kibocsátó által kibocsátott eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek többszöri kiemelkedő mértékű kibocsátása;
- iv. ugyanazon eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek több kibocsátó általi kibocsátása;
- v. a kibocsátó üzleti modelljének összetettsége és kockázati profilja, figyelembe véve minden egyéb pénzügyi vagy nem pénzügyi tevékenységet.

13. A jelentős eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek kibocsátói, illetve az eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek összevont kibocsátása esetén több kibocsátó által, vagy az illetékes hatóságok által meghatározott, indokolt és bejelentett, több forgalomban lévő kibocsátással vagy összetett üzleti modellel és megnövelt kockázati profillal rendelkező kibocsátók által kidolgozott visszaváltási terveknek:

- i. részletesebbnek és átfogóbbnak kell lenniük, hogy demonstrálják hitelességüket, megvalósíthatóságukat és időben történő megvalósításukat; valamint
- ii. ezeket legalább évente felül kell vizsgálni és aktualizálni kell.

14. Azoknak a kibocsátóknak, amelyek nem felelnek meg a 13. bekezdésben meghatározott kritériumoknak, felül kell vizsgálniuk és frissíteniük kell a visszaváltási tervet, ha a változás lényegesen befolyásolja a visszaváltási terv tartalmát. Ez nem érinti az illetékes hatóság azon lehetőségét, hogy előírja az intézmények számára, hogy gyakrabban aktualizálják visszaváltási terveiket.

## 4.2 A visszaváltási terv általános elvei és célkitűzései

15. Amennyiben a kibocsátó egynél több eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token kiemelkedő mértékű kibocsátásával rendelkezik, az egyes eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek visszaváltási terveinek megfelelően foglalkozniuk kell a forgalomban lévő eszközalapú tokenek és/vagy elektronikuspénz-tokenek összekapcsoltságával.
16. A jelen iránymutatásokkal összhangban kidolgozott visszaváltási terv személyes adatokat tartalmazhat az igazgatókról, harmadik felekről vagy a kulcsfontosságú feladatot ellátó személyekről. Az (EU) 2016/679 rendelet<sup>3</sup> 5. cikke (1) bekezdésének c) pontjában foglalt adatminimalizálás elvének megfelelően az ilyen személyes adatoknak a szükségesnek és elégségesnek ítélt adatoknak kell lenniük. A visszaváltási tervek elkészítésekor és/vagy a visszaváltási terv értékelésekor a kibocsátóknak, illetve az illetékes hatóságoknak meg kell felelniük az (EU) 2016/679 rendelet vonatkozó rendelkezéseinek. Továbbá az adatvédelmi elvek értelmében az ilyen személyes adatok legfeljebb a szükséges ideig őrizhetők meg.

### Egyenlő bánásmód és indokolatlan gazdasági kár elkerülése

17. A kibocsátóknak a visszaváltási tervet az (EU) 2023/1114 rendelet II. és III. melléklete szerinti kriptoeszköz-alapdokumentumban leírtak szerint a token valamennyi tulajdonosával szembeni egyenlő bánásmód, valamint a tokenhez kapcsolódó visszaváltási jog védelmének biztosítása érdekében az (EU) 2023/1114 rendelet II. és III. mellékletével összhangban álló intézkedések és eljárások meghatározásával kell elkészíteniük.
18. E célból a visszaváltási tervnek meg kell határoznia azokat az intézkedéseket és kapcsolódó folyamatokat, amelyek többek között biztosítják a visszaváltási jog (EU) 2023/1114 rendelettel és fehér könyvvel összhangban történő kielégítésére tervezett időpontnak és módszernek a betartását.
19. Amennyiben a kriptoeszközökről szóló fehér könyvben másként nem teszik közzé, vagy az alkalmazandó nemzeti jog másként nem rendelkezik, a visszaváltási tervnek azt kell feltételeznie, hogy az azonos visszaváltható tokenel rendelkező tokentulajdonosokat egyenlő bánásmódban részesítik, és a rangsorban *pari passu* szerepelnek.
20. Annak biztosítása érdekében, hogy a kriptoeszközökre vonatkozó fehér könyvben foglaltaknak megfelelően valamennyi tokentulajdonos egyenlő bánásmódban részesüljön, a kibocsátónak a visszaváltási tervbe bele kell foglalnia, hogy miként függesztik fel a követelések egyéni visszaváltását az illetékes hatóság azon határozatának elfogadását követően, amely elindítja a tokenek rendezett és kollektív visszaváltására vonatkozó visszaváltási terv végrehajtását. E célból a kibocsátónak figyelembe kell vennie a kriptoeszköz-alapdokumentum rendelkezéseit és az

---

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet) (HL L 119., 2016.5.4., 1. o.).

alkalmazandó jogot, többek között az (EU) 2023/1114 rendelet 46. cikkének (3) és (4) bekezdését, valamint a nemzeti fizetéseképtelenségi jogszabályokat.

### **Az eszköztartalék felosztása a tokentulajdonosok visszaváltási követeléseinek kielégítésére**

21. Az eszközalapú tokenek és elektronikuspénz-tokenek eszköztartalék tartására vonatkozó követelmény hatálya alá tartozó kibocsátóinak a visszaváltási tervet azzal a feltételezéssel kell kidolgozniuk, hogy az adott eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek alapjául szolgáló eszközök fennmaradó tartalékát valamennyi tokentulajdonos visszaváltási követelésének javára fogják felhasználni, amennyiben az illetékes hatóság úgy ítéli meg, hogy a kibocsátó képtelen vagy valószínűleg képtelen lesz teljesíteni az ilyen tulajdonosokkal szembeni kötelezettségeit. Ez nem érinti a tokentulajdonosok azon jogát, hogy követelésük (ha van ilyen) fennmaradó eszköztartalék felszámolásával kielégítetlen részét a kibocsátónak az alkalmazandó joggal, többek között az alkalmazandó fizetéseképtelenségi jogszabályokkal összhangban kell kielégítenie.
22. Figyelembe véve, hogy a tokenek tulajdonosai bármikor jogosultak a visszaváltásra, és hogy a visszaváltási terv nem okozhat indokolatlan gazdasági kárt a tokenek tulajdonosainak, a visszaváltási tervben meg kell jelölni, hogy a visszaváltási terv végrehajtásával kapcsolatos költségeket - például a tanácsadók vagy közvetítők kinevezésével vagy az eszköztartalék felszámolásával kapcsolatos költségeket - hogyan fedezik.
23. A visszaváltási jog hatékonyságának, valamint annak biztosítása érdekében, hogy az indokolatlan gazdasági kár ne érintse az értékpapír-tulajdonosokat, a kibocsátónak a visszaváltási tervben biztosítania kell, hogy az eszköztartalék felszámolásának költségeit vagy a visszaváltási terv végrehajtásához más módon kapcsolódó költségeket csak az eszköztartalék likvidálásából származó bevételekhez lehessen hozzárendelni azt követően, hogy az adott tokentulajdonos visszaváltási igényeinek kielégítésére szánt összeget elkülönítették.
24. A kibocsátóknak a visszaváltási tervben azt is tisztázniuk kell, hogy az ilyen költségek még közvetve sem minősülnek visszaváltási díjnak, amely az (EU) 2023/1114 rendelet 39. cikkének (3) bekezdése vagy 49. cikkének (6) bekezdése értelmében nem róható ki a tokenek tulajdonosaira, az (EU) 2023/1114 rendelet 46. cikke (1) bekezdésének a) pontjának sérelme nélkül.
25. A visszaváltási tervben feltüntetett költségeket átlátható folyamatok révén kell meghatározni, azoknak ésszerűnek és kellően indokoltnak kell lenniük.
26. A 22.-25. bekezdéseket értelemszerűen kell alkalmazni azokra a kibocsátókra, amelyek nem tartoznak az eszköztartalék tartására vonatkozó kötelezettség hatálya alá, az alkalmazandó ágazati jogszabályokkal összhangban lévő mértékben.



## Az eszköztartalék felszámolása

27. A tokentulajdonosok követeléseinek méltányos kielégítése és az indokolatlan gazdasági kár elkerülése érdekében az eszközalapú tokenek vagy elektronikuspénz-tokenek azon kibocsátóinak, amelyekre az eszköztartalék képzésére vonatkozó követelmény vonatkozik, ki kell dolgozniuk a visszaváltási tervet azzal a céllal, hogy biztosítsák a fennmaradó eszköztartalék értékesítéséből származó bevételek észszerű határidőn belüli maximalizálását.
28. E célból a kibocsátónak rendes és stresszhelyzeti piaci körülmények között visszaváltási forgatókönyveket kell kidolgoznia, és az eszköztartalék összetételét figyelembe vevő felszámolási stratégiákat kell meghatároznia.
29. Tekintettel arra a követelményre, hogy a visszaváltási terv végrehajtásának nem kell befolyásolnia az eszköztartalék piacának stabilitását, az ilyen forgatókönyveknek és stratégiáknak figyelembe kell venniük az eszköztartalék lényegességét a mögöttes piacon az ilyen eszközök tekintetében.
30. Az ilyen forgatókönyvek kidolgozása során az eszköztartalék tartására vonatkozó követelmény hatálya alá tartozó kibocsátóknak figyelembe kell venniük az (EU) 2023/1114 rendelet 45. cikkének (3) bekezdésében meghatározott és az (EU) 2023/1114 rendelet 45. cikke (7) bekezdésének b) pontjával, valamint a stresszteszt-forgatókönyvek közös referenciaparamétereiről szóló EBH-iránymutatásokkal összhangban meghatározott, az (EU) 2023/1114 rendelet 45. cikkének (3) bekezdésében meghatározott likviditáskezelési politikát és eljárásokat<sup>4</sup>.
31. A visszaváltási forgatókönyveknek a vállalkozás folyamatossága melletti visszaváltást kell tükrözniük, a nemzeti jogszabályok szerinti rendes fizetéseképtelenségi eljárás esetén, vagy a szanalási stratégia alkalmazása esetén, amely a kibocsátóra vonatkozna (ha alkalmazható).
32. A felszámolási stratégiák kidolgozása céljából a kibocsátók mérlegelhetik, hogy az olyan ügyletek, mint például a visszavásárlási megállapodások és az értékpapír-finanszírozási ügyletek, végrehajthatók, amennyiben azok elengedhetetlenek a bevételek maximalizálásához, a folyamat felgyorsításához és az eszközök tárgyalásának helye szerinti piacra gyakorolt hatás korlátozásához.
33. A 31. és 32. bekezdés értelemszerűen kell alkalmazni azokra a kibocsátókra, amelyek nem tartoznak az eszköztartalék tartására vonatkozó kötelezettség hatálya alá, az alkalmazandó ágazati jogszabályokkal összhangban lévő mértékben.

---

<sup>4</sup> EBA/GL/2024/08. Itt érhető el: [Zárójelentés a MiCAR 45. cikkének \(8\) bekezdése szerinti likviditási stressztesztről szóló iránymutatásról \(europa.eu\)](https://www.eba.europa.eu/en/press-material/press-releases/2024/08/240801).

## Kellő időben történő végrehajtás

34. A kibocsátóknak biztosítaniuk kell, hogy a visszaváltási terv pragmatikus és operatív módon határozza meg azokat az intézkedéseket, amelyeket a kibocsátónak azonnal és minden esetben indokolatlan késedelem nélkül meg kell tennie, miután az illetékes hatóság elfogadta a terv végrehajtását kiváltó határozatot az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (1) bekezdése szerint.
35. A visszaváltási tervnek tartalmaznia kell a terv teljes körű végrehajtásához szükséges szakaszok és kapcsolódó intézkedések átfogó és szervezett tervezését is, és be kell mutatnia, hogy azok biztosítják az összes tokentulajdonos rendezett visszaváltását, valamint az ilyen intézkedéseknek a kriptoeszközökre vonatkozó fehér könyvvel való összhangját. A visszaváltási tervet továbbá átfogó, magától értetődő és könnyen érthető módon kell elkészíteni, beleértve a harmadik felek számára is.
36. A terv szabályszerű végrehajtásának szakaszai közé a következők tartoznak:
- i. az illetékes hatóságnak a visszaváltási terv elindításáról szóló határozatát követő azonnali nyomon követési intézkedések, beleértve a belső folyamatok vagy a kritikus tevékenységek működésben tartására vonatkozó szerződéses megállapodások aktiválását;
  - ii. a tokentulajdonosokat tájékoztató közlemény közzététele a visszaváltási kérelmük benyújtásának folyamatáról és ütemezéséről, valamint a kapcsolódó tartalomról;
  - iii. amennyiben az nem szerepel a fenti i. pontban, az eszköztartalékra vonatkozó felszámolási stratégiák végrehajtása a fenti „Az eszköztartalék felszámolása” szakaszban megfogalmazottak szerint;
  - iv. a visszaváltási igények értékelése;
  - v. forgalmazási terv kidolgozása, nevezetesen az összes benyújtott és pozitívan értékelt visszaváltási követelés kielégítésére irányuló terv kidolgozása, az eszköztartalék felszámolásából származó bevételek teljes összegének felhasználásával azon kibocsátók esetében, amelyekre vonatkozik az eszköztartalék képzésére vonatkozó követelmény, vagy azon kibocsátók esetében, amelyekre nem vonatkozik az eszköztartalék képzésére vonatkozó követelmény, a visszaváltási igények kielégítésére rendelkezésre álló pénzeszközök felhasználásával;
  - vi. a pozitívan értékelt visszaváltási követelések rendezésének szabályai és ütemezése.
37. A visszaváltási tervben fel kell tüntetni minden olyan fázist és lépést, ahol a pénzügyi bűnözés elleni küzdelemmel kapcsolatos kötelezettségeket teljesíteni kell a visszaváltási terv végrehajtása és különösen a visszaváltási folyamat végrehajtása céljából, az alábbi szakaszban leírtak szerint.
38. A visszaváltási terv időben történő végrehajtására vonatkozó követelmény teljesítése érdekében a kibocsátónak figyelembe kell vennie a következőket:

- i. megfelelő felkészültség biztosításának szükségessége annak támogatására, hogy a kibocsátó azonnal, de minden esetben indokolatlan késedelem nélkül elfogadja a pragmatikus és operatív intézkedéseket, amint az illetékes hatóság úgy dönt, hogy elindítja az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (1) bekezdése szerinti terv végrehajtását;
  - ii. „Az eszköztartalék felszámolása” című szakaszban ismertetett felszámolási stratégiák végrehajtásához szükséges észszerű idő;
  - iii. a tokentulajdonosok számára biztosított észszerű idő a visszaváltási kérelmük benyújtására az alábbi 53–56. bekezdésekben meghatározottak szerint;
  - iv. a visszaváltási követelés ellenőrzéséhez és rendezéséhez szükséges idő;
  - v. a forgalmazási terv elkészítéséhez szükséges idő, figyelembe véve annak összetettségét, beleértve a benyújtott visszaváltási igények számát.
39. A kibocsátónak a visszaváltási tervben fel kell tüntetnie a visszaváltási követelések rendezéséig az eszköztartalék felszámolásából származó bevételek biztonságos megőrzését biztosító tervezett intézkedéseket.

## 4.3 A visszaváltási terv tartalma

### Irányítási elvek

40. A kibocsátónak gondoskodnia kell arról, hogy a visszaváltási terv világos és részletes leírást tartalmazzon az irányítási módszerekről és folyamatokról, kitérve annak fejlesztésére, felülvizsgálatára és aktualizálására, valamint végrehajtására. A visszaváltási tervnek különösen a következőkre kell kiterjednie:
- i. meg kell jelölnie a vezető testület tagját (tagjait) vagy a kibocsátó szervezeti felépítésén belül azt a személyt (személyeket), aki(k) a visszaváltási terv kidolgozásáért, aktualizálásáért és végrehajtásáért felel(nek);
  - ii. le kell írnia, hogy a visszaváltási terv hogyan illeszkedik a belső ellenőrzési keretrendszerbe, ahogyan arra az ART-kibocsátókra vonatkozó irányítási szabályok minimális tartalmáról szóló EBA iránymutatás<sup>5</sup> vagy az EMT-k kibocsátóira vonatkozó egyéb vonatkozó szabályozás utal;
  - iii. ismertetnie kell a terv aktualizálására vagy felülvizsgálatára vonatkozó eljárásokat a kibocsátó vagy a kibocsátott token(ek) üzleti vagy pénzügyi profilját érintő lényeges változások esetén;
  - iv. azonosítania kell azokat a kritikus tevékenységeket, amelyeket a terv végrehajtása érdekében működképesnek kell tartani, és azonosítania kell a felelős személyt (személyeket) a

---

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

kibocsátó oldalon vagy a harmadik fél szolgáltatón belül, a 42–51. bekezdésekkel összhangban;

- v. az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (1) bekezdésével összhangban meg kell állapítania az egyes szakaszok intézkedéseinek elfogadására vonatkozó folyamatot annak biztosítása érdekében, hogy az illetékes hatóság döntése alapján a visszaváltási terv időben végrehajtásra kerüljön; és
  - vi. azonosítania kell a tokentulajdonosokkal, az illetékes hatósággal/hatóságokkal, a szerződő felekkel és/vagy a nyilvánossággal való kommunikációért felelős kapcsolattartó személy(ek)e)t, és feltüntetni e személyek naprakész elérhetőségeit a kibocsátó szervezetén belül.
41. A visszaváltási tervnek megfelelően tükröznie kell az ideiglenes vagyonfelügyelő kijelölésének hatását, amennyiben azt az alkalmazandó jog az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (2) bekezdése szerint előírja, beleértve azt a következményt, hogy az irányító testület nem felelhet részben vagy egészben a visszaváltási terv végrehajtásáért.

### **Kritikus tevékenységek és szerződéses megállapodások**

42. A visszaváltási tervnek tartalmaznia kell a terv szabályszerű végrehajtásához szükséges kritikus tevékenységek részletezését. Tekintettel a kibocsátó szervezeti felépítésére, ezek magukban foglalhatják a kibocsátók belső funkcióit vagy a harmadik felek által biztosított funkciókat. A részletezés alapján a visszaváltási tervnek meg kell határoznia az ilyen felek listáját, és fel kell vázolnia a hatályos szerződéses feltételeket.
43. A kritikus tevékenységek ilyen részletezése kiterjed adott esetben a kibocsátó kockázatkezelési funkciójára, a kereskedési részlegére, a pénzgazdálkodási vagy pénzügyi funkciójára, a releváns IKT-funkciókra és -rendszerekre (információ- és kommunikációtechnológia), a pénzmosás elleni (AML) funkcióra (ha van ilyen, a kibocsátó típusától függően), az eszköztartalék letétkezelőjével való kapcsolatra (ha van ilyen), a tartalékeszközök felszámolása céljából a másodlagos és repo-piacokhoz való hozzáférés érdekében a pénzügyi közvetítőkkal való kapcsolatra, valamint (szükség esetén) a digitális eszköz-szolgáltatókkal való kapcsolatra a tokentulajdonosok azonosítása és a forgalomban lévő tokenek beszedése céljából, illetve a pénzforgalmi szolgáltatókkal való kapcsolatra (ha szükséges) annak érdekében, hogy kifizetéseket teljesítsenek a visszaváltási követelésre jogosultnak minősített tokentulajdonosok vagy egyéb kapcsolódó tevékenységek számára.

44. Az eszközalapú eszközök azon kibocsátóinak, amelyek nem minősülnek az (EU) 2015/849 irányelv<sup>6</sup> szerinti kötelezett szolgáltatóknak, a visszaváltási tervben mindig ki kell fejteniük, hogy hogyan vonják be az említett irányelv hatálya alá tartozó közvetítőket annak érdekében, hogy ezek a közvetítők:
- a) a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelemmel (AML/CFT) kapcsolatos ellenőrzéseket végeznek, beleértve a visszaváltási kérelmet benyújtó tokentulajdonosok ügyfél-átvilágítási ellenőrzését is; és
  - b) eleget tesznek az (EU) 2023/1113 rendelet (a pénzáttalásokról szóló rendelet) szerinti kötelezettségeiknek<sup>7</sup> (lásd ezen iránymutatás 55. és 56. bekezdését) az áttalás tekintetében.
45. A kibocsátó szervezetén belüli kritikus tevékenységek tekintetében a kibocsátónak a visszaváltási tervbe be kell építenie a működésükre és működési folytonosságukra vonatkozó belső szabályok és folyamatok áttekintését, beleértve a kulcsfontosságú személy(ek) aktuális vészhelyzeti elérhetőségi adatait.
46. A harmadik felek által biztosított kritikus tevékenységek tekintetében a visszaváltási tervnek tartalmaznia kell az összes ilyen harmadik fél szolgáltató, a kibocsátón belüli fő kapcsolattartó személyek és a szerződésért felelős harmadik fél aktuális vészhelyzeti elérhetőségi adatait tartalmazó jegyzéket.
47. A visszaváltási tervnek áttekintést kell adnia a szerződéses megállapodások tartalmáról is, és tükröznie kell azok megfelelőségét, beleértve az összeférhetlenségek elkerülését is, a visszaváltási terv időben történő és méltányos megvalósítása érdekében. A kibocsátónak azt is meg kell erősítenie, hogy a visszaváltási terv aktiválása esetén az ilyen szerződések biztosítják a teljesítés folytonosságát.
48. Különös tekintettel az eszköztartalék letétkezelőire és a kibocsátó által az eszköztartalék felszámolására adott megbízások végrehajtásával megbízott pénzügyi közvetítőkre (ha vannak ilyenek), a visszaváltási tervben vázolt szerződéses feltételeknek megfelelően tükrözniük kell azt a célt, hogy az eszköztartalék felszámolásából származó bevételt a tokentulajdonosok számára maximalizálják, hogy a legjobb végrehajtást a tokentulajdonosok számára biztosítják, és hogy a tokentulajdonosokat ne érje indokolatlan gazdasági kár.

---

<sup>6</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2015/849/EU irányelve (2015. május 20.) a pénzügyi rendszerek pénzmosás vagy terrorizmusfinanszírozás céljára való felhasználásának megelőzéséről, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról, valamint a 2005/60/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2006/70/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 141., 2015.6.5., 73. o.).

<sup>7</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/1113 rendelete (2023. május 31.) a pénzáttalásokat és egyes kriptoeszköz-átruházásokat kísérő adatokról és az (EU) 2015/849 irányelv módosításáról (HL L 150., 2023.6.9., 1. o.).

49. A kibocsátónak naprakészen kell tartania a kritikus tevékenységeket végző harmadik fél szolgáltatók jegyzékét és a szerződéses feltételeket. Adott esetben a legjelentősebb harmadik fél szolgáltatókkal – többek között a letétkezelőkkel – kötött szerződések mellékletként csatolhatók a visszaváltási tervhez.
50. A kritikus tevékenységeket végző harmadik felekkel fennálló szerződéses megállapodások áttekintése nem akadályozhatja meg a kibocsátót abban, hogy szükség esetén a visszaváltási terv aktiválásának pillanatában szerződéses megállapodást kössön bármely más előírt közvetítővel, ha ez hozzájárulna a terv hatékonyabb végrehajtásához.
51. E célból a visszaváltási tervnek legalább egyértelműen és operatív módon kell bemutatnia a közvetítők kiválasztási folyamatát, tartalmaznia kell a javasolt főbb szerződéses feltételek (például feladatok, ütemezés vagy költségek) összefoglalóját, és a visszaváltási terv mellékletként tartalmaznia kell egy ideiglenes feltételes nyilatkozatot, amely tartalmazza a potenciális szerződéses partnerek listáját, akikkel a kibocsátó már folytatott bizonyos megbeszéléseket/tárgyalásokat, valamint a kiválasztási kritériumokat.

#### **A tokentulajdonosok követeléseinek szabályos visszafizetésére irányuló eljárás**

52. A kibocsátónak meg kell győződnie arról, hogy a visszaváltási terv szabályos folyamatot határoz meg a tokentulajdonosok követeléseinek visszaváltására, és hogy ezt világos, hozzáférhető és érthető nyelven fejezi ki és kommunikálja a vonatkozó szakaszban a kommunikációs tervre vonatkozó iránymutatással összhangban.
53. Ezt a folyamatot operatív módon kell kialakítani, és biztosítani kell, hogy a tokentulajdonosoknak visszaváltási igényeit időben fizessék ki, összhangban az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkében meghatározott követelményekkel és a kriptoeszközökre vonatkozó fehér könyv tartalmával.
54. E célból a visszaváltási tervnek ismertetnie kell a kibocsátó által alkalmazott folyamatokat, a pénzmosási és terrorizmusfinanszírozási kockázatok azonosítására és kezelésére szolgáló intézkedéseket, valamint az alábbiak feldolgozására elfogadott vagy tervezett technikai eszközöket:
- i. a tokentulajdonosok azonosítása és a tokenek visszaváltására való jogosultságuk;
  - ii. a visszaváltott tokenek begyűjtése és forgalomból való végleges kivonása; és
  - iii. az eszközök ezt követő kifizetése vagy átadása a tokentulajdonosoknak.
55. A folyamat ismertetésének tartalmaznia kell a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelemmel kapcsolatos hatályos kötelezettségeknek való megfelelésre való hivatkozást. A visszaváltási tervnek különösen a következőkre kell kiterjednie:

- a) a 54 fenti bekezdés i) pontja tekintetében az (EU) 2015/849 irányelvvel összhangban a visszaváltási igényt benyújtó tokentulajdonosokra alkalmazandó ügyfél-átvilágítási intézkedések végrehajtása;
- b) a fenti 54 bekezdés iii. pontja tekintetében hivatkozni kell a pénzeszközök átutalását kísérő információk ellenőrzésére a 2023/1113/EU rendeletnek megfelelően, amennyiben alkalmazandó.

Az illetékes hatóságoknak a pénzmosás megelőzéséért és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelemért felelős hatóságokkal való hatékony együttműködés és információcsere keretében kell gyakorolniuk az ezen iránymutatásokban meghatározott, a visszaváltással kapcsolatos hatásköröket és feladatokat az említett rendelet 94. cikkének (5) bekezdésével összhangban.

56. A visszaváltási tervnek egyértelműen meg kell határoznia a tokentulajdonosok által benyújtandó visszaváltási követelés követelményeit és minimális tartalmát, amelynek tartalmaznia kell a következőket:

- a) az egyes tulajdonosok személyazonossága és elérhetőségei (név, cím, e-mail és/vagy telefonszám), feltüntetve, hogy minden személyes adatot az (EU) 2016/679 rendelettel összhangban kezelnek;
- b) annak bizonyítéka, hogy a követelést benyújtó személy a tokentulajdonos, és ezért jogosult arra a visszaváltási jogra, amelyre vonatkozóan a visszaváltási kérelmet benyújtották, valamint a szükséges garanciákra (ha vannak ilyenek), a kriptoeszközökre vonatkozó fehér könyvnek megfelelően a tokentulajdonos részéről;
- c) a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos kockázatok azonosításához, értékeléséhez és kezeléséhez szükséges információk, beleértve a tokentulajdonosok 2015/849/EU irányelv szerinti ügyfél-átvilágításának végrehajtását a visszaváltáskor;
- d) az érintett tárolt tokenek száma (beleértve az törtrészesedéseket is) és a tokenek tárolásának helye szerinti pénztárca által lefedett nyilvános blokklánc-címek száma (adott esetben); és
- e) a tokentulajdonos bank- vagy fizetési számlájának megjelölése a visszaváltási követelés visszafizetésére szolgáló pénzeszközök átutalása céljából, vagy a visszaváltáshoz szükséges eszközök átadásához szükséges hasonló adatok (adott esetben). Az ilyen bank- vagy fizetési számlákat lehetőleg uniós hitelintézeteknél vagy pénzforgalmi intézményeknél kell vezetni, és semmilyen esetben sem tarthatók az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkében említett pénzmosási és terrorizmusfinanszírozási kockázat céljából kiemelt kockázatot jelentő harmadik országokban.

57. A fent felsorolt és a visszaváltási kérelemben szereplő információknak azt is lehetővé kell tenniük a kibocsátó számára, hogy értékelje a tokentulajdonosok visszaváltásra való jogosultságát, ami a visszaváltott tokenek beszedésének és forgalomból való végleges kivonásának engedélyezéséhez szükséges. E célból a visszaváltási tervnek meg kell határoznia, hogy hogyan fogják végrehajtani

a token kifizetés ellenében történő leszállításának mechanizmusát. Különösen azt kell feltüntetnie, hogy a kibocsátó hogyan gyűjti össze és vonja ki a forgalomból az egyes visszaváltott tokeneket, és azokat a továbbiakban egyik fél sem tudja forgalomba visszahelyezni, cserélni, átruházni vagy értékesíteni.

58. A visszaváltási tervnek tisztáznia kell a releváns információforrásokat, valamint azokat a tervezett intézkedéseket és folyamatokat, amelyeket végre fognak hajtani vagy alapul fognak venni a visszaváltáshoz igényelt tokenek számának és a fennmaradó tokenek számának összevetéséhez.
59. A visszaváltási tervnek tartalmaznia kell minden olyan releváns lépést, intézkedést és folyamatot, amely lehetővé teszi a pozitívan értékelt visszaváltási kérelmet benyújtó tokentulajdonosok kártalanítását célzó elosztási terv kidolgozását.

### **Kommunikációs terv**

60. A visszaváltási tervnek tartalmaznia kell egy kommunikációs tervet, amelyet az illetékes hatóságnak a visszaváltási terv végrehajtását elindító határozatának elfogadásakor haladéktalanul aktiválni kell, az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (1) bekezdésével összhangban.

61. A kommunikációs tervben legalább a következőknek kell szerepelnie:

- a) a nyilvánosság számára szóló közlendő nyilvános közlemény tervezete; és
- b) a kommunikációs közlemények tervezetét a kritikus tevékenységeket végző harmadik fél szolgáltatókkal, akikkel a visszaváltási terv aktiválásakor azonnal kapcsolatba kell lépni. Amennyiben a vonatkozó szerződésekben kommunikációs értesítésekről állapodtak meg, azokat mellékelni kell a visszaváltási tervhez.

A kibocsátónak biztosítania kell, hogy a tokentulajdonosok visszaváltására vonatkozó kommunikációs terv összhangban álljon más meglévő kommunikációs tervekkel.

62. A nyilvános közlemény tervezetét úgy kell kidolgozni, hogy az illetékes hatóság döntése alapján tájékoztassa a tokentulajdonosokat a visszaváltási terv aktiválásáról a tokenek rendezett, időben történő és méltányos, indokolatlan gazdasági kár okozása nélküli visszaváltása céljából, a kriptoeszköz-alapdokumentumban meghatározott feltételekkel összhangban.

63. A nagyközönség és a tokentulajdonosok lehető legnagyobb számának elérése érdekében a visszaváltási tervben meg kell jelölni azokat a médiacsatornákat, amelyeken a közleményt közzé kell tenni. Ennek során a kibocsátónak előnyben kell részesítenie azokat, amelyeket a kibocsátó általában a nyilvánosság és a piac felé történő kommunikációra, valamint termékeinek és szolgáltatásainak reklámozására használ.



64. A nyilvános közleménytervezetnek világos és nem szakmai nyelvezettel le kell írnia a visszaváltási folyamat fő lépéseit és azokat az intézkedéseket, amelyeket a token tulajdonosa a megadott határidőn belül köteles megtenni a token visszaváltása érdekében.
65. E célból a nyilvános közlemény tervezetének legalább a következőket kell tartalmaznia:
- a) a visszaváltási terv aktiválásának pontos dátuma és időpontja az illetékes hatóság határozata alapján;
  - b) a visszaváltási követelés minimális tartalma az ezen iránymutatások 56. bekezdésében meghatározottak szerint;
  - c) az ilyen közlemény közzétételétől számított azon időtartam, amelyen belül a jelképes jogosultaknak a fehér könyvben foglaltaknak megfelelően visszatérítési követelésüket kell benyújtaniuk a kibocsátóhoz vagy (adott esetben) a harmadik fél szolgáltatókhoz; és
  - d) a módozat, a technikai támogatás és az a hely, ahol a tokenek tulajdonosainak a visszaváltási igényüket be kell nyújtaniuk, például a kibocsátó vagy - adott esetben - egy harmadik fél specifikus portálja. Az alkalmazott megoldás(ok) nem tehet(nek) hátrányos megkülönböztetést a tokentulajdonosokkal szemben, például a tartózkodási helyük miatt.

### **Ugyanazon eszközalapú token vagy elektronikuspénz-token több kibocsátó általi kibocsátása**

66. Amennyiben egy eszközalapú tokent több kibocsátó bocsátja ki, vagy ha egy jelentős elektronikuspénz-tokenet több, hitelintézetektől eltérő kibocsátó bocsát ki, az (EU) 2023/1114 rendelet úgy rendelkezik, hogy a token megfelelő stabilizációs mechanizmusának biztosítása érdekében egyetlen eszköztartalékot kell létrehozni.
67. Ennek fényében a visszaváltási tervet két részből kell összeállítani: az elsőt valamennyi kibocsátó számára közös és valamennyi kibocsátó által elfogadott, a másodikat pedig az egyes kibocsátókra jellemzően.
68. A kibocsátóknak koordinálniuk kell a visszaváltási terv közös szakaszának kidolgozását és elfogadását, amelynek legalább a következő részeket kell tartalmaznia:
- i. a visszaváltási tervre irányadó általános elvek és célkitűzések, az ezen iránymutatások „A visszaváltási terv általános elvei és célkitűzései” című szakaszában foglaltak szerint;
  - ii. ezen iránymutatások „Kritikus tevékenységek és szerződéses megállapodások” című szakasza azon kritikus tevékenységek azonosítása céljából, amelyek ellenőrzése alatt a kibocsátónak működképesnek kell lennie a közös visszaváltási terv hatékony végrehajtása érdekében;
  - iii. a „Tokentulajdonosok követeléseinek szabályos visszafizetésére irányuló eljárás” című szakasz;

- iv. a „Kommunikációs terv” szakasz;
  - v. a kibocsátók közötti hatékony koordináció a visszaváltási terv kidolgozása, felülvizsgálata és aktualizálása érdekében;
  - vi. a kibocsátók közötti hatékony koordináció a terv rendezett végrehajtása érdekében az illetékes hatóság határozatával történő aktiválása esetén; és
  - vii. valamennyi kibocsátó elkötelezettsége az iránt, hogy teljes mértékben és hűen megfeleljen a közösen elfogadott visszaváltási terv feltételeinek.
69. A megfelelő koordináció biztosítása érdekében a visszaváltási tervben a kibocsátóknak – az egyes kibocsátók elszámoltathatóságának sérelme nélkül – ki kell jelölniük maguk közül egy koordinátort. Ez utóbbiak kiválasztásánál figyelembe lehet venni a különböző kibocsátók összehasonlítható üzleti tapasztalatát és belső szervezetük fejlettségi szintjét, a letétkezelőkkel és más harmadik fél szolgáltatókkal vagy közvetítőkkel való együttműködésben betöltött szerepüket, valamint a kibocsátásban való részvételük lényegességét. A koordinációs feladatok közé tartozhat a visszaváltási terv kidolgozása, felülvizsgálata és aktualizálása, a kommunikációs tervről szóló szakasz végrehajtása, valamint a visszaváltási terv kezelésének és végrehajtásának koordinálása.
70. A visszaváltási terv második szakaszát kifejezetten az egyes kibocsátók belső szervezetéhez kell igazítani. A kibocsátóknak különösen megfelelő intézkedéseket kell hozniuk a következők alkalmazásának biztosítása érdekében:
- i. ezen iránymutatások „Irányítási alapelvek” című szakasza; és
  - ii. a „Kritikus tevékenységek és szerződéses megállapodások” szakasz, tekintettel a kibocsátó szervezetén belüli vagy harmadik felek által biztosított kritikus tevékenységekre, amelyeknek működőképesnek kell lenniük a visszaváltási terv hatékony végrehajtása érdekében.
71. A kibocsátásban részt vevő minden egyes kibocsátó illetékes hatóságainak kellő időben konzultálniuk kell egymással, és együtt kell működniük a kibocsátók által benyújtott visszaváltási terv értékelése során.
72. Az illetékes hatóságoknak konzultálniuk kell egymással és együtt kell működniük annak értékelése érdekében, hogy fennállnak-e a visszaváltási terv aktiválásának okai. Az illetékes hatóságoknak el kell kerülniük a visszaváltási terv aktiválását, ha a kibocsátónak a kötelezettségei teljesítésére való képtelenségéből vagy valószínűsíthető képtelenségéből eredő, a forgalomban lévő ART vagy EMT-re gyakorolt kedvezőtlen hatásokat egy vagy több más kibocsátó haladéktalanul orvosolja oly módon, hogy az ne befolyásolja negatívan a tokentulajdonosok bizalmát, a tokentulajdonosok jogait vagy a piacok stabilitását.

## A visszaváltási terv és más eljárások közötti összefüggés

73. A kibocsátónak figyelembe kell vennie, hogy bár a 2023/1114/EU rendelet 46. cikkével összhangban kidolgozott helyreállítási terv és a visszaváltási terv két különálló dokumentum, amelyek a kibocsátó potenciális válságának két különböző szakaszát és helyzetét kezelik, mégis összhangban kell lenniük, különösen a belső irányítási és kockázatkezelési intézkedések, folyamatok, valamint az IT-rendszerek és kritikus tevékenységek azonosítása tekintetében.
74. Amennyiben a kibocsátó a 2014/59/EU irányelv<sup>8</sup> hatálya alá tartozó hitelintézet vagy szervezet, vagy az (EU) 2021/23 rendelet<sup>9</sup> hatálya alá tartozó központi szerződő fél, a kibocsátónak a szanalási tervével és a szanalhatósági követelményekkel összhangban ki kell dolgoznia a visszaváltási tervet. E célból a kibocsátónak figyelembe kell vennie a szervezet szanalási stratégiáját, az azonosított kritikus funkciókat és a szervezet működésének folytonossága szempontjából alapvető fontosságú szolgáltatási szintre vonatkozó megállapodásokat, és egyidejűleg törekednie kell a szanalási stratégia és a visszaváltási terv zökkenőmentes működésének biztosítására.
75. Abban az esetben, ha a kibocsátó által a visszaváltási tervben előírányzott intézkedések, szerződéses megállapodások, eljárások és rendszerek valószínűleg kedvezőtlen hatást gyakorolnának a szervezet szanalhatóságára, a kibocsátónak a visszaváltási terv mellékletét képező feljegyzésben fel kell hívnia ezekre a szanalási hatóság figyelmét. Ez nem érinti a szanalási hatóságnak a szanalási terv felülvizsgálatát, tekintettel a szervezet szanalhatóságára, valamint a szanalási hatóság azon hatáskörét, hogy az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (4) bekezdésével összhangban ajánlásokat intézzzen az illetékes hatósághoz.
76. Tekintettel arra, hogy a szanalási tervet a szanalási hatóság dolgozta ki, és hogy a visszaváltási tervet a kibocsátó dolgozta ki, a két terv külön dokumentum lesz.

## 4.4 A felülvizsgálat és az aktualizálás gyakorisága

77. Annak biztosítása érdekében, hogy a visszaváltási tervek mindig működőképesek és hatékonyak maradjanak, a kibocsátóknak rendszeresen felül kell vizsgálniuk és frissíteniük kell ezeket a terveket, többek között a kibocsátót vagy az üzleti környezetet érintő jelentős változások esetén a 79. bekezdésben leírtaknak megfelelően, és értékelés céljából be kell nyújtaniuk az illetékes hatóságnak a módosított visszaváltási tervet. A helyreállítási terv bármely módosításának a

---

<sup>8</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2014/59/EU irányelve (2014. május 15.) a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanalását célzó keretrendszer létrehozásáról és a 82/891/EGK tanácsi irányelv, a 2001/24/EK, 2002/47/EK, 2004/25/EK, 2005/56/EK, 2007/36/EK, 2011/35/EU, 2012/30/EU és 2013/36/EU irányelv, valamint az 1093/2010/EU és a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 190. o.).

<sup>9</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/23 rendelete (2020. december 16.) a központi szerződő felek helyreállítására és szanalására irányuló keretrendszerről, továbbá az 1095/2010/EU, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 806/2014/EU és az (EU) 2015/2365 rendelet, valamint a 2002/47/EK, a 2004/25/EK, a 2007/36/EK, a 2014/59/EU és az (EU) 2017/1132 irányelv módosításáról (HL L 22., 2021.1.22., 1. o.).

visszaváltási terv gyors és időben történő felülvizsgálatához kell vezetnie annak értékelése érdekében, hogy az továbbra is összhangban van-e a helyreállítási terv új változatával.

78. A felülvizsgálat gyakoriságának meghatározásakor figyelembe kell venni a 12. bekezdésben megfogalmazott arányosság elvét, valamint a visszaváltási terv felülvizsgálatának gyakoriságára vonatkozó, 13. és 14. bekezdés szerinti iránymutatást.

79. A kibocsátónak a lényeges változások bekövetkezésekor a visszaváltási tervet is haladéktalanul felül kell vizsgálnia és aktualizálnia kell, különös tekintettel a következőkre:

- i. a kibocsátó üzleti modellje vagy szervezeti felépítése;
- ii. a token jellege, beleértve a tokenhez kapcsolódó jogokat és kötelezettségeket;
- iii. a kibocsátót, az eszköztartalékot vagy a token használatát érintő piaci feltételek;
- iv. bármilyen ismeretlen sebezhetőség megjelenése, különösen az IKT-kockázattal vagy a kibertámadással kapcsolatban, ami a terv hatástalanságát eredményezné; és
- v. jogi, szabályozási vagy felügyeleti szempontok.

## 4.5 Kiváltó tényezők

80. Az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (1) bekezdésével összhangban a visszaváltási terv végrehajtását az illetékes hatóság azon döntése indítja el, hogy a kibocsátó "nem képes vagy valószínűleg nem lesz képes teljesíteni kötelezettségeit".

81. Az (EU) 2023/1114 rendelet 47. cikkének (1) bekezdésében kifejezetten említett helyzetek – nevezetesen i. a kibocsátó fizetéképtelensége, ii. szanálása (adott esetben) vagy iii. az engedély visszavonása – mellett ez az iránymutatás tovább pontosítja az illetékes hatóság arra vonatkozó értékelésének elemeit, hogy a kibocsátó „nem képes-e vagy valószínűleg képtelen-e teljesíteni” az (EU) 2023/1114 rendelet szerinti kötelezettségeit.

82. A 2014/59/EU irányelv 2. cikke (1) bekezdésének 101. és 102. pontjában meghatározott válságmegelőzési intézkedések vagy válságkezelési intézkedések, illetve az (EU) 2021/23 rendelet 2. cikkének 11. pontjában meghatározott szanálási intézkedések megkezdése esetén az illetékes hatóság nem indíthatja el a visszaváltási tervet a 2013/36/EU irányelv 10. a 2014/59/EU irányelv vagy az (EU) 2021/23 rendelet szerinti érintett prudenciális vagy szanálási illetékes hatóságokkal való előzetes konzultáció és koordináció nélkül, ha a kibocsátó az említett irányelvek és e rendelet hatálya alá tartozik.

---

<sup>10</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2013/36/EU irányelve (2013. június 26.) a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 176., 2013.6.27., 338. o.).

83. Annak megítélése céljából, hogy a kibocsátó „nem képes vagy valószínűleg nem lesz képes teljesíteni a 2023/1114/EU rendelet szerinti kötelezettségeit”, az illetékes hatóságnak figyelembe kell vennie - többek között - a 84. bekezdés i-iii. pontjában felsorolt szempontokat, amelyek kizárólag az (EU) 2023/1114/EU rendelet III. vagy IV. címében meghatározott követelményekre vonatkoznak, és az illetékes hatóság felügyeleti hatáskörébe tartoznak.

84. Azok a szempontok, amelyeket az illetékes hatóságnak figyelembe kell vennie többek között annak értékelésekor, hogy a kibocsátó „nem képes-e vagy valószínűleg nem képes-e teljesíteni az (EU) 2023/1114 rendelet szerinti kötelezettségeit”, a következők:

- i. a kibocsátó tőkehelyzete: az (EU) 2023/1114 rendelet 35. cikkének (1)–(5) bekezdése és 45. cikkének (5) bekezdése szerinti követelmények megsértése;
- ii. a kibocsátónak az (EU) 2023/1114 rendeletben meghatározott alkalmazandó követelmények szerinti likviditási pozíciója és/vagy az eszköztartalék likviditási pozíciója:
  - az (EU) 2023/1114 rendelet III. címének 3. és 5. fejezetében meghatározott likviditási követelmények, vagy - amennyiben az eszköztartalék tartására vonatkozó követelmény hatálya alá tartozik - az eszköztartalék szintjére és összetételére vonatkozó követelmények megsértése, beleértve az említett rendelet 36. cikkének (4) bekezdésével, 38. cikkének (5) bekezdésével és 45. cikke (7) bekezdésének b) pontjával összhangban lévő bármely előírást, miután a vonatkozó felhatalmazáson alapuló rendeletek alkalmazandók, oly módon, amely indokolná a kibocsátó engedélyének az illetékes hatóság általi visszavonását;
  - nem képes az adósságait és kötelezettségeit azok esedékességekor kifizetni, illetve teljesíteni, és
  - a kötelezettségeknél alacsonyabb eszköztartalékkal rendelkezik;
- iii. a 2023/1114/EU rendelet 21. cikkével összhangban engedélyezett ART-k kibocsátói tekintetében a folyamatos engedélyezés egyéb követelményei:
  - az irányítási intézkedésekkel kapcsolatban: az irányítási intézkedések vagy a belső ellenőrzési funkciók kulcsfontosságú területein – beleértve a kockázatkezelést és az IKT-kockázatkezelést – fennálló lényeges gyengeségek vagy hiányosságok felhalmozódása, amelyek önmagukban vagy együtt lényeges negatív prudenciális hatást gyakorolnak a kibocsátóra és/vagy annak működési rezilienciájára; vagy az illetékes hatóság által relevánsnak tekintett bármely más elem;
  - olyan lényeges hiányosságok, amelyek együttesen jelentős negatív prudenciális hatással lehetnek a kibocsátóra, mint például az üzleti tevékenység és a működés átláthatóságának hiányából vagy a hiányos/pontatlan információk közzétételéből eredő jelentős hírnévromlás.

85. Annak értékelésekor, hogy a kibocsátó nem képes vagy a közeljövőben valószínűleg nem lesz képes megfelelni az alkalmazandó követelményeknek a fenti tényezők által is meghatározottak szerint, az illetékes hatóságnak többek között olyan elemekre is alapoznia kell döntését, mint például:

- i. a makrogazdasági környezet olyan jelentős kedvezőtlen fejleményei, amelyek valószínűsíthetően veszélyeztetik a kibocsátó pozícióját a szavatolótőke, a likviditási követelmény és/vagy a tokentulajdonosok visszaváltási jogait fedező eszközök tekintetében, beleértve a kamatlábak, a piac befagyasztása vagy a gazdasági növekedés lényeges alakulását; az ilyen fejleményeknek jelentősen hátrányosan kell befolyásolniuk a kibocsátó üzleti modelljét, jövedelmezőségének kilátásait, likviditási helyzetét, életképességét és eszköztartalékát;
- ii. a kibocsátó piaci megítélésének jelentős romlása, például a tokentulajdonosok visszaváltási jogait fedező eszközökhöz való gyors hozzáférés akadályai miatt, például a kibocsátó betéteit birtokló vagy letéti szolgáltatásokat nyújtó hitelintézet szavatolótőke-megfelelési profiljának romlása, vagy az eszköztartalékban lévő rendkívül likvid pénzügyi eszközök negatív volatilitása vagy a likviditásfedezeti rátára (LCR) vonatkozó követelményt alkotó magas minőségű likvid eszközök;
- iii. a piaci feltételek jelentős romlása, ami valószínűleg az ART vagy EMT tulajdonosainak az ART vagy EMT elleni futásához vezet, többek között a token piaci értéke és a hivatkozott eszközök piaci értéke közötti nagy és/vagy tartós negatív eltérés miatt, az ART vagy EMT által hivatkozott konkrét eszközökkel kapcsolatos idioszinkratikus sokk, a kriptopiac növekvő és nagyfokú instabilitása, a pénzügyi rendszer és a kibocsátók kriptotevékenységei közötti összekapcsoltság, amely a válság (idioszinkratikus vagy piaci szintű) fertőzési csatornáként működhet, vagy a tokentulajdonosok bizalomvesztése.

86. Az ezen iránymutatásokban, illetve a 84. és a 85. bekezdésben felsorolt tényezőket és elemeket átfogóan, gondosan elemezni és indokolni kell. Annak megállapítása, hogy a kibocsátó képtelen vagy valószínűsíthetően képtelen-e kötelezettségeinek teljesítésére, továbbra is szakértői megítélés tárgyát kell, hogy képezze, és nem vezethető le automatikusan az itt leírt elemek egyikéből sem. Ez különösen igaz azoknak a tényezőknek az értelmezésére, amelyeket a kibocsátó helyzetéhez közvetlenül nem kapcsolódó tényezők befolyásolhatnak.

87. Annak meghatározásakor, hogy a kibocsátó a közeljövőben nem képes vagy valószínűleg nem képes teljesíteni az (EU) 2023/1114 rendelet szerinti kötelezettségeit, az illetékes hatóságnak többek között az e szakaszban leírt elemek értékelésére kell alapoznia döntését, és adott esetben figyelembe kell vennie a kibocsátó által az (EU) 2023/1114 rendelet 46. cikkével összhangban kidolgozott helyreállítási tervben előirányzott helyreállítási lehetőségek előzetes aktiválásának elmulasztását vagy a nehéz helyzet orvoslására szolgáló helyreállítási lehetőségek elmaradását. Mindazonáltal a helyreállítási terv előzetes aktiválása nem lehet a visszaváltási terv aktiválásának szükséges feltétele.

88. A legtöbb esetben az ebben a szakaszban meghatározott tényezők közül várhatóan nem csupán egyet, hanem többet is figyelembe vesz illetékes hatóság annak megállapításához, hogy egy kibocsátó fizetéképtelen, vagy valószínűleg fizetéképtelenné válik. Mindazonáltal előfordulhatnak olyan helyzetek, amikor egyetlen feltétel teljesülése – annak súlyosságától és prudenciális hatásától függően – elegendő lenne ahhoz, hogy alátámassza az illetékes hatóságnak a visszaváltási terv kiváltására vonatkozó döntését.

