Europos Sąjungos
oficialusis leidinys

LT
L serija

2025/1264

2025 10 3

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2025/1264

2025 m. birželio 27 d.

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2023/1114 papildomas techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomas tam tikriems su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentams taikomos likvidumo valdymo politikos ir procedūrų minimalus turinys

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2023 m. gegužės 31 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2023/1114 dėl kriptoturto rinkų, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) Nr. 1093/2010 bei (ES) Nr. 1095/2010 ir direktyvos 2013/36/ES bei (ES) 2019/1937 ([1]), ypač į jo 45 straipsnio 7 dalies ketvirtą pastraipą,

kadangi:

(1) pagal Reglamento (ES) 2023/1114 35 straipsnio 4 dalį ir 58 straipsnį to reglamento 45 straipsnio 3 dalyje nustatyti reikalavimai taikomi ne tik reikšmingų su turtu susietų žetonų emitentams, bet ir elektroninių pinigų įstaigoms, leidžiančioms reikšmingus e. pinigų žetonus, ir, kai to reikalauja jų kompetentinga institucija, su turtu susietų žetonų, kurie nėra reikšmingi, emitentams ir elektroninių pinigų įstaigoms, leidžiančioms e. pinigų žetonus, kurie nėra reikšmingi;

(2) remdamasi Reglamentu (ES) 2023/1114, Komisija turi nurodyti su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentų likvidumo rizikai valdyti skirtos likvidumo valdymo politikos ir procedūrų, kuriomis turi būti užtikrinta, kad turto rezervo vertė būtų pakankama siekiant patenkinti tokių žetonų turėtojų išpirkimo prašymus pagal įprastų ir nepalankiausių sąlygų scenarijus ir taip užtikrinti įprastą veiklos tęstinumą, minimalų turinį. Kad patenkintų išpirkimo prašymus, su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai turėtų ypatingą dėmesį skirti su žetonais susieto turto kintamumui, palyginti su turto rezervu, ir vėliau atlikti būtino įkaito perviršio analizę. Siekdami sumažinti bet kokią sandorio šalies riziką, su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai turėtų vengti turto rezervo saugotojų koncentracijos rizikos;

(3) su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai turėtų parengti nenumatytų atvejų likvidumo planą su išankstinio įspėjimo signalais ir likvidumo rizikos mažinimo priemonėmis. Visų pirma su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai kaip išankstinio įspėjimo signalą turėtų stebėti su žetonais susieto turto kintamumą, palyginti su turto rezervu, ir bet kokio atotrūkio tarp žetonų rinkos vertės ir su žetonais susieto turto rinkos vertės raidą, kad būtų galima numatyti galimus reikšmingus išpirkimo prašymus, visų pirma atsižvelgiant į bet kokį galimą žetonų rinkos vertės rinkoje per žemą įvertį. Atsižvelgiant į tai, kad per aukštas žetono rinkos vertės įvertis gali paskatinti jį parduoti, su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai turėtų atkreipti dėmesį į sandorių apimtį ir kainas, kad būtų pasirengę reaguoti į bet kokius neigiamus pokyčius žetonų rinkoje;

(4) vieno su turtu susieto žetono arba e. pinigų žetono turto rezervas atskiriamas nuo kitų tokių žetonų turto rezervo, todėl su kiekvienu iš jų susijusi likvidumo valdymo politika ir procedūros taip pat turėtų būti nustatytos atskirai;

([1]) OL L 150, 2023 6 9, p. 40, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj.

(5) siekiant užtikrinti, kad rezervinis turtas likvidumo požiūriu būtų atsparus ir leistų su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentams tęsti įprastą veiklą, be kita ko, jiems susiduriant su likvidumo problemomis, į likvidumo valdymo politiką turėtų būti įtrauktas išsamus dengiamos rizikos aprašymas, nustatyti parametrai ir jų kalibravimas likvidumo testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijų tikslais. Tos informacijos, kuri turėtų būti atnaujinama atliekant kiekvieną likvidumo testavimą nepalankiausiomis sąlygomis, peržiūra priežiūros institucijoms turėtų sudaryti sąlygas prireikus nuspręsti dėl tinkamų priemonių emitentų likvidumo reikalavimams sugriežtinti;

(6) šis reglamentas grindžiamas techninių reguliavimo standartų projektais, kuriuos glaudžiai bendradarbiaudama su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija parengė ir Komisijai pateikė Europos bankininkystės institucija;

(7) Europos bankininkystės institucija dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais pagrįstas šis reglamentas, surengė atviras viešas konsultacijas, išnagrinėjo galimas susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė Bankininkystės suinteresuotųjų subjektų grupės, įsteigtos pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1093/2010 ([2]) 37 straipsnio 1 dalį, pateikti rekomendacijų,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Taikymo sritis

Šis reglamentas taikomas šiems su turtu susietų žetonų ir e. pinigų žetonų emitentams:

a) reikšmingų su turtu susietų žetonų emitentams;

b) elektroninių pinigų įstaigoms, išleidžiančioms reikšmingus e. pinigų žetonus;

c) su turtu susietų žetonų, kurie nėra reikšmingi, emitentams, kai to reikalauja kompetentinga institucija pagal Reglamento (ES) 2023/1114 35 straipsnio 4 dalį;

d) elektroninių pinigų įstaigoms, išleidžiančios e. pinigų žetonus, kurie nėra reikšmingi, kai to reikalauja kompetentinga institucija pagal Reglamento (ES) 2023/1114 58 straipsnio 2 dalį.

2 straipsnis

Likvidumo rizikos nustatymo, vertinimo ir valdymo politika ir procedūros

1. Likvidumo valdymo politika ir procedūros apima patikimas likvidumo rizikos nustatymo, vertinimo, valdymo, stebėsenos ir vidaus pranešimų apie ją teikimo per tam tikrą tą riziką tinkamai atspindintį laikotarpį strategijas ir procesus.

2. Likvidumo valdymo politika ir procedūromis užtikrinama, kad būtų išlaikytas tinkamas rezervinio turto lygis, kad bet kuriuo metu, be kita ko, pagal nepalankiausių sąlygų scenarijus, būtų patenkinti su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų turėtojų pateikti išpirkimo prašymai.

3. Likvidumo valdymo politika ir procedūros yra proporcingos su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentų veiklos sudėtingumui, rizikos profiliui ir aprėpčiai.

Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentų valdymo organai patvirtina likvidumo valdymo politiką ir procedūras ir kiekvienam su turtu susietam žetonui arba e. pinigų žetonui nustato priimtinos rizikos lygius.

Likvidumo valdymo politika ir procedūros atspindi dabartinę ir tikėtiną su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentų likvidumo riziką.

([2]) 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/78/EB, (OL L 331, 2010 12 15, p. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai tą riziką nuolatos stebi. Ta stebėsena, be kita ko, apima:

a) indėlių kredito įstaigose, labai likvidžių finansinių priemonių ir bet kokio kito rezervinio turto nustatymą;

b) rezervinio turto rinkos vertės nustatymo kriterijų nustatymą;

c) koncentracijos rizikos, kreditingumo ir likvidumo patikimumo, taip pat tokios rizikos ribų ir laikotarpių bei valiutų suderinamumo vertinimą;

d) turto rezervo vertės stabilumo, palyginti su su žetonais susietu turtu, užtikrinimo metodus.

4. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai nustato einamosios paros likvidumo rizikos patikimo valdymo priemones. Tos priemonės, be kita ko, apima:

a) tikėtinų einamosios paros likvidumo poreikių ir išteklių nustatymą;

b) procesų ir procedūrų, atitinkančių su turtu susieto žetono arba e. pinigų žetono emitento profilį ir neapibrėžtąją bei tikėtiną padėtį rinkoje, nustatymą.

5. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai stebi savo rezervinį turtą, siekdami užtikrinti, kad juo būtų galima bet kuriuo metu, įskaitant kritines situacijas, padengti su tokiais žetonais susieto turto vertę, ir įvertina įkaito perviršio tinkamumą, visų pirma, kai turto, susieto su žetonais, kintamumas yra labai didelis arba tas turtas nėra įtrauktas į turto rezervą.

6. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai reguliariai stebi rezervinio turto saugotojų paskyrimą, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2023/1114 37 straipsnyje, saugojimo politiką ir susijusius sutartimi įformintus susitarimus.

7. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai taiko konkrečias priemones ir nustato vidines ribas, kad saugotojas išvengtų turto rezervo koncentracijos.

8. Su turtu susietų žetonų, susietų su bent vienu turto vienetu, kuris nėra oficiali valiuta, emitentai nustato procesus ir procedūras, skirtus rizikai, kylančiai dėl atvejų, kai turto rezervas nėra sudarytas iš su žetonais susieto turto, mažinti, įskaitant rizikos, kylančios dėl išvestinių finansinių priemonių arba priemonių, sekančių susietą turtą, valdymo priemones.

3 straipsnis

Nenumatytų atvejų politika ir likvidumo rizikos mažinimo priemonės

1. Vykdydami likvidumo valdymo politiką ir procedūras, su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai parengia ir tinkamai kalibruoja išankstinio įspėjimo signalus. Tie signalai, be kita ko, apima perspėjimą dėl:

a) didžiausių nuokrypių tarp turto rezervo rinkos vertės ir su žetonais susieto turto rinkos vertės;

b) didžiausių nuokrypių tarp žetonų rinkos vertės ir su žetonais susieto turto rinkos vertės.

2. Kad galėtų reaguoti į bet kokį išankstinio įspėjimo signalą, pagal įprastų ir nepalankiausių sąlygų scenarijus su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai taiko ir reguliariai peržiūri įvairias likvidumo rizikos mažinimo priemones, įskaitant tinkamą prieigą prie diversifikuotų finansavimo šaltinių.

3. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai tikslina savo strategijas, išankstinio įspėjimo signalus, vidaus politiką ir likvidumo rizikos ribas ir parengia veiksmingus nenumatytų atvejų likvidumo planus, kad būtų atsižvelgta į reguliaraus testavimo nepalankiausiomis sąlygomis rezultatus.

4. Taikydami 1, 2 ir 3 dalis, su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai naudojasi šiais politikos dokumentais:

a) atsakomybės už nenumatytų atvejų likvidumo plano rengimą, tvirtinimą, stebėseną, vykdymą ir atnaujinimą sričių aprašymu;

b) likvidumo trūkumo kritinėse situacijose šalinimo strategijų aprašymu;

c) priemonių aprašymu, apimančiu vidines ribas, nustatytas 2 straipsnyje nurodytose likvidumo rizikos nustatymo, vertinimo ir valdymo procedūrose, ir skirtų rinkos sąlygoms stebėti, kad su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai galėtų laiku nustatyti, ar priemonių išplėtimas arba vykdymas, arba ir viena, ir kita yra pagrįsti.

4 straipsnis

Likvidumo valdymo politikos ir procedūrų atskyrimas

1. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai 2 ir 3 straipsniuose nustatytus reikalavimus taiko atskirai kiekvienam su turtu susietam žetonui arba e. pinigų žetonui. Tuose straipsniuose nurodytų likvidumo rizikos nustatymo, vertinimo, valdymo ir pranešimo apie ją procedūrų, nenumatytų atvejų politikos ir likvidumo rizikos mažinimo priemonių, rizikos ribų, likvidumo valdymo priemonių ir strategijų turinys ir forma nustatomi atsižvelgiant į skirtingą turtą, su kuriuo susieti skirtingi su turtu susieti žetonai arba e. pinigų žetonai, ir jų koreliaciją su atitinkamu atskirtu turto rezervu.

2. Šiame reglamente nurodyta likvidumo valdymo politika ir procedūros savo turiniu ir forma skiriasi nuo likvidumo politikos ir procedūrų, susijusių su emitento veikla, kuri nėra susijusi su su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų išleidimu.

5 straipsnis

Likvidumo testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijų procesas ir procedūros

1. Su turtu susietų žetonų arba e. pinigų žetonų emitentai į savo likvidumo valdymo politiką įtraukia likvidumo testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijų procesą ir procedūras ir šią informaciją apie kiekvieną testavimą nepalankiausiomis sąlygomis:

a) riziką, įtrauktą į likvidumo testavimą nepalankiausiomis sąlygomis;

b) parametrus, į kuriuos atsižvelgta, jų kalibravimą nepalankiausiomis sąlygomis ir likvidumo testavimui nepalankiausiomis sąlygomis naudojamus testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijus bei laikotarpius;

c) istorinius duomenis ir prielaidas, be kita ko, ekspertų vertinimus, į kuriuos emitentas atsižvelgė kalibruodamas b punkte nurodytus parametrus;

d) likvidumo testavimo nepalankiausiomis sąlygomis rezultatus ir visas taisomąsias priemones, kurių buvo imtasi.

2. Siekiant įvertinti kiekvieno turto rezervo likvidumo profilio atsparumo ribą, likvidumo testavimas nepalankiausiomis sąlygomis apima atvirkštinio testavimo nepalankiausiomis sąlygomis elementą.

6 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2025 m. birželio 27 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN