2025/1141

10.6.2025

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2025/1141

af 27. februar 2025

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer kravene til politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter for udstedere af aktivbaserede tokens

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til 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 ([1]), særlig artikel 32, stk. 5, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) I henhold til artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114 skal udstedere af aktivbaserede tokens gennemføre og opretholde effektive politikker og procedurer til at identificere, forebygge, håndtere og oplyse om interessekonflikter mellem sig selv og visse kategorier af personer. Ved gennemførelsen og opretholdelsen af de politikker og procedurer, der kræves i henhold til artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, bør udstedere af aktivbaserede tokens tage hensyn til proportionalitetsprincippet med henblik på at sikre, at politikkerne og procedurerne tager hensyn til deres størrelse, interne organisation og forretningsmodel samt arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter, at de, hvis det er relevant, er i overensstemmelse med koncernpolitikker, og at de er tilstrækkelige med henblik på effektivt at nå målene i nævnte artikel.

(2) Interessekonflikter skyldes en bred vifte af situationer, forbindelser og tilknytninger, da interesserne hos udstederen af aktivbaserede tokens, dennes ejere, dennes personale, ledelsesorgan, interessenter, enheder, der tilhører samme koncern som udstederen af aktivbaserede tokens, og andre interessenter, kan variere, når de udsteder aktivbaserede tokens, stiller dem til rådighed for offentligheden og håndterer dem. Når udstedere af aktivbaserede tokens beslutter, hvilken type situationer og omstændigheder der bør være omfattet af deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter, bør de tage hensyn til alle situationer, der kan have indflydelse på eller påvirke eller kan blive opfattet som situationer, der har indflydelse på eller påvirker muligheden for, at udstederen af aktivbaserede tokens eller enhver person, der er forbundet til udstederen af aktivbaserede tokens, kan træffe upartiske og objektive beslutninger.

(3) Det er afgørende, at der sikres forsvarlig ledelse og forvaltning af udstedere af aktivbaserede tokens, for at de kan fungere og for at sikre, at der er tillid til dette segment af det finansielle marked. Af disse grunde bør politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter specifikt omfatte de konflikter, der kan hæmme ledelsesorganets medlemmers mulighed for at træffe objektive og upartiske beslutninger, der sigter på at være i udstederen af aktivbaserede tokens' bedste interesse, men også i indehaverne af aktivbaserede tokens' interesse.

([1]) EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj.

(4) Reserven af aktiver er et centralt element i aktivbaserede tokens, og en forsvarlig håndtering heraf bidrager til at beskytte indehavere af aktivbaserede tokens. Når udstedere af aktivbaserede tokens identificerer, forebygger, håndterer og oplyser om interessekonflikter, bør de tage hensyn til de potentielle interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med forvaltningen og investeringen af reserven af aktiver, som omhandlet i artikel 36 i forordning (EU) 2023/1114, og de politikker og procedurer, der gennemføres af udstederne af aktivbaserede tokens, bør omfatte disse aspekter. Tilsvarende bør udstedere af aktivbaserede tokens tage hensyn til de potentielle interessekonflikter med tredjeparter, der leverer tjenester i forbindelse med forvaltning, investering eller deponering af reserven af aktiver og, hvis det er relevant, distribution af de aktivbaserede tokens til offentligheden. Af samme grund bør udstedere af aktivbaserede tokens fastlægge, gennemføre og opretholde ordninger for at sikre, at den tredjepart, der varetager en af de funktioner, der er omhandlet i artikel 34, stk. 5, litra h), i forordning (EU) 2023/1114, handler på en måde, der er i overensstemmelse med deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter.

(5) Udstedere af aktivbaserede tokens bør i deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter i henhold til artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114 tage hensyn til de faktiske og potentielle interessekonflikter, der påvirker eller potentielt kan påvirke indehavere af aktivbaserede tokens' interesser, samt udstederen af aktivbaserede tokens' interesser, herunder interessekonflikter, der kan påvirke dennes resultater og situation og dermed indirekte også interesserne hos indehavere og potentielle indehavere af aktivbaserede tokens.

(6) For at sikre, at interesserne hos indehavere, potentielle indehavere og udstedere af aktivbaserede tokens beskyttes tilstrækkeligt, bør udstederen af aktivbaserede tokens vurdere og evaluere eventuelle faktiske og potentielle interessekonflikter og fastlægge og gennemføre passende foranstaltninger til at forebygge eller afbøde dem så tidligt som muligt.

(7) Transaktioner, der består i veksling af aktivbaserede tokens til midler eller andre kryptoaktiver, herunder genindløsning af aktivbaserede tokens, hvis udstederen af den aktivbaserede token er en af parterne i transaktionen, indebærer en øget risiko for interessekonflikter og bør derfor vurderes nøje med hensyn til, om de kan være til skade for udstederen af den aktivbaserede token, hvis transaktionerne gennemføres på vegne af personer, der direkte eller indirekte er forbundet til selve udstederen af den aktivbaserede token.

(8) Da incitamenterne i aflønningsprocedurerne, -politikkerne og -ordningerne kan give anledning til interessekonflikter, bør de overvåges for at forhindre fordrejende anvendelse, som vil være til skade for udstederen eller indehaverne af aktivbaserede tokens.

(9) For at forebygge interessekonflikter, der er til skade for udstederen af aktivbaserede tokens, bør politikkerne og procedurerne i henhold til artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114 sikre omhyggelig overvågning af situationer, hvor personer, der er forbundet til udstedere af aktivbaserede tokens, har en personlig, faglig eller politisk forbindelse til en anden person, som har interesser, der er i modstrid med udstederens interesser. Sådanne forbindelser kan potentielt påvirke objektiviteten eller dømmekraften hos udstedere af aktivbaserede tokens og de personer, der er forbundet til dem. Personlige forbindelser bør omfatte forhold mellem beslægtede eller besvogrede eller sociale forbindelser, der ikke er begrænset til et formelt partnerskab eller ægteskab. Politiske forbindelser bør omfatte medlemskab af politiske partier eller forbindelser med regeringen eller andre offentligt ansatte. Faglige forbindelser bør bestå af forbindelser i et professionelt miljø, f.eks. på arbejdspladsen eller i en forretningsmæssig sammenhæng.

(10) For at sikre at der er tillid til udstederen af aktivbaserede tokens og for at beskytte udstederen mod skade på sit omdømme eller juridiske risici i tilfælde, hvor risikoen for interessekonflikter er særlig betydelig og ikke på passende vis kan forebygges eller håndteres gennem de vedtagne politikker og procedurer, herunder interne systemer og kontroller, bør der træffes og indføres andre yderligere specifikke foranstaltninger for at forebygge eller håndtere de relevante interessekonflikter.

(11) Med henblik på til enhver tid at sikre passende gennemførelse, opretholdelse og gennemgang bør de politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, sikre, at der er tilstrækkelige ressourcer til rådighed til håndtering af interessekonflikter, og at de menneskelige ressourcer, som håndterer interessekonflikter hos udstederen af aktivbaserede tokens, er uafhængige af udstederens forretningsfunktioner. Sådanne særlige menneskelige ressourcer bør også have den nødvendige kompetence, viden og ekspertise. Den person, der har ansvar for håndteringen af interessekonflikter, bør have adgang til og kunne rapportere direkte til ledelsesorganet i dets ledelsesfunktion og, hvis det er relevant, i dets tilsynsfunktion. For at sikre en effektiv tildeling og forvaltning af de ressourcer, der er afsat til håndtering af interessekonflikter, bør politikkerne og procedurerne tage højde for, at den person, der har ansvar for håndteringen af interessekonflikter, er i stand til at afsætte tilstrækkelig tid til denne rolle, og at personen til enhver tid har tilstrækkelige ressourcer til rådighed til på passende vis at gennemføre, anvende, overvåge og gennemgå disse politikker og procedurer.

(12) For at sikre, at indehavere og potentielle indehavere af aktivbaserede tokens kan træffe en informeret beslutning om aktivbaserede tokens, bør udstedere af aktivbaserede tokens ajourføre de oplysninger, der videregives til indehaveren af aktivbaserede tokens i overensstemmelse med artikel 32, stk. 3, i forordning (EU) 2023/1114, og beskrive de identificerede interessekonflikter og de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere eller forebygge interessekonflikter.

(13) For at gøre det klart for indehavere af aktivbaserede tokens, i hvilken egenskab eller kapacitet udstederen af aktivbaserede tokens handler, navnlig da udstederen ofte opererer i tæt samarbejde med tilknyttede enheder eller enheder i samme koncern, bør de oplysninger, der er omhandlet i artikel 32, stk. 3, i forordning (EU) 2023/1114, omfatte en tilstrækkeligt detaljeret, specifik og klar beskrivelse af de situationer, der giver eller kan give anledning til interessekonflikter, herunder den rolle og kapacitet, som udstederen af aktivbaserede tokens handler i, og hvorvidt udstederen af aktivbaserede tokens er en del af en koncern, der også omfatter udbydere af kryptoaktivtjenester.

(14) Af samme grund og for at sikre passende investorbeskyttelse bør indehavere og potentielle indehavere af aktivbaserede tokens have adgang til de oplysninger, der er omhandlet i artikel 32, stk. 3, i forordning (EU) 2023/1114, på et sprog, som de er bekendt med. Udstedere af aktivbaserede tokens bør derfor stille sådanne oplysninger til rådighed på et officielt sprog i hjemlandet som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 33), litra d), i forordning (EU) 2023/1114 og på et sprog, som er almindeligt i internationale finanskredse. På tidspunktet for vedtagelsen af denne forordning er engelsk det sprog, som er almindeligt i internationale finanskredse, men det kan ændre sig i fremtiden.

(15) Behandling af personoplysninger, herunder oplysninger indsamlet med henblik på de politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, som er foretaget af udstedere af aktivbaserede tokens, bør foretages i overensstemmelse med retten til beskyttelse af de berørte personers personoplysninger som fastsat i artikel 7 og 8 i Den Europæiske Unions charter om grundlæggende rettigheder og skal være i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 ([2]).

([2]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af direktiv 95/46/EF (generel forordning om databeskyttelse) (EUT L 119 af 4.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj).

(16) De politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, som yderligere præciseret i de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er fastsat i nærværende forordning, bør indeholde bestemmelser om videregivelse af personoplysninger, når det er nødvendigt og forholdsmæssigt for at sikre passende identificering, forebyggelse, håndtering og oplysning i forbindelse med interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for indehavere af aktivbaserede tokens eller udstedere af aktivbaserede tokens, under hensyntagen til de forbundne personers grundlæggende rettigheder vedrørende privatlivets fred og til beskyttelse af personoplysninger. I overensstemmelse med princippet om dataminimering som fastsat i forordning (EU) 2016/679 bør udstederne af aktivbaserede tokens i deres politikker og procedurer præcisere, hvilke kategorier af personoplysninger de vil behandle for at identificere, forebygge og håndtere interessekonflikter, jf. artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, på en måde, der er passende i forhold til deres størrelse og interne organisation, i forhold til koncernen, hvis det er relevant, deres forretningsmodel, og som er passende for arten, omfanget og kompleksiteten af deres aktiviteter. De reguleringsmæssige tekniske standarder, der er fastsat i denne forordning, præciserer kriterierne for at identificere de kategorier af personoplysninger, der er nødvendige og forholdsmæssige for at sikre passende identificering, forebyggelse, håndtering og oplysning i forbindelse med interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for indehavere eller udstedere af aktivbaserede tokens, under hensyntagen til risiciene for de grundlæggende rettigheder vedrørende privatlivets fred og til beskyttelse af personoplysninger for de personer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, litra a)-d), og litra f), i forordning (EU) 2023/1114.

(17) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har forelagt for Kommissionen.

(18) Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for banker, som er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 ([3]).

(19) Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse blev hørt i overensstemmelse med artikel 42, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 ([4]) og afgav udtalelse den 17. juli 2024 —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Definitioner

I denne forordning forstås ved:

a) »forbunden person«: enhver af de personer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, litra a)-d), og litra f), i forordning (EU) 2023/1114

b) »koncern«: koncern som defineret i artikel 2, stk. 11, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU ([5]).

([3]) 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

([4]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725 af 23. oktober 2018 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger i Unionens institutioner, organer, kontorer og agenturer og om fri udveksling af sådanne oplysninger og om ophævelse af forordning (EF) nr. 45/2001 og afgørelse nr. 1247/2002/EF (EUT L 295 af 21.11.2018, s. 39, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

([5]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Artikel 2

Interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for udstederen af aktivbaserede tokens

1. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, med henblik på at identificere, forebygge, håndtere og oplyse om interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for udstederen af aktivbaserede tokens, skal beskrive de omstændigheder, der direkte eller indirekte kan påvirke de forbundne personers objektivitet og upartiskhed i udøvelsen af deres opgaver og ansvar. Sådanne politikker og procedurer skal tage hensyn til situationer eller forbindelser, hvor en forbunden person:

a) har en økonomisk interesse i en person, et organ eller en enhed med interesser, der er i modstrid med udstederen af aktivbaserede tokens' interesser

b) har ansvar for en person, et organ eller en enhed med interesser, der er i modstrid med udstederen af aktivbaserede tokens' interesser

c) er underlagt hierarkisk tilsyn af en person med interesser, der er i modstrid med de interesser, som udstederen eller indehaverne af aktivbaserede tokens har

d) har en personlig, faglig eller politisk forbindelse til en person, et organ eller en enhed, der har interesser, der er i modstrid med udstederen af aktivbaserede tokens' interesser, eller har haft en sådan forbindelse inden for de seneste tre år fra det tidspunkt, hvor vurderingen blev foretaget

e) udøver aktiviteter i konkurrence med udstederen af aktivbaserede tokens, herunder aktiviteter som konsulent, rådgiver, delegeret, outsourcingpartner, tredjepartsudbyder af tjenester, underleverandør eller anden leverandør hos en person, et organ eller en enhed, der udøver samme virksomhed som udstederen af aktivbaserede tokens.

2. Med hensyn til de scenarier, der er fastsat i stk. 1, tager udstedere af aktivbaserede tokens hensyn til, om disse personer, organer eller enheder:

a) sandsynligvis vil opnå en økonomisk gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af udstederen af aktivbaserede tokens

b) har en interesse i resultatet af en udøvet aktivitet eller virkningen af en afgørelse truffet af udstederen af aktivbaserede tokens, og om denne interesse er i modstrid med de interesser, som udstederen af aktivbaserede tokens har.

3. Med hensyn til identificeringen af den økonomiske interesse, der er omhandlet i stk. 1, litra a), tager udstedere af aktivbaserede tokens hensyn til situationer, hvor den forbundne person, der er medlem af ledelsesorganet eller ansat hos udstederen:

a) besidder ejendomsrettigheder og tokens (herunder governance tokens) eller har medlemskab hos den pågældende person, det pågældende organ eller den pågældende enhed

b) har enhver form for gæld hos den pågældende person, det pågældende organ eller den pågældende enhed

c) har indgået enhver form for kontraktlige ordninger vedrørende de aktiviteter, der er reguleret i henhold til forordning (EU) 2023/1114, med den pågældende person, det pågældende organ eller den pågældende enhed.

4. Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter skal sikre, at transaktioner, der består i veksling af aktivbaserede tokens udstedt af udstederen af aktivbaserede tokens til midler eller andre kryptoaktiver, herunder genindløsning af aktivbaserede tokens, er underlagt nøje kontrol og overvågning med hensyn til de betingelser, under hvilke de indgås, hvis udstederen er en af parterne i transaktionen, og transaktionen gennemføres på vegne af en af følgende personer:

a) et medlem af udstederens ledelsesorgan eller en ansat, der kan forhandle eller underskrive kontrakter på udstederens vegne

b) en part, der er forbundet med en person som omhandlet i litra a) som følger:

i) ægtefælle, registreret partner, barn eller forælder

ii) enhver slægtning, der har været medlem af den samme husstand som den pågældende person i en samlet periode på mindst et år inden for de foregående fem år fra datoen for transaktionen

iii) en kommerciel enhed, hvori en person som omhandlet i litra a) eller litra b), nr. i), og litra b), nr. ii), har en kvalificeret andel på 10 % eller derover af kapitalen eller stemmerettighederne, eller hvori disse personer har nøglefunktioner som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 9), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU ([6]), besidder ledende stillinger eller er medlemmer af ledelsesorganet.

c) en person, for hvem de personer, der er omhandlet i litra a) eller b), har direkte eller indirekte væsentlig interesse i udfaldet af eller betingelserne for transaktionen, bortset fra at opnå et gebyr eller en provision for gennemførelsen af transaktionen.

Artikel 3

Interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for indehaverne af aktivbaserede tokens

1. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, med henblik på at identificere, forebygge, håndtere og oplyse om interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for indehaverne af aktivbaserede tokens, skal afhjælpe interessekonflikter, der opstår i forbindelse med udstedelse, behandling og genindløsning af aktivbaserede tokens eller investering eller forvaltning af den reserve af aktiver, der er omhandlet i artikel 36 i forordning (EU) 2023/1114, og skal dække følgende situationer:

a) en forbunden person kan forventes at opnå en økonomisk gevinst, undgå et økonomisk tab eller opnå en anden form for fordel til skade for indehaveren af aktivbaserede tokens

b) en forbunden person har en interesse i resultatet af en aktivitet, der udøves til fordel for indehaveren af aktivbaserede tokens, herunder genindløsning af en token, som adskiller sig fra indehaveren af aktivbaserede tokens' interesser.

2. Når udstedere af aktivbaserede tokens identificerer de typer interessekonflikter, der opstår i forbindelse med de aktiviteter, der er omhandlet i stk. 1, vurderer de, om de eller et medlem af deres ledelsesorgan eller en af deres ansatte får eller vil få en tilskyndelse fra en anden person end indehaveren af aktivbaserede tokens i tilknytning til denne aktivitet i form af penge- eller naturalieydelser eller tjenester på en måde, der kan være til skade for indehaveren af aktivbaserede tokens' interesser.

Artikel 4

Politikker og procedurer

1. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, fastsættes skriftligt og afspejler størrelsen, kompleksiteten og arten af den aktivbaserede token og de aktiviteter, der udøves af udstederen af aktivbaserede tokens og den koncern, som denne tilhører.

([6]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338), ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj).

2. Ledelsesorganet hos udstederen af aktivbaserede tokens har ansvar for fastlæggelsen, vedtagelsen og gennemførelsen af disse politikker og procedurer. Det identificerer og afhjælper regelmæssigt eventuelle mangler i effektiviteten af disse politikker og procedurer.

3. Udstedere af aktivbaserede tokens etablerer effektive interne kommunikationskanaler for at informere og give løbende adgang til medarbejdere og medlemmer af ledelsesorganet om deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter og sørger for passende ajourførte kurser i disse politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter.

Udstedere af aktivbaserede tokens etablerer effektive eksterne kommunikationskanaler til at informere tredjeparter om deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter.

4. Hvis udstederen af aktivbaserede tokens er medlem af en koncern, skal de politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, omfatte interessekonflikter mellem udstederen og andre koncernenheder.

5. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, skal omfatte:

a) en beskrivelse af de omstændigheder, der kan give anledning til en interessekonflikt i overensstemmelse med artikel 2 og 3

b) de processer, der skal anvendes til at identificere, forebygge, håndtere og oplyse om de interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 2 og 3.

6. I de processer, der er omhandlet i stk. 5, skelnes der mellem interessekonflikter, der varer ved og skal håndteres permanent, og interessekonflikter, der opstår lejlighedsvis og skal afbødes ved hjælp af en begivenhedsspecifik foranstaltning.

7. De processer, der er omhandlet i stk. 5, skal omfatte en beskrivelse af følgende:

a) effektive processer til via passende interne indberetningskanaler omgående at indberette og kommunikere om ethvert forhold, der kan føre til eller har ført til en interessekonflikt

b) effektive processer til at forebygge og kontrollere udvekslingen af oplysninger mellem forbundne personer, der er involveret i aktiviteter, hvor der kan opstå en interessekonflikt, hvis udvekslingen af disse oplysninger kan være til skade for indehaveren af aktivbaserede tokens' interesser eller kan påvirke udøvelsen af en sådan forbunden persons pligter og ansvar

c) foranstaltninger til at sikre, at modstridende aktiviteter eller transaktioner så vidt muligt overdrages til forskellige personer inden for den samme udsteder af aktivbaserede tokens eller på anden måde er underlagt målrettet overvågning og foranstaltninger, der har samme virkning

d) foranstaltninger til at sikre, at forbundne personer, der udøver eksterne forretningsaktiviteter i relation til udstederen af aktivbaserede tokens, forhindres i at have uhensigtsmæssig indflydelse hos udstederen af aktivbaserede tokens med hensyn til disse aktiviteter

e) foranstaltninger til at sikre, at risikoen for interessekonflikter håndteres af ledelsesorganet eller af dets kompetente udvalg. Disse foranstaltninger skal sikre, at medlemmerne af udvalget eller ledelsesorganet ikke har en interessekonflikt, og skal give tilstrækkelig vejledning om identificering og håndtering af interessekonflikter, der kan påvirke medlemmerne af ledelsesorganet, så de kan træffe objektive og upartiske beslutninger i udstederne af aktivbaserede tokens' bedste interesse

f) foranstaltninger til at sikre, at medlemmerne af ledelsesorganet tillægges ansvaret for at underrette andre medlemmer af ledelsesorganet og afholde sig fra at stemme om ethvert spørgsmål, hvor medlemmerne har eller kan have en interessekonflikt, eller hvor disse medlemmers objektivitet eller evne til at opfylde deres forpligtelser over for udstederen af aktivbaserede tokens på anden måde kan være kompromitteret

g) foranstaltninger til at sikre, at medlemmer af ledelsesorganet forhindres i at være medlem af ledelsesorganet i ledelses- eller tilsynsfunktionen hos konkurrerende udstedere af aktivbaserede tokens.

8. Hvis politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter er utilstrækkelige til at forebygge eller afbøde risikoen for skade for indehavere af aktivbaserede tokens eller udstederen af aktivbaserede tokens, ændrer udstederen politikker og procedurer for at afhjælpe eventuelle mangler.

9. I henhold til de politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, skal at udstedere af aktivbaserede tokens føre fortegnelser over og dokumentere de typer aktiviteter eller situationer, der giver anledning til eller kan give anledning til de interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1, og artikel 3, stk. 1, og for hver type aktivitet eller situation de foranstaltninger, der er truffet for at forebygge eller afbøde sådanne konflikter. Fortegnelserne opbevares i en periode på fem år.

10. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, skal sikre, at de transaktioner, der er omhandlet i artikel 2, stk. 4, identificeres af eller meddeles udstederen af aktivbaserede tokens, inden der træffes afgørelse om gennemførelsen af transaktionen og betingelserne herfor. Disse politikker og procedurer skal også sikre, at beslutninger om at indgå sådanne transaktioner træffes objektivt i hver parts interesse, og at betingelserne for transaktionen er de samme som de betingelser, der gælder mellem uafhængige parter for de samme transaktioner, hvis der ikke foreligger en interessekonflikt.

11. I tilknytning til de transaktioner, der er omhandlet i artikel 2, stk. 4, skal de politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, sikre, at:

a) der fastsættes beslutningsprocesser for indgåelse af disse transaktioner, og at der fastsættes tærskler, udtrykt som transaktionens omfang, over hvilke en sådan transaktion kræver ledelsesorganets godkendelse

b) medarbejdere og medlemmer af ledelsesorganet gøres bekendt med de regler, der gælder for disse transaktioner, og med de foranstaltninger, som udstederen af aktivbaserede tokens har truffet i tilknytning hertil

c) udstederen af aktivbaserede tokens underrettes straks om sådanne transaktioner

d) der føres en fortegnelse over den transaktion, som udstederen af aktivbaserede tokens har meddelt eller identificeret, og som dokumenterer dato og klokkeslæt for transaktionen, betingelserne, dens omfang, modparten og eventuelle tilladelser eller forbud i tilknytning til den pågældende transaktion.

Artikel 5

Politikker og procedurer vedrørende aflønning

Udstedere af aktivbaserede tokens sikrer inden for rammerne af de politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, at aflønningsprocedurer, -politikker og -ordninger:

a) ikke skaber en interessekonflikt eller på kort, mellemlang eller lang sigt tilskynder medarbejderne eller medlemmerne af ledelsesorganet til at tilgodese deres egne interesser eller udstederen af aktivbaserede tokens' interesser til skade for nogen anden indehaver af aktivbaserede tokens eller aktionærer eller medlemmer af udstederen af aktivbaserede tokens

b) identificerer og afbøder eventuelle interessekonflikter, der kan opstå som følge af tildelingen af variabel aflønning, underliggende nøgleresultatindikatorer og risikotilpasningsmekanismer, herunder udbetaling af instrumenter til medarbejdere eller ledelsesorganer som en del af den variable eller faste aflønning.

Artikel 6

Politikker og procedurer vedrørende ordninger med tredjepartsudbydere af tjenester

Udstedere af aktivbaserede tokens sikrer inden for rammerne af politikkerne og procedurerne i henhold til denne forordning, at der ikke indgås nogen skriftlig ordning med en tredjepartsudbyder af tjenester, medmindre:

a) den skriftlige ordning forpligter tredjeparten til at handle på en måde, der er i overensstemmelse med disse politikker og procedurer

b) den skriftlige ordning sikrer, at beslutninger vedrørende levering af tjenester fra tredjeparter træffes på objektiv vis i hver parts interesse og på de samme betingelser, som ville finde anvendelse, hvis aftalen om levering af tjenester var blevet indgået af uafhængige parter, når de tjenester, der er omhandlet i artikel 34, stk. 5, litra h), i forordning (EU) 2023/1114, leveres af en tredjepart, der er en del af samme koncern som udstederen af aktivbaserede tokens

c) Udstedere af aktivbaserede tokens sikrer, at de gebyrer, der tilbydes for at levere en af de tjenester, der er omhandlet i artikel 34, stk. 5, litra h), i forordning (EU) 2023/1114, ikke fremmer interesserne hos udstederen af aktivbaserede tokens eller tredjeparten på en måde, der kan være i strid med interesserne hos en indehaver af aktivbaserede tokens.

Artikel 7

Politikker og procedurer vedrørende ressourcer til håndtering af interessekonflikter

1. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, skal sikre, at de ressourcer, der er nødvendige for at håndtere interessekonflikter, tildeles og forvaltes effektivt.

2. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, skal sikre, at udstederen af aktivbaserede tokens udpeger en person, der har ansvar for identificering, forebyggelse, håndtering og oplysning i forbindelse med interessekonflikter. Denne person skal have den nødvendige bemyndigelse til at varetage sine opgaver på passende og uafhængig vis og rapportere direkte til ledelsesorganet. Disse politikker og procedurer skal sikre, at enhver anden opgave eller funktion, som den pågældende person også måtte have ansvar for, ikke kompromitterer den pågældende persons evne til uafhængigt at identificere, forebygge, håndtere og oplyse om interessekonflikter.

3. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 32, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, skal fastlægge det minimum af færdigheder og viden, der er nødvendigt for, at medarbejderne kan identificere, forebygge, håndtere og oplyse om interessekonflikter i henhold til nærværende forordning.

Artikel 8

Oplysninger om interessekonflikters generelle karakter og årsagerne hertil samt de skridt, der er taget for at afbøde disse

1. Udstedere af aktivbaserede tokens sørger for, at indholdet af de oplysninger, der er omhandlet i artikel 32, stk. 3, i forordning (EU) 2023/1114, til enhver tid er ajourført.

2. Den fremlæggelse af oplysninger, der foretages i henhold til artikel 32, stk. 3, i forordning (EU) 2023/1114, skal indeholde oplysninger om:

a) de omstændigheder og situationer, der giver eller kan give anledning til interessekonflikter som omhandlet i artikel 2, stk. 1, og artikel 3, stk. 1, herunder den rolle og kapacitet, hvori udstederen af aktivbaserede tokens handler i forhold til indehaveren af aktivbaserede tokens

b) om udstederen af aktivbaserede tokens også er udbyder af kryptoaktivtjenester

c) de risici, som er identificeret i tilknytning til de interessekonflikter, der er omhandlet i litra a)

d) de skridt og foranstaltninger, der er truffet for at forebygge eller afbøde de identificerede interessekonflikter.

3. Fremlæggelse af oplysninger i overensstemmelse med stk. 2 anses ikke for at være tilstrækkelig til at håndtere og afbøde interessekonflikter.

4. De oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, gøres til enhver tid tilgængelige for indehavere og potentielle indehavere af aktivbaserede tokens på webstedet for udstederen af aktivbaserede tokens. Hvis udstederen af aktivbaserede tokens udbyder aktivbaserede tokens til offentligheden eller anmoder om optagelse til handel på en handelsplatform, skal udstederen af aktivbaserede tokens stille oplysningerne til rådighed på denne handelsplatform.

5. De oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, stilles til rådighed af udstederen af aktivbaserede tokens på et af hjemlandets officielle sprog og på et sprog, som er almindeligt i internationale finanskredse.

Artikel 9

Ikrafttræden

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 27. februar 2025.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand