DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2025/1141

z 27. februára 2025,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/1114, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa pre emitentov tokenov naviazaných na aktíva stanovujú požiadavky na politiky a postupy týkajúce sa konfliktov záujmov

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/1114 z 31. mája 2023 o trhoch s kryptoaktívami a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 1095/2010 a smerníc 2013/36/EÚ a (EÚ) 2019/1937 ([1]), a najmä na jeho článok 32 ods. 5 tretí pododsek,

keďže:

(1) V súlade s článkom 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 majú emitenti tokenov naviazaných na aktíva vykonávať a zachovávať účinné politiky a postupy, ktoré sú zamerané na identifikáciu, prevenciu, riadenie a oznamovanie konfliktov záujmov medzi nimi a určitými kategóriami osôb. Pri vykonávaní a zachovávaní politík a postupov požadovaných podľa článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 by emitenti tokenov naviazaných na aktíva mali zohľadňovať zásadu proporcionality s cieľom zabezpečiť, aby sa v rámci týchto politík a postupov brala do úvahy ich veľkosť, vnútorná organizácia, obchodný model, povaha, rozsah a zložitosť ich činností a aby boli tieto politiky a postupy v náležitých prípadoch v súlade s politikami skupiny a postačovali na účinné dosiahnutie cieľov uvedeného článku.

(2) Konflikty záujmov vyplývajú zo širokej škály situácií, vzťahov a väzieb, keďže záujmy emitenta tokenov naviazaných na aktíva, jeho vlastníkov, zamestnancov, riadiaceho orgánu, zainteresovaných strán, subjektov patriacich do tej istej skupiny ako emitent tokenov naviazaných na aktíva a iných zainteresovaných strán sa môžu pri emisii tokenov naviazaných na aktíva, ich sprístupňovaní verejnosti a riadení líšiť. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva by mali pri rozhodovaní o tom, na aké druhy situácií a okolností by sa mali ich politiky a postupy týkajúce sa konfliktov záujmov vzťahovať, zohľadňovať všetky situácie, ktoré môžu ovplyvňovať alebo môžu byť vnímané tak, že ovplyvňujú schopnosť emitenta tokenov naviazaných na aktíva alebo akejkoľvek osoby prepojenej s týmto emitentom prijímať nestranné a objektívne rozhodnutia.

(3) Zabezpečenie riadnej správy a riadenia emitentov tokenov naviazaných na aktíva má zásadný význam pre ich fungovanie a pre zabezpečenie dôvery v tento segment finančného trhu. Z týchto dôvodov by mali politiky a postupy týkajúce sa konfliktov záujmov osobitne riešiť tie konflikty, ktoré môžu brániť schopnosti členov riadiaceho orgánu prijímať objektívne a nestranné rozhodnutia, ktoré sú v najlepšom záujme tak emitenta tokenov naviazaných na aktíva, ako aj držiteľov tokenov naviazaných na aktíva.

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

(4) Rezerva aktív je kľúčovým prvkom tokenov naviazaných na aktíva a jej riadna správa prispieva k ochrane držiteľov tokenov naviazaných na aktíva. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva by mali pri identifikácii, prevencii, riadení a oznamovaní konfliktov záujmov zohľadňovať potenciálne konflikty záujmov vyplývajúce zo správy a investovania rezervy aktív uvedenej v článku 36 nariadenia (EÚ) 2023/1114 a politiky a postupy emitentov tokenov naviazaných na aktíva by mali zahŕňať tieto aspekty. Podobne by emitenti tokenov naviazaných na aktíva mali zohľadňovať potenciálne konflikty záujmov s tretími stranami, ktoré poskytujú služby súvisiace s prevádzkovaním, investovaním alebo úschovou rezervných aktív a v náležitých prípadoch s verejnou distribúciou tokenov naviazaných na aktíva. Z rovnakého dôvodu by emitenti tokenov naviazaných na aktíva mali zaviesť, vykonávať a zachovávať opatrenia na zabezpečenie toho, aby tretia strana, ktorá vykonáva jednu z funkcií uvedených v článku 34 ods. 5 písm. h) nariadenia (EÚ) 2023/1114, konala spôsobom, ktorý je v súlade s ich politikami a postupmi týkajúcimi sa konfliktov záujmov.

(5) Emitenti tokenov naviazaných na aktíva by vo svojich politikách a postupoch týkajúcich sa konfliktov záujmov podľa článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 mali zohľadňovať skutočné a potenciálne konflikty záujmov, ktoré ovplyvňujú alebo môžu ovplyvniť záujmy držiteľov tokenov naviazaných na aktíva, ako aj záujmy emitenta tokenov naviazaných na aktíva vrátane konfliktov záujmov, ktoré môžu ovplyvniť jeho výkonnosť a situáciu, a teda nepriamo aj záujmy držiteľov a potenciálnych držiteľov tokenov naviazaných na aktíva.

(6) V záujme zabezpečenia dostatočnej ochrany záujmov držiteľov, potenciálnych držiteľov a emitentov tokenov naviazaných na aktíva by mal emitent tokenov naviazaných na aktíva posudzovať a vyhodnocovať všetky skutočné a potenciálne konflikty záujmov a čo najskôr zaviesť a vykonať vhodné opatrenia na ich prevenciu alebo zmiernenie.

(7) Transakcie, v rámci ktorých dochádza k výmene tokenov naviazaných na aktíva za finančné prostriedky alebo iné kryptoaktíva, vrátane spätnej výmeny tokenov naviazaných na aktíva, a pri ktorých je emitent tokenu naviazaného na aktíva jednou zo strán transakcie, predstavujú zvýšené riziko konfliktov záujmov, a preto by sa malo dôkladne posúdiť, či by v prípade, že sa vykonávajú v mene osôb priamo alebo nepriamo prepojených so samotným emitentom tokenu naviazaného na aktíva, mohli tohto emitenta poškodiť.

(8) Podobne by sa mali monitorovať stimuly stanovené v postupoch, politikách a mechanizmoch odmeňovania, keďže môžu viesť ku konfliktom záujmov, aby sa zabránilo akémukoľvek nepriaznivému uplatňovaniu, ktoré by mohlo poškodiť emitenta alebo držiteľov tokenov naviazaných na aktíva.

(9) S cieľom predísť konfliktu záujmov, ktorý by mohol poškodiť emitenta tokenov naviazaných na aktíva, by sa malo v rámci politík a postupov podľa článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 zabezpečiť dôkladné monitorovanie situácií, v ktorých majú osoby prepojené s emitentmi tokenov naviazaných na aktíva osobný, profesijný alebo politický vzťah s inou osobou, ktorej záujmy sú v rozpore so záujmami emitenta. Takéto vzťahy majú potenciál ovplyvniť objektívnosť alebo úsudok emitentov tokenov naviazaných na aktíva a ich prepojených osôb. Osobné vzťahy by mali zahŕňať vzťahy medzi pokrvnými príbuznými či príbuznými na základe uzatvorenia manželstva alebo sociálne vzťahy, ktoré nie sú obmedzené na formálne partnerstvo alebo manželstvo. Politické vzťahy by mali zahŕňať členstvo v politických stranách alebo vzťahy s vládnymi či inými verejnými činiteľmi. Profesijné vzťahy by mali pozostávať zo vzťahov v profesijnom prostredí, napríklad v práci alebo v súvislosti s podnikateľskou činnosťou.

(10) V záujme zabezpečenia dôvery v emitenta tokenu naviazaného na aktíva, ako aj ochrany tohto emitenta pred poškodením dobrej povesti alebo právnymi rizikami v prípadoch, keď sú riziká konfliktov záujmov obzvlášť vysoké a nemožno im primerane predchádzať alebo ich riadiť prostredníctvom prijatých politík a postupov vrátane vnútorných systémov a kontrol, by sa malo rozhodnúť o ďalších osobitných opatreniach zameraných na prevenciu alebo riadenie príslušných konfliktov záujmov, ktoré by sa mali prijať.

(11) Politikami a postupmi týkajúcimi sa konfliktu záujmov uvedenými v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 by sa na účely zabezpečenia ich neustáleho primeraného vykonávania, zachovávania a preskúmavania malo zabezpečiť, aby boli k dispozícii dostatočné zdroje na riadenie konfliktov záujmov a aby ľudské zdroje, ktoré riadia konflikty záujmov u emitenta tokenov naviazaných na aktíva, boli nezávislé od obchodných funkcií tohto emitenta. Takéto cielené ľudské zdroje by mali mať aj potrebné zručnosti, vedomosti a odborné znalosti. Osoba zodpovedná za riadenie konfliktov záujmov by mala mať priamy prístup k riadiacemu orgánu vo svojej riadiacej funkcii a v príslušných prípadoch vo funkcii dohľadu a mala by mať možnosť priamo mu podávať správy. S cieľom zabezpečiť efektívne prideľovanie a riadenie zdrojov určených na riadenie konfliktov záujmov by sa v politikách a postupoch malo stanoviť, že osoba zodpovedná za riadenie konfliktov záujmov je schopná venovať tejto úlohe dostatočný čas a má vždy k dispozícii dostatočné zdroje na primerané vykonávanie, uplatňovanie, monitorovanie a preskúmanie týchto politík a postupov.

(12) Emitenti tokenov naviazaných na aktíva by s cieľom zabezpečiť, aby držitelia a potenciálni držitelia tokenov naviazaných na aktíva mohli prijímať informované rozhodnutia o tokenoch naviazaných na aktíva, mali neustále aktualizovať informácie oznamované držiteľom tokenov naviazaných na aktíva v súlade s článkom 32 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2023/1114 a poskytnúť opis identifikovaných konfliktov záujmov a opatrení prijatých na ich riadenie alebo prevenciu.

(13) Aby držitelia tokenov naviazaných na aktíva vedeli, v akej funkcii emitent tokenov naviazaných na aktíva koná, najmä preto, že často môže svoje činnosti vykonávať v úzkej spolupráci s pridruženými subjektmi alebo subjektmi tej istej skupiny, by informácie uvedené v článku 32 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2023/1114 mali zahŕňať dostatočne podrobný, konkrétny a jasný opis situácií, ktoré vedú alebo môžu viesť ku konfliktom záujmov, vrátane úlohy a funkcie, v ktorej emitent tokenov naviazaných na aktíva koná, a toho, či je emitent tokenov naviazaných na aktíva súčasťou skupiny zahŕňajúcej aj poskytovateľov služieb kryptoaktív.

(14) Z rovnakého dôvodu, ako aj s cieľom zabezpečiť primeranú ochranu investorov by držitelia a potenciálni držitelia tokenov naviazaných na aktíva mali mať prístup k informáciám uvedeným v článku 32 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2023/1114 v jazyku, ktorý poznajú. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva by preto mali takéto informácie sprístupňovať v úradnom jazyku domovského členského štátu v zmysle vymedzenia v článku 3 ods. 1 bode 33 písm. d) nariadenia (EÚ) 2023/1114 a v jazyku bežne používanom v oblasti medzinárodných financií. V čase prijatia tohto nariadenia je jazykom bežne používaným v oblasti medzinárodných financií anglický jazyk, čo by sa však mohlo v budúcnosti meniť.

(15) Spracúvanie osobných údajov vrátane informácií získaných na účely politík a postupov týkajúcich sa konfliktov záujmov uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 emitentmi tokenov naviazaných na aktíva by sa malo vykonávať v súlade s právom na ochranu osobných údajov dotknutých osôb, ako sa stanovuje v článkoch 7 a 8 Charty základných práv Európskej únie, a musí byť v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 ([2]).

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) (Ú. v. EÚ L 119, 4.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj).

(16) V politikách a postupoch týkajúcich sa konfliktov záujmov uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114, ako sa bližšie špecifikujú v regulačných technických predpisoch stanovených v tomto nariadení, by sa malo v prípade, že je to potrebné a primerané na zabezpečenie primeranej identifikácie, prevencie, riadenia a oznamovania konfliktov záujmov, ktoré by mohli poškodiť držiteľov tokenov naviazaných na aktíva alebo emitentov tokenov naviazaných na aktíva, stanoviť oznamovanie osobných údajov, pričom by sa malo zohľadniť základné právo na súkromie a právo na ochranu osobných údajov prepojených osôb. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva by v súlade so zásadou minimalizácie údajov stanovenou v nariadení (EÚ) 2016/679 mali vo svojich politikách a postupoch uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 určiť, ktoré kategórie osobných údajov budú spracúvať na účely identifikácie, prevencie a riadenia konfliktov záujmov, pričom sa zohľadní ich veľkosť a vnútorná organizácia, v príslušných prípadoch skupiny, ich obchodný model a povaha, rozsah a zložitosť ich činností. V regulačných technických predpisoch stanovených v tomto nariadení sa stanovujú kritériá na identifikáciu kategórií osobných údajov, ktoré sú potrebné a primerané na zabezpečenie primeranej identifikácie, prevencie, riadenia a oznamovania konfliktov záujmov, ktoré by mohli poškodiť držiteľov alebo emitentov tokenov naviazaných na aktíva, a to so zreteľom na riziká pre základné právo na súkromie a právo na ochranu osobných údajov osôb uvedených v článku 32 ods. 1 písm. a) až d) a písm. f) nariadenia (EÚ) 2023/1114.

(17) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil Európsky orgán pre bankovníctvo.

(18) Európsky orgán pre bankovníctvo uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého toto nariadenie vychádza, analyzoval potenciálne súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ([3]).

(19) V súlade s článkom 42 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 ([4]) sa konzultovalo s európskym dozorným úradníkom pre ochranu údajov, ktorý vydal 17. júla 2024 svoje stanovisko,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Vymedzenie pojmov

Na účely tohto nariadenia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

a) „prepojená osoba“ je ktorákoľvek z osôb uvedených v článku 32 ods. 1 písm. a) až d) a písm. f) nariadenia (EÚ) 2023/1114;

b) „skupina“ je skupina v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 11 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ ([5]).

([3]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

([4]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 z 23. októbra 2018 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov inštitúciami, orgánmi, úradmi a agentúrami Únie a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 45/2001 a rozhodnutie č. 1247/2002/ES (Ú. v. EÚ L 295, 21.11.2018, s. 39, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

([5]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Článok 2

Konflikty záujmov, ktoré by mohli poškodiť emitenta tokenov naviazaných na aktíva

1. V politikách a postupoch uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 zameraných na identifikáciu, prevenciu, riadenie a oznamovanie konfliktov záujmov, ktoré by mohli poškodiť emitenta tokenov naviazaných na aktíva, sa špecifikujú okolnosti, ktoré môžu priamo alebo nepriamo ovplyvniť objektívnosť a nestrannosť prepojených osôb pri výkone ich povinností a zodpovedností. V takýchto politikách a postupoch sa zohľadňujú situácie alebo vzťahy, keď prepojená osoba:

a) má hospodársky záujem v osobe, orgáne alebo subjekte, ktorých záujmy sú v rozpore so záujmami emitenta tokenov naviazaných na aktíva;

b) má zodpovedné funkcie v osobe, orgáne alebo subjekte, ktorých záujmy sú v rozpore so záujmami emitenta tokenov naviazaných na aktíva;

c) podlieha hierarchickému dohľadu osoby, ktorej záujmy sú v rozpore so záujmami emitenta alebo držiteľov tokenov naviazaných na aktíva;

d) má osobný, profesijný alebo politický vzťah s osobou, orgánom alebo subjektom, ktorých záujmy sú v rozpore so záujmami emitenta tokenov naviazaných na aktíva, alebo mala takýto vzťah počas posledných troch rokov od vykonania posúdenia;

e) vykonáva činnosti, ktoré konkurujú činnostiam emitenta tokenov naviazaných na aktíva vrátane činností konzultanta, poradcu, osoby, na ktorú boli delegované právomoci, osoby, ktorá bola poverená externým vykonávaním činností, poskytovateľa služieb, ktorý je treťou stranou, subdodávateľa alebo iného dodávateľa osoby, orgánu alebo subjektu, ktorí vykonávajú rovnakú podnikateľskú činnosť ako emitent tokenov naviazaných na aktíva.

2. Pokiaľ ide o scenáre uvedené v odseku 1, emitenti tokenov naviazaných na aktíva zohľadňujú, či uvedené osoby, orgány alebo subjekty:

a) pravdepodobne dosiahnu finančný zisk alebo predídu finančnej strate na úkor emitenta tokenov naviazaných na aktíva;

b) majú záujem na výsledku vykonávanej činnosti alebo na účinku vyplývajúcom z rozhodnutia prijatého emitentom tokenov naviazaných na aktíva a tento záujem je v rozpore so záujmami emitenta tokenu naviazaného na aktíva.

3. Pokiaľ ide o identifikáciu hospodárskeho záujmu uvedeného v odseku 1 písm. a), emitenti tokenov naviazaných na aktíva zohľadňujú situácie, keď prepojená osoba, ktorá je členom riadiaceho orgánu alebo zamestnancom emitenta:

a) má vlastnícke práva a tokeny (vrátane tokenov riadenia) alebo členstvo v danej osobe, orgáne alebo subjekte;

b) má voči tejto osobe, orgánu alebo subjektu akýkoľvek dlh;

c) má s touto osobou, orgánom alebo subjektom akúkoľvek formu zmluvných dojednaní súvisiacich s činnosťami regulovanými podľa nariadenia (EÚ) 2023/1114.

4. Politikami a postupmi týkajúcimi sa konfliktov záujmov sa zabezpečuje, že transakcie pozostávajúce z výmeny tokenov naviazaných na aktíva emitovaných emitentom tokenov naviazaných na aktíva za finančné prostriedky alebo iné kryptoaktíva vrátane spätnej výmeny tokenov naviazaných na aktíva podliehajú dôkladnej kontrole a monitorovaniu, pokiaľ ide o podmienky, za ktorých sa uzatvárajú, ak je emitent jednou zo strán transakcie a transakcia sa vykonáva v mene ktorejkoľvek z týchto osôb:

a) člen riadiaceho orgánu emitenta alebo zamestnanec, ktorý môže rokovať o zmluvách alebo ich podpisovať v mene emitenta;

b) strana prepojená s osobou uvedenou v písmene a) takto:

   i) manžel/manželka, registrovaný partner/registrovaná partnerka, dieťa alebo rodič;

   ii) každý príbuzný, ktorý žil s touto osobou v spoločnej domácnosti aspoň počas kumulatívneho obdobia jedného roka v priebehu predchádzajúcich piatich rokov od dátumu transakcie;

   iii) obchodný subjekt, v ktorom má osoba uvedená v písmene a) alebo písmene b) bodoch i) a ii) 10 % alebo vyšší kvalifikovaný podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach alebo v ktorom sú tieto osoby osobami zastávajúcimi kľúčové funkcie v zmysle vymedzenia v článku 3 ods. 1 bode 9 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ ([6]) alebo v ktorom tieto osoby zastávajú pozície vo vrcholovom manažmente alebo sú členmi riadiaceho orgánu;

c) osoba, v súvislosti s ktorou majú osoby uvedené v písmenách a) alebo b) priamy alebo nepriamy podstatný záujem, pokiaľ ide o výsledok alebo podmienky transakcie, iný ako je získanie poplatku alebo provízie za vykonanie transakcie.

Článok 3

Konflikty záujmov, ktoré by mohli poškodiť držiteľov tokenov naviazaných na aktíva

1. Politikami a postupmi uvedenými v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 zameranými na identifikáciu, prevenciu, riadenie a oznamovanie konfliktov záujmov, ktoré by mohli poškodiť držiteľov tokenov naviazaných na aktíva, sa riešia konflikty záujmov, ktoré vznikajú v priebehu emisie, spracovania a spätnej výmeny tokenov naviazaných na aktíva alebo investovania či správy rezervy aktív uvedenej v článku 36 nariadenia (EÚ) 2023/1114, a vzťahujú sa na ktorúkoľvek z týchto situácií:

a) prepojená osoba pravdepodobne dosiahne finančný zisk, predíde finančnej strate alebo získa iný druh výhody na úkor držiteľa tokenov naviazaných na aktíva;

b) prepojená osoba má záujem na výsledku činnosti vykonávanej v prospech držiteľa tokenov naviazaných na aktíva, vrátane spätnej výmeny tokenu, a tento záujem sa odlišuje od záujmu držiteľa tokenov naviazaných na aktíva.

2. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva posudzujú pri identifikácii druhov konfliktov záujmov, ktoré vznikajú v priebehu činností uvedených v odseku 1, či oni alebo člen ich riadiaceho orgánu alebo jeden z ich zamestnancov dostávajú alebo dostanú od inej osoby, než je držiteľ tokenov naviazaných na aktíva, stimul v súvislosti s touto činnosťou vo forme peňažnej alebo nepeňažnej výhody alebo služieb spôsobom, ktorý môže poškodiť záujem držiteľa tokenov naviazaných na aktíva.

Článok 4

Politiky a postupy

1. Politiky a postupy uvedené v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa stanovia písomne a odrážajú veľkosť, zložitosť a povahu tokenu naviazaného na aktíva, ako aj rozsah činností vykonávaných emitentom tokenov naviazaných na aktíva a skupinou, do ktorej patrí.

([6]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj).

2. Za vymedzenie, prijatie a vykonávanie týchto politík a postupov je zodpovedný riadiaci orgán emitenta tokenov naviazaných na aktíva. Pravidelne identifikuje a rieši všetky nedostatky týkajúce sa účinnosti týchto politík a postupov.

3. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva zriadia účinné interné komunikačné kanály, prostredníctvom ktorých informujú o svojich politikách a postupoch týkajúcich sa konfliktu záujmov zamestnancov a členov riadiaceho orgánu a poskytujú im k týmto politikám a postupom stály prístup, a organizujú v súvislosti s týmito politikami a postupmi primeranú a aktualizovanú odbornú prípravu.

Emitenti tokenov naviazaných na aktíva zriadia účinné externé komunikačné kanály, prostredníctvom ktorých informujú o svojich politikách a postupoch týkajúcich sa konfliktov záujmov tretie strany.

4. Ak je emitent tokenov naviazaných na aktíva členom skupiny, na konflikty záujmov medzi emitentom a inými subjektmi skupiny sa vzťahujú politiky a postupy uvedené v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114.

5. Politiky a postupy uvedené v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 zahŕňajú:

a) opis okolností, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov v súlade s článkami 2 a 3;

b) postupy, ktoré sa majú uplatňovať na účely identifikácie, prevencie, riadenia a oznamovania konfliktov záujmov uvedených v článkoch 2 a 3.

6. V postupoch uvedených v odseku 5 sa rozlišuje medzi konfliktmi záujmov, ktoré pretrvávajú a je potrebné ich riadiť stále, a konfliktmi záujmov, ktoré sa vyskytujú príležitostne a je potrebné ich zmierniť opatrením špecifickým pre daný prípad.

7. Postupy uvedené v odseku 5 musia zahŕňať opis:

a) účinných postupov na účely rýchleho oznamovania akejkoľvek záležitosti, ktorá môže viesť alebo viedla ku konfliktu záujmov, prostredníctvom vhodných kanálov interného oznamovania;

b) účinných postupov na predchádzanie výmene informácií medzi prepojenými osobami zapojenými do činností, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov, a na kontrolu tejto výmeny informácií, ak výmena týchto informácií môže poškodiť záujmy držiteľa tokenov naviazaných na aktíva alebo ovplyvniť plnenie povinností a zodpovedností tejto prepojenej osoby;

c) opatrení na zabezpečenie toho, aby sa činnosti alebo transakcie, pri ktorých dochádza ku konfliktu záujmov, v prípade, že je to možné, zverili v rámci toho istého emitenta tokenov naviazaných na aktíva rôznym osobám, alebo ak to možné nie je, aby boli predmetom cieleného monitorovania a opatrení, ktorými sa dosiahne rovnaký účinok;

d) opatrení na zabezpečenie toho, aby prepojené osoby, ktoré vykonávajú externé podnikateľské činnosti súvisiace s emitentom tokenov naviazaných na aktíva, nemohli mať v rámci tohto emitenta neprimeraný vplyv na takéto činnosti;

e) opatrení na zabezpečenie toho, aby sa riešilo riziko konfliktov záujmov na úrovni riadiaceho orgánu alebo jeho zodpovedného výboru. Týmito opatreniami sa musí zabezpečiť, aby členovia výboru ani členovia riadiaceho orgánu nemali konflikt záujmov, a uvádzajú sa v nich dostatočné usmernenia pre identifikáciu a riadenie konfliktov záujmov, ktoré môžu ovplyvniť členov riadiaceho orgánu pri prijímaní objektívnych a nestranných rozhodnutí v najlepšom záujme emitenta tokenov naviazaných na aktíva;

f) opatrení na zabezpečenie toho, že v prípade, že členovia riadiaceho orgánu majú alebo môžu mať v súvislosti s akoukoľvek záležitosťou konflikt záujmov alebo môže byť inak ohrozená ich objektívnosť alebo schopnosť riadne si plniť svoje povinnosti voči emitentovi tokenov naviazaných na aktíva, majú zodpovednosť informovať o tom ostatných členov a zdržať sa v tejto záležitosti hlasovania;

g) opatrení na zabezpečenie toho, aby členovia riadiaceho orgánu nemohli byť členmi riadiaceho orgánu vo funkcii riadenia alebo dohľadu u konkurenčných emitentov tokenov naviazaných na aktíva.

8. Ak politiky a postupy týkajúce sa konfliktov záujmov nepostačujú na predchádzanie rizikám poškodenia držiteľov tokenov naviazaných na aktíva alebo emitenta tokenov naviazaných na aktíva alebo na ich zmiernenie, emitent s cieľom riešiť akékoľvek nedostatky zmení tieto politiky a postupy.

9. V politikách a postupoch uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa vyžaduje, aby emitenti tokenov naviazaných na aktíva viedli záznamy a dokumentovali druhy činností alebo situácií, ktoré vedú alebo môžu viesť ku konfliktom záujmov uvedeným v článku 2 ods. 1 a článku 3 ods. 1, a pre každý druh činnosti alebo situácie uviedli opatrenia, ktoré prijali na prevenciu alebo zmiernenie takýchto konfliktov záujmov. Tieto záznamy sa uchovávajú päť rokov.

10. Politikami a postupmi uvedenými v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa zabezpečuje, že emitent tokenov naviazaných na aktíva identifikuje transakcie uvedené v článku 2 ods. 4 alebo že sú mu tieto transakcie oznámené pred prijatím rozhodnutia o vykonaní transakcie a jej podmienkach. Týmito politikami a postupmi sa takisto musí zabezpečiť, že rozhodnutia o uzavretí takýchto transakcií sa prijímajú objektívne v záujme každej strany a že podmienky transakcie sú rovnaké ako podmienky, ktoré sa uplatňujú medzi nezávislými stranami pri rovnakých transakciách v prípade neexistencie konfliktu záujmov.

11. Politiky a postupy uvedené v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 zabezpečujú v súvislosti s transakciami uvedenými v článku 2 ods. 4, že:

a) sú stanovené rozhodovacie procesy pre uzatváranie týchto transakcií a že sú stanovené prahové hodnoty vyjadrené ako objem transakcie, pri prekročení ktorých si takáto transakcia vyžaduje schválenie riadiacim orgánom;

b) zamestnanci a členovia riadiaceho orgánu sú informovaní o pravidlách, ktoré sa uplatňujú na tieto transakcie, a o opatreniach, ktoré emitent tokenov naviazaných na aktíva v súvislosti s nimi zaviedol;

c) emitent tokenov naviazaných na aktíva je ihneď informovaný o akejkoľvek takejto transakcii;

d) o transakcii, ktorá bola oznámená emitentovi tokenov naviazaných na aktíva alebo ktorú tento emitent identifikoval sa vedie záznam, v ktorom sa uvedie dátum a čas transakcie, podmienky, jej objem, protistrana a akékoľvek povolenie alebo zákaz týkajúce sa tejto transakcie.

Článok 5

Politiky a postupy v súvislosti s odmeňovaním

Emitenti tokenov naviazaných na aktíva zabezpečujú v rámci politík a postupov uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114, že postupy, politiky a mechanizmy odmeňovania:

a) nevedú ku konfliktu záujmov ani neposkytujú stimuly v krátkodobom, strednodobom alebo dlhodobom horizonte, ktoré zamestnancov alebo členov riadiaceho orgánu vedú k tomu, aby uprednostňovali vlastné záujmy alebo záujmy emitenta tokenov naviazaných na aktíva na úkor akéhokoľvek držiteľa tokenov naviazaných na aktíva alebo akcionárov či členov emitenta tokenov naviazaných na aktíva;

b) identifikujú a zmierňujú akékoľvek potenciálne konflikty záujmov, ktoré môžu byť spôsobené priznaním pohyblivej zložky odmeňovania, základnými kľúčovými ukazovateľmi výkonnosti a mechanizmami prispôsobenia odmeňovania riziku, vrátane vyplácania nástrojov zamestnancom alebo riadiacemu orgánu v rámci pohyblivej alebo pevnej zložky odmeňovania.

Článok 6

Politiky a postupy týkajúce sa dohôd s poskytovateľmi služieb, ktorí sú tretími stranami

Emitenti tokenov naviazaných na aktíva zabezpečia v rámci politík a postupov podľa tohto nariadenia, že písomná dohoda s poskytovateľom služieb, ktorý je treťou stranou, sa uzatvorí len vtedy, ak:

a) písomná dohoda zaväzuje tretiu stranu, aby konala spôsobom, ktorý je v súlade s týmito politikami a postupmi;

b) písomnou dohodou sa zabezpečuje, že ak služby uvedené v článku 34 ods. 5 písm. h) nariadenia (EÚ) 2023/1114 poskytuje tretia strana, ktorá je súčasťou tej istej skupiny ako emitent tokenov naviazaných na aktíva, rozhodnutia týkajúce sa poskytovania služieb tretej strany sa prijímajú objektívne, v záujme každej strany a za rovnakých podmienok, aké by sa uplatňovali, ak by dohodu o poskytovaní služieb uzavreli nezávislé strany;

c) emitenti tokenov naviazaných na aktíva zabezpečujú, že poplatky, ktoré ponúkajú za poskytovanie jednej zo služieb uvedených v článku 34 ods. 5 písm. h) nariadenia (EÚ) 2023/1114, nepodporujú záujmy emitenta tokenov naviazaných na aktíva ani tretej strany spôsobom, ktorý môže byť v rozpore so záujmami držiteľa tokenov naviazaných na aktíva.

Článok 7

Politiky a postupy týkajúce sa zdrojov na riadenie konfliktov záujmov

1. Politikami a postupmi uvedenými v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa zabezpečí, že zdroje potrebné na riadenie konfliktov záujmov sa prideľujú a riadia účinným spôsobom.

2. Politikami a postupmi uvedenými v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa zabezpečí, že emitent tokenov naviazaných na aktíva vymenuje osobu zodpovednú za identifikáciu, prevenciu, riadenie a oznamovanie konfliktov záujmov. Táto osoba má právomoc potrebnú na riadne a nezávislé plnenie svojich povinností a podáva správy priamo riadiacemu orgánu. Uvedenými politikami a postupmi sa zabezpečí, že žiadna iná úloha alebo funkcia, za ktorú môže byť táto osoba takisto zodpovedná, neohrozuje jej schopnosť vykonávať činnosti súvisiace s identifikáciou, prevenciou, riadením a oznamovaním konfliktov záujmov nezávisle.

3. V politikách a postupoch uvedených v článku 32 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa vymedzia minimálne zručnosti a vedomosti, ktoré zamestnanci potrebujú na identifikáciu, prevenciu, riadenie a oznamovanie konfliktov záujmov podľa tohto nariadenia.

Článok 8

Oznamovanie všeobecnej povahy a zdroja konfliktov záujmov a kroky prijaté na ich zmiernenie

1. Emitenti tokenov naviazaných na aktíva neustále aktualizujú obsah informácií uvedených v článku 32 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2023/1114.

2. Pri oznamovaní v súlade s článkom 32 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2023/1114 sa poskytujú tieto informácie:

a) okolnosti a situácie, ktoré vedú alebo ktoré môžu viesť ku konfliktom záujmov uvedeným v článku 2 ods. 1 a článku 3 ods. 1, vrátane úlohy a funkcie, v ktorej emitent tokenov naviazaných na aktíva koná vo vzťahu k držiteľovi tokenov naviazaných na aktíva;

b) či je emitent tokenov naviazaných na aktíva zároveň poskytovateľom služieb kryptoaktív;

c) riziká identifikované v súvislosti s konfliktmi záujmov uvedenými v písmene a);

d) kroky a opatrenia prijaté na prevenciu alebo zmiernenie identifikovaných konfliktov záujmov.

3. Oznamovanie informácií v súlade s odsekom 2 sa nepovažuje za dostatočný spôsob riadenia a zmierňovania konfliktov záujmov.

4. Informácie uvedené v odseku 2 sa neustále sprístupňujú držiteľom a potenciálnym držiteľom tokenov naviazaných na aktíva na webovom sídle emitenta tokenov naviazaných na aktíva. Ak emitent tokenov naviazaných na aktíva verejne ponúka tokeny naviazané na aktíva alebo žiada o prijatie na obchodovanie na obchodnej platforme, sprístupní informácie na tejto obchodnej platforme.

5. Emitent tokenov naviazaných na aktíva sprístupňuje informácie uvedené v odseku 2 v úradnom jazyku domovského členského štátu a v jazyku bežne používanom v oblasti medzinárodných financií.

Článok 9

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 27. februára 2025

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN