

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2025/1141**av 27. februar 2025****om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2023/1114 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder som spesifiserer kravene til retningslinjer og prosedyrer vedrørende interessekonflikter for utstedere av eiendelsbaserte token**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2023/1114 av 31. mai 2023 om markeder for kryptoeiendeler og om endring av forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937⁽¹⁾, særlig artikkel 32 nr. 5 tredje ledd, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I henhold til artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 skal utstedere av eiendelsbaserte token innføre og opprettholde effektive retningslinjer og prosedyrer for å identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonflikter mellom seg selv og visse kategorier av personer. Ved innføring og opprettholdelse av retningslinjene og prosedyrene som kreves i henhold til artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114, bør utstedere av eiendelsbaserte token ta hensyn til forholdsmessighetsprinsippet med sikte på å sikre at retningslinjene og prosedyrene tar hensyn til deres størrelse, interne organisering, forretningsmodell, art, omfang og kompleksitet i virksomheten, at de er i samsvar med gruppens retningslinjer, dersom det er relevant, og at de er tilstrekkelige til å kunne nå målene i den artikkelen.
- 2) Interessekonflikter kommer fra et bredt spekter av situasjoner, relasjoner og tilknytninger, ettersom utstederen av eiendelsbaserte token, eierne, personalet, ledelsesorganet, interessentene, enheter som tilhører samme konsern som utstederen av eiendelsbaserte token og andre berørte parter kan ha avvikende interesser ved utstedelse av eiendelsbaserte token, tilgjengeliggjøring av dem for offentligheten og forvaltning av dem. Når utstedere av eiendelsbaserte token avgjør hva slags situasjoner og omstendigheter som skal omfattes av retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter, bør de ta hensyn til alle situasjoner som kan påvirke eller berøre, eller kan oppfattes å påvirke eller berøre evnen til å ta upartiske og objektive beslutninger hos utstederen av eiendelsbaserte token eller enhver person tilknyttet utstederen av eiendelsbaserte token.
- 3) Sikring av god styring og ledelse av utstedere av eiendelsbaserte token er avgjørende for at de skal fungere og for å sikre tillit i dette segmentet av finansmarkedet. Av disse grunnene bør retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter særskilt dekke slike konflikter som kan hemme ledelsesorganets medlemmers evne til å ta objektive og upartiske beslutninger som tar sikte på å være i beste interesse for utstederen av eiendelsbaserte token, men også hensyntar interessene til innehaverne av eiendelsbaserte token.

⁽¹⁾ EUT L 150 av 9.6.2003, s. 40, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>.

- 4) Eiendelsreserven er et sentralt element i eiendelsbaserte token, og god forvaltning av den bidrar til å beskytte innehavere av eiendelsbaserte token. Når utstedere av eiendelsbaserte token identifiserer, forebygger, håndterer og opplyser om interessekonflikter, bør de ta hensyn til mulige interessekonflikter som kan oppstå i forbindelse med forvaltning og investering av eiendelsreserven omhandlet i artikkel 36 i forordning (EU) 2023/1114, og retningslinjene og prosedyrene til utstedere av eiendelsbaserte token bør dekke disse aspektene. Tilsvarende bør utstedere av eiendelsbaserte token ta hensyn til de potensielle interessekonfliktene med tredjeparter som yter tjenester tilknyttet drift, investering eller oppbevaring av reserveeiendelene og, dersom det er relevant, distribusjon av eiendelsbaserte token til offentligheten. Av samme grunn bør utstedere av eiendelsbaserte token etablere, innføre og opprettholde ordninger som sikrer at tredjeparten som utøver en av funksjonene som er omhandlet i artikkel 34 nr. 5 bokstav h) i forordning (EU) 2023/1114, opptrer på en måte som er i samsvar med retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter.
- 5) I sine retningslinjer og prosedyrer vedrørende interessekonflikter i henhold til artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 bør utstedere av eiendelsbaserte token ta hensyn til de faktiske og potensielle interessekonfliktene som påvirker eller kan påvirke interessene til innehavere av eiendelsbaserte token så vel som interessene til utstederen av eiendelsbaserte token, herunder interessekonflikter som kan påvirke dens resultater og situasjon og dermed indirekte også interessene til innehavere og potensielle innehavere av eiendelsbaserte token.
- 6) For å sikre at interessene til innehavere, potensielle innehavere og utstedere av eiendelsbaserte token er tilstrekkelig beskyttet, bør utstederen av eiendelsbaserte token vurdere og bedømme eventuelle faktiske og potensielle interessekonflikter og fastsette og gjennomføre hensiktsmessige tiltak for å forhindre eller begrense dem på et så tidlig stadium som mulig.
- 7) Transaksjoner som innebærer veksling av eiendelsbaserte token mot midler eller andre kryptoeiendeler, herunder innløsning av eiendelsbaserte token der utstederen av det eiendelsbaserte tokenet er en av partene i transaksjonen, medfører en økt risiko for interessekonflikter og bør derfor vurderes nøye med hensyn til om de kan være til skade for utstederen av det eiendelsbaserte tokenet dersom transaksjonene utføres på vegne av personer som direkte eller indirekte er knyttet til utstederen av det eiendelsbaserte tokenet.
- 8) Ettersom insentivene i godtgjørelsesprosedyrene, -retningslinjene og -ordningene kan gi opphav til interessekonflikter, bør de overvåkes for å hindre at de brukes på en forvridende måte som ville være til skade for utstederen eller innehaverne av eiendelsbaserte token.
- 9) For å hindre interessekonflikter som ville være til skade for utstederen av eiendelsbaserte token, bør retningslinjene og prosedyrene ifølge artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 sikre en nøye overvåking av situasjoner der personer tilknyttet utstedere av eiendelsbaserte token har en personlig, yrkesmessig eller politisk relasjon til en annen person som har interesser som er i konflikt med utstederens interesser. Slike relasjoner har potensial til å påvirke objektiviteten eller dømmekraften hos utstedere av eiendelsbaserte token og deres tilknyttede personer. Personlige relasjoner bør omfatte relasjoner mellom slektninger ved blodsband eller ekteskap, eller sosiale relasjoner som ikke er begrenset til et formelt partnerskap eller ekteskap. Politiske relasjoner bør omfatte medlemskap i politiske partier eller relasjoner til statstjenestemenn eller andre offentlige tjenestemenn. Yrkesmessige relasjoner bør bestå av relasjoner i en yrkesmessig sammenheng, for eksempel på jobb eller i en forretningsmessig sammenheng.
- 10) For å sikre tillit til utstederen av eiendelsbaserte token og for å beskytte utstederen mot omdømmeskade eller juridisk risiko i situasjoner der det er særlig betydelig risiko for interessekonflikter, og risikoen ikke kan forebygges eller håndteres på en hensiktsmessig måte gjennom de vedtatte retningslinjene og prosedyrene, herunder interne systemer og kontroller, bør andre ytterligere spesifikke tiltak vedtas og innføres for å forebygge eller håndtere de relevante interessekonfliktene.

- 11) For å sikre at retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 til enhver tid gjennomføres, opprettholdes og gjennomgås på en hensiktsmessig måte, bør disse retningslinjene og prosedyrene sikre at tilstrekkelige ressurser er tilgjengelige for håndtering av interessekonfliktene, og at menneskelige ressurser som håndterer interessekonfliktene hos utstederen av eiendelsbaserte token, er uavhengige av utstederens forretningsfunksjoner. Slike særskilt avsatte menneskelige ressurser bør også ha den nødvendige kompetanse, kunnskap og ekspertise. Personen som er ansvarlig for håndteringen av interessekonflikter, bør ha tilgang til og kunne rapportere direkte til ledelsesorganet i dets ledelsesfunksjon og, dersom det er relevant, i dets tilsynsfunksjon. For å sikre effektiv tildeling og forvaltning av ressurser som er særskilt avsatt til håndtering av interessekonflikter, bør retningslinjene og prosedyrene ta høyde for at personen som er ansvarlig for håndtering av interessekonflikter, kan sette av tilstrekkelig tid til denne rollen, og at personen til enhver tid har tilstrekkelige ressurser til rådighet for å gjennomføre, anvende, overvåke og gjennomgå disse retningslinjene og prosedyrene på en hensiktsmessig måte.
- 12) For å sikre at innehavere og potensielle innehavere av eiendelsbaserte token kan ta en informert beslutning om eiendelsbaserte token, bør utstedere av eiendelsbaserte token sørge for å holde oppdatert de opplysningene som gis til innehaveren av eiendelsbaserte token i samsvar med artikkel 32 nr. 3 i forordning (EU) 2023/1114, og gi en beskrivelse av de identifiserte interessekonfliktene og de tiltakene som er truffet for å håndtere eller forebygge interessekonflikter.
- 13) For å klargjøre overfor innehavere av eiendelsbaserte token i hvilken kapasitet eller hvilke kapasiteter utstederen av eiendelsbaserte token opptrer, særlig ettersom den ofte driver virksomhet i nært samarbeid med tilknyttede enheter eller enheter i samme konsern, bør opplysningene nevnt i artikkel 32 nr. 3 i forordning (EU) 2023/1114 inneholde en tilstrekkelig detaljert, spesifikk og tydelig beskrivelse av situasjonene som gir eller kan gi opphav til interessekonflikter, herunder den rollen og kapasiteten som utstederen av eiendelsbaserte token opptrer i, og hvorvidt utstederen av eiendelsbaserte token er en del av et konsern som også omfatter ytere av kryptoeiendelstjenester.
- 14) Av samme grunn, og for å sikre hensiktsmessig investorvern, bør innehavere og potensielle innehavere av eiendelsbaserte token ha tilgang til opplysningene nevnt i artikkel 32 nr. 3 i forordning (EU) 2023/1114 på et språk som de behersker. Derfor bør utstedere av eiendelsbaserte token tilgjengeliggjøre slike opplysninger på et offisielt språk i hjemstaten som definert i artikkel 3 nr. 1 punkt 33 (d) i forordning (EU) 2023/1114, og på et språk som er vanlig i internasjonale finanskretser. På det tidspunktet denne forordningen vedtas, er engelsk det språket som vanligvis brukes i internasjonale finanskretser, men dette kan endre seg i framtiden.
- 15) Behandlingen av personopplysninger, herunder opplysninger som er innsamlet av utstedere av eiendelsbaserte token med henblikk på retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114, bør skje i samsvar med de berørte personenes rett til vern av personopplysninger, som fastsatt i artikkel 7 og 8 i Den europeiske unions pakt om grunnleggende rettigheter, og må være i samsvar med europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2016/679⁽²⁾.

⁽²⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2016/679 av 27. april 2016 om vern av fysiske personer i forbindelse med behandling av personopplysninger og om fri utveksling av slike opplysninger samt om oppheving av direktiv 95/46/EF (generell personvernforordning) (EUT L 119 av 4.5.2016, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

- 16) Retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 og nærmere angitt i de tekniske reguleringsstandardene fastsatt i denne forordningen, bør omfatte meddelelse av personopplysninger når det er nødvendig og forholdsmessig for å sikre tilstrekkelig identifisering, forebygging og håndtering av samt opplysning om interessekonflikter som kan være til skade for innehavere av eiendelsbaserte token eller for utstederne av eiendelsbaserte token, idet det tas hensyn til de grunnleggende rettighetene til personvern og til vern av personopplysninger om tilknyttede personer. I tråd med prinsippet om dataminimering som fastsatt i forordning (EU) 2016/679 bør utstederne av eiendelsbaserte token oppgi hvilke kategorier av personopplysninger de vil behandle for å identifisere, forebygge og håndtere interessekonflikter, i sine retningslinjer og prosedyrer nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114, på en måte som er hensiktsmessig for utstederens størrelse og interne organisering, for konsernet dersom det er relevant, for forretningsmodellen, og som er egnet for virksomhetens art, omfang og kompleksitet. De tekniske reguleringsstandardene fastsatt i denne forordningen angir kriteriene for å identifisere de kategoriene av personopplysninger som er nødvendige og forholdsmessige for å sikre tilstrekkelig identifisering, forebygging og håndtering av samt opplysning om interessekonflikter som kan være til skade for innehaverne eller utstederne av eiendelsbaserte token, med hensyntagen til risikoen for de grunnleggende rettighetene til personvern og til vern av personopplysninger for personene nevnt i artikkel 32 nr. 1 bokstav a) til d) og bokstav f) i forordning (EU) 2023/1114.
- 17) Denne forordningen bygger på utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske banktilsynsmyndighet har framlagt for Kommisjonen.
- 18) Den europeiske banktilsynsmyndighet har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordningen, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for bankvirksomhet opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010⁽³⁾.
- 19) EUs datatilsyn er blitt rådspurt i samsvar med artikkel 42 nr. 1 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2018/1725⁽⁴⁾ og avga uttalelse 17. juli 2024.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

Definisjoner

I denne forordningen menes med

- a) «tilknyttet person» en av personene nevnt i artikkel 32 nr. 1 bokstav a) til d) og bokstav f) i forordning (EU) 2023/1114,
- b) «konsern» et konsern som definert i artikkel 2 nr. 11 i europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/34/EU⁽⁵⁾.

⁽³⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1093/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske banktilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/78/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

⁽⁴⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2018/1725 av 23. oktober 2018 om vern av fysiske personer i forbindelse med behandling av personopplysninger i Unionens institusjoner, organer, kontorer og byråer og om fri utveksling av slike opplysninger samt om oppheving av forordning (EF) nr. 45/2001 og beslutning nr. 1247/2002/EF (EUT L 295 av 21.11.2018, s. 39, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj>).

⁽⁵⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/34/EU av 26. juni 2013 om årsregnskaper, konsernregnskaper og tilhørende rapporter for visse typer foretak, om endring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/43/EF og om oppheving av rådsdirektiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 av 29.6.2013, s. 19, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

*Artikkel 2***Interessekonflikter som kan være til skade for utstederen av eiendelsbaserte token**

1. Retningslinjene og prosedyrene omhandlet i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 for å identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonflikter som kan være til skade for utstederen av eiendelsbaserte token, skal spesifisere omstendighetene som direkte eller indirekte kan påvirke de tilknyttede personenes objektivitet og upartiskhet i utøvelsen av sine oppgaver og sitt ansvar. Slike retningslinjer og prosedyrer skal ta hensyn til situasjoner eller relasjoner der en tilknyttet person

- a) har en økonomisk interesse i en person, et organ eller en enhet med interesser som er i konflikt med interessene til utstederen av eiendelsbaserte token,
- b) innehar ansvar hos en person, et organ eller en enhet med interesser som er i konflikt med interessene til utstederen av eiendelsbaserte token,
- c) er under hierarkisk tilsyn av en person med interesser som er i konflikt med interessene til utstederen eller innehaverne av eiendelsbaserte token,
- d) har en personlig, yrkesmessig eller politisk relasjon til en person, et organ eller en enhet som har interesser som er i konflikt med interessene til utstederen av eiendelsbaserte token, eller har hatt en slik relasjon i løpet av de seneste tre årene fra tidspunktet for vurderingen,
- e) driver virksomhet i konkurranse med virksomheten som drives av utstederen av eiendelsbaserte token, herunder som konsulent, rådgiver, delegert, oppdragstaker, tredjeparts tjenesteyter, underleverandør eller annen leverandør til en person, et organ eller en enhet som driver samme virksomhet som utstederen av eiendelsbaserte token.

2. Med hensyn til scenariene som er angitt i nr. 1, skal utstedere av eiendelsbaserte token ta hensyn til om disse personene, organene eller enhetene

- a) trolig vil få en økonomisk gevinst eller unngå et økonomisk tap på bekostning av utstederen av eiendelsbaserte token,
- b) har en interesse i utfallet av en aktivitet som utføres eller i virkningen av en beslutning som tas av utstederen av eiendelsbaserte token, og denne interessen er i konflikt med interessene til utstederen av eiendelsbaserte token.

3. Når det gjelder identifiseringen av den økonomiske interessen nevnt i nr. 1 bokstav a), skal utstedere av eiendelsbaserte token ta hensyn til situasjoner der en tilknyttet person som er medlem av ledelsesorganet for eller ansatt hos utstederen

- a) innehar eiendomsrett og tokener (inkludert styringstoken) eller medlemskap i vedkommende person, organ eller enhet,
- b) har en form for gjeld til vedkommende person, organ eller enhet,
- c) har en form for avtalefestet ordning tilknyttet aktivitetene som er regulert i henhold til forordning (EU) 2023/1114, med vedkommende person, organ eller enhet.

4. Retningslinjer og prosedyrer vedrørende interessekonflikter skal sikre at transaksjoner som innebærer veksling av eiendelsbaserte token utstedt av utstederen av eiendelsbaserte token mot midler eller andre kryptoeiendeler, herunder innløsning av eiendelsbaserte token, er gjenstand for nøye granskning og overvåking med hensyn til vilkårene for inngåelse dersom utstederen er en av partene i transaksjonen, og transaksjonen utføres på vegne av en av følgende personer:

- a) Et medlem av utstederens ledelsesorgan eller en ansatt som kan forhandle eller undertegne kontrakter på utstederens vegne.
- b) En part som har en relasjon til en person nevnt i bokstav a) som følger:
 - i) Ektefelle, registrert partner, barn eller forelder.
 - ii) En slektning som har delt husholdning med denne personen i en sammenlagt tidsperiode på minst ett år i løpet av de fem foregående årene regnet fra transaksjonsdatoen.
 - iii) En kommersiell enhet der en person nevnt i bokstav a) eller bokstav b) punkt i) og bokstav b) punkt ii) har en kvalifiserende eierandel på 10 % eller mer av kapitalen eller av stemmerettene, eller der disse personene har nøkkelfunksjoner som definert i artikkel 3 nr. 1 punkt 9) i europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU⁽⁶⁾, har ledende stillinger eller er medlemmer av ledelsesorganet.
- c) En person som personen nevnt i bokstav a) og b) har en direkte eller indirekte vesentlig interesse overfor når det gjelder utfallet av eller vilkårene for transaksjonen, utenom det å motta et gebyr eller en provisjon for utførelsen av transaksjonen.

Artikkel 3

Interessekonflikter som kan være til skade for innehaverne av eiendelsbaserte token

1. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 for å identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonflikter som kan være til skade for innehaverne av eiendelsbaserte token, skal omhandle interessekonflikter som oppstår i forbindelse med utstedelse, behandling og innløsning av eiendelsbaserte token eller i forbindelse med investering eller forvaltning av eiendelsreserven nevnt i artikkel 36 i forordning (EU) 2023/1114, og skal dekke følgende situasjoner:

- a) En tilknyttet person vil sannsynligvis få en økonomisk gevinst, unngå et økonomisk tap eller motta en annen type fordel, på bekostning av innehaveren av eiendelsbaserte token.
- b) En tilknyttet person har en interesse i utfallet av en virksomhet som utføres til fordel for innehaveren av eiendelsbaserte token, herunder innløsning av token, som atskiller seg fra interessen til innehaveren av eiendelsbaserte token.

2. Ved identifisering av de typene interessekonflikter som oppstår i forbindelse med virksomheten nevnt i nr. 1, skal utstederen av eiendelsbaserte token vurdere om de selv eller et medlem av deres ledelsesorgan eller en av deres ansatte mottar eller kommer til å motta en tilskyndelse i forbindelse med denne virksomheten fra en annen person enn innehaveren av eiendelsbaserte token, i form av penge- eller naturalytelser eller tjenester, på en måte som kan skade interessene til innehaveren av eiendelsbaserte token.

Artikkel 4

Retningslinjer og prosedyrer

1. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 skal fastsettes skriftlig og skal gjenspeile det eiendelsbaserte tokenets størrelse, kompleksitet og art samt omfanget av virksomheten som utføres av utstederen av eiendelsbaserte token og konsernet den tilhører.

⁽⁶⁾ Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/36/EU av 26. juni 2013 om adgang til å utøve virksomhet som kredittinstitusjon og om tilsyn med kredittinstitusjoner, om endring av direktiv 2002/87/EF og om oppheving av direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 av 27.6.2013, s. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).

2. Ledelsesorganet for utstederen av eiendelsbaserte token skal være ansvarlig for å fastsette, vedta og gjennomføre disse retningslinjene og prosedyrene. Det skal med jevne mellomrom identifisere og håndtere eventuelle mangler i effektiviteten av disse retningslinjene og prosedyrene.

3. Utstedere av eiendelsbaserte token skal opprette effektive interne kommunikasjonskanaler for å gi ansatte og medlemmer av ledelsesorganet informasjon om og løpende tilgang til utstederens retningslinjer og prosedyrer vedrørende interessekonflikter, og de skal gi hensiktsmessig og oppdatert opplæring i disse retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter.

Utstedere av eiendelsbaserte token skal opprette effektive eksterne kommunikasjonskanaler for å informere tredjeparter om sine retningslinjer og prosedyrer for interessekonflikter.

4. Dersom utstederen av eiendelsbaserte token inngår i et konsern, skal retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 dekke interessekonflikter mellom utstederen og andre konsernenheter.

5. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 skal omfatte

a) en beskrivelse av omstendighetene som kan føre til at det oppstår en interessekonflikt i samsvar med artikkel 2 og 3,

b) de prosessene som skal anvendes for å identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonfliktene nevnt i artikkel 2 og 3.

6. Prosessene nevnt i nr. 5 skal skjelne mellom interessekonflikter som vedvarer og må håndteres permanent, og interessekonflikter som forekommer sporadisk og må begrenses med særskilt innrettede tiltak.

7. Prosessene nevnt i nr. 5 skal minst omfatte en beskrivelse av følgende:

a) Effektive prosesser for omgående å rapportere og kommunisere gjennom egnede interne rapporteringskanaler om alle forhold som kan føre til, eller har ført til, en interessekonflikt.

b) Effektive prosesser for å hindre og kontrollere utveksling av opplysninger mellom tilknyttede personer som er involvert i virksomhet der det kan oppstå en interessekonflikt, dersom utvekslingen av disse opplysningene kan være til skade for interessene til innehaveren av eiendelsbaserte token eller kan påvirke utførelsen av disse tilknyttede personenes plikter og ansvar.

c) Tiltak for å sikre at motstridende aktiviteter eller transaksjoner om mulig overlates til ulike personer hos den samme utstederen av eiendelsbaserte token, eller på annen måte gjøres gjenstand for målrettet overvåking og tiltak som oppnår samme effekt.

d) Tiltak for å sikre at tilknyttede personer som utfører eksternt forretningsvirksomhet relatert til utstederen av eiendelsbaserte token, hindres fra å ha utilbørlig innflytelse hos utstederen av eiendelsbaserte token når det gjelder disse aktivitetene.

e) Tiltak for å sikre at risikoen for interessekonflikter håndteres på ledelsesorganets nivå eller av dets ansvarlige komité. Disse tiltakene skal sikre at medlemmene av komiteen eller medlemmene av ledelsesorganet ikke har en interessekonflikt, og skal gi tilstrekkelig veiledning om identifisering og håndtering av interessekonflikter som kan påvirke medlemmene av ledelsesorganet slik at de tar objektive og upartiske beslutninger i beste interesse for utstederen av eiendelsbaserte token.

f) Tiltak for å sikre at ledelsesorganets medlemmer tildeles ansvaret for å informere andre medlemmer om, og avstå fra å stemme i, alle saker der medlemmene har eller kan ha en interessekonflikt, eller der disse medlemmenes objektivitet eller evne til å oppfylle sine plikter overfor utstederen av eiendelsbaserte token på annen måte kan bli svekket.

g) Tiltak for å sikre at medlemmer av ledelsesorganet forhindres fra å være medlem av ledelsesorganet i en ledelses- eller tilsynsfunksjon hos konkurrerende utstedere av eiendelsbaserte token.

8. Dersom retningslinjene og prosedyrene vedrørende interessekonflikter ikke er tilstrekkelige til å forhindre eller redusere risikoen for skade på innehavere av eiendelsbaserte token eller utstederen av eiendelsbaserte token, skal utstederen endre retningslinjene og prosedyrene for å rette opp eventuelle mangler.

9. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114 skal pålegge utstedere av eiendelsbaserte token å føre register over og dokumentere de typene av aktiviteter eller situasjoner som gir opphav til eller kan gi opphav til interessekonflikter som omhandlet i artikkel 2 nr. 1 og artikkel 3 nr. 1, og for hver type aktivitet eller situasjon, hvilke tiltak som er truffet for å forebygge eller begrense slike konflikter. Registerne skal oppbevares i fem år.

10. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 skal sikre at transaksjonene nevnt i artikkel 2 nr. 4 identifiseres av eller meldes til utstederen av eiendelsbaserte token før det tas en beslutning om utførelse av transaksjonen og vilkårene for den. Disse retningslinjene og prosedyrene skal også sikre at beslutninger om å inngå slike transaksjoner tas objektivt, i hver parts interesse, og at vilkårene for transaksjonen er de samme som vilkårene som gjelder mellom uavhengige parter for de samme transaksjonene der det ikke foreligger en interessekonflikt.

11. Når det gjelder transaksjonene nevnt i artikkel 2 nr. 4, skal retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 sikre at

- a) det er fastsatt beslutningsprosesser for inngåelse av disse transaksjonene, og at det er fastsatt terskelverdier for transaksjonsvolumet som setter nedre grense for at en transaksjon må godkjennes av ledelsesorganet,
- b) ansatte og medlemmer av ledelsesorganet gjøres oppmerksomme på reglene som gjelder for disse transaksjonene, og på tiltakene som er truffet av utstederen av eiendelsbaserte token i tilknytning til dem,
- c) utstederen av eiendelsbaserte token umiddelbart blir informert om enhver forekomst av slike transaksjoner,
- d) det føres register over transaksjoner som utstederen av eiendelsbaserte token har gitt melding om eller identifisert, med dokumentasjon av dato og tidspunkt for transaksjonen samt vilkårene, volumet, motparten og enhver godkjenning eller ethvert forbud i forbindelse med transaksjonen.

Artikkel 5

Retningslinjer og prosedyrer i forbindelse med godtgjørelse

Utstedere av eiendelsbaserte token skal, innenfor rammen av retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) 2023/1114, sikre at prosedyrer, retningslinjer og ordninger for godtgjørelse

- a) ikke skaper en interessekonflikt eller gir tilskyndelser på kort, mellomlang eller lang sikt for at de ansatte eller medlemmene av ledelsesorganet tilgodeser sine egne interesser eller interessene til utstederen av eiendelsbaserte token til skade for innehavere av eiendelsbaserte token eller aksjonærer eller medlemmer av utstederen av eiendelsbaserte token,
- b) identifiserer og begrenser potensielle interessekonflikter som kan skyldes tildeling av variabel godtgjørelse, underliggende sentrale resultatindikatorer og ordninger for risikotilpasning, herunder utbetaling av instrumenter til ansatte eller ledelsesorganet som en del av den variable eller faste godtgjørelsen.

Artikkel 6

Retningslinjer og prosedyrer for ordninger med tredjepartsleverandører av tjenester

Utstedere av eiendelsbaserte token skal innenfor rammen av retningslinjene og prosedyrene i henhold til denne forordningen sikre at det ikke inngås noen skriftlig ordning med en tredjepartsleverandører av tjenester, med mindre

- a) den skriftlige ordningen forplikter tredjeparten til å opptre på en måte som er forenlig med disse retningslinjene og prosedyrene,
- b) den skriftlige ordningen sikrer at når tjenestene nevnt i artikkel 34 nr. 5 bokstav h) i forordning (EU) 2023/1114 ytes av en tredjepart som er en del av samme konsern som utstederen av eiendelsbaserte token, blir beslutninger knyttet til yting av tredjepartstjenester tatt objektivt, i hver parts interesse og på samme vilkår som ville gjelde hvis avtalen om å yte tjenester var inngått av uavhengige parter,
- c) utstedere av eiendelsbaserte token sikrer at gebyrene som tilbys for å yte en av tjenestene nevnt i artikkel 34 nr. 5 bokstav h) i forordning (EU) 2023/1114, ikke fremmer interessene til utstederen av eiendelsbaserte token eller tredjeparten på en måte som kan være i strid med interessene til en innehaver av eiendelsbaserte token.

Artikkel 7

Retningslinjer og prosedyrer for ressurser til håndtering av interessekonflikter

1. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 skal sikre at ressurser som kreves for å håndtere interessekonflikter, fordeles og styres effektivt.
2. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 skal sikre at utstederen av eiendelsbaserte token utpeker en person til å være ansvarlig for å identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonflikter. Denne personen skal ha den nødvendige myndigheten til å ivareta sitt ansvar på en hensiktsmessig og uavhengig måte, og skal rapportere direkte til ledelsesorganet. Disse retningslinjene og prosedyrene skal sikre at enhver annen oppgave eller funksjon som personen også måtte være ansvarlig for, ikke er til hinder for denne personens evne til selvstendig å kunne identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonflikter.
3. Retningslinjene og prosedyrene nevnt i artikkel 32 nr. 1 i forordning (EU) nr. 2023/1114 skal fastsette det laveste nivået av ferdigheter og kunnskaper som kreves for at ansatte skal kunne identifisere, forebygge, håndtere og opplyse om interessekonflikter i henhold til denne forordningen.

Artikkel 8

Opplysninger om interessekonflikters allmenne art og kilder og om tiltak som er truffet for å begrense dem

1. Utstedere av eiendelsbaserte token skal sørge for at innholdet i opplysningene nevnt i artikkel 32 nr. 3 i forordning (EU) 2023/1114 til enhver tid holdes oppdatert.
2. Opplysningene som gis i samsvar med artikkel 32 nr. 3 i forordning (EU) 2023/1114 skal inneholde følgende:
 - a) Omstendighetene og situasjonene som gir opphav til eller kan gi opphav til interessekonflikter som nevnt i artikkel 2 nr. 1 og artikkel 3 nr. 1, herunder i hvilken rolle og kapasitet utstederen av eiendelsbaserte token opptrer overfor innehaveren av eiendelsbaserte token.
 - b) Hvorvidt utstederen av eiendelsbaserte token også er en yter av kryptoeiendelstjenester.
 - c) De risikoene som er identifisert i forbindelse med interessekonfliktene nevnt i bokstav a).
 - d) De tiltakene som er truffet for å forebygge eller begrense de identifiserte interessekonfliktene.

3. Opplysningene som gis i samsvar med nr. 2 skal ikke anses som en tilstrekkelig framgangsmåte for å håndtere og begrense interessekonflikter.
4. Opplysningene nevnt i nr. 2 skal til enhver tid gjøres tilgjengelige for innehavere og potensielle innehavere av eiendelsbaserte token på nettstedet til utstederen av eiendelsbaserte token. Dersom utstederen av eiendelsbaserte token tilbyr eiendelsbaserte token til offentligheten eller søker om opptak til handel på en handelsplattform, skal utstederen av eiendelsbaserte token gjøre opplysningene tilgjengelige på denne handelsplattformen.
5. Opplysningene nevnt i nr. 2 skal gjøres tilgjengelige av utstederen av eiendelsbaserte token på et av hjemstatens offisielle språk og på et språk som er vanlig i internasjonale finanskretser.

Artikkel 9

Ikrafttredelse

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 27. februar 2025.

For Kommisjonen

Ursula VON DER LEYEN

President