



2025/1142

10.6.2025

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2025/1142

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 udbydere af kryptoaktivtjenester samt de nærmere forhold og metodologien vedrørende indholdet af oplysningerne om interessekonflikter

(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 72, stk. 5, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Ved gennemførelsen og opretholdelsen af de politikker og procedurer til at identificere, forebygge, håndtere og oplyse om interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 72 i forordning (EU) 2023/1114, bør udbydere af kryptoaktivtjenester tage hensyn til proportionalitetsprincippet for at sikre, at politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter er tilstrækkelige med henblik på at nå målene i nævnte artikel. I overensstemmelse med artikel 72, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114 skal udbydere af kryptoaktivtjenester også tage hensyn til omfanget, arten og udvalget af de ydede kryptoaktivtjenester.
- (2) For at sikre, at politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter er i den bedste interesse for udbyderne af kryptoaktivtjenester og deres kunder, bør disse politikker og procedurer omfatte situationer, der kan have indflydelse på eller påvirke, eller tilsyneladende har indflydelse på eller påvirker, muligheden for, at udbydere af kryptoaktivtjenester eller personer, der er forbundet til disse udbydere af kryptoaktivtjenester, kan varetage deres opgaver eller ansvar objektivt og uafhængigt i kundernes interesse og til fordel for enhedens resultater.
- (3) Hvis udbyderen af kryptoaktivtjenester tilhører en koncern, bør der også tages hensyn til omstændigheder, som vedrører dette forhold.
- (4) Udbydere af kryptoaktivtjenester, der er en del af en koncern, bør derfor på passende vis håndtere situationer, der kan give anledning til en interessekonflikt som følge af strukturen og forretningsaktiviteterne i andre enheder i deres koncern. Med henblik herpå bør politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter, hvis en udbyder af kryptoaktivtjenester leverer flere kryptoaktivtjenester og relaterede aktiviteter alene eller sammen med andre enheder i sin koncern, forhindre misbrug som følge af koncentreret kontrol, forvaltning af transaktioner med nærtstående parter, herunder transaktioner, der involverer tilknyttede virksomheder.
- (5) For at forebygge interessekonflikter, der er til skade for udbydere af kryptoaktivtjenester og deres kunder, bør politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter sikre omhyggelig overvågning af situationer, hvor personer, der er forbundet til udbyderen af kryptoaktivtjenester, har en personlig, faglig eller politisk forbindelse til en anden person. Sådanne forbindelser kan potentielt påvirke objektiviteten eller dømmekraften hos udbyderen af kryptoaktivtjenester og personer, der er forbundet til denne. 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, herunder på arbejdspladsen eller i en forretningsmæssig sammenhæng.

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

- (6) For at politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter kan være effektive, bør udbydere af kryptoaktivtjenester have en gennemsigtig organisatorisk og ledelsesmæssig struktur, som er i overensstemmelse med deres overordnede strategi og risikoprofil, og som er letforståelig for deres ledelsesorgan, tilknyttede enheder, nationale kompetente myndigheder og kunder.
- (7) Forsvarlig ledelse og forvaltning af udbydere af kryptoaktivtjenester er afgørende både for at sikre deres funktion og skabe tillid til de finansielle markeder. Af disse grunde bør politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter omfatte tilfælde, hvor interessekonflikter kan hindre medlemmerne af ledelsesorganet i at træffe objektive og upartiske beslutninger, som er i kryptoaktivtjenesteudbydernes og deres kunders interesse.
- (8) De potentielle og faktiske interessekonflikter, som udbydere af kryptoaktivtjenester skal tage i betragtning i henhold til artikel 72, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, bør være interessekonflikter, der påvirker eller potentielt kan påvirke kundernes interesser, samt interessekonflikter, der påvirker eller potentielt kan påvirke kryptoaktivtjenesteudbydere resultater og situation generelt og dermed også indirekte påvirker kundernes interesser.
- (9) For at sikre gennemsigtighed med hensyn til de foranstaltninger, der træffes for at afbøde identificerede interessekonflikter, bør udbydere af kryptoaktivtjenester opfylde kravene om at oplyse om interessekonflikter som omhandlet i artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114. For at sikre, at politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter opfylder målene herfor, bør udbydere af kryptoaktivtjenester imidlertid ikke forlade sig på blot at oplyse om interessekonflikter som en måde at håndtere dem på. De bør derfor opfylde kravene om fremlæggelse af oplysninger, men også sørge for identificering, forebyggelse og håndtering af interessekonflikter.
- (10) Aflønningen af personale, der er involveret i levering af kryptoaktivtjenester til kunder, kan give anledning til interessekonflikter. Selv om udbydere af kryptoaktivtjenester frit kan fastlægge deres generelle aflønningspolitikker, bør de sikre, at deres aflønningspolitikker og -praksis ikke skaber konflikter mellem kundernes interesser og interesserne hos udbyderen af kryptoaktivtjenester eller forbundne personer, og at de ikke forringer forbundne personers evne til at varetage deres opgaver og ansvar på en uafhængig og objektiv måde. For at sikre en effektiv og konsekvent anvendelse af kravene vedrørende interessekonflikter på aflønningsområdet bør begrebet aflønning omfatte alle former for betalinger og finansielle eller ikkefinansielle fordele, der direkte eller indirekte leveres af udbydere af kryptoaktivtjenester til personer, der direkte eller indirekte har indvirkning på kryptoaktivtjenester, som leveres af udbydere af kryptoaktivtjenester, eller på deres virksomhedsadfærd. Aflønningspolitikker, der gennemføres i tilknytning til politikker vedrørende interessekonflikter, bør sikre, at kunderne behandles retfærdigt, og at deres interesser ikke forringes af den aflønningspraksis, som udbydere af kryptoaktivtjenester anvender på kort, mellemlang eller lang sigt.
- (11) Med henblik på en hensigtsmæssig gennemførelse, opretholdelse og gennemgang af politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter bør sådanne politikker og procedurer sikre, at der er tilstrækkelige og internt uafhængige menneskelige ressourcer til rådighed til håndtering af interessekonflikter. Disse menneskelige ressourcer bør også have de nødvendige færdigheder og den nødvendige kompetence, viden og ekspertise med hensyn til interessekonflikter. Derfor bør den person, der har ansvar for håndteringen af interessekonflikter, have adgang til og kunne rapportere direkte til den relevante interne indberetningskanal i dens ledelsesfunktion og, hvis det er relevant, i dens tilsynsfunktion.
- (12) For at sikre, at kunder kan træffe en informeret beslutning, bør udbydere af kryptoaktivtjenester sørge for, at de offentliggjorte oplysninger om den generelle karakter af og kilderne til interessekonflikter samt de skridt, der er taget for at afbøde dem i henhold til artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114, holdes ajour. Sådanne oplysninger bør tage hensyn til de forskellige typer kunder, de er rettet til, herunder det forhold, at disse kunder har forskellige videns- og erfaringsniveauer.

- (13) Udbydere af kryptoaktivtjenester kan ofte operere på en vertikalt integreret måde eller i tæt samarbejde med tilknyttede enheder eller enheder i samme koncern. For at gøre det klart for kunderne, i hvilken rolle og i hvilken egenskab udbyderen af kryptoaktivtjenester handler, bør de oplysninger, der er omhandlet i artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114, omfatte en tilstrækkeligt detaljeret, specifik og klar beskrivelse af de situationer, der giver eller kan give anledning til interessekonflikter. Disse oplysninger er særlig relevante i situationer, hvor udbyderen af kryptoaktivtjenester selv markedsfører handel med kryptoaktiver, men faktisk beskæftiger sig med eller kombinerer flere funktioner eller aktiviteter, herunder drift af en handelsplatform for kryptoaktiver, market making, udbud af marginhandel, fremme af deponering, afvikling, långivning, låntagning og egenhandel. For at sikre investorbeskyttelse bør potentielle kunder og kunder have adgang til de oplysninger, der er omhandlet i artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114, på et sprog, som de er bekendt med. Udbydere af kryptoaktivtjenester bør derfor stille sådanne oplysninger til rådighed på alle de sprog, som udbyderen af kryptoaktivtjenester anvender til at markedsføre sine tjenester eller kommunikere med kunder i den relevante medlemsstat.
- (14) EU-retten om databeskyttelse, navnlig Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679^(*), finder anvendelse på kryptoaktivtjenesteudbyderes behandling af personoplysninger, herunder de oplysninger, der indsamles gennem deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter.
- (15) I overensstemmelse med princippet om dataminimering som fastsat i forordning (EU) 2016/679 bør udbydere af kryptoaktivtjenester i deres politikker og procedurer præcisere, hvilke kategorier af personoplysninger de vil behandle for at identificere, forebygge og håndtere interessekonflikter, jf. artikel 72, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114, under hensyntagen til omfanget, arten og udvalget af ydede kryptoaktivtjenester og andre aktiviteter, der leveres eller udøves af udbyderen af kryptoaktivtjenester og den koncern, den tilhører.
- (16) Den Europæiske Tilsynsførende for Databeskyttelse blev hørt i overensstemmelse med artikel 42, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2018/1725^(*) og afgav udtalelse den 17. juli 2024.
- (17) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed i tæt samarbejde med Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har forelagt for Kommissionen.
- (18) Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som denne forordning er baseret på, analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for værdipapirer og markeder, som er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010^(*) —

(*) 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>).

(*) 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>).

(*) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Definitioner

I denne forordning forstås ved:

1. »forbunden person«: enhver af de personer, der er omhandlet i artikel 72, stk. 1, litra a), nr. i) til litra a), nr. iv), i forordning (EU) 2023/1114
2. »aflønning«: enhver form for betaling eller andre finansielle eller ikkefinansielle fordele, der leveres direkte eller indirekte af udbydere af kryptoaktivtjenester i forbindelse med levering af kryptoaktivtjenester til kunder
3. »koncern«: koncern som defineret i artikel 2, nr. 11), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU ⁽⁵⁾.

Artikel 2

Interessekonflikter, der potentielt kan være til skade for udbyderen af kryptoaktivtjenester

1. De politikker og procedurer, der er omhandlet i artikel 72, 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 udbyderen af kryptoaktivtjenester, skal angive de omstændigheder, der direkte eller indirekte kan påvirke de forbundne personers objektivitet og upartiskhed i varetagelsen af deres opgaver og ansvar. Sådanne politikker og procedurer skal som minimum 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 kryptoaktivtjenesteudbyderens interesser
 - b) har en eksisterende forbindelse til en person, et organ eller en enhed, der har interesser, som er i modstrid med kryptoaktivtjenesteudbyderens interesser, og som kan være af personlig, faglig eller politisk karakter, eller havde denne forbindelse inden for de foregående tre år fra det tidspunkt, hvor vurderingen foretages
 - c) varetager opgaver eller udøver aktiviteter, der er i modstrid med kryptoaktivtjenesteudbyderens opgaver eller aktiviteter, eller som er underlagt hierarkisk tilsyn af en person med ansvar for funktioner eller opgaver, der er i strid med kryptoaktivtjenesteudbyderens funktioner eller opgaver.
2. Med henblik på at identificere personer, organer eller enheder med modstridende interesser i forhold til udbydere af kryptoaktivtjenester tager udbydere af kryptoaktivtjenester som minimum hensyn til, om den pågældende person, det pågældende organ eller den pågældende enhed:
 - a) sandsynligvis vil opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af udbyderen af kryptoaktivtjenester
 - b) har en interesse i resultatet af en leveret kryptoaktivtjeneste eller en aktivitet, der udøves af udbyderen af kryptoaktivtjenester, som adskiller sig fra kryptoaktivtjenesteudbyderens interesse i dette resultat
 - c) udøver den samme virksomhed som udbyderen af kryptoaktivtjenester eller er kunde, konsulent, rådgiver, delegeret, outsourcingpartner, tjenesteudbyder eller anden leverandør (herunder underleverandører) til udbyderen af kryptoaktivtjenester, og hvor der er påviselige grunde til, at der kan være en interessekonflikt i forhold til udbyderen af kryptoaktivtjenester.

⁽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>).

3. Med henblik på stk. 1, litra a), tager udbydere af kryptoaktivtjenester hensyn til situationer, hvor den forbundne person, der er medlem af ledelsesorganet, er medarbejder hos udbyderen af kryptoaktivtjenester eller er aktionær eller selskabsdeltager med en kvalificeret andel i udbyderen af kryptoaktivtjenester:

- a) besidder kapitalandele, tokens (herunder governance tokens), har andre ejendomsrettigheder eller medlemskab hos den pågældende person, det pågældende organ eller den pågældende enhed
- b) besidder gældsinstrumenter fra eller har andre gældsordninger med den pågældende person, det pågældende organ eller den pågældende enhed
- c) har 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.

Artikel 3

Interessekonflikter, som potentielt kan være til skade for en kunde

Med henblik på at identificere de interessekonflikter, der opstår ved levering af kryptoaktivtjenester, og som kan skade kundernes interesser, tager udbydere af kryptoaktivtjenester hensyn til, om udbyderen af kryptoaktivtjenester eller en forbunden person:

- a) kan forventes at opnå en økonomisk gevinst, undgå et økonomisk tab eller opnå en anden fordel på kundens bekostning
- b) har en anden interesse end kunden i resultatet af en kryptoaktivtjeneste, der leveres til kunden, eller af en transaktion, der gennemføres på kundens vegne
- c) har et økonomisk eller andet incitament til at sætte en eller flere kunders interesser over en anden kundes interesser.
- d) udøver den samme virksomhed som kunden
- e) modtager eller vil af en anden person end kunden modtage en tilskyndelse i tilknytning til en tjenesteydelse, der leveres til kunden, i form af penge eller naturalieydelser eller tjenester.

Artikel 4

Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 72, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114

1. Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter fastsættes skriftligt og tager hensyn til:
 - a) omfanget, arten og udvalget af ydede kryptoaktivtjenester og andre aktiviteter, der leveres eller udøves af udbyderen af kryptoaktivtjenester
 - b) hvis udbyderen af kryptoaktivtjenester er en del af en koncern, situationer, der kan give anledning til en interessekonflikt som følge af strukturen og forretningsaktiviteterne i andre enheder i koncernen.
2. Ledelsesorganet hos udbyderen af kryptoaktivtjenester har ansvar for fastlæggelsen, vedtagelsen og gennemførelsen af disse politikker og procedurer. Det vurderer og gennemgår regelmæssigt deres effektivitet og afhjælper eventuelle mangler i denne henseende.
3. Udbydere af kryptoaktivtjenester etablerer effektive interne kanaler 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.

4. Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter skal omfatte:
 - a) i tilknytning til kryptoaktivtjenester eller -aktiviteter, der leveres af udbyderen af kryptoaktivtjenester eller udøves på dennes vegne af en konsulent, rådgiver, delegeret eller outsourcingpartner, en beskrivelse af de omstændigheder, der kan give anledning til en interessekonflikt som omhandlet i artikel 2 eller 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
 - c) en klar henvisning til kryptoaktivtjenesteudbyderens organisatoriske og ledelsesmæssige struktur.
5. I politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter skal der tages hensyn til risikoen for skade på interesserne hos en kunde, flere kunder eller udbyderen af kryptoaktivtjenester.
6. De processer, der er omhandlet i artikel 4, stk. 4, litra b), skal mindst omfatte følgende elementer:
 - a) foranstaltninger til via udpegede interne indberetningskanaler omgående at indberette og kommunikere om ethvert forhold, der kan føre til eller har ført til en interessekonflikt
 - b) foranstaltninger til at forhindre og kontrollere udvekslingen af oplysninger mellem forbundne personer, som indgår i aktiviteter, der indebærer en risiko for en interessekonflikt, hvis udvekslingen af de pågældende oplysninger kan skade en kundes eller flere kunders interesser
 - c) særskilt internt tilsyn med forbundne personer, hvis hovedfunktion omfatter udøvelse af aktiviteter på vegne af eller levering af tjenesteydelser til kunder, hvis interesser kan være i konflikt med hinanden eller med kryptoaktivtjenesteudbyderens interesser
 - d) fjernelse af enhver direkte forbindelse mellem aflønningen til kryptoaktivtjenesteudbyderens medarbejdere, delegerede, outsourcingpartnere, underleverandører eller medlemmer af ledelsesorganet, der hovedsagelig beskæftiger sig med én aktivitet, og aflønningen af eller indtægter genereret af forskellige ansatte, delegerede, outsourcingpartnere, underleverandører eller medlemmer af kryptoaktivtjenesteudbyderens ledelsesorgan, som hovedsagelig beskæftiger sig med en anden aktivitet, hvis der er påviselige grunde til, at der kan opstå en interessekonflikt i forbindelse med disse aktiviteter
 - e) foranstaltninger til at sikre, at forbundne personer, der udøver eksterne forretningsaktiviteter, som vedrører udbyderen af kryptoaktivtjenester, forhindres i at have uhensigtsmæssig indflydelse hos udbyderen af kryptoaktivtjenester med hensyn til disse aktiviteter
 - f) foranstaltninger til at forhindre eller kontrollere en forbunden persons samtidige eller senere involvering i særskilte kryptoaktivtjenester eller aktiviteter, hvis en sådan involvering kan hindre en passende håndtering af interessekonflikten
 - g) foranstaltninger til at sikre, at modstridende aktiviteter eller transaktioner overdrages til forskellige personer
 - h) foranstaltninger til at fastslå, at medlemmerne af ledelsesorganet har ansvaret for at underrette andre medlemmer af ledelsesorganet og afholde sig fra at stemme om ethvert spørgsmål, hvor et medlem har eller kan have en interessekonflikt
 - i) foranstaltninger til at forhindre medlemmer af ledelsesorganet i at bestride ledende stillinger hos konkurrerende udbydere af kryptoaktivtjenester uden for samme koncern
 - j) foranstaltninger til at forhindre og kontrollere udvekslingen af oplysninger mellem forbundne personer, som indgår i aktiviteter, der indebærer en risiko for en interessekonflikt, hvis udvekslingen af de pågældende oplysninger kan påvirke varetagelsen af en sådan forbunden persons ansvar over for udbyderen af kryptoaktivtjenester
7. Udbyderen af kryptoaktivtjenester sikrer, at de politikker og procedurer, der er omhandlet i stk. 3, litra b), giver rimelig sikkerhed for, at risiciene for skade på kryptoaktivtjenesteudbyderens eller dennes kunders interesser vil blive forebygget eller på passende vis afbødet.
8. Politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter skal sikre, at udbyderen af kryptoaktivtjenester afsætter tilstrækkelige ressourcer, herunder tilstrækkelige og uafhængige menneskelige ressourcer til gennemførelse, vedligeholdelse og gennemgang heraf, herunder udpegelse af 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.

Hvis den pågældende person har fået overdraget andre roller eller funktioner, skal disse stå i et passende forhold til omfanget, arten og udvalget af kryptoaktivtjenester og andre aktiviteter, der udøves af udbyderen af kryptoaktivtjenester, og må ikke bringe den pågældende persons uafhængighed og objektivitet i fare.

Politikkerne og procedurerne vedrørende interessekonflikter skal fastlægge den kompetence, viden og ekspertise, der er nødvendig for det personale, som varetager de ansvarsområder, der er omhandlet i første afsnit, og skal sikre, at dette personale har adgang til alle relevante oplysninger med henblik på varetagelsen af deres opgaver.

Artikel 5

Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter i forbindelse med aflønning

1. I deres politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter som omhandlet i artikel 72, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1114 fastlægger og gennemfører udbydere af kryptoaktivtjenester aflønningspolitikker og -procedurer under hensyntagen til alle deres kunders interesser.
2. Udbydere af kryptoaktivtjenester sikrer, at de aflønningspolitikker og -procedurer, der er omhandlet i stk. 1:
 - a) ikke skaber en interessekonflikt eller et incitament, der kan føre til, at de personer, som de finder anvendelse på, tilgodeser deres egne interesser eller kryptoaktivtjenesteudbyderens interesser til potentiel skade for en kunde, eller som kan føre til, at de personer, som de finder anvendelse på, tilgodeser deres egne interesser til skade for udbyderen af kryptoaktivtjenester
 - b) på passende vis afbøder eventuelle interessekonflikter, der kan opstå som følge af tildelingen af variabel aflønning og underliggende nøgleresultatindikatorer og risikotilpasningsmekanismer, herunder udbetaling af instrumenter til medarbejdere eller ledelsesorganer som en del af den variable eller faste aflønning.
3. Udbydere af kryptoaktivtjenester sikrer, at de aflønningspolitikker og -procedurer, der er omhandlet i stk. 1, finder anvendelse på alle følgende:
 - a) deres medarbejdere og enhver anden fysisk person, hvis tjenester stilles til rådighed for og kontrolleres af udbyderen af kryptoaktivtjenester, og som er involveret i levering af kryptoaktivtjenester fra udbyderen af kryptoaktivtjenester
 - b) medlemmer af deres ledelsesorgan
 - c) enhver fysisk person, der er direkte involveret i leveringen af tjenester til udbyderen af kryptoaktivtjenester i henhold til en outsourcingordning med henblik på kryptoaktivtjenesteudbyderens levering af kryptoaktivtjenester.
4. Kryptoaktivtjenesteudbyderens aflønningsprocedurer, -politikker og -ordninger finder anvendelse på de personer, der er omhandlet i stk. 3, og som direkte eller indirekte har indvirkning på kryptoaktivtjenester, der leveres af udbydere af kryptoaktivtjenester, eller på dennes virksomhedsadfærd, uanset kundetype, og i det omfang aflønningen af sådanne personer og andre relevante incitamenter kan skabe en interessekonflikt, der tilskynder dem til at handle i strid med interesserne hos kryptoaktivtjenesteudbyderens kunder eller til at tilgodese deres egne interesser til skade for udbyderen af kryptoaktivtjenester.

Artikel 6

Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter i forbindelse med personlige transaktioner

1. Politikker og procedurer vedrørende interessekonflikter skal sikre, at transaktioner, der resulterer i en position i eller eksponering for et kryptoaktiv, og som er gennemført af eller på vegne af en forbunden person, underkastes nøje kontrol og overvågning, hvis mindst et af følgende kriterier er opfyldt:
 - a) den forbundne person handler uden for rammerne af de aktiviteter, som den forbundne person udøver i erhvervsøjemed
 - b) transaktionen gennemføres for én af følgende personers regning:

- i) den forbundne person
- ii) enhver person, som en forbunden person har en familiemæssig forbindelse til eller tætte forbindelser med, jf. artikel 3, stk. 1, nr. 31), i forordning (EU) 2023/1114
- iii) en person, fra hvem den forbundne person kan forvente at opnå en direkte eller indirekte væsentlig fordel i tilknytning til transaktionens udfald, bortset fra et gebyr eller en provision for gennemførelse af transaktionen.

Med henblik på første afsnit, litra b), nr. ii), forstås ved en person, som en forbunden person har en familiemæssig forbindelse til, en af følgende:

- a) den forbundne persons ægtefælle eller partner, som efter national lov betragtes som sidestillet med ægtefælle
 - b) et barn eller stedbarn af den forbundne person, som den pågældende har forsørgerpligt over for
 - c) enhver anden slægtning til den forbundne person, som har været medlem af den samme husstand som den pågældende i mindst ét år i løbet af de fem år, der går forud for datoen for den pågældende personlige transaktion.
2. I tilknytning til de transaktioner, der er omhandlet i stk. 1, skal politikkerne og procedurerne sikre at:
- a) med hensyn til afgørelsen om at gennemføre sådanne transaktioner:
 - i) sådanne transaktioner identificeres af eller meddeles den person, der har ansvar for håndteringen af interessekonflikter, inden der træffes afgørelse om gennemførelse af transaktionen og betingelserne herfor, og at sådanne transaktioner er dokumenteret
 - ii) beslutninger om at indgå sådanne transaktioner træffes objektivt i hver parts interesse
 - iii) betingelserne for transaktionen svarer til de betingelser, der ville have været gældende mellem uafhængige parter for de samme transaktioner, hvis der ikke foreligger en interessekonflikt.
 - b) 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
 - c) medarbejdere og medlemmer af ledelsesorganet er bekendt med de regler, der gælder for disse transaktioner, og med de foranstaltninger, som udbyderen af kryptoaktivtjenester har truffet i forbindelse hermed
 - d) udbyderen af kryptoaktivtjenester straks underrettes om enhver af disse transaktioner
 - e) der føres en fortegnelse over den transaktion, som udbyderen af kryptoaktivtjenester har identificeret eller meddelt, og som angiver dato og klokkeslæt for transaktionen, betingelserne, dens omfang, modparten og eventuelle tilladelser eller forbud i forbindelse med den pågældende transaktion.

Artikel 7

Oplysninger fremlagt af udbyderen af kryptoaktivtjenester som omhandlet i artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114

1. De oplysninger, der fremlægges i henhold til artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114, skal indeholde en detaljeret, specifik og klar beskrivelse af:
- a) de tjenester, aktiviteter og omstændigheder, der giver eller kan give anledning til interessekonflikter som omhandlet i artikel 2, stk. 1, og artikel 3, stk. 1, herunder den rolle og egenskab, som udbyderen af kryptoaktivtjenester handler i ved levering af kryptoaktivtjenesten til kunden
 - b) arten af de identificerede interessekonflikter
 - c) de identificerede risici i tilknytning til de interessekonflikter, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1, og artikel 3, stk. 1
 - d) de skridt og foranstaltninger, der er truffet for at afbøde de identificerede interessekonflikter.

2. Fremlæggelse af oplysninger som omhandlet i stk. 1 anses ikke for at være tilstrækkelig til at håndtere og afbøde interessekonflikter.
3. Udbydere af kryptoaktivtjenester stiller til enhver tid de oplysninger, der er omhandlet i stk. 1, til rådighed for deres kunder på et fremtrædende sted på deres websted og i formater, der er tilgængelige på enhver anordning, hvorigennem kryptoaktivtjenesten leveres til kunden. Hvis udbyderen af kryptoaktivtjenester fremlægger sådanne oplysninger på den relevante anordning, skal udbyderen af kryptoaktivtjenester også angive et link til de samme oplysninger på sit websted.
4. Udbydere af kryptoaktivtjenester ajourfører til enhver tid de oplysninger, der er omhandlet i artikel 72, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114.
5. Med henblik på den fremlæggelse af oplysninger, der er omhandlet i stk. 2, fører udbydere af kryptoaktivtjenester ajourførte fortegnelser over alle situationer, der giver anledning til faktiske og potentielle interessekonflikter, herunder de relevante kryptoaktivtjenester eller -aktiviteter, og over de foranstaltninger, der er truffet for at forebygge eller håndtere sådanne konflikter i de relevante situationer. Fortegnelserne opbevares i en periode på fem år.
6. Udbydere af kryptoaktivtjenester stiller oplysningerne til rådighed på alle de sprog, de anvender til at markedsføre deres tjenester og kommunikere med deres kunder i den relevante medlemsstat.

Artikel 8

Yderligere krav vedrørende placering

1. Med henblik på at identificere de typer interessekonflikter, der opstår, når udbyderen af kryptoaktivtjenester leverer placeringstjenester, tager udbydere af kryptoaktivtjenester hensyn til følgende situationer, jf. dog artikel 79, stk. 2, i forordning (EU) 2023/1114:
 - a) udbyderen af kryptoaktivtjenester tilbyder også prissætnings-tjenester i forbindelse med udbuddet af kryptoaktiver
 - b) udbyderen af kryptoaktivtjenester udfører også ordrer vedrørende kryptoaktiver på vegne af kunder og forsknings-tjenester
 - c) udbyderen af kryptoaktivtjenester placerer kryptoaktiver, som udbyderen selv eller en enhed fra dennes koncern er udsteder af.
2. Udbydere af kryptoaktivtjenester fastlægger, gennemfører og opretholder interne ordninger for at sikre følgende:
 - a) at prisfastsættelsen af udbuddet ikke fremmer interesserne hos kryptoaktivtjenesteudbyderens andre kunder eller kryptoaktivtjenesteudbyderens egne interesser på en måde, der kan være i strid med udsteders interesser
 - b) at prisfastsættelsen af udbuddet ikke fremmer udsteders interesser eller kryptoaktivtjenesteudbyderens egne interesser eller interesserne hos en forbunden person på en måde, der kan være i strid med andre kunders interesser
 - c) at der forebygges en situation, hvor personer, der har ansvar for at levere tjenester til kryptoaktivtjenesteudbyderens investeringskunder eller beslutte, hvilke produkter der bør medtages på listen over produkter, der udbydes eller anbefales af udbyderen af kryptoaktivtjenester, er direkte involveret i beslutninger om prisfastsættelse over for udsteder
 - d) at der forebygges en situation, hvor personer, der har ansvar for at levere tjenester til kryptoaktivtjenesteudbyderens investeringskunder, er direkte involveret i beslutninger om anbefalinger til udsteder om allokering
 - e) at det forhindres, at der udøves rettigheder til placering uden forudgående samtykke fra investor.

3. Udbydere af kryptoaktivtjenester sørger for at indføre en centraliseret procedure til at identificere alle deres placeringsaktiviteter, herunder den dato, hvor udbyderen af kryptoaktivtjenester blev underrettet om potentielle placeringsaktiviteter.

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
