

Retningslinjer for håndtering av interessekonflikter

Sist oppdatert 20. april 2026

Eksternt dokument ment for offentlig publisering

Innholdsfortegnelse

1. Formål og hjemmel
2. Virkeområde
3. Omstendigheter som kan gi interessekonflikter
4. Identifisering og håndtering av interessekonflikter
5. Roller og ansvar
6. Løpende tiltak for å forebygge interessekonflikt
7. Registrering og dokumentasjon
8. Offentliggjøring og kundeopplysning
9. Dokumentasjon og lagring

1. Formål og hjemmel

Bare Bitcoin AS (heretter, "Selskapet") er et norsk aksjeselskap registrert i Norge i henhold til norsk selskapslovgivning (organisasjonsnr. 927 393 204).

Selskapet er registrert hos Finanstilsynet som tilbyder av vekslingstjenester for virtuell valuta, samt oppbevaringstjenester for virtuell valuta, i henhold til gjeldende norsk rett. Selskapet har videre sendt inn søknad om CASP-konsesjon etter Kryptoeiendelsforordningen (MiCA). Denne er per dags dato fremdeles til behandling hos Finanstilsynet.

Dette dokumentet beskriver hvordan Selskapet skal identifisere, forebygge, håndtere og offentliggjøre interessekonflikter i virksomheten, i samsvar med artikkel 72 i Forordning (EU) 2023/1114 (MiCA) og Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142. Målet er å sikre at Selskapet alltid prioriterer kundens interesser og at beslutninger tas med høy integritet og full transparens.

Selskapet opererer sine tjenester gjennom en modell hvor alle kunder handler med Selskapet som direkte motpart (heretter "direkte meglermodell"). Det eksisterer ingen ordrebøker i Selskapets tjenester. Det forekommer heller ingen plassering av ordre på vegne av kunder hos eksterne tjenester.

Fraværet av en ordrebok i Selskapets tjenester gjør at ingen kunders handlinger eller betingelser kan påvirke andre kunder. I en tjeneste med ordrebok kan det oppstå flere ulike kilder til interessekonflikter: tilgang til data om ordreboka, plassering i ordreboka og latens inn til Selskapets tekniske systemer for håndtering av ordreboka. Alle disse kildene til interessekonflikter elimineres med Selskapets direkte meglermodell.

I tillegg håndterer Selskapet kun én virtuell valuta (bitcoin). Dette eliminerer også en rekke kilder til interessekonflikter. I en situasjon med flere mulige virtuelle valutaer ville tilbydere av disse potensielt kunne berike seg på å få Selskapet til å ta opp disse til notering. Det kunne også oppstå situasjoner hvor kunnskap om fremtidige noteringer ville gitt muligheten for fordelaktige plasseringer i markedet for de aktuelle virtuelle valutaene.

Den direkte meglermodellen og fraværet av alle virtuelle valutaer utenom bitcoin gjør at Selskapets tjenester skiller seg fra de fleste andre tjenester, og bidrar til å redusere muligheten for at det oppstår interessekonflikter mellom enten Selskapets kunder eller Selskapet og Selskapets kunder.

2. Virkeområde

Retningslinjene gjelder for alle som opptrer på vegne av Selskapet, jf. MiCA art. 72(1)(a)(i)-(iv) og Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 1(1) og 4(4)(a): ansatte, styremedlemmer, innleide konsulenter og eiere. De dekker Selskapets tjenester knyttet til oppbevaring, veksling og overføring av bitcoin. Selskapet utkontrakterer foreløpig ingen kjernefunksjoner, men dersom dette endrer seg, vil retningslinjene oppdateres uten ugrunnet opphold.

3. Omstendigheter som kan gi interessekonflikter

En interessekonflikt foreligger når Selskapet, personer som opptrer på vegne av Selskapet, eller to eller flere kunder kan ha motstridende økonomiske eller andre interesser som påvirker upartiskheten i beslutninger, jf. MiCA art. 72(1)(a)-(b) og Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 2 og 3. Interessekonflikter kan oppstå mellom Selskapet og dets kunder, mellom to eller flere kunder, mellom Selskapet og ansatte, styremedlemmer, innleide konsulenter eller eiere, og mellom Selskapet og tredjeparter med økonomiske eller kontraktuelle relasjoner til Selskapet.

Den følgende gjennomgangen beskriver konkret hvilke omstendigheter i Selskapets virksomhet som kan gi opphav til interessekonflikter, og er strukturert etter kategoriene i Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 artikkel 2 (konflikter som kan skade Selskapet) og artikkel 3 (konflikter som kan skade kunder). Gjennomgangen er ikke ment som en uttømmende oppregning av alle tenkelige situasjoner, men gir en fullstendig beskrivelse av de omstendighetene som er identifisert i Selskapets virksomhet per i dag. Nye omstendigheter identifiseres løpende etter mekanismene beskrevet i *seksjon 4*.

3.1 Konflikter som kan skade Selskapet

De følgende omstendighetene kan påvirke objektiviteten og upartiskheten til personer som opptrer på vegne av Selskapet, og derigjennom skade Selskapets interesser eller Selskapets evne til å levere tjenester til kundene på en forsvarlig måte, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 2(1).

3.1.1 Økonomiske interesser hos ansatte, styremedlemmer og eiere

Ansatte, styremedlemmer og eiere kan ha økonomiske interesser i andre virksomheter som konkurrerer med Selskapet, leverer tjenester til Selskapet, eller finansierer Selskapet, jf. art. 2(1)(a) og 2(3). Dette omfatter eierandeler og aksjer, tokens og styringstokens, gjeldsinstrumenter og kontraktuelle ordninger som knytter vedkommende økonomisk til den aktuelle personen eller virksomheten.

Eierforholdet til kvalifiserte eiere er i seg selv en omstendighet som kan innebære interessekonflikter. Kvalifiserte eiere kan ha interesser som ikke sammenfaller med Selskapets samlede interesse eller med kundenes interesse, særlig dersom eierposisjonene er nærstående. Forholdet mellom kvalifiserte eiere og styrets beslutninger håndteres gjennom habilitetsreglene i *seksjon 5.1*.

3.1.2 Lånefinansiering og kreditorforhold

Selskapet har inngått en rentefri låneavtale med en långiver, hvor lånemidlene stilles som sikkerhet for Selskapets handel og oppgjør gjennom en tilknyttet likviditetstilbyder. Avtalen er avgrenset til denne handelsaktiviteten og gir Selskapet en økonomisk relasjon til långiveren og likviditetstilbyderen, jf. art. 2(3)(b). Relasjonen er en identifisert omstendighet som i prinsippet kunne skape et insentiv til å prioritere handel via den aktuelle likviditetstilbyderen fremfor andre handelsmotparter, og derigjennom påvirke kursen kundene tilbys.

Konflikten motvirkes av at Selskapets prissetting og valg av handelsmotpart følger en objektiv, regelbasert retningslinje. Kursen kundene tilbys settes i all hovedsak basert på beste kjøps- og salgskurs hentet fra Selskapets pool av handelsmotparter, samt andre mindre forhold av selskapsintern karakter (som fremdeles er av objektiv, regelbasert karakter). Mekanismen er nøytral med hensyn til motpartens identitet, og påvirkes ikke av finansielle eller kommersielle bånd. Ingen kreditor har innflytelse over hvilke motparter Selskapet handler med eller til hvilke priser.

Låneforholdet gir heller ikke långiveren eller likviditetstilbyderen rett til å påvirke Selskapets beslutninger om prising, kundebehandling, produktutvikling eller andre forhold som berører kundene. Lånevilkårene er dokumentert og fremlagt for styret, som følger opp låneforholdet som en del av sin ordinære oppfølging av Selskapets finansielle stilling.

Etablering av tilsvarende låne- eller finansieringsavtaler med andre handelsmotparter vil bli behandlet som en ny omstendighet etter *seksjon 4.2* og dokumentert i konfliktregisteret.

3.1.3 Personlige, profesjonelle eller politiske relasjoner

Personer som opptrer på vegne av Selskapet kan ha - eller har hatt innenfor de siste tre årene - personlige, profesjonelle eller politiske relasjoner med aktører som har interesser i konflikt med Selskapet, jf. art. 2(1)(b). Dette omfatter blant annet tidligere ansettelsesforhold hos konkurrenter, nære familierelasjoner til ansatte hos leverandører, motparter eller kunder med vesentlige volumer, samt politiske verv som berører regulering av kryptobransjen eller Selskapets virksomhet. Kartleggingen av slike relasjoner er beskrevet i *seksjon 3.3*.

3.1.4 Motstridende oppgaver og hierarki

En person som opptrer på vegne av Selskapet kan ha flere roller som hver for seg er forenlige, men som kombinert gir konfliktflater - eller kan være underlagt hierarkisk overordnede som selv har motstridende funksjoner, jf. art. 2(1)(c). Selskapet er et lite foretak, og enkelte roller må nødvendigvis kombineres. Ved rolleendringer og nye ansettelser vurderes det særskilt om den foreslåtte rollekombinasjonen kan svekke objektivitet eller uavhengighet, særlig for funksjoner i andrelinjen som etterlevelse, risikostyring og antihvitvaskingsarbeid. Compliance- og risikostyringsansvarlig rapporterer direkte til styret, slik at uavhengigheten i funksjonen ikke påvirkes av øvrige linjeforhold, jf. «Retningslinjer for intern kontroll- og styringsstruktur» (*seksjon 1.2*).

3.2 Konflikter som kan skade kunder

De følgende omstendighetene kan medføre at Selskapet eller personer som opptrer på vegne av Selskapet får økonomisk eller annen fordel på bekostning av en kunde, at kunder prioriteres ulikt, eller at Selskapets interesse avviker fra kundens interesse i utfallet av tjenesten, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 3.

3.2.1 Økonomisk vinning på kundens bekostning

Selskapet handler med kunden som direkte motpart. Selskapets inntekt på vekslingstjenesten er direkte knyttet til prisen Selskapet gir ut til kunden. Dette skaper i prinsippet et insentiv for Selskapet til å gi mindre fordelaktige priser eller høyere handelsavgifter enn nødvendig, jf. art. 3(a). Forholdet håndteres gjennom at Selskapets prisstruktur og handelsavgifter er offentliggjort, og at kunden ser total pris, herunder avgifter og mottatt beløp, før bekreftelse av ordre.

3.2.2 Distinkt interesse i tjenesteutfall

Selskapets inntjening er knyttet til volumet av kundenes handler, jf. art. 3(b). Dette kan skape et insentiv for Selskapet til å oppfordre til hyppigere handel enn det som er i kundens interesse. Selskapet driver ikke investeringsrådgivning og tilbyr ikke verktøy eller kommunikasjon som oppfordrer til kortsiktig, spekulativ handel. Markedsføring gjennomgås internt før publisering, og retter seg primært mot langsiktig akkumulering av bitcoin.

3.2.3 Forskjellsbehandling mellom kunder

Selskapet kan avtale individuelt tilpassede handelsavgifter med enkelte kunder som avviker fra standardsatsen, jf. art. 3(c). Avvik besluttes etter objektive kriterier knyttet til handelsvolum. Kriteriene gjelder likt for kunder som kvalifiserer etter de samme objektive forholdene, slik at praksisen ikke skaper vilkårlig forskjellsbehandling. Forskjellsbehandling basert på subjektive eller utenforliggende hensyn er ikke tillatt.

3.2.4 Samme virksomhet som kunden

Kunder og Selskapet handler i samme kryptoeiendel (bitcoin). Dette skaper en situasjon hvor Selskapet i prinsippet kan ha interesse i prisbevegelser som går mot kundens posisjon, jf. art. 3(d). Selskapet driver ikke retningsbestemt proprietær handel i bitcoin på egen regning. Selskapets beholdning av bitcoin er dimensjonert for å betjene kundeaktivitet i form av inn- og utbetalinger i vekslingsstjenesten, ikke for å ta spekulative posisjoner i markedet.

Ansatte og styremedlemmer kan ha personlig kryptohandel parallelt med Selskapets virksomhet. Forholdet håndteres gjennom rammeverket for kontroll av personlige transaksjoner beskrevet i *seksjon 7.1*. Personer med tilgang til innsideinformasjon er omfattet av ytterligere handelsrestriksjoner etter interne retningslinjer for forebygging av markedsmisbruk og håndtering av innsideinformasjon.

3.2.5 Vederlag fra tredjepart

Selskapet mottar ikke betaling, kostnadsdeling, rabatter eller andre økonomiske fordeler fra tredjeparter for å promotere konkrete kryptoeiendeler, for å ta opp nye kryptoeiendeler til notering, eller for å påvirke Selskapets kundebehandling, jf. art. 3(e). Selskapet tilbyr utelukkende tjenester knyttet til bitcoin, og dette eliminerer de mest fremtredende formene for tredjepartsvederlag som ville vært aktuelle i en tjeneste med flere kryptoeiendeler. Dersom tredjepartsvederlag blir aktuelt i fremtiden, vil ordningen vurderes særskilt og omtales i disse retningslinjene før den iverksettes.

3.3 Kartlegging av relasjoner og interesseforhold

Selskapet skal i sin løpende og periodiske vurdering av interessekonflikter uttrykkelig kartlegge om ansatte, styremedlemmer, innleide konsulenter eller eiere har hatt økonomiske, profesjonelle eller politiske relasjoner med eksterne parter de siste tre år som kan påvirke objektivitet og uavhengighet i beslutninger, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 2(1)(b). Kartleggingen skjer gjennom egenerklæringer ved rekruttering og rolleendringer, og gjennom den periodiske helhetsgjennomgangen beskrevet i *seksjon 4.4*.

4. Identifisering og håndtering av interessekonflikter

Identifisering av interessekonflikter skjer løpende gjennom flere kanaler og er ikke begrenset til den periodiske helhetsgjennomgangen. Mekanismene beskrevet i denne seksjonen skal samlet

sette Selskapet i stand til å fange opp konflikter slik de er beskrevet i *seksjon 3* så tidlig som mulig, uavhengig av om de oppstår gjennom gradvise endringer i relasjoner eller gjennom spesifikke hendelser.

4.1 Løpende rapportering

Ansatte, styremedlemmer og konsulenter skal rapportere potensielle eller faktiske konflikter til Compliance- og risikostyringsansvarlig uten ugrunnet opphold og senest innen fem virkedager etter at situasjonen oppstår eller oppdages, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(6)(a). Meldeplikten gjelder også ved mistanke om at en konflikt kan oppstå i nær fremtid, ikke bare når konflikten har materialisert seg.

4.2 Hendelsesdrevet identifisering

Utover den løpende meldeplikten vurderer Compliance- og risikostyringsansvarlig hvorvidt nye interessekonflikter kan ha oppstått ved spesifikke hendelser som endrer Selskapets risikobilde. Dette omfatter introduksjon av nye produkter eller tjenester, etablering av nye leverandør- eller finansieringsforhold, endringer i eierstruktur eller kvalifiserte eiere, ansettelse og rolleendringer, og endringer i organisering eller utkontraktering. Ved slike hendelser gjennomfører Compliance- og risikostyringsansvarlig en målrettet vurdering av hvilke konflikter som kan utløses etter *seksjon 3*, og dokumenterer vurderingen i konfliktregisteret.

4.3 Rutinemessig identifisering

Selskapet innhenter informasjon som kan avdekke interessekonflikter som en integrert del av flere løpende prosesser. Ved rekruttering og rolleendringer leverer medarbeidere en egenerklæring om eierinteresser, eksterne verv og privat kryptohandel. Personlige transaksjoner i kryptoeiendeler er underlagt rammeverket beskrevet i *seksjon 7.1*. Eksterne roller og oppdrag krever forhåndsgodkjenning etter *seksjon 7.2*. Styremedlemmers habilitet vurderes i hvert styremøte der det treffes beslutninger, jf. *seksjon 5.1*.

4.4 Periodisk helhetsgjennomgang

Minst én gang i året gjennomfører Selskapet en helhetlig gjennomgang av forretningsmodellen med sikte på å identifisere konflikter som ikke er fanget opp gjennom løpende mekanismer, jf. MiCA art. 72(4) og Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(2). Den periodiske gjennomgangen tar utgangspunkt i kategoriene i *seksjon 3* og vurderer hvorvidt nye omstendigheter har oppstått i løpet av året, om eksisterende omstendigheter har endret karakter, og om tiltakene som er iverksatt fortsatt er tilstrekkelige. Resultatet dokumenteres og rapporteres til styret sammen med den årlige statusrapporten fra Compliance- og risikostyringsansvarlig.

4.5 Informasjonsbarrierer og tilgangskontroll

Selskapet har en åpen kommunikasjonsstil og deler fortløpende informasjon om pågående arbeid, produktplaner og planlagte endringer i tjenesten med kundene gjennom ordinære kanaler.

Informasjonsbarrierer og tilgangskontroll etter denne seksjonen er derfor avgrenset til informasjon som kan påvirke markedsprisen eller gi en person uberettiget fordel i personlig handel med kryptoeiendeler.

Konkret gjelder dette ubehandlede eller pågående kundeordrer av vesentlig størrelse som kan påvirke Selskapets egen kursfastsettelse, og planlagte bevegelser i Selskapets egen bitcoin-beholdning av vesentlig størrelse. Tilgang til slike data er rollebasert og begrenset til personer med tjenstlig behov. Tilgang til sensitive systemer logges, og logger gjennomgås av Compliance- og risikostyringsansvarlig ved mistanke om uregelmessighet.

Selskapet er et lite foretak, og fullstendig organisatorisk adskillelse mellom funksjoner er ikke alltid praktisk mulig. Der personbasert adskillelse ikke kan gjennomføres, erstattes det av skriftlig dokumentasjon av vurderinger og beslutninger, og av rapportering til styret, slik at beslutninger kan etterprøves i ettertid, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(6)(b),(j).

4.6 Vurdering av identifisert konflikt

Når en potensiell eller faktisk konflikt er identifisert, vurderer Compliance- og risikostyringsansvarlig om konflikten kan håndteres gjennom eksisterende tiltak eller krever nye, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(4)(b) og 4(7). Vurderingen tar utgangspunkt i hvem som er berørt (den ansatte selv, kunder, Selskapet, motparter), om konflikten treffer kjerneområder som prissettelse, ordrettførelse eller kundebehandling, om det er et engangstilfelle eller en strukturell tilstand, og hvilken økonomisk eller omdømmemessig påvirkning den kan ha. Tidligere konflikter registrert i konfliktregisteret brukes som sammenligningsgrunnlag for å sikre konsistent håndtering. Ved tvil om klassifisering eller tiltak diskuteres saken med styret før beslutning. Vurderingen dokumenteres i konfliktregisteret.

4.7 Tiltak ved identifisert interessekonflikt

Compliance- og risikostyringsansvarlig foreslår tiltak som står i forhold til konfliktens alvorlighet og omfang, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(4)(b) og 4(6)(g). Typiske tiltak omfatter at den berørte fratrer saksforberedelse og beslutningsprosesser, eskalering til styret for avgjørelse, endringer i prosesser eller organisering, og offentliggjøring av konflikten til berørte kunder der andre tiltak ikke er tilstrekkelige til å redusere risikoen for skade. Offentliggjøring alene anses ikke tilstrekkelig til å håndtere en interessekonflikt, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 7(2).

4.8 Uavhengige beslutningsprosesser

Beslutninger i saker der en interessekonflikt er identifisert skal foretas av personer uten interesse i utfallet. Den berørte personen skal fratruke både saksforberedelse og avstemning, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(6)(g),(h).

Selskapets styre har få medlemmer. Dersom ett styremedlem er inhabil i en sak, fattes beslutningen av de øvrige habile medlemmer, med skriftlig dokumentasjon av habilitetsvurderingen. Dersom samtlige styremedlemmer er inhabile i samme sak, løftes saken til generalforsamling for behandling.

5. Roller og ansvar

Styret er ansvarlig for å godkjenne retningslinjene, motta årlig statusrapport og beslutte eventuelle endringer. Daglig leder sørger for at retningslinjene etterleves i det daglige, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(2) og 4(8). Compliance- og risikostyringsansvarlig følger opp meldinger og gir veiledning. Øvrige medarbeidere har ansvar for å kjenne til retningslinjene og varsle mulige konflikter.

5.1 Styremedlemmers habilitet og eksterne verv

Styremedlemmer skal informere styret om interessekonflikter og avstå fra å stemme i saker der de har direkte eller indirekte interesse. De skal ikke inneha styrende verv i konkurrerende virksomheter utenfor samme konsern, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(6)(h),(i).

6. Løpende tiltak for å forebygge interessekonflikt

I tillegg til identifisering og håndtering av konkrete konflikter etter *seksjon 4* har Selskapet etablert løpende strukturelle tiltak som reduserer sannsynligheten for at interessekonflikter oppstår i første omgang. Disse omfatter godtgjøringsstruktur, regler for gaver og ytelser, gjennomgang av eksterne kommunikasjoner, opplæring, og en varslingskanal for mistenkte etterlevelsessvikt.

6.1 Godtgjørelse og insentivordninger

Alle ansatte mottar fastlønn, og Selskapet har ingen bonus- eller provisjonsordninger, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 5(1). Fravær av variabel kompensasjon eliminerer i utgangspunktet den mest fremtredende lønnsbaserte kilden til interessekonflikter. Med godtgjørelse menes enhver form for betaling eller annen finansiell eller ikke-finansiell fordel som Selskapet direkte eller indirekte gir i forbindelse med levering av kryptotjenester, jf. art. 1(2).

Dersom variabel lønn, provisjon, aksjebaserte insentiver eller andre ytelser med insentivelementer blir aktuelt i fremtiden, skal ordningen utformes slik at den ikke skaper insentiver som kan lede personer til å tilgodese egne eller Selskapets interesser på bekostning av kunder, eller å tilgodese egne interesser på bekostning av Selskapet, jf. art. 5(2). Nøkkelindikatorer, utbetalingsmekanismer og risikojusteringsmekanismer skal i så fall vurderes særskilt opp mot risikoen for interessekonflikter og dokumenteres.

Kravene gjelder alle som har direkte eller indirekte påvirkning på kryptotjenestene Selskapet yter eller på Selskapets forretningsadferd, jf. art. 5(3) og 5(4), herunder ansatte, styremedlemmer og fysiske personer direkte involvert i utkontrakterte tjenester for Selskapet.

6.2 Gaver, representasjon og andre ytelser

Ansatte, styremedlemmer og konsulenter skal ikke motta gaver, representasjon eller andre ytelser av økonomisk verdi fra eksisterende eller potensielle forretningsforbindelser - herunder leverandører av programvare, bank- og betalingstjenester, KYC-tjenester, handelsmotparter og rådgivere - som kan påvirke eller fremstå å påvirke deres uavhengighet i Selskapets arbeid. Mindre gaver av bagatellmessig verdi, slik som reklameartikler eller måltider i normal forretningsammenheng, kan mottas uten særskilt behandling. Ytelser av vesentlig verdi eller av gjentakende karakter fra samme

motpart skal meldes til Compliance- og risikostyringsansvarlig og registreres. Tilsvarende regler gjelder ytelser Selskapet gir til eksterne motparter.

6.3 Gjennomgang av markedsføring og kundekommunikasjon

Selskapets markedsføringsmaterieell og øvrig offentlig kundekommunikasjon - herunder nettsider, sosiale medier, e-post og redaksjonelt innhold - gjennomgås internt før publisering. Gjennomgangen skal sikre at materialet er balansert, at det ikke fremstår som investeringsrådgivning, og at det ikke oppfordrer til handelsmønstre som kan gå mot kundens interesser. Dette motvirker særlig konflikten beskrevet i *seksjon 3.2.2*, hvor Selskapets inntjeningsavhengighet av handelsvolum i prinsippet kunne gi insentiver til å oppfordre kunder til kortsiktig eller spekulativ handel.

6.4 Opplæring og bevissthet

Alle som opptrer på vegne av Selskapet gjennomgår ved tiltredelse eller rolleendring en skriftlig gjennomgang av disse retningslinjene, slik at de er kjent med hva som regnes som omstendigheter som kan gi interessekonflikter, jf. *seksjon 3*, hvordan konflikter skal rapporteres, jf. *seksjon 4.1*, og hvilke særskilte regler som gjelder for personlige transaksjoner og eksterne roller, jf. *seksjon 7.1* og *seksjon 7.2*. Forståelsen bekreftes gjennom egenerklæringen beskrevet i *seksjon 4.3*. Vesentlige endringer i retningslinjene formidles skriftlig, og oppdatert egenerklæring innhentes når det er naturlig, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(3). Compliance- og risikostyringsansvarlig er tilgjengelig for veiledning, og personer som er usikre på om en konkret situasjon innebærer konflikt oppfordres til å ta kontakt før de handler.

6.5 Varslingskanal

Ansatte, styremedlemmer, konsulenter og tredjeparter som mistenker interessekonflikt eller svikt i etterlevelsen av disse retningslinjene kan varsle direkte til Compliance- og risikostyringsansvarlig eller til styret. Varsling kan skje skriftlig eller muntlig. Personer som varsler i god tro skal ikke utsettes for represalier som følge av varslingen, jf. også arbeidsmiljølovens bestemmelser om varsling.

7. Registrering og dokumentasjon

Alle potensielle og faktiske interessekonflikter loggføres i Selskapets konfliktregister, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 7(5). Registeret skal for hver konflikt inneholde dato for identifisering, involverte parter, beskrivelse av konflikten og den underliggende omstendigheten etter *seksjon 3*, vurdering av alvorlighetsgrad og omfang, besluttede tiltak, og hvordan konflikten eventuelt er opplyst til kunder gjennom publisering og oppdatering av disse retningslinjene etter *seksjon 8*.

Selskapets konfliktregister og tilhørende dokumentasjon, herunder egenerklæringer, vurderinger og styremøtereferater, lagres sikkert i minst fem år. Compliance- og risikostyringsansvarlig presenterer en årlig rapport for styret, inkludert forslag til forbedringer i retningslinjene.

7.1 Kontroll med personlige transaksjoner

Personer som omfattes av disse retningslinjene kan ha personlig handel med kryptoeiendeler utenfor sin profesjonelle rolle. Selskapet har utformet kontrollen med slik handel tilpasset den konkrete konfliktrisikoen i virksomheten, innenfor rammene av Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 6 og proporsjonalitetsprinsippet i MiCA art. 72(1) og resital 1 til 2025/1142.

Selskapet tilbyr kun tjenester knyttet til bitcoin. Det finnes ingen noteringsbeslutninger for andre kryptoeiendeler, ingen ordrebok, og Selskapet utsteder ikke egne kryptoeiendeler. De klassiske insidersituasjonene personlig transaksjonskontroll er utformet for å fange opp - utnyttelse av ikke-offentlig informasjon om kommende noteringer, front-running av kundeordrer, og spekulasjon mot egne utstedelser - oppstår derfor i all hovedsak ikke i Selskapets virksomhet. Håndteringen av innsideinformasjon som likevel måtte oppstå er primært regulert i interne retningslinjer for forebygging av markedsmisbruk og håndtering av innsideinformasjon.

Personlige transaksjoner som personer omfattet av disse retningslinjene gjennomfører via Selskapets egen tjeneste, skjer på alminnelige markedsvilkår. Eventuell individuelt tilpasset handelsavgift må kvalifisere etter de samme objektive volumkriteriene som gjelder for andre kunder, jf. *seksjon 3.2.3*. Manuell intervensjon i ordreutførelsen er ikke tillatt for personlige transaksjoner, jf. art. 6(2)(a)(iii). Prinsippet gjelder uavhengig av om transaksjonen er omfattet av meldeplikten etter *seksjon 7.1.2*.

7.1.1 Virkeområde og definisjon av nærstående

Reglene omfatter transaksjoner som medfører posisjon i eller eksponering mot en kryptoeiendel, gjennomført av eller på vegne av en person som omfattes av disse retningslinjene, der minst ett av følgende er oppfylt, jf. art. 6(1): at vedkommende handler utenfor rammen av sin profesjonelle rolle, eller at transaksjonen er gjennomført for egen regning, for en nærstående, eller for en person vedkommende kan forvente direkte eller indirekte vesentlig fordel fra knyttet til transaksjonens utfall utover ordinært vederlag for utførelsen. Virkeområdet er disjunktivt, og det er tilstrekkelig at ett av kriteriene i art. 6(1) er oppfylt.

Reglene omfatter kun transaksjoner i bitcoin. Bitcoin er den eneste kryptoeiendelen Selskapet handler i og tilbyr tjenester knyttet til, og det er derfor kun i bitcoin at en persons rolle i Selskapet kan gi informasjons- eller posisjonsfordel av betydning for personlig handel. Personlige transaksjoner i andre kryptoeiendeler faller utenfor disse reglene, men er omfattet av forbudet mot innsidehandel i MiCA art. 89 dersom personen besitter innsideinformasjon om den aktuelle kryptoeiendelen, jf. interne retningslinjer for forebygging av markedsmisbruk og håndtering av innsideinformasjon.

Med nærstående menes ektefelle eller tilsvarende samboer etter nasjonal rett, omsorgsavhengige barn eller stebarn, og andre slektninger som har delt husstand med vedkommende i minst ett år i løpet av de siste fem årene, jf. art. 6(1) siste ledd.

7.1.2 Identifisering og meldeplikt

Implementeringen av kravene i art. 6(2)(a)(i), (d) og (e) er tilpasset Selskapets konfliktrisikobilde, i samsvar med proporsjonalitetsprinsippet i resital 1 til 2025/1142 og MiCA art. 72(1). Rammeverket kombinerer automatisk identifisering av transaksjoner gjennomført via Selskapets egen tjeneste, etterregistrering for transaksjoner utenfor tjenesten, og forhåndsmelding for transaksjoner med forhøyet risiko.

Meldepliktene som beskrives i denne seksjonen omfatter transaksjoner der konfliktrisikoen er reell. Det er tilfellet der personen i kraft av sin rolle besitter ikke-offentlig informasjon av betydning for transaksjonen, der rollen på annen måte gir vedkommende en posisjons- eller informasjonsfordel sammenlignet med ordinære kunder, eller der transaksjonen overstiger terskelen fastsatt av styret

etter *seksjon 7.1.3*. Rutinemessig bitcoinhandel som ikke utløser noen av disse forholdene faller utenfor meldeplikten. Avgrensningen følger av proporsjonalitetsprinsippet i resital 1 til 2025/1142 og er begrunnet i at Selskapet ikke har noteringsbeslutninger, ordrebok eller egne utstedte kryptoeiendeler, slik at rutinemessige bitcoin-transaksjoner gjennomført av personer omfattet av disse retningslinjene ikke har potensial til å skade Selskapets eller kundenes interesser på den måten art. 6 primært tar sikte på å motvirke.

Forhåndsmelding til Compliance- og risikostyringsansvarlig kreves for de omfattede transaksjonene. Forhåndsmeldingen skjer slik at Compliance- og risikostyringsansvarlig identifiserer transaksjonen før beslutning om utførelse og vilkår tas, jf. art. 6(2)(a)(i).

For øvrige personlige transaksjoner bygger identifiseringen på automatisk loggføring og etterregistrering. Transaksjoner gjennomført via Selskapets egen tjeneste loggføres automatisk gjennom ordinær drift, og Compliance- og risikostyringsansvarlig skal ha tilgang til disse dataene for personer som omfattes av disse retningslinjene. Dette sikrer at transaksjonene er identifisert av Compliance- og risikostyringsansvarlig i tråd med art. 6(2)(a)(i). Transaksjoner gjennomført utenfor Selskapets tjeneste som er omfattet av meldeplikten ovenfor, meldes av den ansatte til Compliance- og risikostyringsansvarlig uten ugrunnet opphold og senest innen fem virkedager etter utførelse, jf. art. 6(2)(d). Meldingen skal angi dato, tidspunkt, volum, motpart og vilkår, jf. art. 6(2)(e).

Meldeplikten for transaksjoner gjennomført av nærstående gjelder der den ansatte faktisk har tilgang til ikke-offentlig informasjon av betydning for transaksjonen, eller der transaksjonen i realiteten er gjennomført til fordel for den ansatte. For rutinemessig bitcoinhandel nærstående gjennomfører på eget initiativ og uten tilknytning til den ansattes rolle, gjelder ikke meldeplikten. Avgrensningen reflekterer at konfliktrisikoen knytter seg til informasjonsflyt fra den ansatte, ikke til den nærståendes ordinære handel.

7.1.3 Terskler for forhåndsgodkjenning av styret

Styret har fastsatt volumterskler som personlige transaksjoner må overstige for å kreve godkjenning av styret, jf. art. 6(2)(b). Terskelnivåene gjennomgås og oppdateres som del av den periodiske helhetsgjennomgangen etter *seksjon 4.4*.

7.1.4 Beslutning, vurdering og registrering

Når en forhåndsmelding mottas, vurderer Compliance- og risikostyringsansvarlig om transaksjonen kan utløse en konkret konflikt. For Selskapets virksomhet er de relevante vurderingspunktene i hovedsak knyttet til om den ansatte på transaksjonstidspunktet har kunnskap som ikke er tilgjengelig for andre kunder, og som kunne gitt vedkommende en posisjonsfordel. I praksis vurderes særlig om vedkommende har kunnskap om pågående større kundeordrer som er under utførelse, pågående eller planlagte endringer i Selskapets egen bitcoin-beholdning av betydning for Selskapets kursfastsettelse, eller planlagte endringer i tjenesten eller avgiftsstrukturen som ennå ikke er offentliggjort.

For transaksjoner som ligger under terskelen i *seksjon 7.1.3* fatter Compliance- og risikostyringsansvarlig beslutning om godkjenning, godkjenning med vilkår, eller avslag. For transaksjoner som overstiger terskelen utarbeider Compliance- og risikostyringsansvarlig en innstilling med vurdering og forslag til avgjørelse, og styret fatter formelt vedtak før transaksjonen kan utføres, jf. art. 6(2)(b). Compliance- og risikostyringsansvarlig kan også eskalere saker under terskelen til styret når vurderingen er tvilsom eller saken har prinsipiell betydning.

Beslutningen treffes før transaksjonen utføres og dokumenteres med begrunnelse. Vilårene for personlige transaksjoner gjennomført via Selskapets egen tjeneste følger reglene om alminnelige markedsvilkår i *seksjon 7.1*.

Alle identifiserte og meldte transaksjoner loggføres i Selskapets konfliktregister, som også fanger øvrige interessekonflikter etter *seksjon 7*. Loggen inneholder dato og tidspunkt for transaksjonen, vilkår og volum, motpart (enten Selskapet eller ekstern plattform), og eventuell godkjenning, vilkår eller avslag med begrunnelse, jf. art. 6(2)(e).

Ansatte og styremedlemmer får en skriftlig gjennomgang av reglene ved tiltredelse eller rolleendring, og bekrefter forståelsen gjennom egenerklæringen beskrevet i *seksjon 4.3*. Vesentlige endringer i reglene formidles skriftlig, og oppdatert egenerklæring innhentes når det er naturlig, jf. art. 6(2)(c).

7.2 Eksterne roller og oppdrag

Ansatte og styremedlemmer skal innhente forhåndsgodkjenning fra Compliance- og risikostyringsansvarlig for utenforliggende roller, oppdrag eller engasjementer som kan påvirke uavhengigheten deres i forbindelse med Selskapets arbeid, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 4(6)(e).

Ved søknad om godkjenning vurderer Compliance- og risikostyringsansvarlig om den eksterne rollen skaper konkurranseforhold mot Selskapet, om den gir tilgang til informasjon av betydning for Selskapets kunder eller motparter, og om tidsbruken er forenlig med vedkommendes ansvar i Selskapet. Godkjenning kan gis med vilkår, for eksempel plikt til å avstå fra spesifikke beslutninger eller informasjonsflyt, eller med begrenset varighet. Styremedlemmers eksterne roller opplyses ved tiltredelse og oppdateres ved endringer.

8. Offentliggjøring og kundeopplysning

Dette dokumentet publiseres i sin helhet på Selskapets nettside på en fremtredende plass, og utgjør Selskapets opplysning til kunder om interessekonflikter etter MiCA art. 72(2)-(3) og Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 7(1)-(4),(6). Selskapet har ikke et eget, separat opplysningsdokument utover disse retningslinjene. Dokumentet er ment å fungere både som styrende dokument for Selskapet og som opplysning til kunder.

Seksjon 3 beskriver den generelle arten av og kildene til interessekonflikter i Selskapets virksomhet, og hvilken risiko hver omstendighet kan utgjøre for kunden eller Selskapet. *Seksjon 4* og *seksjon 7* beskriver prosessene for identifisering, vurdering, registrering og håndtering. Tiltak omtales dels direkte i tilknytning til den enkelte omstendighet i *seksjon 3*, dels generelt i *seksjon 4.7*, og gjennom de løpende forebyggende tiltakene i *seksjon 6*.

Dokumentet oppdateres løpende ved endringer i Selskapets virksomhet som påvirker interessekonfliktbildet, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 7(4). Det gjennomgås uansett årlig i forbindelse med den periodiske helhetsgjennomgangen beskrevet i *seksjon 4.4*, og vesentlige endringer godkjennes av styret. Offentliggjøring gjennom dette dokumentet anses ikke alene som et tilstrekkelig tiltak for å håndtere en konflikt, men som en utfyllende informasjonskanal i tillegg til de øvrige tiltakene Selskapet har iverksatt, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 7(2).

9. Dokumentasjon og lagring

Alle prosedyrer og vurderinger etter dette kapitlet skal dokumenteres og lagres i minst fem år, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2025/1142 art. 7(5).