

Comunicarea conflictelor de interese

Prezentul document constituie comunicarea conflictelor de interese ale Firefish Europe s.r.o. („Firefish”) în conformitate cu articolul 72 din Regulamentul (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele criptoactivelor („MiCA”) și cu Regulamentul delegat (UE) 2025/1140 al Comisiei.

Acesta cuprinde:

- natura, sursele și abordarea Firefish în ceea ce privește prevenirea și gestionarea conflictelor de interese care pot apărea în legătură cu furnizarea de servicii de criptoactive;
- riscurile pe care aceste conflicte le pot prezenta pentru clienți;
- sistemele și mecanismele de control instituite pentru identificarea, prevenirea, gestionarea și – dacă este cazul – comunicarea acestor conflicte.

Firefish depune eforturi pentru a gestiona orice conflicte în mod echitabil, transparent și eficace, astfel încât să se evite orice risc real de prejudiciere a intereselor clienților.

SITUAȚII ÎN CARE POATE APĂREA UN CONFLICT DE INTERESE

1. Rolurile platformei și controlul mecanismului de escrow

Firefish îndeplinește sarcini operaționale și tehnice pe parcursul întregului ciclu de viață al unui împrumut sau credit garantat cu Bitcoin, inclusiv rolurile de Payment Oracle și Price Oracle în cadrul sistemului de escrow multi-signature, precum și semnarea tranzacțiilor în cazul unor evenimente predefinite, cum ar fi un default sau o lichidare.

Deși Firefish nu stabilește în mod unilateral producerea acestor evenimente, aceasta poate juca un rol procedural decisiv în confirmarea și executarea lor. Acest lucru poate conduce la un conflict de interese în cazul în care interpretarea sau momentul unor astfel de evenimente de către Firefish ar influența oricare dintre părțile implicate.

2. Serviciul Liquidation Exchange și riscul de profit

Serviciul Liquidation Exchange constituie un serviciu de schimb de criptoactive contra unor fonduri sau un serviciu de schimb de criptoactive contra altor criptoactive în sensul Regulamentului MiCA.

În cadrul acestui serviciu, Firefish poate, în calitate de lichidator, să dobândească garanții în Bitcoin în schimbul monedei fiat sau al stablecoinurilor. Acest serviciu este operat pe baza unei politici comerciale nediscriminatorii în conformitate cu articolul 77 alineatul (1) din Regulamentul MiCA, ceea ce atenuează riscul unei stabiliri incorecte a prețurilor sau al unei inegalități în executare.

Firefish poate obține profit din diferența dintre prețul de cumpărare și prețul de vânzare al garanției. Astfel ia naștere un potențial conflict de interese care constă în eventualul interes economic al Firefish ca creditul să fie decontat prin intermediul serviciului Liquidation Exchange – deși Firefish nu influențează nici default-ul debitorului însuși, nici eventualele variații ale prețului Bitcoin care ar putea conduce la lichidarea garanției.

3. Tranzacții personale și informații interne

În general, angajaților, membrilor organului de conducere și altor persoane afiliate nu li se interzice să acceseze platforma Firefish în calitate de debitor sau de investitor. Cu toate acestea, participarea lor face obiectul monitorizării în temeiul Regulamentului MiCA și al Regulamentului delegat (UE) 2025/1140. Astfel de tranzacții pot constitui în continuare potențiale conflicte de interese, inclusiv în cazul în care persoanele implicate în cauză au acces la informații nepublice privind condițiile creditelor și împrumuturilor.

4. Legături în cadrul grupului și suprapunerea funcțiilor de conducere

Firefish Europe s.r.o. face parte dintr-un grup care cuprinde:

- Firefish Peer Servicing s.r.o. (Republica Slovacă) – așa-numitul furnizor de Instant Loan;
- Firefish Labs s.r.o. (Republica Cehă) – societatea-mamă.

Unii membri ai organului de conducere ocupă poziții în mai multe entități ale acestui grup. Deși Instant Loan sunt finanțate din capital al unor terți, creanțele aferente acestor credite sunt deținute în mod beneficier de terți, iar structura grupului este transparentă și comunicată public, aceste legături personale și organizatorice pot conduce la:

- un conflict între imparțialitatea Firefish în calitate de operator al platformei și legătura sa cu furnizorul creditelor Instant Loan;
- o influență percepută asupra condițiilor creditelor, a selecției debitorilor sau a profilului de risc;
- decizii strategice care favorizează interesele entităților din cadrul grupului în raport cu interesele clienților sau interesele altor entități din cadrul grupului în raport cu interesele Firefish.

RISCURI PENTRU CLIEŢI

Conflictele de interese identificate pot conduce în special la:

- decizii privind executarea tranzacțiilor din Collateral Escrow care sunt influențate de interesele economice ale Firefish și nu exclusiv de criterii obiective;
- o asimetrie informațională între platformă și client – în special atunci când se decide dacă se recurge la Self-Liquidation sau la Liquidation Exchange;
- favorizarea persoanelor afiliate în raport cu ceilalți clienți.

MĂSURI DE ATENUARE A CONFLICTELOR DE INTERESE

Firefish a instituit un cadru de control intern menit să identifice, să gestioneze și să atenueze în mod eficace conflictele de interese:

1. Guvernanță și supraveghere

- Gestionarea aspectelor legate de conflictele de interese este încredințată unui membru desemnat al organului de conducere al Firefish.
- Angajații și membrii organului de conducere au obligația de a raporta fără întârziere orice conflicte de interese reale sau potențiale.
- Politicile interne relevante sunt revizuite și actualizate periodic.
- Toate conflictele sunt documentate și înregistrate.

2. Separarea funcțională a activităților

- Sarcinile legate de Collateral Escrow (Payment Oracle, Price Oracle) sunt separate din punct de vedere tehnic și organizatoric, inclusiv prin utilizarea unor tranzacții presemnate.
- Persoanele responsabile de strategia comercială (de exemplu, stabilirea prețurilor, marketingul, Instant Loan) nu sunt implicate în funcțiile operaționale ale Oracles sau în gestionarea cheilor Escrow într-un mod care ar putea conduce la un conflict de interese.

3. Politica de remunerare

- Sistemele de remunerare sunt concepute astfel încât să nu încurajeze comportamente care conduc la un default, la o lichidare sau la favorizarea intereselor comerciale ale Firefish în detrimentul clienților.
- Componenta variabilă a remunerației nu este legată de tranzacții individuale sau de rezultatele creditelor într-un mod care ar putea conduce la un conflict de interese.

4. Controlul tranzacțiilor personale

Tranzacțiile personale ale persoanelor afiliate fac obiectul:

- unei evaluări prealabile (dacă este relevant);
- documentării scopului tranzacției;
- înregistrării și aprobării de către supravegherea responsabilă, în cazul în care există un potențial de conflict.

5. Comunicarea și informarea clienților

Conflictele care nu pot fi atenuate sau excluse în mod suficient vor fi comunicate în mod transparent pe site-ul web și – dacă este relevant – și în cadrul interfeței utilizatorului.

Clienților li se vor furniza informații suficiente pentru a putea lua o decizie în cunoștință de cauză înainte de a încheia o tranzacție.