Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
L-serie

2025/885

20.8.2025

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2025/885 VAN DE COMMISSIE

van 29 april 2025

tot aanvulling van Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de regelingen, systemen en procedures om marktmisbruik te voorkomen, op te sporen en te melden, de templates die moeten worden gebruikt voor het melden van vermoedelijk marktmisbruik, en de coördinatieprocedures tussen de bevoegde autoriteiten voor de opsporing en bestraffing van marktmisbruik in situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2023 betreffende cryptoactivamarkten en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 1095/2010 en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/1937 ([1]), en met name artikel 92, lid 2, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Er moeten vereisten zijn voor de regelingen, procedures en systemen waarover personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, moeten beschikken voor het melden van orders, transacties en andere aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie, met inbegrip van het consensusmechanisme, indien er omstandigheden kunnen bestaan die erop wijzen dat marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd. Dergelijke vereisten zijn cruciaal en moeten bijdragen tot de preventie en opsporing van marktmisbruik. Zij moeten er ook toe bijdragen dat meldingen over redelijke vermoedens betreffende orders, transacties en andere aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie die bij de bevoegde autoriteiten worden ingediend, zinvol, alomvattend en nuttig zijn.

(2) Om ervoor te zorgen dat het voorkomen en opsporen van marktmisbruik doeltreffend is, moeten er passende systemen zijn om orders, transacties en andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie te monitoren, in overeenstemming met de schaal, omvang en aard van de bedrijfsactiviteiten van de persoon die beroepshalve transacties tot stand brengt of uitvoert. Dergelijke systemen moeten voorzien in menselijke analyses die worden uitgevoerd door naar behoren opgeleid personeel op basis van objectieve informatie waarover de rapporterende entiteit beschikt. De entiteit mag uitsluitend om een passende menselijke analyse te waarborgen, aanvullende persoonsgegevens verzamelen. Om verdere analyse van potentiële handel met voorwetenschap of marktmanipulatie of poging tot handel met voorwetenschap of marktmanipulatie mogelijk te maken, moeten de systemen voor het monitoren van marktmisbruik waarschuwingen kunnen genereren die in overeenstemming zijn met gespecificeerde parameters. De toegang tot dergelijke waarschuwingen moet worden geregistreerd om ervoor te zorgen dat zij alleen worden gebruikt om marktmisbruik op te sporen. Het hele proces zal waarschijnlijk een zekere mate van automatisering vereisen.

(3) Om te analyseren of de regelingen, systemen en procedures om marktmisbruik te voorkomen en op te sporen passend zijn, moet worden beoordeeld welk effect de persoon die beroepshalve transacties tot stand brengt of uitvoert, op de markt kan hebben. In het kader van die beoordeling moeten dergelijke personen beoordelen of zij een significante of dominante positie hebben in een segment van activa op de markt voor cryptoactiva, in welk geval die regelingen, systemen en procedures in verhouding moeten staan tot hun positie.

(4) Het voorkomen en opsporen van marktmisbruik vereist een voortdurende monitoring van alle orders en transacties die worden uitgevoerd door personen die beroepshalve transacties tot stand brengen of uitvoeren, ongeacht of die orders en transacties in de distributed ledger (“on-chain”) of buiten de distributed ledger (“off-chain”) worden uitgevoerd, met inbegrip van overdrachten van cryptoactiva naar of van rekeningen van cliënten van dezelfde aanbieder van cryptoactivadiensten.

([1]) PB L 150 van 9.6.2023, blz. 40, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj.

(5) Teneinde wat betreft preventie, opsporing en bestraffing van marktmisbruik een consistente aanpak en consistente praktijken in heel de Unie te vergemakkelijken en te bevorderen, is het nodig gedetailleerde bepalingen vast te stellen tot harmonisering van de inhoud van, de template voor en de timing van de melding van verdachte orders en transacties en andere aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie.

(6) Om middelen te delen, monitoringsystemen centraal te ontwikkelen en te onderhouden en expertise op te bouwen in het kader van het toezicht op verdachte orders en transacties, moeten personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, de preventie en opsporing van dergelijke orders, transacties en andere aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie binnen een groep kunnen delegeren, of de gegevensanalyse en het genereren van waarschuwingen kunnen delegeren, onder passende voorwaarden. Een dergelijke delegatie mag de bevoegde autoriteiten er niet van weerhouden te allen tijde te beoordelen of de regelingen, systemen en procedures van de persoon aan wie de functies zijn gedelegeerd, effectief zijn om aan de verplichting om marktmisbruik te monitoren en op te sporen te voldoen. De meldplicht en de verantwoordelijkheid om aan deze verordening en aan artikel 92 van Verordening (EU) 2023/1114 te voldoen, moet bij de delegerende persoon blijven berusten.

(7) Aanbieders van cryptoactivadiensten die een handelsplatform exploiteren, moeten over passende transactieregels beschikken die bijdragen tot het voorkomen van marktmisbruik. Die entiteiten moeten ook over voorzieningen beschikken om de orderportefeuille opnieuw af te spelen teneinde de activiteit van een handelssessie te analyseren.

Eén geharmoniseerde template voor elektronische indiening van een melding over verdachte transactie en orders moet de efficiënte uitwisseling van informatie over verdachte orders en transacties tussen bevoegde autoriteiten in grensoverschrijdende onderzoeken vergemakkelijken.

(8) De informatievelden in een dergelijke template voor meldingen over verdachte transactie en orders moeten, als zij duidelijk, volledig, objectief en nauwkeurig zijn ingevuld, de bevoegde autoriteiten helpen dergelijke verdachte orders en transacties onmiddellijk te beoordelen en de nodige maatregelen te nemen. Een dergelijke template voor meldingen over verdachte transactie en orders moet de personen die de melding over verdachte transactie en orders indienen dan ook in staat stellen de informatie te verstrekken die de bevoegde autoriteiten relevant achten over verdachte orders, transacties of andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie waarvan melding wordt gedaan en de redenen voor het vermoeden toe te lichten. De template voor meldingen over verdachte transactie en orders moet de personen die de melding over verdachte transactie en orders indienen, ook in staat stellen persoonsgegevens te verstrekken aan de hand waarvan de bij de verdachte activiteit betrokken personen kunnen worden geïdentificeerd en de bevoegde autoriteiten bij hun onderzoeken kunnen worden bijgestaan. Deze informatie moet aan het begin worden verstrekt, zodat de integriteit van het onderzoek niet in het gedrang komt doordat de bevoegde autoriteit zich in de loop van een onderzoek mogelijk opnieuw tot de persoon moet wenden die de melding over verdachte transacties en orders heeft ingediend. Elke verwerking van persoonsgegevens in het kader van deze verordening moet in overeenstemming zijn met Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad ([2]) betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens. Met name het beginsel van minimale gegevensverwerking moet in acht worden genomen wanneer persoonsgegevens worden verzameld om de naleving van deze verordening te waarborgen.

(9) Om de indiening van een melding over verdachte transacties en orders te vergemakkelijken, moet de template het mogelijk maken documenten en gegevens bij te voegen die noodzakelijk zijn voor het staven van de gedane kennisgeving, inclusief in de vorm van een bijlage met een lijst van de orders of transacties die relevant zijn voor hetzelfde verslag en een specificatie van de prijzen en volumes ervan. Daarnaast moet de template voor meldingen over verdachte transacties en orders het mogelijk maken verdachte gedragingen in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie te melden.

(10) Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, moeten niet van alle ontvangen orders of uitgevoerde transacties die tot een interne waarschuwing hebben geleid, melding doen. Een dergelijk vereiste zou strijdig zijn met het vereiste om per geval te beoordelen of er redelijke gronden zijn voor een vermoeden.

(11) Bij de analyse van orders, transacties of andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie moet niet alleen rekening worden gehouden met de interne informatie van de persoon die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengt of uitvoert, maar ook met alle openbaar beschikbare informatie, met inbegrip van informatie over transacties die in een publieke ledger zijn opgenomen.

([2]) Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming) (PB L 119 van 4.5.2016, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj).

(12) De meldingen over verdachte transacties en orders moeten onverwijld bij de bevoegde autoriteit worden ingediend zodra een redelijk vermoeden van marktmisbruik is ontstaan. De analyse of een bepaalde order of transactie als verdacht moet worden beschouwd, moet op feiten en niet op speculatie of vermoeden gebaseerd zijn en moet zo snel mogelijk worden uitgevoerd. Het uitstellen van de indiening van een melding om volgende verdachte orders, transacties of andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie op te nemen of meerdere meldingen over verdachte transacties en orders op te stapelen, zou onverenigbaar zijn met de verplichting om onverwijld op te treden, wanneer reeds een redelijk vermoeden is ontstaan. In elk geval moeten personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, per geval beoordelen of meerdere orders, transacties of andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie in één enkele melding over verdachte transacties en orders kunnen worden gerapporteerd.

(13) Er kunnen omstandigheden zijn waarin een redelijk vermoeden van marktmisbruik, als gevolg van latere gebeurtenissen of later beschikbare informatie, pas ontstaat enige tijd nadat de verdachte activiteit heeft plaatsgevonden. Dit mag geen reden zijn om de verdachte activiteit niet te melden aan de bevoegde autoriteit. Teneinde aan te tonen dat in die specifieke omstandigheden de meldingsvereisten in acht zijn genomen, moet de persoon die de melding over verdachte transacties en orders indient het tijdsverschil tussen het plaatsvinden van de verdachte activiteit en het ontstaan van het redelijk vermoeden dat marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd, kunnen rechtvaardigen.

(14) Om personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren te helpen bij de uitoefening van hun oordeel bij het overwegen van latere verdachte orders of transacties, moeten zij de analyse van ingediende meldingen over verdachte transacties en orders en van de verdachte orders, transacties en gedragingen in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie die zijn geanalyseerd maar waarvoor de betrokken bevoegde autoriteit heeft geconcludeerd dat de vermoedens niet redelijk waren, kunnen herroepen en herzien.

(15) Om marktmisbruik zo veel mogelijk te voorkomen, moeten personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, in staat zijn hun toezichtssystemen te verfijnen en patronen van herhaald gedrag op te sporen waarvan de totaliteit, in zijn geheel beschouwd, zou kunnen leiden tot een redelijk vermoeden van marktmisbruik. Die personen moeten daarom worden verplicht verdachte orders, transacties, gedragingen en andere aspecten in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie die niet tot een melding over verdachte transacties en orders hebben geleid, te analyseren en dergelijke analyses te registreren. Dergelijke registers moeten dergelijke personen ook helpen bij het aantonen van de naleving van artikel 92 van Verordening (EU) 2023/1114 en moeten het de bevoegde autoriteiten gemakkelijker maken hun toezichthoudende, onderzoeks- en handhavingstaken uit hoofde van artikel 92 van Verordening (EU) 2023/1114 uit te voeren.

(16) Aangezien cryptoactivamarkten inherent grensoverschrijdend zijn, moeten coördinatieprocedures tussen de bevoegde autoriteiten worden vastgesteld voor het opsporen en bestraffen van marktmisbruik in geval van grensoverschrijdend marktmisbruik. Dergelijke coördinatieprocedures moeten ervoor zorgen dat er geen conflicterende onderzoeks- of handhavingsactiviteiten zijn. In dat verband moeten situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik gevallen omvatten waarin verdachte transacties worden uitgevoerd in een lidstaat met betrekking tot een cryptoactief dat tot de handel in een andere lidstaat is toegelaten, en gevallen waarin de betrokken aanbieder van cryptoactivadiensten in meer dan één lidstaat actief is.

(17) Er moeten bepalingen worden vastgesteld voor de overdracht van meldingen over verdachte transacties en orders tussen bevoegde autoriteiten. Dergelijke vereisten zijn, bij gebrek aan een regeling voor het melden van transacties, van cruciaal belang om efficiënt markttoezicht en efficiënte handhaving te waarborgen en tegelijkertijd te voorkomen dat een massale informatiestroom wordt doorgegeven die niet nuttig zou zijn voor de ontvangende autoriteit.

(18) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") aan de Commissie heeft voorgelegd.

(19) De ESMA heeft openbare raadplegingen georganiseerd over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, heeft de potentiële kosten en baten ervan geanalyseerd en heeft het advies ingewonnen van de overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad ([3]) opgerichte Stakeholdergroep effecten en markten.

([3]) Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

(20) Overeenkomstig artikel 42, lid 1, van Verordening (EU) 2018/1725 ([4]) is de Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming geraadpleegd, en op 22 januari 2025 heeft hij een advies uitgebracht.

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Definities

Voor de toepassing van deze verordening wordt verstaan onder:

1. "melding over verdachte transacties en orders": de melding van verdachte orders of transacties, met inbegrip van elke annulering of wijziging daarvan, en andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie wanneer er omstandigheden kunnen bestaan die erop wijzen dat marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd;

2. "elektronische weg": elektronische apparatuur voor de verwerking (met inbegrip van digitale compressie), opslag en verzending van gegevens via draden, radio, optische technologieën of andere elektromagnetische middelen;

3. "groep": een groep zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 11, van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad ([5]);

4. "order": elk order, inclusief elke quote, ongeacht of het doel ervan initiële indiening, wijziging, actualisering of annulering van een order is en ongeacht het type ervan;

Artikel 2

Algemene vereisten

1. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, belasten zich met het instellen en handhaven van regelingen, systemen en procedures die zorgen voor:

a) doeltreffende en permanente monitoring, met het oog op het voorkomen, opsporen en identificeren van orders en transacties wanneer er omstandigheden kunnen bestaan die erop wijzen dat marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd, van alle ontvangen en doorgegeven orders en van alle uitgevoerde transacties in cryptoactiva;

b) doeltreffende en permanente monitoring van aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie, met het oog op het opsporen en identificeren van andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie, met inbegrip van het consensusmechanisme, wanneer er omstandigheden kunnen bestaan die erop wijzen dat marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd;

c) de doorgifte van meldingen over verdachte transacties en orders aan de bevoegde autoriteiten in overeenstemming met de vereisten waarvan sprake in deze verordening en met gebruikmaking van de template waarvan sprake in de bijlage.

([4]) Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

([5]) Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

2. De in lid 1 bedoelde verplichtingen zijn van toepassing op orders, transacties en andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie die marktmisbruik kunnen vormen, en zijn van toepassing ongeacht:

a) de capaciteit waarin de order wordt geplaatst of de transactie uitgevoerd;

b) de typen betrokken klanten;

c) of de orders werden geplaatst of de transacties uitgevoerd op of buiten een handelsplatform.

3. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, zorgen ervoor dat de regelingen, systemen en procedures waarvan sprake in lid 1:

a) geschikt zijn en evenredig in verhouding tot de schaal, omvang en aard van hun bedrijfsactiviteit;

b) regelmatig worden beoordeeld, ten minste via een jaarlijks uitgevoerde audit en interne evaluatie, en wanneer noodzakelijk worden bijgewerkt;

c) duidelijk schriftelijk worden gedocumenteerd, inclusief alle wijzigingen of actualiseringen ervan, ten behoeve van de naleving van deze verordening, en dat de gedocumenteerde informatie gedurende een periode van vijf jaar wordt bijgehouden.

4. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, verstrekken de bevoegde autoriteit op verzoek de informatie over de in lid 3 bedoelde beoordeling, met inbegrip van informatie over het ingestelde automatiseringsniveau.

Artikel 3

Preventie, monitoring en opsporing

1. De regelingen, systemen en procedures waarvan sprake in artikel 92, lid 1, van Verordening (EU) 2023/1114:

a) hebben betrekking op het volledige scala van handelsactiviteiten van de personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren;

b) geven waarschuwingen om aan te geven welke activiteiten nader moeten worden geanalyseerd om mogelijk marktmisbruik op te sporen;

c) stellen aanbieders van cryptoactivadiensten die een handelsplatform exploiteren in staat om:

   i) iedere uitgevoerde transactie en iedere geplaatste, gewijzigde, geannuleerde of verworpen order in de systemen van het handelsplatform individueel en vergelijkend te analyseren;

   ii) te voorkomen dat gedragingen die op hetzelfde handelsplatform worden waargenomen, worden herhaald;

d) personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, in staat te stellen iedere uitgevoerde transactie en iedere geplaatste, gewijzigde, geannuleerde of verworpen order binnen en buiten een handelsplatform individueel en vergelijkend te analyseren, ongeacht of de orders en transacties al dan niet worden geplaatst en uitgevoerd door middel van de distributed ledger, en aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie die marktmisbruik kunnen vormen.

2. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, zorgen voor de invoering en instandhouding van regelingen en procedures die zorgen voor een passend niveau van menselijke analyse bij het voorkomen, monitoren, opsporen en identificeren van transacties, orders en aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie die wijzen op de waarschijnlijkheid of het bestaan van marktmisbruik. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, verzamelen aanvullende persoonsgegevens uitsluitend met de bedoeling een passend niveau van menselijke analyse te waarborgen.

3. Voor de toepassing van artikel 92, lid 1, van Verordening (EU) 2023/1114 maken personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, gebruik van ICT-systemen in een mate die passend is voor en in verhouding staat tot de schaal, de omvang en de aard van hun bedrijfsactiviteiten.

De in de eerste alinea bedoelde ICT-systemen omvatten ICT-systemen waarmee orderboekgegevens automatisch kunnen worden gelezen, opnieuw afgespeeld en geanalyseerd. Dergelijke systemen beschikken over voldoende capaciteit om in een omgeving van algoritmische handel te opereren.

Voor de toepassing van de tweede alinea wordt onder "algoritmische handel" verstaan handel in cryptoactiva waarbij een computeralgoritme automatisch individuele parameters van orders bepaalt, onder meer of het order moet worden geïnitieerd, het tijdstip, de prijs of de omvang van het order, of hoe het order nadat het is ingevoerd, moet worden beheerd, met weinig of geen menselijk ingrijpen. Een systeem dat alleen wordt gebruikt voor de routering van orders naar een of meer handelsplatforms, dan wel voor het verwerken van orders waarbij geen sprake is van bepaling van handelsparameters, of voor de bevestiging van orders of de posttransactionele verwerking van uitgevoerde transacties, valt niet onder deze definitie.

4. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, kunnen bij schriftelijke overeenkomst de taken met betrekking tot het voorkomen, monitoren, opsporen en identificeren van orders, transacties of andere aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie die marktmisbruik kunnen vormen, uitbesteden aan een derde of delegeren aan een rechtspersoon die deel uitmaakt van dezelfde groep, zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 11), van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad ([6]) ("aanbieders"), met inbegrip van de analyse van gegevens, waaronder order- en transactiegegevens, en het genereren van waarschuwingen. Personen die deze functies delegeren of uitbesteden, blijven volledig verantwoordelijk voor de naleving van al hun verplichtingen uit hoofde van deze verordening en artikel 92 van Verordening (EU) 2023/1114. Wanneer deze functies aan een derde worden uitbesteed, voldoen personen die deze functies uitbesteden te allen tijde aan de volgende vereisten:

a) zij behouden de nodige deskundigheid en middelen om:

   i) de kwaliteit van de verleende diensten en de organisatorische geschiktheid van de aanbieders te evalueren;

   ii) toezicht te houden op de uitbestede diensten;

   iii) de risico's die verbonden zijn aan de uitbesteding van die functies, doorlopend te beheren;

b) zij hebben rechtstreekse toegang tot alle relevante informatie met betrekking tot de analyse van gegevens en het genereren van waarschuwingen.

De in de eerste alinea bedoelde schriftelijke overeenkomst bevat de beschrijving van de rechten en verplichtingen van de persoon die de functies delegeert of uitbesteedt, en die van de aanbieder. De schriftelijke overeenkomst beschrijft ook de gronden op basis waarvan de persoon die de functies delegeert of uitbesteedt, die overeenkomst kan beëindigen.

5. Als onderdeel van de in de eerste en tweede alinea bedoelde regelingen, systemen en procedures bewaren personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, de informatie die de analyse documenteert die is uitgevoerd met betrekking tot orders, transacties en aspecten van de werking van distributed-ledger-technologie die marktmisbruik kunnen vormen, gedurende een periode van vijf jaar. Die informatie omvat de uitgevoerde analyse en de redenen voor het al dan niet indienen van een melding over verdachte transacties en orders. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, verstrekken die informatie op verzoek aan de bevoegde autoriteit.

([6]) Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Artikel 4

Opleiding

Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, organiseren en voorzien in doeltreffende en uitgebreide opleiding voor het personeel dat betrokken is bij het voorkomen, monitoren, opsporen en identificeren van orders, transacties en andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie die kunnen wijzen op marktmisbruik, met inbegrip van de personeelsleden die betrokken zijn bij de verwerking van orders en transacties of belast zijn met de werking van de distributed-ledger-technologie. Dergelijke opleiding vindt regelmatig plaats en is geschikt en evenredig in verhouding tot de schaal, omvang en aard van het bedrijf.

Artikel 5

Melding van verdachte orders of transacties

1. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, belasten zich met het instellen en handhaven van doeltreffende regelingen, systemen en procedures die hen in staat stellen om, teneinde een melding over verdachte transacties en orders in te dienen, met betrekking tot een order, een transactie of andere aspecten van de distributed-ledger-technologie te beoordelen wanneer er omstandigheden zijn die erop wijzen dat marktmisbruik is, wordt of waarschijnlijk zal worden gepleegd. Deze regelingen, systemen en procedures omvatten een passend niveau van menselijke analyse.

2. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, dienen een melding over verdachte transacties en orders in:

a) door gebruik te maken van de in de bijlage opgenomen template voor meldingen over verdachte transacties en orders en nauwkeurig en duidelijk — met inbegrip van eventuele ondersteunende documenten of bijlagen — de informatievelden in te vullen die relevant zijn voor de gemelde orders, transacties of andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie;

b) daarbij gebruikmakend van de door die bevoegde autoriteit gespecificeerde elektronische middelen.

Voor de toepassing van punt b) van de eerste alinea specificeert de bevoegde autoriteit op haar website welke elektronische middelen moeten worden gebruikt en zorgt zij ervoor dat die elektronische middelen waarborgen dat de volledigheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de informatie tijdens de doorgifte worden gehandhaafd.

De in de eerste alinea bedoelde melding over verdachte transacties en orders is gebaseerd op feiten en analyses, waarbij rekening wordt gehouden met alle informatie waarover de personen die beroepshalve transacties met cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, beschikken.

3. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, waarborgen en handhaven de vertrouwelijkheid van de informatie die is opgenomen in de melding over verdachte transacties of orders en zorgen ervoor dat de persoon ten aanzien van wie de melding over verdachte transacties en orders is ingediend en eenieder die op grond van hun functie of positie bij de melder niet op de hoogte hoeft te zijn van de indiening van de melding over verdachte transacties en orders, niet in kennis wordt gesteld van:

a) het genereren van de in artikel 3, lid 1, punt b), bedoelde waarschuwingen;

b) de beoordeling die kan leiden tot de indiening van een melding over verdachte transacties en orders;

c) het feit dat de melder de melding over verdachte transacties en orders zal invullen zonder verzoeken om informatie toe te zenden aan de persoon ten aanzien waarvan de melding over verdachte transacties en orders kan worden ingediend om bepaalde velden in te vullen;

d) de indiening van een melding over verdachte transacties en orders bij de bevoegde autoriteit of het voornemen er een in te dienen.

Artikel 6

Timing van verslagen over verdachte transacties en orders

1. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, zorgen ervoor dat zij zonder uitstel doeltreffende regelingen, systemen en procedures in werking stellen voor de indiening van een melding over verdachte transacties en orders zodra er een redelijk vermoeden van marktmisbruik is ontstaan.

2. Met de regelingen, systemen en procedures waarvan sprake in lid 1 kunnen meldingen over verdachte transacties en orders in verband met transacties, orders of andere aspecten van de werking van de distributed-ledger-technologie die zich in het verleden hebben voorgedaan, worden ingediend wanneer in het licht van latere gebeurtenissen of informatie een vermoeden is ontstaan. In dergelijke gevallen wordt door de persoon die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengt of uitvoert, in de melding over verdachte transacties en orders een verklaring gegeven voor het tijdsverschil tussen het ontstaan van de vermoedelijke inbreuk en de indiening van de melding over verdachte transacties en orders overeenkomstig de specifieke omstandigheden van de zaak.

3. Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren, dienen bij de bevoegde autoriteit alle relevante bijkomende informatie in waarvan zij kennis krijgen nadat de melding over verdachte transacties en orders is ingediend, en verstrekken alle informatie of elk ander document dat door de bevoegde autoriteit wordt gevraagd.

Artikel 7

Uitwisseling van meldingen tussen overheidsinstanties

1. De bevoegde autoriteiten geven meldingen over verdachte transacties en orders door aan de hand van het formulier voor het ongevraagd verstrekken van informatie in bijlage IV bij Uitvoeringsverordening (EU) 2024/2545 van de Commissie ([7]).

2. De verzendende bevoegde autoriteit voegt de melding over verdachte transacties en orders bij het in lid 1 bedoelde formulier, zonder dat zij de melding moet vertalen in de taal van de ontvangende bevoegde autoriteit. De verzendende bevoegde autoriteit neemt alle in de melding over verdachte transacties en orders verstrekte aanvullende documenten op, met vermelding van de rechtsgrondslag voor het verstrekken van de informatie.

Artikel 8

Coördinatieprocedures voor het opsporen en bestraffen van situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik

1. Een bevoegde autoriteit die vermoedt dat er grensoverschrijdend marktmisbruik heeft plaatsgevonden, mogelijk heeft plaatsgevonden of aan de gang kan zijn, meldt de status van haar voorlopige beoordeling onverwijld aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, ook, in voorkomend geval, aan de bevoegde autoriteiten van de handelsplatformen waar het cryptoactivum tot de handel is toegelaten.

Wanneer de ontvangende bevoegde autoriteiten in kennis worden gesteld van situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik, wisselen zij onverwijld informatie uit over de planning of het bestaan van toezichtactiviteiten of -maatregelen of, indien van toepassing en indien de ontvangende bevoegde autoriteit over dergelijke informatie beschikt, over een bestaand strafrechtelijk onderzoek naar dezelfde zaak.

2. De betrokken bevoegde autoriteiten:

a) houden elkaar regelmatig op de hoogte van situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik;

b) informeren elkaar over belangrijke tussentijdse ontwikkelingen in verband met situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik;

c) coördineren hun toezichts- en handhavingsmaatregelen;

([7]) Uitvoeringsverordening (EU) 2024/2545 van de Commissie van 24 september 2024 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen voor de toepassing van Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot standaardformulieren, templates en procedures voor de samenwerking en de uitwisseling van informatie tussen bevoegde autoriteiten (PB L, 2024/2545, 26.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_impl/2024/2545/oj).

3. Een bevoegde autoriteit die formeel een onderzoek of een handhavingsactiviteit heeft geïnitieerd of, in voorkomend geval, weet heeft van een strafrechtelijk onderzoek, stelt de andere betrokken bevoegde autoriteiten daarvan in kennis, met inbegrip van, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de handelsplatformen waar het cryptoactivum tot de handel is toegelaten. De rapporterende bevoegde autoriteit kan de ESMA daarvan in kennis stellen;

4. Bevoegde autoriteiten die in het kader van grensoverschrijdende situaties een onderzoeks- of handhavingsactiviteit hebben geïnitieerd of daarbij betrokken zijn, kunnen om coördinatie van de ESMA verzoeken.

5. Voor de toepassing van dit artikel wordt onder “situaties van grensoverschrijdend marktmisbruik” verstaan:

a) een situatie waarin meer dan één bevoegde autoriteit bevoegd is om een mogelijk geval van marktmisbruik op te sporen, te onderzoeken of te bestraffen;

b) een situatie waarin samenwerking tussen twee of meer bevoegde autoriteiten noodzakelijk is om een mogelijk geval van marktmisbruik op te sporen, te onderzoeken of te bestraffen.

Artikel 9

Inwerkingtreding

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 29 april 2025.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

BIJLAGE

Template voor meldingen over verdachte transacties en orders

Let op: **alle** *velden in de afdelingen 1 tot en met 4 zijn verplicht. Indien voor een specifiek veld geen informatie kan worden verstrekt, vermeld dan "n.v.t." en licht de redenen daarvoor kort toe.*

AFDELING 1 — IDENTITEIT VAN DE ENTITEIT/PERSOON DIE DE MELDING OVER VERDACHTE TRANSACTIES EN ORDERS INDIENT

Personen die beroepshalve transacties in cryptoactiva tot stand brengen of uitvoeren — In elk geval specificeren:

Naam van de natuurlijke persoon	[Voornaam (voornamen) en familienaam (familienamen) van de natuurlijke persoon die binnen de indienende entiteit belast is met de indiening van het verslag over verdachte transacties en orders.]
Positie binnen de meldende entiteit	[Positie van de natuurlijke persoon die binnen de indienende entiteit belast is met de indiening van het verslag over verdachte transacties en orders.]
Naam van de meldende entiteit	[Volledige naam van de meldende entiteit, inclusief voor rechtspersonen: — de rechtsvorm als vastgesteld in het register van het land ingevolge het recht waarvan deze is opgericht, indien toepasselijk, en — de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) in overeenstemming met de ISO 17442 LEI-code.]
Adres van de meldende entiteit	[Volledig adres (bv. straat, straatnummer, postcode, stad, deelstaat/provincie) en land.]
Handelingshoedanigheid van de entiteit ten aanzien van de orders, transacties of gedragingen in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie die marktmisbruik zouden kunnen vormen	[Beschrijving van de hoedanigheid waarin de rapporterende entiteit handelde met betrekking tot de order(s), transactie(s) of gedraging(en) in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie die kunnen wijzen op marktmisbruik, bv. het uitvoeren van orders namens cliënten, het exploiteren van een handelsplatform…]
Type handelsactiviteit (marketmaking, arbitrage enz.) en type door de meldende entiteit verhandeld cryptoactiva	[Beschrijving van alle zakelijke, contractuele of organisatorische regelingen of omstandigheden of relaties]
Aanspreekpunt voor een bijkomend verzoek om informatie	[Binnen de rapporterende entiteit te contacteren persoon voor een aanvullend verzoek om informatie met betrekking tot deze melding (bv. nalevingsfunctionaris) en relevante contactgegevens, indien niet dezelfde als de persoon die belast is met de indiening van de melding over verdachte transacties en orders: — voornaam (voornamen) en familienaam (familienamen); — positie van de contactpersoon binnen de meldende entiteit; — professioneel e-mailadres; — professioneel telefoonnummer.]
Zijn de feiten reeds gemeld aan overheidsinstanties?	Geef aan of de feiten reeds aan de overheidsinstantie zijn gemeld (en vermeld in dat geval de naam van de autoriteit).

AFDELING 2 — TRANSACTIE/ORDER/GEDRAG EN ANDERE ASPECTEN IN VERBAND MET DE WERKING VAN DE DISTRIBUTED-LEDGER-TECHNOLOGIE

Beschrijving van de cryptoactiva:	Beschrijf het cryptoactivum (de cryptoactiva) waarop de melding over verdachte transacties en orders betrekking heeft, en geef: — de volledige naam (met inbegrip van de Digital Token Identifier (DTI) overeenkomstig ISO 24165-2 of een gelijkwaardige unieke identificatiecode als bedoeld in artikel 15 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/1140 van de Commissie ([1]) waarin de bij te houden gegevens van alle cryptoactivadiensten, activiteiten, orders en verrichte transacties worden gespecificeerd) of een beschrijving van het cryptoactivum bij ontstentenis van DTI. Indien het verdachte gedrag betrekking heeft op een transactiepaar, vermeld dan beide cryptoactiva in het paar. — het type cryptoactivum (asset-referenced token (ART), e-moneytoken (EMT), ander cryptoactivum) en voor ART's en EMT's de waarde, het recht of de officiële valuta (of combinatie daarvan) waarnaar het cryptoactivum verwijst om een stabiele waarde te behouden.
Naam/namen van de distributed ledger(s):	[Vermeld de volledige naam/namen van de distributed ledger(s) waar het verdachte gedrag is waargenomen]
Handelsplatform waar de order is geplaatst of de transactie is uitgevoerd	[Vermeld naam en marktidentificatiecode (MIC) overeenkomstig ISO 10383 om het handelsplatform te identificeren waar de order is geplaatst of de transactie is uitgevoerd. Indien de order/transactie niet op een handelsplatform is geïdentificeerd, vermeld dan "buiten een handelsplatform" en de LEI van de aanbieder van cryptoactivadiensten die de transactie heeft uitgevoerd, indien van toepassing.]
Plaats (land):	[Volledige naam van het land en de ISO 3166-1-landcode met twee tekens.] [Geef aan waar: — de order is gegeven, — de transactie is uitgevoerd, — het gedrag in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie plaatsvindt.]
Beschrijving van verdachte order, transactie of gedraging in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie	[Beschrijf ten minste de volgende kenmerken van de gemelde order(s), transactie(s) of gedraging(en): — datum(s) en tijdstip(pen) van de order(s), transactie(s) of gedraging(en). (Datums en tijdstippen moeten in UTC worden gerapporteerd volgens het formaat volgens ISO 8601); — het referentienummer van de transactie of het referentienummer van de opdracht of de hash van de transactie; — afwikkelingsdatum en -tijdstip; — aankoopprijs/verkoopprijs; — volume/hoeveelheid cryptoactiva, — alleen voor orders, het soort order (bv. "koop met een limiet van x EUR")]; [Indien er meerdere orders of transacties zijn die marktmisbruik zouden kunnen vormen, kan informatie over de prijzen en volumes van dergelijke orders en transacties in een bijlage bij de melding over verdachte transacties en orders aan de bevoegde autoriteit worden verstrekt.]

	— informatie over de annulering of wijziging van de order, met inbegrip van: — de aard van de wijziging (bv. wijziging van prijs of hoeveelheid) en de omvang van de wijziging; [Indien er meerdere orders of transacties zijn die handel met voorwetenschap, marktmanipulatie of poging tot handel met voorwetenschap of marktmanipulatie zouden kunnen vormen, kan informatie over de prijzen en volumes van dergelijke orders en transacties in een bijlage bij de melding over verdachte transacties en orders aan de bevoegde autoriteit worden verstrekt.] — het middel om de order te wijzigen (bv. via e-mail, telefoon enz.). Geef in geval van melding van verdacht gedrag in verband met de werking van de distributed ledger zo veel mogelijk details, met inbegrip van de impact ervan op de validering van transacties en de methode die is gebruikt om de werking van de distributed-ledger-technologie te wijzigen.
AFDELING 3 — BESCHRIJVING VAN DE AARD VAN HET VERMOEDEN	
Aard van het vermoeden	[Specificeer het soort inbreuk op basis waarvan de gemelde order(s), transactie(s), gedraging(en) met betrekking tot de werking van de distributed-ledger-technologie marktmisbruik kan (kunnen) vormen].
Redenen voor het vermoeden	[Beschrijving van de activiteit (transacties en orders, manier van plaatsen van de orders of uitvoeren van de transactie en de kenmerken van de orders en transacties die deze verdacht maken, gedragingen in verband met de werking van de distributed-ledger-technologie) en de wijze waarop de zaak onder de aandacht van de meldende persoon is gekomen, en de redenen voor het vermoeden. Voor cryptoactiva die zijn toegelaten tot de handel aan/verhandeld worden aan een handelsplatform, een beschrijving van de aard van de orderboekinteractie/transacties marktmisbruik kunnen vormen.]
AFDELING 4 — IDENTIFICATIE VAN PERSONEN DIE VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR DE ORDERS, TRANSACTIES OF GEDRAGINGEN IN VERBAND MET DE WERKING VAN DE DISTRIBUTED-LEDGER-TECHNOLOGIE DIE MARKTMISBRUIK KUNNEN VORMEN ("VERDACHTE")	
Naam	[Voor natuurlijke personen: de voornaam (voornamen) en de familienaam (familienamen).] [Voor rechtspersonen: volledige naam inclusief de rechtsvorm als vastgesteld in het register van het land ingevolge het recht waarvan deze is opgericht, indien toepasselijk, en de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) in overeenstemming met de ISO 17442 LEI-code.]
Nationaal identificatienummer	[Nummer en/of tekst]. [Indien het nationaal identificatienummer niet van toepassing of bekend is, vermeld dan een geboortedatum (alleen voor natuurlijke personen) in ISO 8601-formaat]
Adres	[Volledig adres (bv. straat, straatnummer, postcode, stad, deelstaat/provincie) en land.]
Informatie over de beroepsbezigheid: — Plaats — Positie	[Informatie over de beroepsbezigheid van de verdachte persoon, afkomstig uit informatiebronnen waarover de meldende entiteit intern beschikt (bv. rekeningendocumentatie in geval van klanten, personeelsinformatiesysteem in geval van een werknemer van de meldende entiteit).]
Rekeningnummer(s) en adres(sen) van de portemonnee	[Nummers van de geldrekening(en), alle gemeenschappelijke rekeningen of alle volmachten op de rekening die de verdachte entiteit/persoon bezit. Portemonneeadres(sen) betrokken bij de transactie of verdachte gedraging]
Identificatiecode cliënt	[Ingeval de verdachte persoon een klant is van de meldende entiteit.]
Relatie met de uitgever van het betrokken cryptoactivum	[Beschrijving van alle zakelijke, contractuele of organisatorische regelingen of omstandigheden of relaties]

AFDELING 5 — EXTRA INFORMATIE

Andere informatie die relevant is voor de melding, afhankelijk van de activiteit

[De volgende lijst is indicatief en niet exhaustief. Andere informatie die door de melder nuttig wordt geacht, kan worden verstrekt indien zij relevant is voor de melding over verdachte transacties en orders.]

- de positie van de verdachte persoon (bv. retailklant, instellingen);
- de aard van de transactie van de verdachte entiteit/persoon (voor eigen rekening, namens een klant, validator van transacties in een distributed-ledger-systeem, andere);
- indien het verdachte gedrag wordt gesteld op een distributed-ledger-technologie, kan andere relevante informatie het volgende omvatten:
  - of de transactie via een publieke of particuliere (versleutelde) wachtrij van transacties (d.w.z. mempool) is verlopen voordat de transactie op de distributed-ledger-technologie werd gevalideerd;
  - of de distributed-ledger-technologie openbaar ("permissionless") of particulier ("permissioned") is;
  - mogelijke interacties met slimme contracten, met inbegrip van de specificatie van het contractadres en de functie die wordt opgeroepen;
- de omvang van de portefeuille van de verdachte entiteit/persoon;
- de datum waarop de zakelijke relatie met de klant is begonnen, als de verdachte entiteit/persoon een klant is van de meldende persoon/entiteit;
- het type activiteit van de tradingafdeling, indien beschikbaar, van de verdachte entiteit;
- handelspatronen van de verdachte entiteit/persoon. Ter oriëntatie hierna enkele voorbeelden van informatie die nuttig kan zijn:
  - handelsgewoonten van de verdachte entiteit/persoon;
  - vergelijkbaarheid van de omvang van de gemelde order/transactie met de gemiddelde omvang van de door de verdachte entiteit/persoon gedurende de laatste twaalf maanden gegeven orders/uitgevoerde transacties;
  - gewoonten van de verdachte entiteit/persoon wat betreft cryptoactiva die deze heeft verhandeld gedurende de laatste twaalf maanden, met name of de gemelde order/transactie betrekking heeft op een cryptoactivum dat gedurende het laatste jaar door de verdachte entiteit/persoon is verhandeld;
- Andere entiteiten/personen waarvan bekend is dat zij betrokken zijn bij de orders of transacties die handel marktmisbruik zouden kunnen vormen:
  - namen;
- activiteit (bv. het uitvoeren van orders namens klanten, handelen voor eigen rekening, exploiteren van een handelsplatform, validering van transacties).

AFDELING 6 — BIJGEVOEGDE DOCUMENTATIE

[Vermeld de bewijstukken en gegevens die bij deze melding over verdachte transacties en orders worden gevoegd.]

Dit kunnen zijn: e-mails, registraties van gesprekken, order/transactiegegevens, gegevens van distributed-ledger-technologie, bevestigingen, makelaarsrapporten, volmachtdocumenten en mediacommentaar indien relevant.

[Indien de gedetailleerde informatie over de orders/transacties/gedragingen in verband met de werking van de in afdeling 2 bedoelde distributed-ledger-technologie in een afzonderlijke bijlage wordt verstrekt, vermeld dan de titel van die bijlage.]

([1]) Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/1140 van de Commissie tot aanvulling van Verordening (EU) 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad van 27 februari 2025 met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van voor alle cryptoactiva-diensten, -activiteiten, -orders en aangegane cryptoactivatransacties bij te houden records (PB L, 2025/1140, 10.6.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1140/oj).