Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2025/885

20.8.2025

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2025/885

av den 29 april 2025

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/1114 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar arrangemang, system och förfaranden för att förebygga, upptäcka och rapportera marknadsmissbruk, de mallar som ska användas för att rapportera misstänkt marknadsmissbruk och samordningsförfarandena mellan de behöriga myndigheterna för upptäckt av och beslut om sanktioner när det gäller gränsöverskridande marknadsmissbruk

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/1114 av den 31 maj 2023 om marknader för kryptotillgångar och om ändring av förordningarna (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 1095/2010 samt direktiven 2013/36/EU och (EU) 2019/1937 ([1]), särskilt artikel 92.2, tredje stycket, och

av följande skäl:

(1) Krav på de arrangemang, förfaranden och system som personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar bör ha infört för rapportering av handelsorder, transaktioner och andra aspekter av hur tekniken för distribuerade liggare (DLT) fungerar, inbegripet konsensusmekanismen, där det kan finnas omständigheter som tyder på att marknadsmissbruk har begåtts, begås eller sannolikt kommer att begås, är nödvändiga. Sådana krav är avgörande och bör vara till stöd vid förebyggande och upptäckt av marknadsmissbruk. Dessa krav bör också bidra till att säkerställa att de rapporter om rimliga misstankar om handelsorder, transaktioner och andra aspekter av hur tekniken för distribuerade liggare fungerar som lämnas till behöriga myndigheter är meningsfulla, heltäckande och användbara.

(2) För att säkerställa att förebyggande och upptäckt av marknadsmissbruk är effektivt bör det finnas lämpliga system för att övervaka handelsorder, transaktioner och andra aspekter av hur tekniken med distribuerade liggare fungerar, i enlighet med affärsverksamheten omfattning, storlek och karaktär för den person som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner. Sådana system bör möjliggöra mänskliga analyser som utförs av personal med lämplig utbildning på grundval av objektiv information som är tillgänglig för den rapporterande enheten. Enheten bör enbart samla in de ytterligare personuppgifter som krävs för att säkerställa lämplig mänsklig analys. För att möjliggöra ytterligare analys av potentiell insiderhandel, marknadsmanipulation eller försök till insiderhandel eller marknadsmanipulation bör systemen för övervakning av marknadsmissbruk kunna utfärda varningar i enlighet med angivna parametrar. Tillgången till sådana varningar bör registreras för att säkerställa att de endast används för att upptäcka marknadsmissbruk. Sannolikt kommer det att krävas en viss automatiseringsgrad i samband med hela processen.

(3) För att kunna analysera om arrangemangen, systemen och förfarandena för att förhindra och upptäcka marknadsmissbruk är lämpliga är det nödvändigt att bedöma den inverkan som den person som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner kan ha på marknaden. Som en del av den bedömningen bör sådana personer bedöma om de har en betydande eller dominerande ställning inom något segment av marknaden för kryptotillgångar, i vilket fall dessa arrangemang, system och förfaranden bör stå i proportion till deras ställning.

(4) Förebyggande och upptäckt av marknadsmissbruk kräver fortlöpande övervakning av alla handelsorder och transaktioner som arrangeras eller utförs av personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner, oavsett om dessa handelsorder och transaktioner utförs i den distribuerade liggaren (*i kedjan*) eller utanför den distribuerade liggaren (*utanför kedjan*), inbegripet överföringar av kryptotillgångar till eller från kundkonton som tillhör samma leverantör av kryptotillgångstjänster.

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

(5) För att underlätta och främja överensstämmelse inom hela unionen i fråga om strategi och praxis för att förebygga, upptäcka och besluta om sanktioner när det gäller marknadsmissbruk är det nödvändigt att fastställa detaljerade bestämmelser för att harmonisera innehållet i samt mallen och tidpunkten för rapporteringen av misstänkta handelsorder och transaktioner och andra aspekter av hur DLT fungerar.

(6) För att dela resurser, centralt utveckla och underhålla övervakningssystem och bygga upp expertis i samband med övervakning av misstänkta handelsorder och transaktioner bör personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar kunna delegera förebyggande och upptäckt av sådana handelsorder, transaktioner och andra aspekter av DLT:s funktion inom en koncern, eller delegera dataanalys och utfärdandet av varningar, på lämpliga villkor. Sådan delegering bör inte hindra de behöriga myndigheterna från att när som helst kunna bedöma om de arrangemang, system och förfaranden som tillämpas av den person till vilken uppgifterna har delegerats är effektiva när det gäller att fullgöra skyldigheten att förebygga och upptäcka marknadsmissbruk. Skyldigheten att rapportera och skyldigheten att efterleva denna förordning och artikel 92 i förordning (EU) 2023/1114 bör alltjämt åligga den delegerande personen.

(7) Leverantörer av kryptotillgångstjänster som driver en handelsplattform bör ha lämpliga handelsregler som bidrar till att förhindra marknadsmissbruk. Dessa enheter bör också ha anordningar för att möjliggöra sökning bakåt i orderboken för att analysera handelsverksamheten.

En enda och harmoniserad mall för elektronisk inlämning av en misstänkt transaktions- och handelsorderrapport bör underlätta ett effektivt utbyte av information om misstänkta handelsorder och transaktioner mellan behöriga myndigheter i gränsöverskridande utredningar.

(8) Informationsfälten i en sådan mall för rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder bör, om de fylls i på ett tydligt, heltäckande, objektivt och korrekt sätt, hjälpa de behöriga myndigheterna att snabbt bedöma sådana misstänkta handelsorder och transaktioner, och vidta nödvändiga åtgärder. En sådan mall bör därför göra det möjligt för de personer som lämnar in rapporten att tillhandahålla den information som de behöriga myndigheterna anser vara relevant om misstänkta handelsorder, transaktioner eller andra aspekter av hur tekniken för distribuerade liggare fungerar och förklara skälen till misstanken. Mallen bör också göra det möjligt för de personer som lämnar in rapporten att lämna personuppgifter som gör det möjligt att identifiera de personer som är delaktiga i den misstänkta verksamheten och bistå de behöriga myndigheterna i deras utredningar. Sådan information bör tillhandahållas redan från början, så att utredningens integritet inte äventyras på grund av att en behörig myndighet under en utredning på nytt måste vända sig till den person som lämnade in rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder. All behandling av personuppgifter i enlighet med denna förordning bör ske i överensstämmelse med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ([2]) om skydd för fysiska personer med avseende på behandlingen av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter. Särskilt principen om uppgiftsminimering bör följas när personuppgifter samlas in för att säkerställa efterlevnad av denna förordning.

(9) För att underlätta inlämningen av en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder ska det vara möjligt att till mallen foga handlingar och material som utgör nödvändiga underlag för den anmälan som görs, inbegripet uppgifter i form av en bilaga där handelsorder eller transaktioner förtecknas tillsammans med närmare uppgifter om priser och volymer. Dessutom bör mallen göra det möjligt att rapportera misstänkta beteenden som är kopplade till DLT:s funktion.

(10) Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar bör inte anmäla alla mottagna handelsorder eller utförda transaktioner som har utlöst en intern varning. Ett sådant krav skulle vara oförenligt med kravet på att från fall till fall bedöma huruvida det föreligger rimliga skäl till misstanke.

(11) Analysen av handelsorder, transaktioner eller andra aspekter av DLT:s funktion bör inte bara beakta den interna informationen om den person som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar, utan all information som är allmänt tillgänglig, inbegripet information om transaktioner som ingår i ett system med distribuerade liggare.

([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) (EUT L 119, 4.5.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj).

(12) Rapporterna avseende misstänkta transaktioner och handelsorder bör lämnas in till den behöriga myndigheten utan dröjsmål så snart en rimlig misstanke om marknadsmissbruk föreligger. Analysen av huruvida en viss handelsorder eller transaktion bör betraktas som misstänkt bör grunda sig på fakta och inte på spekulation eller antaganden, och bör genomföras så skyndsamt som är praktiskt möjligt. Att senarelägga inlämnandet av en rapport för att inbegripa ytterligare misstänkta handelsorder, transaktioner eller andra aspekter av DLT:s funktion eller att ackumulera flera rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder skulle vara oförenligt med skyldigheten att agera utan dröjsmål när en rimlig misstanke väl har uppstått. Under alla omständigheter bör personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar från fall till fall bedöma om flera handelsorder, transaktioner eller andra aspekter av DLT:s funktion skulle kunna rapporteras i en enda rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder.

(13) Det kan finnas omständigheter under vilka misstanke om marknadsmissbruk uppstår efter det att verksamheten ägde rum, på grund av efterföljande händelser eller tillgänglig information. Detta bör inte vara ett skäl att inte rapportera den misstänkta verksamheten till den behöriga myndigheten. För att visa att rapporteringskraven uppfylls under dessa specifika omständigheter bör den person som lämnar in rapporten kunna motivera avvikelsen i tid från det att den misstänkta verksamheten ägde rum till dess att en rimlig misstanke uppstod om att marknadsmissbruk har begåtts, begås eller sannolikt kommer att begås.

(14) För att hjälpa personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar att göra sin bedömning av efterföljande misstänkta handelsorder eller transaktioner bör de kunna återkalla och se över analysen av de rapporter som lämnats in och av de misstänkta handelsorder, transaktioner och beteenden med anknytning till DLT:s funktion som analyserats, men för vilka den berörda behöriga myndigheten drog slutsatsen att skälen till misstanken inte var rimliga.

(15) För att i största möjliga utsträckning förhindra marknadsmissbruk bör personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar kunna förbättra sina övervakningssystem och upptäcka mönster av upprepat beteende som sammantaget, när det beaktas som en helhet, skulle kunna ge upphov till en rimlig misstanke om marknadsmissbruk. Dessa personer bör därför vara skyldiga att analysera misstänkta handelsorder, transaktioner, beteenden och andra aspekter som har samband med hur tekniken för distribuerade liggare fungerar och som inte har lett till en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder, och registrera sådana analyser. Sådana register bör också hjälpa sådana personer när det gäller att påvisa efterlevnaden av artikel 92 i förordning (EU) 2023/1114 och bör underlätta behöriga myndigheters utförande av sina uppgifter avseende tillsyn, utredning och kontroll av efterlevnad enligt artikel 92 i förordning (EU) 2023/1114.

(16) Med tanke på att marknaderna för kryptotillgångar till sin natur är gränsöverskridande är det nödvändigt att specificera samordningsförfaranden mellan de behöriga myndigheterna för upptäckt av och beslut om sanktioner när det gäller gränsöverskridande marknadsmissbruk. Dessa samordningsförfaranden bör säkerställa att det inte förekommer några motstridiga utredningar eller efterlevnadskontroller. I detta sammanhang bör gränsöverskridande marknadsmissbruk omfatta fall där misstänkta transaktioner utförs i en medlemsstat avseende en kryptotillgång som är upptagen till handel i en annan medlemsstat och fall där den berörda leverantören av kryptotillgångstjänster är verksam i mer än en medlemsstat.

(17) Det är nödvändigt att fastställa bestämmelser för överföring av rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder mellan behöriga myndigheter. I avsaknad av ett system för transaktionsrapportering är dessa krav avgörande för att säkerställa en effektiv marknadstillsyn och efterlevnadskontroll och samtidigt förhindra överföring av ett massivt informationsflöde som inte skulle vara till nytta för den mottagande myndigheten.

(18) Denna förordning utgår från det förslag till tekniska tillsynsstandarder som lämnades in av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) till kommissionen.

(19) Esma genomförde offentliga samråd avseende det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundar sig på, analyserade de tillhörande möjliga kostnaderna och fördelarna och begärde ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([3]).

([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

(20) Europeiska datatillsynsmannen har hörts i enlighet med artikel 42.1 i förordning (EU) 2018/1725 ([4]) och avgav ett yttrande den 22 januari 2025.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Definitioner

I denna förordning gäller följande definitioner:

1. *rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder*: en rapport avseende misstänkta handelsorder eller transaktioner, inbegripet eventuella återkallelser eller ändringar av den, och andra aspekter av DLT:s funktion där det kan finnas omständigheter som tyder på att marknadsmissbruk har begåtts, håller på att begås eller sannolikt kommer att begås.

2. *elektroniska medel*: elektronisk utrustning som används för att behandla (inbegripet digital komprimering), lagra och överföra data via ledningar, radio, optisk teknik eller eventuella andra elektromagnetiska medel.

3. *koncern*: en koncern enligt definitionen i artikel 2.11 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU ([5]).

4. *handelsorder*: varje handelsorder, inbegripet varje bud, oberoende av om dess syfte är ursprunglig inlämning, ändring, uppdatering eller återkallelse av en handelsorder och oberoende av dess typ.

Artikel 2

Allmänna krav

1. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska inrätta och upprätthålla arrangemang, system och förfaranden som säkerställer

a) ändamålsenlig och fortlöpande övervakning, i syfte att förebygga, upptäcka och identifiera handelsorder och transaktioner där omständigheter kan föreligga som tyder på att marknadsmissbruk har begåtts, håller på att begås eller sannolikt kommer att begås, av alla handelsorder som mottagits och överförts och av alla transaktioner med kryptotillgångar som utförts,

b) ändamålsenlig och fortlöpande övervakning av aspekter av DLT:s funktion, i syfte att upptäcka och identifiera andra aspekter av hur tekniken för distribuerade liggare fungerar, inbegripet konsensusmekanismen, om det kan finnas omständigheter som tyder på att marknadsmissbruk har begåtts, begås eller sannolikt kommer att begås,

c) överföring av rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder till de behöriga myndigheterna i enlighet med de krav som anges i denna förordning genom användning av den mall som anges i bilagan.

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1725 av den 23 oktober 2018 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter som utförs av unionens institutioner, organ och byråer och om det fria flödet av sådana uppgifter samt om upphävande av förordning (EG) nr 45/2001 och beslut nr 1247/2002/EG (EUT L 295, 21.11.2018, s. 39, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj).

([5]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

2. De skyldigheter som avses i punkt 1 ska tillämpas på handelsorder, transaktioner och andra aspekter av DLT:s funktion som kan utgöra marknadsmissbruk och ska gälla oavsett

a) i vilken egenskap handelsordern läggs eller transaktionen utförs,

b) vilka typer av kunder som berörs,

c) om handelsorderna lades eller transaktionerna utfördes på eller utanför en handelsplattform.

3. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska se till att de arrangemang, system och förfaranden som avses i punkt 1

a) är lämpliga och proportionerliga i förhållande till omfattningen av, storleken och karaktären på den affärsverksamhet som de bedriver,

b) bedöms regelbundet, åtminstone genom en årlig revision och intern granskning, och uppdateras vid behov,

c) dokumenteras tydligt skriftligen, inbegripet eventuella förändringar eller uppdateringar, i syfte att efterleva denna förordning, och att den information som dokumenterats bevaras under en period på fem år.

4. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska på begäran tillhandahålla den behöriga myndigheten information om den bedömning som avses i punkt 3, inbegripet information om den automatiseringsgrad som införts.

Artikel 3

Förebyggande, övervakning och upptäckt

1. De arrangemang, system och förfaranden som avses i artikel 92.1 i förordning (EU) 2023/1114 ska

a) omfatta hela det spektrum av handelsverksamheter som bedrivs av personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar,

b) utfärda varningar om verksamhet som kräver ytterligare analys för att upptäcka potentiellt marknadsmissbruk,

c) göra det möjligt för leverantörer av kryptotillgångstjänster som driver en handelsplattform att

   i) analysera, enskilt och ur ett jämförande perspektiv, varje transaktion som utförs och varje handelsorder som läggs, ändras, återkallas eller avvisas i handelsplattformens system,

   ii) förhindra förekomsten av upprepade beteenden som observeras på samma handelsplattform,

d) göra det möjligt för personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar att analysera, enskilt och ur ett jämförande perspektiv, varje transaktion som utförs och varje handelsorder som läggs, ändras, återkallas eller avvisas inom och utanför en handelsplattform, oavsett om handelsorderna och transaktionerna läggs och utförs genom den distribuerade liggaren eller inte, och aspekter av DLT:s funktion som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk.

2. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska införa och upprätthålla arrangemang och förfaranden som säkerställer en lämplig grad av mänsklig analys vid förebyggande, övervakning, upptäckt och identifiering av transaktioner, handelsorder och aspekter av hur tekniken för distribuerade liggare fungerar, som tyder på sannolikhet för eller förekomst av marknadsmissbruk. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller genomför transaktioner med kryptotillgångar får endast samla in ytterligare information, inbegripet personuppgifter, i syfte att säkerställa en lämplig grad av mänsklig analys.

3. Vid tillämpning av artikel 92.1 i förordning (EU) 2023/1114 ska personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar, i en utsträckning som är lämplig för och proportionell i förhållande till affärsverksamhetens omfattning, storlek och karaktär, använda IKT-system.

De IKT-system som avses i första stycket ska inbegripa IKT-system som kan användas för uppskjuten automatiserad avläsning, bakåtsökning och analys av orderboksuppgifter. Sådana system ska ha tillräcklig kapacitet för att kunna fungera i en miljö där algoritmisk handel bedrivs.

Vid tillämpning av andra stycket avses med *algoritmisk handel* handel med kryptotillgångar där en datoralgoritm automatiskt bestämmer enskilda orderparametrar, inbegripet huruvida handelsordern ska initieras, tidpunkt, pris och kvantitet för handelsordern eller hur handelsordern ska behandlas efter det att den har lagts, med begränsat eller inget mänskligt ingripande, men inte inbegripet system som används endast för dirigering av handelsorder till en eller flera handelsplattformar eller för expediering av handelsorder utan att några handelsparametrar fastställs eller för bekräftelse av order eller bearbetning efter handeln av utförda transaktioner.

4. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar får genom skriftligt avtal utkontraktera till en tredje part eller delegera till en juridisk person som ingår i samma koncern, enligt definitionen i artikel 2.11 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU ([6]), (*leverantörer*) de funktioner som rör förebyggande, övervakning, upptäckt och identifiering av handelsorder, transaktioner eller andra aspekter av DLT:s funktion som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk, bland annat analys av uppgifter, inbegripet uppgifter om handelsorder och transaktioner, och utfärdande av varningar. Personer som delegerar eller utkontrakterar dessa funktioner ska förbli fullt ansvariga för att uppfylla alla sina skyldigheter enligt denna förordning och artikel 92 i förordning (EU) 2023/1114. Om dessa funktioner utkontrakteras till en tredje part ska de personer som utkontrakterar dessa funktioner alltid uppfylla följande krav:

a) De ska behålla den sakkunskap och de resurser som krävs för att

   i) bedöma kvaliteten på de tjänster som tillhandahålls och leverantörernas organisatoriska lämplighet,

   ii) övervaka de utkontrakterade tjänsterna,

   iii) fortlöpande hantera de risker som är förknippade med utkontraktering av dessa funktioner.

b) De ska ha direkt tillgång till all relevant information om dataanalys och utfärdande av varningar.

Det skriftliga avtal som avses i första stycket ska beskriva rättigheterna och skyldigheterna för den person som delegerar eller utkontrakterar funktionerna och för leverantören. Dessutom ska det i avtalet fastställas på vilka grunder den person som delegerar eller utkontrakterar uppgifterna kan säga upp avtalet.

5. Som en del av de arrangemang, system och förfaranden som avses i första och andra styckena ska personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar under en period på fem år bevara den information som används för att dokumentera den analys som utförts med avseende på handelsorder, transaktioner och aspekter av DLT:s funktion som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk. Denna information ska omfatta den analys som gjorts och skälen till varför en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder lämnats in eller inte lämnats in. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska på begäran lämna denna information till den behöriga myndigheten.

([6]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Artikel 4

Utbildning

Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska anordna och tillhandahålla ändamålsenlig och omfattande utbildning för den personal som arbetar med att förebygga, övervaka, upptäcka och identifiera handelsorder, transaktioner och andra aspekter av DLT:s funktion som kan tyda på att det förekommer marknadsmissbruk, inbegripet den personal som deltar i utförandet av handelsorder och transaktioner eller som ansvarar för DLT:s funktion. Sådan utbildning ska äga rum regelbundet och vara lämplig och proportionerlig i förhållande till affärsverksamhetens omfattning, storlek och karaktär.

Artikel 5

Rapportering av misstänkta handelsorder eller transaktioner

1. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska inrätta och upprätthålla ändamålsenliga arrangemang, system och förfaranden som gör det möjligt för dem att, i syfte att lämna in en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder, bedöma om det med hänvisning till en handelsorder, en transaktion eller andra aspekter av DLT finns omständigheter som tyder på att marknadsmissbruk har begåtts, begås eller sannolikt kommer att begås. Dessa arrangemang, system och förfaranden ska inbegripa en lämplig grad av mänsklig analys.

2. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller genomför transaktioner med kryptotillgångar ska inkomma med en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder

a) genom att använda den mall som anges i bilagan och på ett tydligt och korrekt sätt fylla i de informationsfält som är relevanta för de rapporterade handelsorder, transaktioner eller andra aspekter av DLT:s funktion, inbegripet eventuella styrkande handlingar eller bilagor,

b) med hjälp av de elektroniska medel som anges av den behöriga myndigheten.

Vid tillämpning av första stycket b ska den behöriga myndigheten på sin webbplats ange vilka elektroniska medel som ska användas och se till att dessa elektroniska medel säkerställer att informationens fullständighet, integritet och konfidentialitet upprätthålls under överföringen.

Den rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder som avses i första stycket ska baseras på fakta och analys, med beaktande av all information som är tillgänglig för de personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar.

3. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska säkerställa och upprätthålla konfidentialiteten vad gäller den information som lämnas i rapporten om misstänkta handelsorder eller transaktioner och säkerställa att den person beträffande vilken rapporten lämnades in och varje person som inte på grundval av sin uppgift eller ställning i förhållande till den rapporterande personen behöver få reda på att en rapport har lämnats in, inte informeras om

a) det utfärdande av varningar som avses i artikel 3.1 b,

b) den bedömning som kan leda till inlämnande av en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder,

c) det faktum att den rapporterande personen kommer att fylla i rapporten utan att skicka en begäran om information för att fylla i vissa fält till den person som rapporten gäller,

d) inlämnandet av en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder till den behöriga myndigheten eller avsikten att lämna in en sådan.

Artikel 6

Tidpunkten för rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder

1. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska säkerställa att de har inrättat ändamålsenliga arrangemang, system och förfaranden för att utan dröjsmål lämna in en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder utan dröjsmål, när en rimlig misstanke om marknadsmissbruk uppstår.

2. De arrangemang, system och förfaranden som avses i punkt 1 ska inbegripa möjligheten att lämna in rapporter avseende transaktioner, handelsorder och andra aspekter på DLT:s funktion som ägde rum i det förflutna, om misstankar har uppstått mot bakgrund av efterföljande händelser eller information. I sådana fall ska personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar i rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder ge en förklaring till fördröjningen mellan den misstänkta överträdelsen och inlämnandet av rapporten i enlighet med de specifika omständigheterna i fallet.

3. Personer som yrkesmässigt arrangerar eller utför transaktioner med kryptotillgångar ska till den behöriga myndigheten lämna in eventuell ytterligare information av relevans som de kan komma att få kännedom om efter det att rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder lämnades in, och de ska tillhandahålla all information och alla handlingar som den behöriga myndigheten begär.

Artikel 7

Utbyte av rapporter mellan behöriga myndigheter

1. De behöriga myndigheterna ska översända rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder med hjälp av det formulär för tillhandahållande av information på eget initiativ som anges i bilaga IV till kommissionens genomförandeförordning (EU) 2024/2545 ([7]).

2. Den översändande behöriga myndigheten ska bifoga rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder till det formulär som avses i punkt 1 utan att behöva översätta det till den mottagande behöriga myndighetens språk. Den översändande behöriga myndigheten ska inkludera alla ytterligare handlingar som bifogas till rapporten, med angivande av den rättsliga grunden för tillhandahållandet av informationen.

Artikel 8

Samordningsförfaranden för upptäckt och beslut om sanktioner när det gäller gränsöverskridande marknadsmissbruk.

1. En behörig myndighet som misstänker att gränsöverskridande marknadsmissbruk har ägt rum, kan ha ägt rum eller kan komma att äga rum ska utan onödigt dröjsmål rapportera om sin preliminära bedömning till de andra berörda behöriga myndigheterna, inbegripet, i tillämpliga fall, till de behöriga myndigheterna för de handelsplattformar där kryptotillgången är upptagen till handel.

När de mottagande behöriga myndigheterna informeras om gränsöverskridande marknadsmissbruk ska de utan onödigt dröjsmål utbyta information om planering eller förekomst av tillsynsverksamhet eller tillsynsåtgärder eller, i tillämpliga fall och om sådan information finns tillgänglig för den mottagande behöriga myndigheten, om en befintlig brottsutredning i samma ärende.

2. De berörda behöriga myndigheterna ska

a) regelbundet uppdatera varandra om gränsöverskridande marknadsmissbruk,

b) informera varandra om viktiga händelser under ärendets gång avseende gränsöverskridande marknadsmissbruk,

c) samordna sina tillsynsåtgärder och efterlevnadskontroller.

([7]) Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2024/2545 av den 24 september 2024 om fastställande av tekniska genomförandestandarder för tillämpning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/1114 med avseende på standardformulär, mallar och förfaranden för samarbete och informationsutbyte mellan behöriga myndigheter (EUT, 2024/2545, 26.11.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_impl/2024/2545/oj).

3. En behörig myndighet som formellt har inlett en utredning eller efterlevnadskontroll eller, i tillämpliga fall, har kännedom om en brottsutredning, ska informera övriga berörda behöriga myndigheter om detta, inbegripet, i tillämpliga fall, de behöriga myndigheterna för de handelsplattformar där kryptotillgången är upptagen till handel. Den rapporterande behöriga myndigheten får informera Esma.

4. Behöriga myndigheter som har inlett eller deltagit i en utredning eller efterlevnadskontroll i samband med gränsöverskridande marknadsmissbruk får begära samordning av Esma.

5. I denna artikel avses med *gränsöverskridande marknadsmissbruk* något av följande:

a) En situation där mer än en behörig myndighet är behörig att upptäcka, utreda eller besluta om sanktioner när det gäller ett eventuellt fall av marknadsmissbruk.

b) En situation där samarbete mellan två eller flera behöriga myndigheter är nödvändigt för att upptäcka, utreda eller fatta beslut om sanktioner när det gäller ett eventuellt fall av marknadsmissbruk.

Artikel 9

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 29 april 2025.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA

Mall för rapporter avseende misstänkta transaktioner och handelsorder

*Observera att **alla** fält i avsnitten 1–4 är obligatoriska. Om information inte kan lämnas för ett visst fält, ange ”Ej tillämpligt” och förklara kortfattat skälen till detta.*

AVSNITT 1 – UPPGIFTER OM DEN ENHET/PERSON SOM LÄMNAR IN RAPPORTEN AVSEENDE MISSTÄNKTA TRANSAKTIONER OCH HANDELSORDER

I fråga om personer som yrkesmässigt arrangerar eller genomför transaktioner med kryptotillgångar ska följande anges i varje enskilt fall:

Den fysiska personens namn:	[För- och efternamn på den fysiska person som ansvarar för inlämningen av en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder inom den enhet som står bakom inlämningen.]
Befattning inom den rapporterande enheten:	[Befattning för den fysiska person som ansvarar för inlämningen av en rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder inom den enhet som står bakom inlämningen.]
Den rapporterande enhetens namn:	[Den rapporterande enhetens fullständiga namn, inbegripet för juridiska personer — den rättsliga formen enligt vad som föreskrivs i landets register i enlighet med den lag som ligger till grund för dess införlivande, i tillämpliga fall, och — identifieringskoden för juridiska personer i enlighet med ISO 17442 identifieringskod för juridiska personer.]
Den rapporterande enhetens adress:	[Fullständig adress (t.ex. gatunamn, gatunummer, postnummer, ort, delstat/provins) och land.]
I vilken egenskap har den rapporterande enheten varit inblandad i handelsorder, transaktioner eller beteenden med anknytning till DLT:s funktion som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk:	[Beskrivning av i vilken egenskap ’den rapporterande enheten handlade i fråga om handelsorder, transaktioner eller beteenden med avseende på hur tekniken för distribuerade liggare fungerar som kan tyda på att det förekommer marknadsmissbruk, t.ex. en enhet som utför handelsorder för kunders räkning, driver en handelsplattform...]
Typ av handelsverksamhet (verksamhet som marknadsgarant, arbitrage etc.) och typ av kryptotillgång som den rapporterande enheten handlar med:	[Beskrivning av eventuella företagsmässiga, avtalsmässiga eller organisatoriska arrangemang eller omständigheter eller förhållanden.]
Kontakt för att begära mer information:	[Den person inom den rapporterande enheten som ska kontaktas i samband med ytterligare förfrågningar om information avseende denna rapport (t.ex. personen som är ansvarig för regelefterlevnad) och relevanta kontaktuppgifter, om det inte är samma person som är ansvarig för att lämna in rapporten, inklusive — för- och efternamn, — befattning inom den rapporterande enheten, — e-postadress till arbetet, — telefonnummer till arbetet.]
Har uppgifterna redan rapporterats till offentliga myndigheter?	Ange om uppgifterna redan har rapporterats till en offentlig myndighet (om så är fallet, ange vilken).

AVSNITT 2 – TRANSAKTION/HANDELSORDER/BETEENDE OCH ANDRA ASPEKTER SOM RÖR FUNKTIONEN HOS TEKNIKEN FÖR DISTRIBUERADE LIGGARE

Beskrivning av kryptotillgången:	[Beskriv den eller de kryptotillgångar som rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder gäller, med närmare uppgifter om följande: — Fullständigt namn (inklusive identifieringskod för digitala token (DTI) i enlighet med ISO 24165–2 eller en likvärdig unik identifieringskod i enlighet med artikel 15 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/1140 ([1]) som specificerar de register som ska föras över alla kryptotillgångstjänster, verksamheter, handelsorder och transaktioner som utförts) eller en beskrivning av kryptotillgången i avsaknad av DTI. Om det misstänkta beteendet inbegriper ett handelspar, ange båda kryptotillgångarna i paret. — Typen av kryptotillgång (tillgångsanknuten token, e-pengatoken eller annan kryptotillgång) och för tillgångsanknutna token och e-pengatoken, det värde, den rättighet eller den officiella valuta (eller en kombination av dessa) som kryptotillgången hänvisar till för att upprätthålla ett stabilt värde.
Namn på den eller de distribuerade liggarna:	[Ange fullständigt namn på den eller de distribuerade liggare där det misstänkta beteendet observerades.]
Handelsplattform där handelsordern lades eller transaktionen genomfördes:	[Ange namn och MIC-kod i enlighet med ISO 10383 för att identifiera den handelsplattform där handelsordern lades eller transaktionen utfördes. Om handelsordern/transaktionen inte identifierades på en handelsplattform, ange ”utanför en handelsplattform” och identifieringskoden för juridiska personer för den leverantör av kryptotillgångstjänster som utförde transaktionen i tillämpliga fall.]
Plats (land)	[Landets fullständiga namn och landskoden med två bokstäver enligt ISO 3166–1.] [Ange var — handelsordern är utfärdad, — transaktionen har utförts, — det beteende som avser DLT:s funktion äger rum.]
Beskrivning av handelsordern, transaktionen eller det misstänkta beteendet i samband med DLT:s funktion:	[Beskriv åtminstone följande egenskaper hos den rapporterade handelsordern, transaktionen eller beteendet: — Ange datum och klockslag för handelsorder, transaktioner och beteenden. (Datum och tider ska rapporteras i UTC enligt formatet i ISO 8601). — Transaktionens referensnummer eller handelsorderns referensnummer eller transaktionshash. — Datum och klockslag för uppgörelsen. — Anskaffningspris/försäljningspris. — Volym/mängd kryptotillgångar. — Typ av handelsorder (endast för handelsorder), exempelvis *köp till gränsen x euro*.] [Om det finns flera handelsorder eller transaktioner som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk kan närmare uppgifter om priser och volymer för sådana handelsorder och transaktioner tillhandahållas den behöriga myndigheten i en bilaga till rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder.]

	— Information om återkallelse eller ändring av en handelsorder, inbegripet följande: — Ändringens karaktär (t.ex. ändring av priset eller kvantiteten) och ändringens omfattning. [Om det finns flera handelsorder eller transaktioner som skulle kunna utgöra insiderhandel eller marknadsmanipulation eller försök till insiderhandel eller marknadsmanipulation kan närmare uppgifter om priser och volymer för sådana handelsorder och transaktioner tillhandahållas den behöriga myndigheten i en bilaga till rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder.] — De medel genom vilka handelsordern ändrades (t.ex. via e-post, telefon etc.). Om ett misstänkt beteende som rör den distribuerade liggarens funktion rapporteras, lämna så detaljerade uppgifter som möjligt, inbegripet dess inverkan på valideringen av transaktioner och den metod som används för att ändra DLT:s funktion.
AVSNITT 3 – BESKRIVNING AV MISSTANKENS KARAKTÄR	
Misstankens karaktär:	[Ange vilken typ av överträdelse som, utifrån den eller de rapporterade handelsordrarna, transaktionerna eller beteendena i samband med DLT:s funktion, skulle kunna utgöra marknadsmissbruk].
Skälen till misstanke:	[Beskrivning av verksamheten (transaktioner och handelsorder, det sätt på vilket handelsorderna lades eller transaktionerna utfördes och vilka egenskaper hos handelsorderna och transaktionerna som väcker misstankar) av beteenden i samband med DLT:s funktion och av hur den rapporterande personen fick upp ögonen för ärendet. Ange skälen till misstanke närmare. För kryptotillgångar som godkänts för handel på/som är föremål för handel på en handelsplattform, en beskrivning av den interaktion i orderboken/de transaktioner som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk.]
AVSNITT 4 – IDENTIFIERING AV DEN ELLER DE PERSONER SOM ÄR ANSVARIGA FÖR HANDELSORDER, TRANSAKTIONER ELLER BETEENDEN SOM RÖR FUNKTIONEN HOS TEKNIKEN FÖR DISTRIBUERADE LIGGARE OCH SOM SKULLE KUNNA UTGÖRA MARKNADSMISSBRUK (*MISSTÄNKT PERSON*)	
Namn:	[För fysiska personer: för- och efternamn.] [För juridiska personer: fullständigt namn inbegripet rättslig form enligt vad som föreskrivs i landets register i enlighet med de lagar som ligger till grund för dess införlivande, i tillämpliga fall, och identifieringskoden för juridiska personer i enlighet med ISO 17442.]
Nationellt identifieringsnummer:	[Nummer och/eller text] [Om det nationella identifieringsnumret inte är tillämpligt eller känt, ange födelsedatum (endast för fysiska personer) i ISO 8601-format.]
Adress:	[Fullständig adress (t.ex. gatunamn, gatunummer, postnummer, ort, delstat/provins) och land.]
Information om anställningen: – plats – befattning	[Information om den misstänkta personens anställning från informationskällor som är internt tillgängliga för den rapporterande enheten (t.ex. kontodokumentation i fråga om kunder, personalinformationssystem i fråga om en anställd vid den rapporterande enheten).]
Kontonummer och plånboksadress(-er):	[Nummer till det eller de kontantkonton, eventuella gemensamma konton eller eventuella fullmakter avseende det konto som den misstänkta enheten/personen innehar.] Plånboksadress(-er) som ingår i transaktionen eller det misstänkta beteendet.]
Kundidentifieringskod:	[I händelse av att den misstänkta personen är kund till den rapporterande enheten.]
Förhållande till utgivaren av den berörda kryptotillgången:	[Beskrivning av eventuella företagsmässiga, avtalsmässiga eller organisatoriska arrangemang eller omständigheter eller förhållanden.]

AVSNITT 5 – YTTERLIGARE INFORMATION

Annan information som är relevant för rapporten, beroende på verksamheten

[Följande förteckning är vägledande och inte uttömmande. Annan information som den rapporterande personen anser vara användbar får lämnas om det är relevant för rapporten avseende misstänkta transaktioner och handelsorder.]

— Den misstänkta personens befattning (t.ex. icke-professionell kund, institutioner).
— Karaktären vad gäller den misstänkta enhetens/personens insats (för egen räkning, på uppdrag av en kund, validerare av transaktioner i ett system med distribuerad liggare, annat).
— Om det misstänkta beteendet utförs med hjälp av DLT kan annan relevant information omfatta följande:
  — Huruvida transaktionen gick genom en offentlig eller privat (krypterad) kö av transaktioner (dvs. minnespool) innan den validerades med hjälp av DLT:n.
  — Huruvida DLT:n är offentlig (tillståndsfri) eller privat (tillståndsbeviljad).
  — Eventuell interaktion med smarta kontrakt, inbegripet specificering av kontraktets adress och den funktion som anropas.
— Storleken på den misstänkta enhetens/personens portfölj.
— Det datum då affärsförbindelsen med kunden inleddes i händelse av att den misstänkta enheten/personen är kund till den rapporterande personen/enheten.
— Typen av verksamhet vid den misstänkta enhetens handlarbord, i förekommande fall.
— Den misstänkta enhetens/personens handelsmönster. Ur vägledningssynpunkt kan nedanstående utgöra exempel på användbar information:
  — Den misstänkta enhetens/personens handelsvanor.
  — Den rapporterade handelsorderns/transaktionens jämförbarhet i fråga om storlek med den genomsnittliga storleken på de handelsorder som lagts/de transaktioner som utförts av den misstänkta enheten/personen under de senaste 12 månaderna.
  — Den misstänkta enhetens/personens vanor avseende de kryptotillgångar som denna/denne har handlat med under de senaste 12 månaderna, i synnerhet huruvida den rapporterade handelsordern/transaktionen avser en kryptotillgång som den misstänkta enheten/personen har handlat med under det senaste året.
— Andra enheter/personer som enligt vad man vet är delaktiga i handelsorder eller transaktioner som skulle kunna utgöra marknadsmissbruk:
  — Namn.
— Verksamhet (t.ex. utförande av handelsorder på uppdrag av kunder, handlande för egen räkning, drift av en handelsplattform, validering av transaktioner.)

AVSNITT 6 – BIFOGAD DOKUMENTATION

[Upprätta en förteckning över styrkande bilagor och material som tillhandahållits tillsammans med denna rapport avseende misstänkta transaktioner och handelsorder.

[Exempel på sådan dokumentation är e-postmeddelanden, inspelningar av samtal, register över handelsorder/transaktioner, register över distribuerade liggare, bekräftelser, rapporter från mäklare, fullmaktshandlingar och kommentarer i medier, i tillämpliga fall.

Om den detaljerade information om de handelsorder/transaktioner/beteenden som gäller funktionen hos tekniken för distribuerade liggare, som avses i avsnitt 2 i denna mall, tillhandahålls i en separat bilaga, ska titeln på denna bilaga anges.]

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2025/1140 av den 27 februari 2025 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/1114 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar vilka register som ska föras över alla kryptotillgångstjänster, verksamheter, handelsorder och transaktioner som utförs avseende kryptotillgångar (EUT L, 2025/1140, 10.6.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1140/oj).