



Indicatoren toezichtwerk ACM op het gebied van REMIT

De ACM geeft drie keer per jaar met behulp van enkele indicatoren meer inzicht in het toezichtwerk op gebied van het bevorderen van transparante en integere energiehandel, oftewel REMIT.

1. Onderzochte REMIT cases



Figuur 1

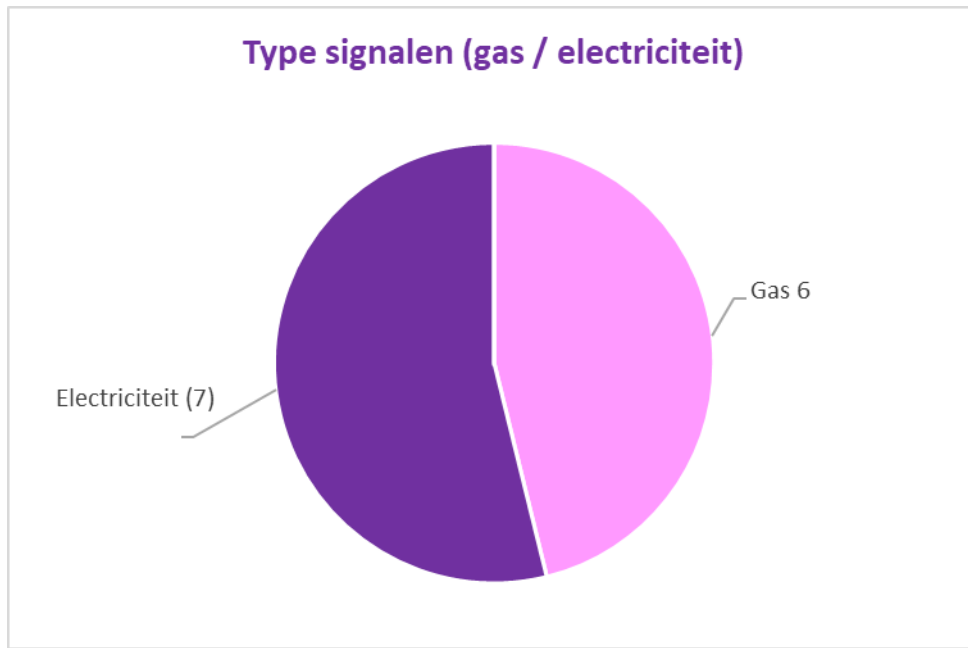
Figuur 1 laat de verschillende type REMIT cases zien die de ACM in behandeling heeft. Net zoals afgelopen jaren, de meeste cases betreffen potentiële overtreding van Artikel 5 REMIT, 9 openstaande cases in totaal. Daarnaast waren er een paar cases betreft overtredingen van Artikel 3, 4, en 8.

Onderzochte cases betreft cases naar aanleiding van signalen afkomstig uit verschillende bronnen: Suspicious Transaction Reports (STRs) afkomstig van handelsplatformen en marktdeelnemers, mediaberichten, contacten met externe partijen en op grond van data-analyse.

Hieronder een verdere toelichting van de type cases:

- **Art 5, Marktmanipulatie:** dit kan verschillende vormen van marktmanipulatie betreffen, zoals spoofing, layering, capacity hoarding, quote stuffing, erroneous orders, wash trades, marking the close / opening; zie [ACER REMIT Guidance](#) voor verdere uitleg van verschillende type marktmanipulaties.
- **Art 3, Insider trading:** mogelijk handel met voorwetenschap (meestal) rondom uitval van een centrale
- **Art 4, voorwetenschap publicatie:** niet tijdig of op een niet effectieve manier gepubliceerde voorwetenschap. Hier zijn de signalen van mogelijk niet tijdige voorwetenschap publicaties op basis van eigen analyse door de ACM overigens niet meegenomen.
- **Art 8:** verplichting om handelsdata aan ACER te rapporteren.
- **Art 9:** verplichte registratie in CEREMP.

- **Art 8 en 9:** vaak zijn onvolkomenheden op gebied van verplichte rapportage en verplichte registratie aan elkaar verbonden.



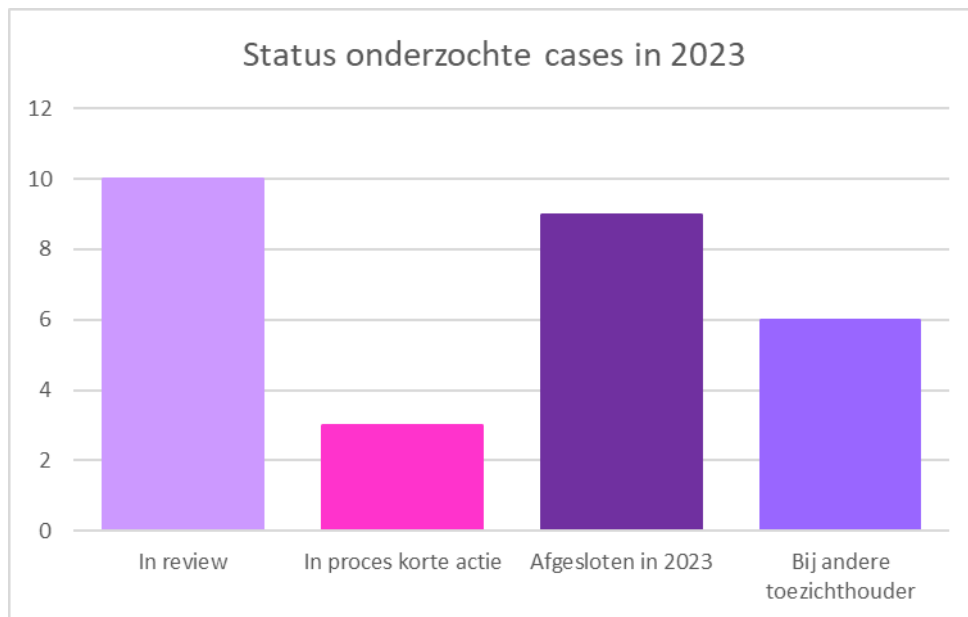
Figuur 2

Figuur 2 laat zien dat de helft van de cases betreft potentiële overtreding op de gasmarkt, en de andere helft signalen betreft elektriciteitsmarkt.

Hieronder een verdere toelichting van de type cases:

- **Gas:** signalen betreft de gasmarkt; grotendeels gerelateerd aan TTF, maar het kan ook gaan om gedraging van een Nederlandse marktdeelnemers op een andere gasmarkt
- **Elektriciteit:** signalen betreft de elektriciteitsmarkt; grotendeels gerelateerd aan Nederlandse elektriciteitsmarkt, maar het kan ook gaan om gedraging van een Nederlandse marktdeelnemers op een andere markt

2. Status van onderzoek naar signalen en interventies



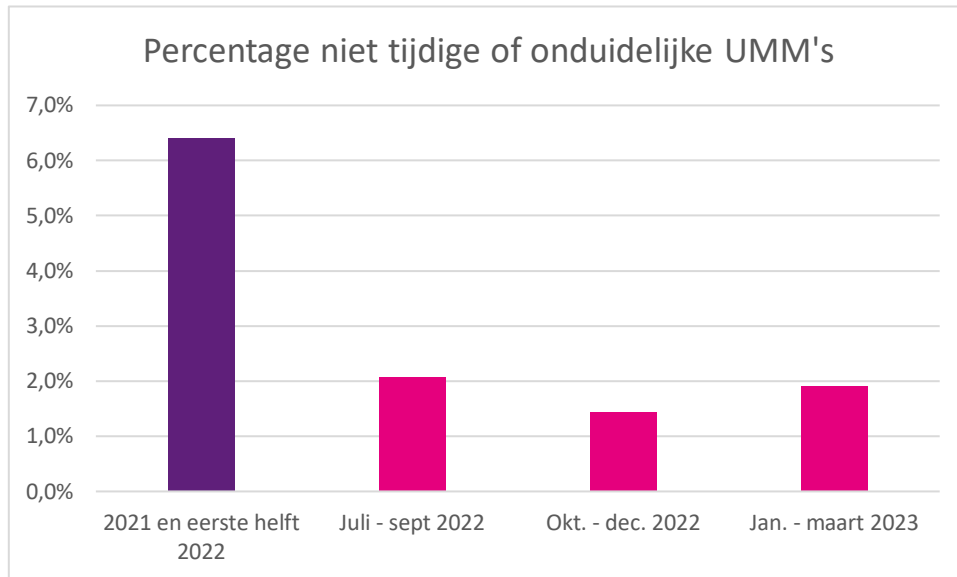
Figuur 3

Figuur 3 laat zien dat er tien cases in onderzoek zijn en drie cases in een proces bevinden waarbij de ACM een korte actie in gang zet. Negen zijn afgesloten met interventie en zes doorgestuurd naar een andere toezichthouder.

Hieronder een verdere toelichting van de type cases:

- 1. In onderzoek:** Signalen die de ACM nog in onderzoek heeft. Dat kan gaan van een eerste verrijking waarbij de aanwijzingen worden nagegaan aan de hand van beschikbare informatie. Tot een formeel onderzoek waarbij een uitgebreide inhoudelijke en juridische analyse van het gedrag plaatsvindt.
- 2. In proces korte acties:** dit zijn signalen waarbij de ACM een aanleiding ziet bij de verdachte marktdeelnemers de interne compliance processen te laten verbeteren, en op deze manier kans op herhaling van een kleine potentiële overtreding zonder effect op de markt op een efficiënte manier te verkleinen.
- 3. Afgesloten cases**
 - a) *Interventie richting marktdeelnemer:* Interventies van de ACM richting een marktdeelnemer naar aanleiding van onderzoek naar een mogelijke overtreding. Het gaat hier om de gevallen waar er bijvoorbeeld geen of heel beperkt effect op de markt is geweest en / of met een snel en informeel optreden de verdachte gedraging sneller en effectiever beëindigd kan worden dan met een formeel onderzoek en handhavingstraject. Hierbij neemt de ACM contact op met de betrokken marktdeelnemer en middels acties als een normoverdragend gesprek, verdere uitleg van de regels, een waarschuwing, en / of het verkrijgen van een toezegging dat de marktdeelnemer dat het gedrag zich niet langer zal voordoen, wordt een betere naleving van de REMIT-regels bereikt.
 - b) *Overgedragen aan een andere toezichthouder:* Het aantal signalen dat is overgedragen aan een andere toezichthouder. Dit is meestal een energietoezichthouder uit een andere Europese lidstaat of de Autoriteit Financiële Markten (AFM).
 - c) *Afgesloten zonder interventie:* Het gebeurt regelmatig dat de ACM tijdens het verrijken van een signaal onvoldoende verdere aanwijzingen vindt voor een overtreding of dat het signaal ongegrond was. In dat geval wordt een signaal afgesloten zonder interventie.

3. Tijdigheid van publicatie van voorwetenschap



Figuur 4

De ACM houdt - zoals tevens gemeld [in eerdere berichtgeving](#) - de tijdigheid en effectiviteit van publicaties van mogelijke voorwetenschap in de gaten. De zogenoemde Urgent Market Messages van energieproducenten door middel waarvan voorwetenschap openbaar wordt gemaakt, worden op reguliere basis door de ACM gecontroleerd. Op dit moment gaat het om UMM's gerelateerd aan elektriciteitsproductie. Figuur 4 toont hoe in de afgelopen drie kwartalen het percentage niet tijdige of onduidelijke UMM's en updates rond de 2% fluctueert. In 2021 en de eerste helft van 2022 lag het percentage niet tijdige of onduidelijke meldingen boven de 6%. Tijdens deze periode hanteerde de ACM overigens een andere meetmethode.

4. Aantal registraties van marktdeelnemers bij de ACM

Tabel 1: aantal registraties bij de ACM o.b.v. datum inschrijven

Totaal aantal registraties op 1 augustus 2023	734
T/m februari 2023	679
Nieuw in de periode maart t/m augustus 2023	55

Tabel 2: aantal registraties bij de ACM o.b.v. vestiging marktdeelnemer

	Totaal per 1 september 2023		Nieuw in maart – augustus 2023	
Totaal aantal registraties	734		55	
Gevestigd in Nederland	539	73%	27	49%
Gevestigd in het VK	76	7%	8	15%
Gevestigd in de VS	53	10%	8	15%
Gevestigd in Zwitserland	16	2%	2	4%
Gevestigd overig buiten de EU	50	7%	10	18%

Uitleg bij Tabel 2: Het is de bedoeling dat in de EU gevestigde marktdeelnemers registreren in het land van herkomst. Voor buiten de EU gevestigde marktdeelnemers geldt dat zij zich registreren in de EU-lidstaat waar zij actief zijn. Registratie in de EU is een administratieve stap om datarapportage aan ACER mogelijk te maken. Het gaat niet om een vergunning om op de EU groothandelsmarkten te kunnen handelen.