



Indicatoren toezichtwerk ACM op het gebied van REMIT Update 17 juli 2024

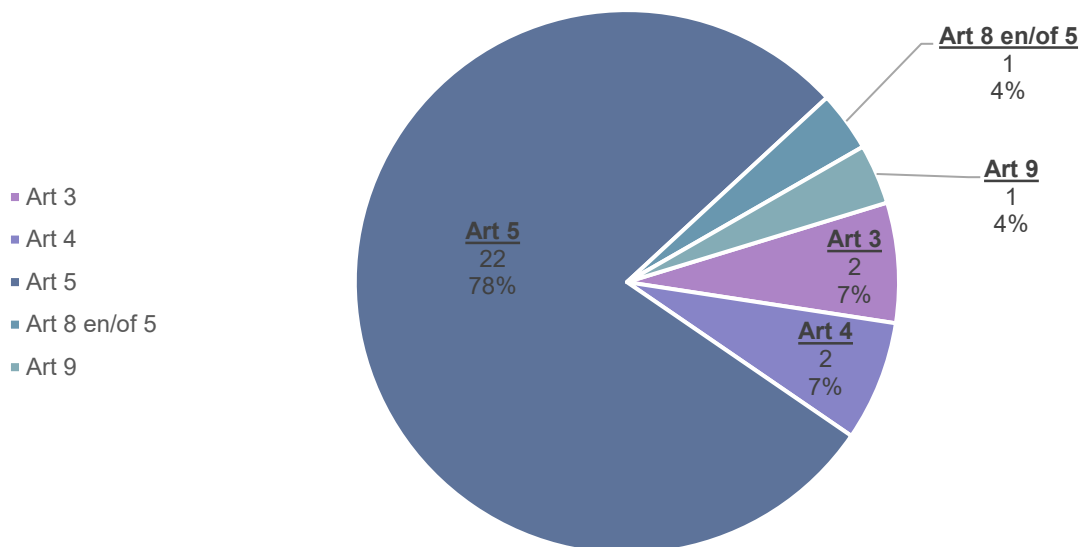
De ACM geeft met behulp van enkele indicatoren meer inzicht in het toezichtwerk op gebied van het bevorderen van transparante en integere energiehandel, oftewel REMIT.

De ACM constateert in deze update van 17 juli 2024 onder meer dat:

- De meeste van de binnengekomen signalen de afgelopen periode gingen over mogelijke marktmanipulatie. Het ging in meerdere gevallen over zogenoemde ‘*marking the close*’, oftewel een gedraging waarbij de verdenking is dat een marktdeelnemer tijdens de *closing* periode van de handelsbeurs op een misleidende manier handelt, om de vastgestelde prijsindex te beïnvloeden.
- De verbeterde naleving van de verplichting tot openbaarmaking van voorwetenschap door elektriciteitsproducenten, zoals een uitval van een centrale, is ook de afgelopen maanden zichtbaar gebleven. Toch ziet de ACM nog steeds ruimte voor verdere verbetering en zal de ACM de producenten daarop aanspreken en zo nodig handhavend optreden.
- De ACM is gestart met het controleren van publicaties van voorwetenschap door marktdeelnemers met gas- en LNG-assets, zoals opslag-, productie- of transportfaciliteiten op een *inside information platform*. Waar nodig spreekt de ACM partijen aan op hun verplichtingen en kan de ACM strenger handhavend optreden.

1. Onderzochte REMIT signalen

Openstaande signalen - type overtreding



Figuur 1

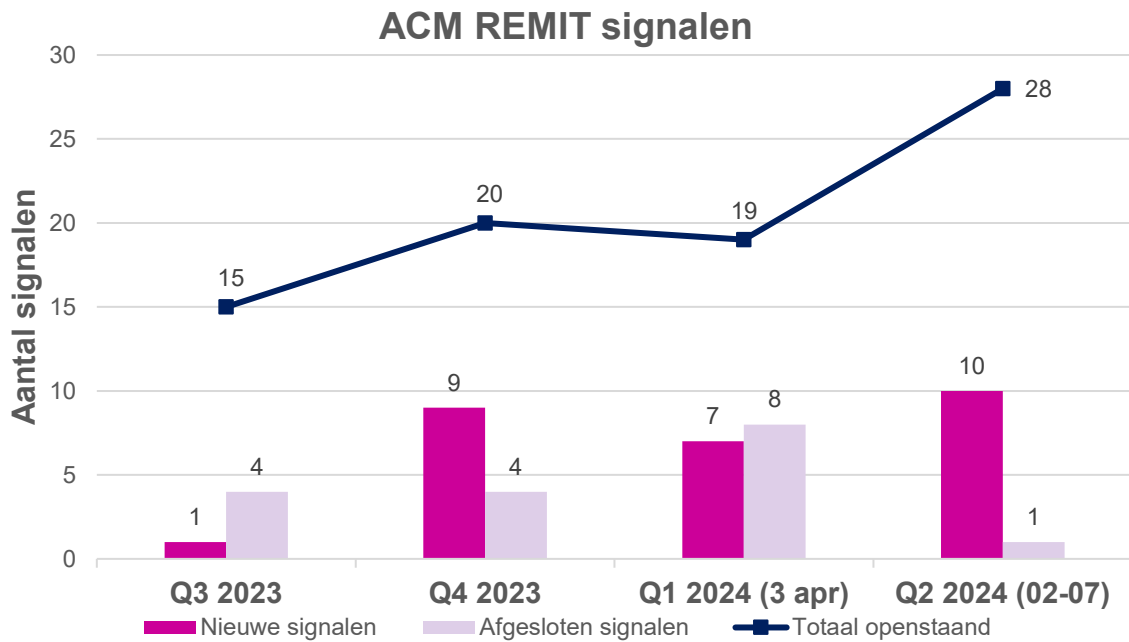
Figuur 1 laat de verschillende type REMIT signalen zien die de ACM in behandeling heeft. De meeste betreffen, net als in de afgelopen jaren, mogelijke overtreding van Artikel 5 REMIT. In totaal gaat het om 18 openstaande signalen, en tevens vier signalen waar tegelijk een vermoeden bestaat van een overtreding van Artikel 3 REMIT. Verder zijn er diverse signalen waar vermoedens zijn van overtredingen van Artikel 3 en /of 4. Tot slot is er een signaal in onderzoek waar een vermoeden bestaat van overtreding van Artikel 9.

De signalen die zijn afkomstig uit verschillende bronnen: Suspicious Transaction and Order Reports (STORs) afkomstig van handelsplatformen en marktdeelnemers, mediaberichten, contacten met externe partijen en op grond van data-analyse.

Hieronder een verdere toelichting van de type signalen:

- **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 [de website van ACM](#), en [ACER REMIT Guidance](#) voor verdere uitleg van verschillende type marktmanipulaties. In februari 2024 heeft [de ACM marktdeelnemers gewaarschuwd vanwege mogelijke spoofing](#).
- **Art 3, Handel met voorwetenschap:** mogelijk handel met voorwetenschap (meestal) rondom uitval van een energiecentrale.
- **Art 4, publicatie van voorwetenschap:** 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. Meer hierover in paragraaf 4.
- **Art 8, rapportage van handelsgegevens:** de verplichting tot rapportage van handelsgegevens, waaronder order en transactie, voor alle handel in groothandelsenergieproducten. Deze gegevens moeten gerapporteerd worden aan het Europese energieagentschap ACER.
- **Art 9, registratie als marktdeelnemer:** de verplichting tot registratie bij een nationale energietoezichthouder, voor Nederland betreft dit de ACM, vóóordat een marktdeelnemer transacties op de groothandelsmarkten voor energie aangaat die volgens Artikel 8 van REMIT gerapporteerd moeten worden.

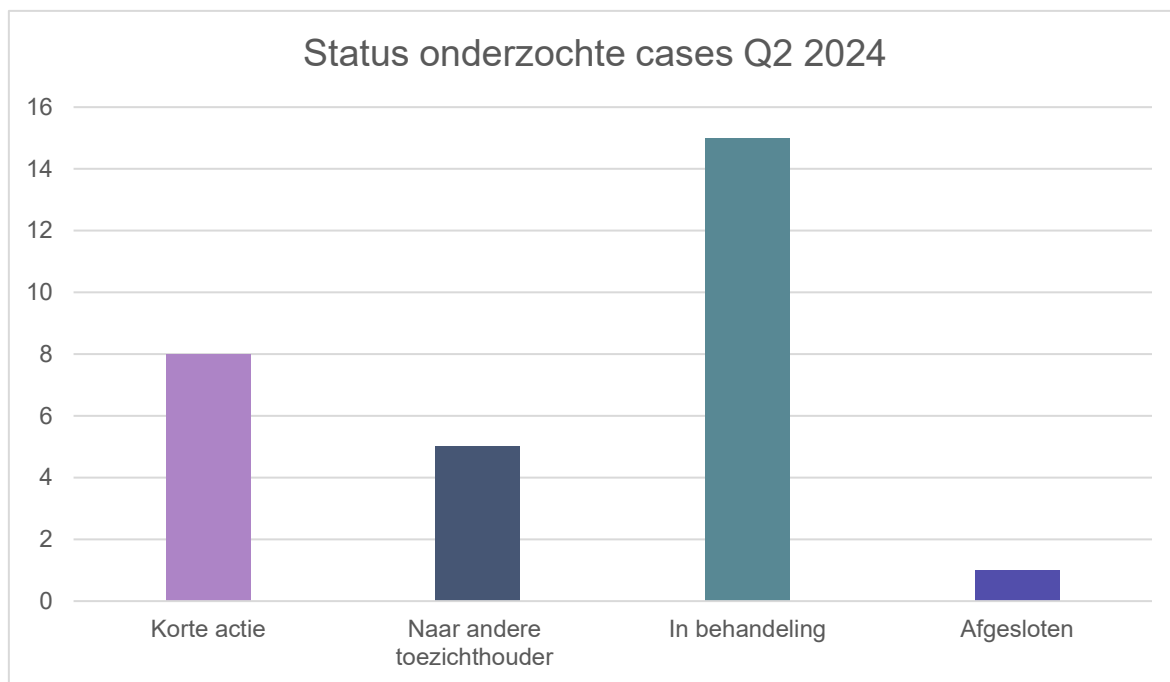
2. Het verloop van binnenkomst en behandeling van REMIT signalen



Figuur 2

Figuur 2 laat per kwartaal het verloop van binnenkomst en behandeling van de signalen over mogelijke inbreuken van de REMIT-regelgeving zien over de laatste twee kwartalen van 2023 en de eerste twee kwartalen van 2024. Het aantal openstaande signalen in behandeling loopt op van 15 aan het begin van halverwege 2023 tot 28 halverwege 2024. De afgelopen drie kwartalen kwamen er 26 nieuwe signalen binnen en werden er 13 afgesloten nadat de analyse en indien van toepassing de interventie richting de marktdeelnemer waren afgerond. Wanneer een signaal in behandeling is, noemen we dat ook wel een 'case'.

3. Status van onderzoek naar signalen en interventies



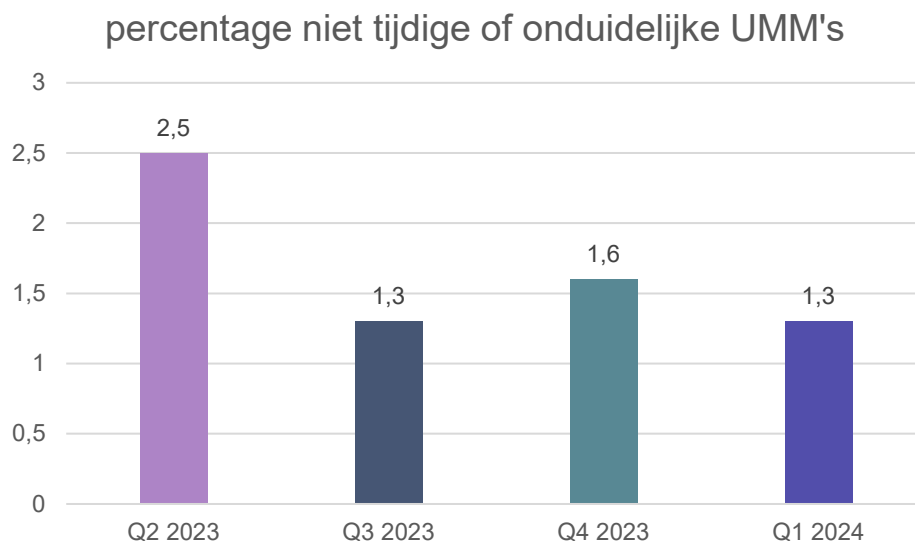
Figuur 3

Figuur 3 laat zien dat er 15 cases in onderzoek zijn en 8 cases zijn waarbij de ACM een korte actie in gang zet. Hierbij kan gedacht worden aan acties als een normoverdragend gesprek, verdere uitleg van de regels, een waarschuwing, en / of het beoordelen van een toezegging vanuit een marktdeelnemer dat bepaald gedrag zich niet langer zal voordoen. 11 cases zijn afgesloten en 6 doorgestuurd naar een andere toezichthouder.

Hieronder een verdere toelichting van de type cases:

1. **In behandeling:** 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. **Korte actie:** dit zijn signalen waarbij de ACM aanleiding ziet bij de betrokken marktdeelnemers de interne compliance processen te laten verbeteren, en op deze manier kans op herhaling 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 door eerder genoemde korte acties, wordt een betere naleving van de REMIT-regels bereikt.
 - b) *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.
4. **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). Vaak blijft de ACM betrokken.

4. Tijdigheid van publicatie van voorwetenschap



Figuur 4

De ACM houdt - zoals gemeld [in eerdere berichtgeving](#) - de tijdigheid en effectiviteit van publicaties van mogelijke voorwetenschap in de gaten. De zogenoemde Urgent Market Messages van energieproducenten waarmee voorwetenschap openbaar wordt gemaakt, worden op reguliere basis door de ACM gecontroleerd. Figuur 4 toont het percentage niet tijdige of onduidelijke UMM's en updates voor de afgelopen vier kwartalen. Figuur 4 laat zien dat in het tweede kwartaal het percentage niet tijdige of onduidelijke UMM's rond de 2,5% lag, en dat het de drie kwartalen daarna lager is geworden en gebleven. In de laatste twee kwartalen van 2023, en het eerste kwartaal van 2024 ligt dit percentage rond de 1 à 1,5%.

Figuur 4 geeft UMM's gerelateerd aan elektriciteitsproductie weer. De ACM is bezig met vergelijkbare controlesystematiek voor publicaties door marktdeelnemers die beschikken over gas- en LNG-assets, zoals productie, opslag, en transportfaciliteiten. De ACM heeft een selectie marktdeelnemers aangeschreven van wie zij verwacht dat de verplichting tot het openbaar maken van UMM's op gebied van gas en LNG van toepassing is. Bij niet nakomen van de geldende verplichtingen heeft de ACM de bevoegdheid om handhavend op te treden, waaronder door het opleggen van een boete.

5. Aantal registraties van marktdeelnemers bij de ACM

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

Totaal aantal registraties op 30 juni 2024	808
T/m januari 2024	777
Nieuw in de periode februari 2024 t/m juni 2024	31

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

	Totaal t/m januari 2024		Nieuw in feb. 2024 – juni 2024	
Totaal aantal registraties	777		31	
Gevestigd in Nederland	565	73% ¹	18	58%
Gevestigd in het VK	81	10%	3	10%
Gevestigd in de VS	57	7%	4	13%
Gevestigd in Zwitserland	16	2%	2	6%
Gevestigd overig buiten de EU	58	7%	4	13%

Uitleg bij Tabel 2: In de EU gevestigde marktdeelnemers moeten zich 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.

¹ De percentages in deze kolom tellen vanwege afronding niet op tot honderd.