



Indicatoren toezichtwerk ACM op het gebied van REMIT

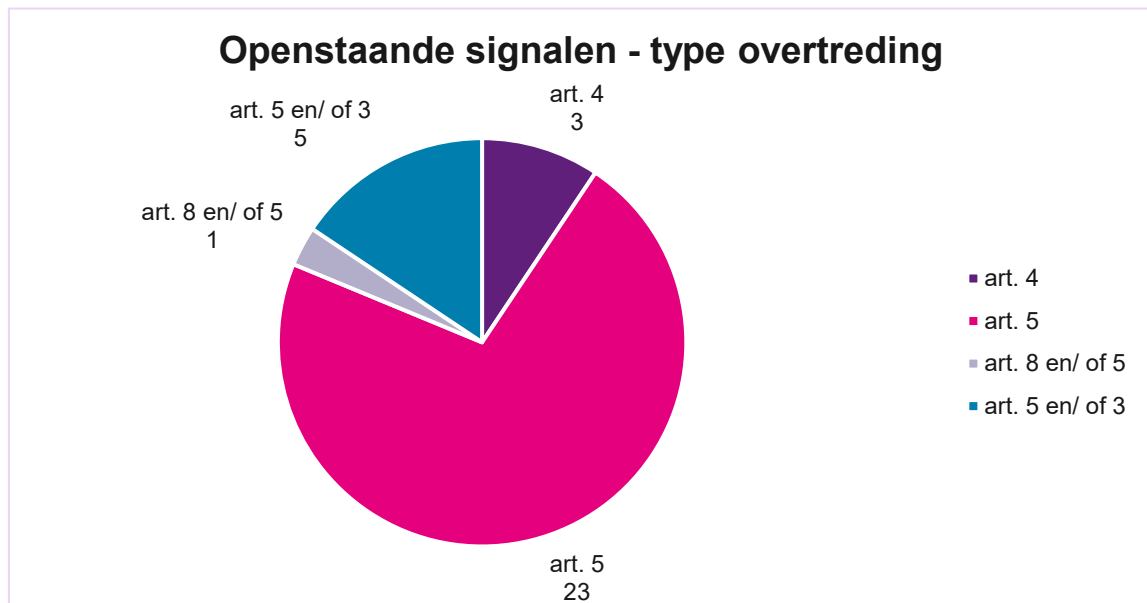
Update 6 februari 2025

De Autoriteit Consument & Markt (ACM) geeft gedurende het jaar met behulp van enkele indicatoren inzicht in haar toezichtwerk op grond van de REMIT-Verordening (*Regulation on Wholesale Energy Market Integrity and Transparency*). Deze Europese regelgeving heeft tot doel de integriteit en transparantie op de groothandelsmarkten voor elektriciteit en gas te bevorderen.

De ACM constateert in deze update van 6 februari 2025 onder meer dat:

- De ACM heeft vanwege meerdere signalen over *marking the close* gedrag een internationaal bedrijf op de groothandelsmarkt voor gas op de vingers getikt. Eerder ontving de ACM meerdere signalen over dit type gedrag binnen (zie REMIT-update 17 juli 2024). Het gaat om een gedraging waarbij de verdenking is dat een marktdeelnemer tijdens de *closing* periode van de handelsbeurs op een misleidende manier handelt, om de prijsindex te beïnvloeden. Inmiddels laat deze partij dit gedrag niet meer zien. De ACM blijft dit streng monitoren.
- De meeste van de binnengekomen signalen de afgelopen periode gingen over mogelijke marktmanipulatie. Het ging om diverse type mogelijke verboden handelsgedragingen zoals *layering / spoofing* en *off market price orders*. Dit zijn beide gedragingen waarbij de verdenking is dat een marktdeelnemer door middel van niet-integere biedingen een verkeerd beeld geeft van de werkelijke situatie van vraag en aanbod om hier vervolgens voordeel uit te halen.
- De verbeterde naleving van de verplichting tot openbaarmaking van voorwetenschap door elektriciteitsproducenten, zoals een uitval van een centrale, lijkt de afgelopen maanden wat te zijn gestokt. De ACM blijft de naleving nauwgezet monitoren en blijft producenten daarop aanspreken en zo nodig handhavend optreden. Naast elektriciteitsproducenten richt dit toezicht zich ook op partijen met gas- en LNG-assets, zoals opslag-, productie- of transportfaciliteiten. Deze partijen moeten ook voorwetenschap publiceren op een daarvoor bedoeld Inside Information Platform.
- De trend dat een steeds groter deel van de bij de ACM geregistreerde marktdeelnemers uit niet-EU landen komt zet door. Van de 59 nieuwe geregistreerde marktdeelnemers sinds juli 2024 is bijna de helft (46%) niet Nederlands en komt van buiten de EU. Van het totaal aan geregistreerde marktdeelnemers is ruim een kwart (27%) niet in Nederland gevestigd. Marktdeelnemers uit niet-EU-landen moeten zich registreren bij de energietoezichthouder van de EU-lidstaat waar zij actief zijn.

1. Onderzochte REMIT-signalen



Figuur 1

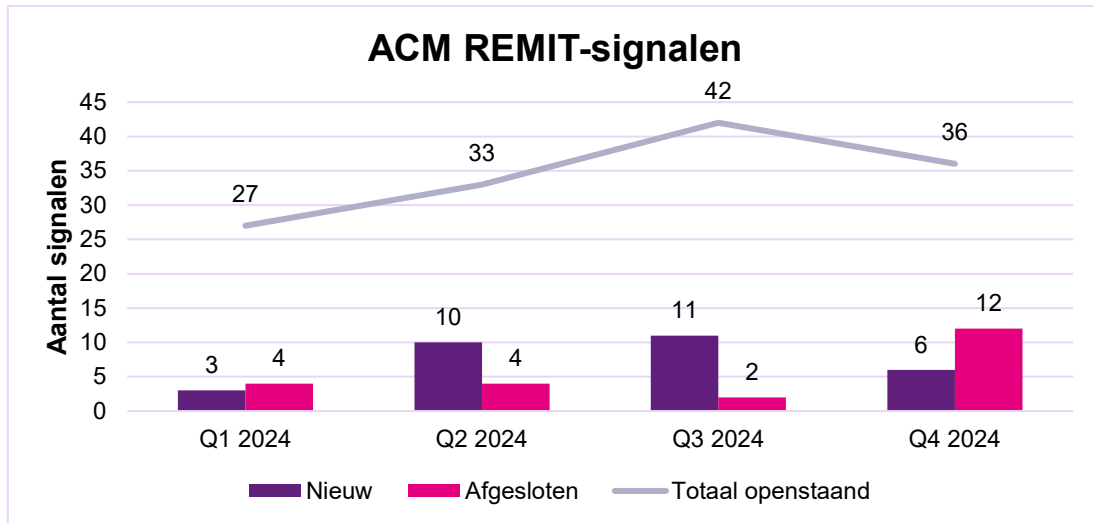
Figuur 1 laat de verschillende type REMIT-signalen zien die de ACM in behandeling heeft. De meeste betreffen mogelijke overtreding van Artikel 5 REMIT. In totaal gaat het om 23 openstaande signalen, en ook vijf signalen waar tegelijk een vermoeden bestaat van een overtreding van Artikel 3 REMIT. Verder zijn er diverse signalen waar vermoedens zijn van overtredingen van Artikel 4. Tot slot is er een signaal in onderzoek waar een vermoeden bestaat van overtreding van Artikel 8.

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 2025 heeft de ACM een internationaal bedrijf op de groothandelsmarkt voor gas op de vingers getikt voor mogelijke manipulatie door 'marking the close' gedrag.
- **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.
- **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, vóórdat een marktdeelnemer transacties op de groothandelsmarkten voor energie aangaat die volgens Artikel 8 van REMIT gerapporteerd moeten worden.

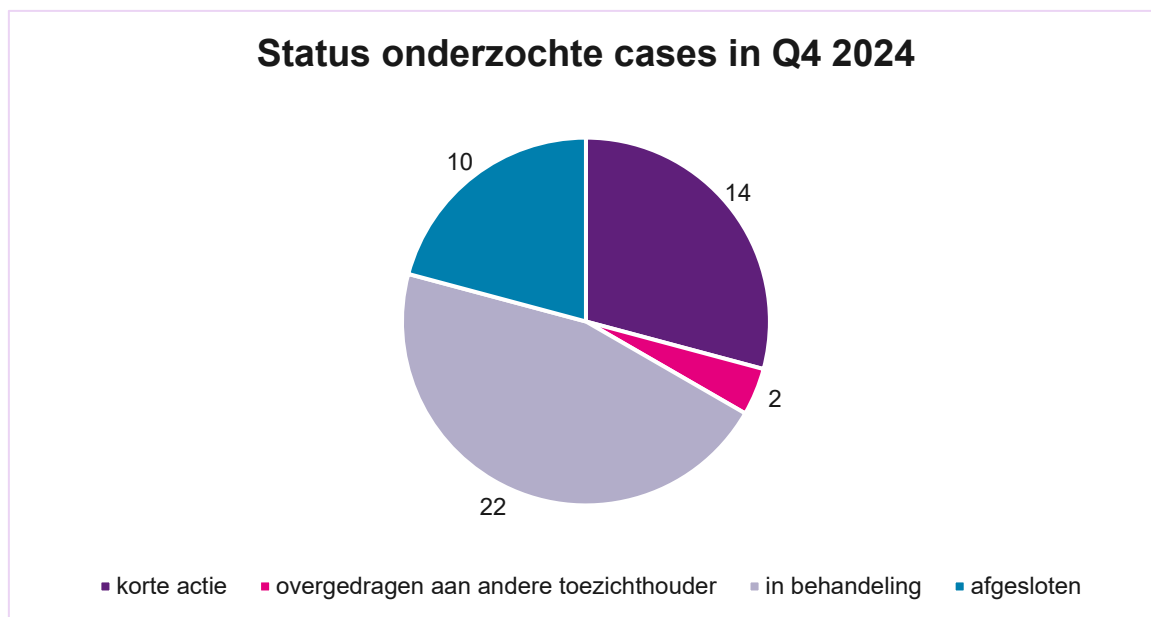
2. Het verloop van binnenkomst en behandeling van REMIT-signalen



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 vier kwartalen van 2024. Het aantal openstaande signalen in behandeling loopt op naar 42 in het derde kwartaal van 2024, omdat er meer signalen binnenkomen dan er worden afgesloten. Het laatste kwartaal van 2024 worden meer signalen afgesloten dan binnenkomen. Over heel 2024 werden 22 signalen 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



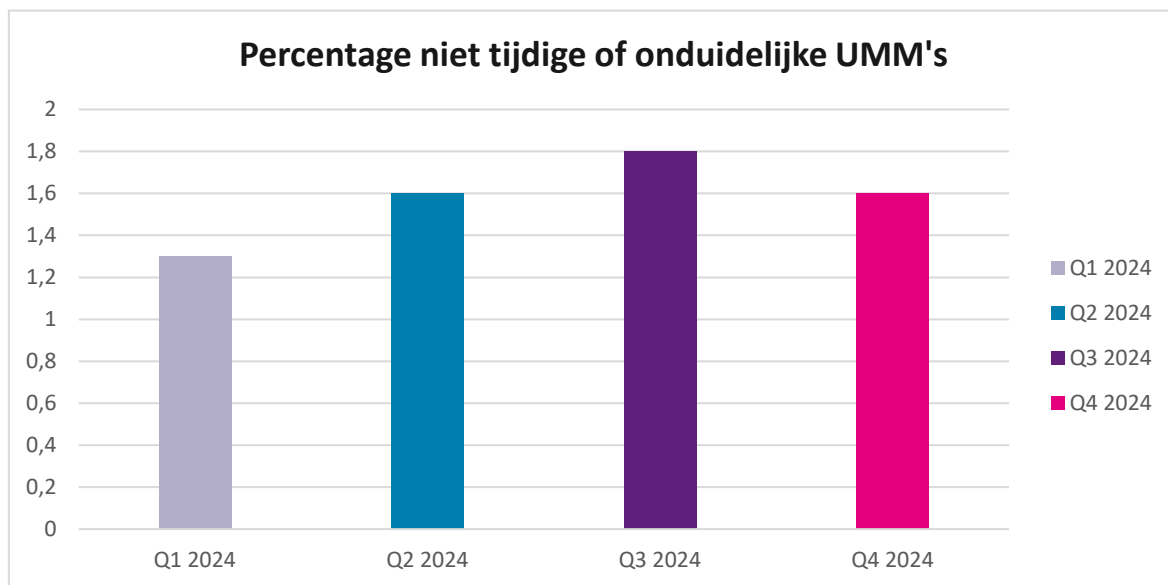
Figuur 3

Figuur 3 laat zien dat er in het vierde kwartaal 4 van 2024 22 cases in onderzoek zijn en 14 cases zijn waarbij een korte actie plaats vindt. Het komt voor dat meerdere cases over vergelijkbaar marktgedrag gaan. 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 zal stoppen.. 10 cases zijn dit kwartaal afgesloten en 2 cases zijn doorgestuurd naar een andere toezichthouder.

Hieronder een 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:** 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 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 de afgelopen drie kwartalen het percentage te late of onduidelijke berichten tussen de 1,5 en 2% ligt. De ACM is niet tevreden dat de eerder ingezette verbetering van de naleving lijkt te zijn afgeremd. De ACM heeft de betrokken producenten aangesproken op onvoldoende naleving en kan harder handhaven indien nodig.

De ACM herhaalt dat het belangrijk is dat uit de voorwetenschapspublicaties blijkt welke *asset* onbeschikbaar is, mits de publicatie gaat over de beschikbaarheid van een installatie. Ook marktdeelnemers die beschikken over gas en LNG-assets zoals productie, opslag en transportfaciliteiten moeten voorwetenschap publiceren.

5. Aantal registraties van marktdeelnemers bij de ACM

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

Totaal aantal registraties op 2 januari 2025	835
T/m juni 2024	808
Nieuw in de periode juli 2024 t/m december 2024	59
Aantal opgeheven registraties in de periode juli 2024 t/m december 2024	32

Toelichting bij de opgeheven registraties in tabel 1: Dit betreft marktdeelnemers die hun registratie beëindigen omdat ze niet meer actief zijn als marktdeelnemer, of marktdeelnemers uit derde landen die hun registratie verplaatsen naar een energietoezichthouder in een andere EU lidstaat. Per 8 november 2024 de verplichting geldt voor marktdeelnemers uit niet-EU landen om in de EU-lidstaat waar zij zijn geregistreerd een vertegenwoordiger aan te wijzen.

Tabel 2: aantal registraties bij de ACM o.b.v. vestiging marktdeelnemer (percentages afgerond op hele getallen)

	Totaal t/m december 2024		Nieuw in de periode juli – december 2024	
Totaal aantal registraties	835		59	
Gevestigd in Nederland	613	73%	32	54%
Gevestigd in het VK	79	9%	5	8%
Gevestigd in de VS	61	7%	7	12%
Gevestigd in Zwitserland	17	2%	1	2%
Gevestigd overig buiten de EU	65	8%	14	24%

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.