

**Bruxelles, 5 maggio 2025
(OR. en)**

**8542/25
ADD 1**

**EF 130
ECOFIN 497
DELECT 50
ECB**

NOTA DI TRASMISSIONE

Origine:	Segretaria generale della Commissione europea, firmato da Martine DEPREZ, direttrice
Data:	29 aprile 2025
Destinatario:	Thérèse BLANCHET, segretaria generale del Consiglio dell'Unione europea

Oggetto:	ALLEGATO del REGOLAMENTO DELEGATO (UE) .../... DELLA COMMISSIONE che integra il regolamento (UE) 2023/1114 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dispositivi, i sistemi e le procedure per prevenire, individuare e segnalare gli abusi di mercato, i modelli da utilizzare per segnalare presunti abusi di mercato e le procedure di coordinamento tra le autorità competenti per individuare e sanzionare gli abusi di mercato transfrontalieri
----------	---

Si trasmette in allegato, per le delegazioni, il documento C(2025) 2480 annex.

All.: C(2025) 2480 annex



COMMISSIONE
EUROPEA

Bruxelles, 29.4.2025
C(2025) 2480 final

ANNEX

ALLEGATO

del

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) .../... DELLA COMMISSIONE

che integra il regolamento (UE) 2023/1114 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dispositivi, i sistemi e le procedure per prevenire, individuare e segnalare gli abusi di mercato, i modelli da utilizzare per segnalare presunti abusi di mercato e le procedure di coordinamento tra le autorità competenti per individuare e sanzionare gli abusi di mercato transfrontalieri

ALLEGATO

Modello per la segnalazione di ordine o operazione sospetti (STOR)

*Si noti che **tutti** i campi delle sezioni da 1 a 4 sono obbligatori. Qualora non sia possibile fornire informazioni per un campo specifico, si prega di indicare "NA" e di spiegarne brevemente i motivi.*

SEZIONE 1 — IDENTITÀ DEL SOGGETTO/DELLA PERSONA CHE TRASMETTE LA STOR

Chiunque predisponga o esegua a titolo professionale operazioni in cripto-attività — Specificare per ogni caso

Nome della persona fisica	[Nome e cognome della persona fisica incaricata della trasmissione della STOR presso il soggetto trasmittente]
Posizione presso il soggetto segnalante	[Posizione occupata dalla persona fisica incaricata di trasmettere la STOR presso il soggetto trasmittente]
Nome del soggetto segnalante	[Nome completo del soggetto segnalante; per le persone giuridiche anche: – se applicabile, forma giuridica specificata nel registro del paese a norma della cui legge la persona giuridica è costituita; – identificativo della persona giuridica (codice LEI) secondo la norma ISO 17442]
Indirizzo del soggetto segnalante	[Indirizzo completo (ad esempio via, numero civico, codice postale, località, regione/provincia) e Stato]
Veste del soggetto relativamente agli ordini, operazioni o comportamenti connessi al funzionamento della DLT che potrebbero costituire abuso di mercato	[Descrizione della veste in cui il soggetto segnalante ha agito relativamente agli ordini, operazioni o comportamenti connessi al funzionamento della tecnologia a registro distribuito che potrebbero indicare l'esistenza di abusi di mercato, ad esempio esecuzione di ordini per conto dei clienti, gestione di una piattaforma di negoziazione...]
Tipo di attività di negoziazione (market making, arbitraggio ecc.) e tipo di cripto-attività negoziata dal soggetto segnalante	[Descrizione degli eventuali accordi o circostanze o relazioni di natura societaria, contrattuale o organizzativa]

Referente per la richiesta di ulteriori informazioni	[Persona di contatto presso il soggetto segnalante per la richiesta di ulteriori informazioni relative alla segnalazione (ad esempio responsabile della conformità) e relativi estremi di contatto, qualora non si tratti della stessa persona incaricata di trasmettere la STOR: – nome e cognome; – posizione del referente presso il soggetto segnalante; – indirizzo e-mail professionale; – numero di telefono professionale]
I fatti sono già stati segnalati alle autorità pubbliche?	Indicare se i fatti sono già stati segnalati all'autorità pubblica (e in tal caso indicare il nome dell'autorità).
SEZIONE 2 — OPERAZIONE/ORDINE/COMPORTAMENTO E ALTRI ASPETTI CONNESSI AL FUNZIONAMENTO DELLA TECNOLOGIA A REGISTRO DISTRIBUITO	
Descrizione della cripto-attività	Descrivere la cripto-attività o le cripto-attività oggetto della STOR, indicandone: – il nome completo (compresi l'identificativo del token digitale (DTI) conformemente alla norma ISO 24165-2 o un identificativo univoco equivalente di cui all'articolo 15 del regolamento delegato (UE) 2025/XX della Commissione [C(2025) 1206]¹ che specifica le registrazioni da conservare relative a tutti i servizi per le cripto-attività, le attività, gli ordini e le operazioni effettuati) o la descrizione della cripto-attività in assenza del DTI. Se il comportamento sospetto riguarda una coppia di negoziazione, elencare entrambe le cripto-attività della coppia; – il tipo di cripto-attività (token collegato ad attività, token di moneta elettronica, altra cripto-attività) e, per i token collegati ad attività e i token di moneta elettronica, il valore, il diritto o la valuta ufficiale (o una loro combinazione) cui la cripto-attività fa riferimento al fine di mantenere un valore stabile.

¹ Regolamento delegato (UE) 2025/xxx della Commissione che integra il regolamento (UE) 2023/1114 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano le registrazioni da conservare relative a tutti i servizi per le cripto-attività, le attività, gli ordini e le operazioni effettuati [GU aggiungere il numero, la data e i riferimenti di pubblicazione nella GU di C(2025)1206];

Nome del registro distribuito o dei registri distribuiti	[Indicare il nome completo del registro distribuito o dei registri distribuiti in cui è stato osservato il comportamento sospetto.]
La piattaforma di negoziazione in cui è stato inoltrato l'ordine o è stata eseguita l'operazione	[Specificare il nome e il codice identificativo del mercato (MIC) conformemente alla norma ISO 10383 per identificare la piattaforma di negoziazione in cui è stato inoltrato l'ordine o è stata eseguita l'operazione. Se l'ordine o l'operazione non sono stati identificati in una piattaforma di negoziazione, indicare "al di fuori di una piattaforma di negoziazione" e l'identificativo della persona giuridica (codice LEI) del prestatore di servizi per le crypto-attività che ha eseguito l'operazione, se del caso.]
Luogo (Stato)	[Nome completo dello Stato e codice paese a due caratteri secondo la norma ISO 3166-1] [Specificare il luogo in cui: – l'ordine è stato emesso; – l'operazione è stata eseguita; – il comportamento connesso al funzionamento della tecnologia a registro distribuito ha luogo.]
Descrizione dell'ordine, operazione o comportamento sospetto connesso al funzionamento della DLT	[Descrivere almeno le seguenti caratteristiche degli ordini, delle operazioni o dei comportamenti segnalati: – data e ora degli ordini, delle operazioni o dei comportamenti (la data e l'ora devono essere indicate nel formato UTC secondo ISO 8601); – numero di riferimento dell'ordine o dell'operazione oppure hash dell'operazione; – data e ora di regolamento; – prezzo di acquisto/vendita; – volume/quantità di crypto-attività; – soltanto per gli ordini, il tipo di ordine (ad esempio "comprare fino a x EUR"); [In presenza di vari ordini o operazioni che potrebbero costituire abuso di mercato, è possibile trasmettere all'autorità competente i dati sui relativi prezzi e volumi in un allegato della STOR.]

	– informazioni sulla cancellazione o modifica dell'ordine tra cui: – natura della modifica (ad esempio modifica del prezzo o della quantità) e entità della modifica; [In presenza di vari ordini o operazioni che potrebbero costituire abuso di informazioni privilegiate, manipolazione di mercato ovvero tentato abuso di informazioni privilegiate o tentata manipolazione di mercato, è possibile trasmettere all'autorità competente i dati sui relativi prezzi e volumi in un allegato della STOR.] – mezzo usato per modificare l'ordine (ad esempio, posta elettronica, telefono ecc.) In caso di segnalazione di un comportamento sospetto connesso al funzionamento del registro distribuito, fornire il maggior numero di dati possibile, compreso l'impatto sulla convalida delle operazioni e il metodo utilizzato per modificare il funzionamento della DLT.]
SEZIONE 3 — DESCRIZIONE DELLA NATURA DEL SOSPETTO	
Natura del sospetto	[Specificare il tipo di violazione in base al quale gli ordini, operazioni e comportamenti connessi al funzionamento della DLT oggetto di segnalazione potrebbero costituire un abuso di mercato.]
Motivi del sospetto	[Descrizione dell'attività (operazioni e ordini, modalità di inoltro degli ordini o di esecuzione delle operazioni e caratteristiche degli ordini e operazioni che li rendono sospetti, comportamenti connessi al funzionamento della DLT) e del modo in cui la questione ha richiamato l'attenzione del segnalante e precisazione dei motivi per sospettare. Per le cripto-attività ammesse alla negoziazione o negoziate in una piattaforma di negoziazione, descrizione della natura dell'interazione con il portafoglio ordini/delle operazioni sul portafoglio ordini che potrebbero costituire abuso di mercato.]

SEZIONE 4 — IDENTIFICAZIONE DELLA PERSONA O DELLE PERSONE RESPONSABILI DEGLI ORDINI, OPERAZIONI O COMPORTAMENTI CONNESSI AL FUNZIONAMENTO DELLA TECNOLOGIA A REGISTRO DISTRIBUITO CHE POTREBBERO COSTITUIRE ABUSO DI MERCATO ("I SOSPETTATI")	
Nome	[Per le persone fisiche: nome e cognome] [Per le persone giuridiche: nome completo compresa, se applicabile, la forma giuridica specificata nel registro del paese a norma della cui legge la persona giuridica è costituita; identificativo della persona giuridica (codice LEI) secondo la norma ISO 17442]
Numero di identificazione nazionale	[Numero e/o testo] [Se il numero di identificazione nazionale non è applicabile o noto, indicare la data di nascita (solo per le persone fisiche) nel formato ISO 8601.]
Indirizzo	[Indirizzo completo (ad esempio via, numero civico, codice postale, località, regione/provincia) e Stato]
Informazioni sull'attività professionale — Luogo — Posizione	[Informazioni sull'attività professionale del sospettato tratte dalle fonti di cui il soggetto segnalante dispone al suo interno (ad esempio, documentazione del conto per i clienti, dati sul personale per i dipendenti del soggetto segnalante)]
Numero o numeri di conto e indirizzo o indirizzi del portafoglio	[Numero del o dei conti in contante, conti congiunti o deleghe su conti detenuti dal sospettato; indirizzo o indirizzi del portafoglio coinvolti nell'operazione o nel comportamento sospetto]
Identificativo del cliente	[Se il sospettato è cliente del soggetto segnalante]
Relazione con l'emittente della crypto-attività in questione	[Descrizione degli eventuali accordi o circostanze o relazioni di natura societaria, contrattuale o organizzativa]

SEZIONE 5 — INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Altre informazioni pertinenti per la segnalazione, a seconda dell'attività

[L'elenco seguente è indicativo e non esaustivo. È possibile fornire altre informazioni ritenute utili dal segnalante, se pertinenti per la STOR.]

- Posizione del sospettato (ad esempio, cliente al dettaglio, ente);
- natura dell'intervento del sospettato (per proprio conto, per conto di un cliente, quale validatore di operazioni in un sistema a registro distribuito, altro);
- se il comportamento sospetto avviene su una DLT, altre informazioni pertinenti possono comprendere:
 - l'eventualità che l'operazione sia passata attraverso una coda (criptata) di operazioni pubblica o privata (un mempool) prima della sua convalida sulla DLT;
 - l'eventualità che la DLT sia pubblica (priva di autorizzazioni) o privata (con autorizzazioni);
 - potenziali interazioni con i contratti intelligenti, compresa l'indicazione dell'indirizzo del contratto e della funzione chiamata;
- entità del portafoglio del sospettato;
- se il sospettato è cliente del soggetto segnalante, data di inizio della relazione professionale;
- tipo di attività dell'unità di negoziazione del sospettato, se disponibile;
- modelli di negoziazione del sospettato; indicativamente possono risultare utili le informazioni seguenti:
 - abitudini di negoziazione del sospettato;
 - comparabilità dell'entità dell'ordine/operazione segnalato con l'entità media degli ordini presentati/delle operazioni effettuate dal sospettato negli ultimi 12 mesi;
 - abitudini del sospettato in termini di cripto-attività negoziate negli ultimi 12 mesi, in particolare indicando se l'ordine/operazione segnalato riguarda una cripto-attività che il sospettato ha negoziato nell'ultimo anno;
- altri soggetti/persone notoriamente implicati negli ordini o operazioni che potrebbero costituire abuso di mercato:
 - nomi;
- attività (ad esempio esecuzione di ordini per conto di clienti, negoziazione per proprio conto, gestione di una piattaforma di negoziazione, convalida delle operazioni).

SEZIONE 6 — DOCUMENTAZIONE ALLEGATA

[Elencare i documenti e il materiale giustificativi allegati alla STOR.]

Esempi di documentazione: messaggi di posta elettronica, registrazioni di conversazioni, registrazioni di ordini o operazioni, registrazioni della tecnologia a registro distribuito, conferme, rapporti dei broker, documenti di delega e commenti dei media se pertinenti.

Se le informazioni particolareggiate sugli ordini, operazioni e comportamenti connessi al funzionamento della tecnologia a registro distribuito previste alla sezione 2 sono comunicate in un allegato distinto, indicare il titolo di tale allegato.