

# Suunised

Pädevate asutuste järelevalvetavade kohta turukuritarvituse ennetamiseks ja avastamiseks vastavalt krüptovaraturgude määrusele (MiCA)

## Sisukord

1	Reguleerimisala .....	2
2	Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted .....	3
2.1	Viited õigusaktidele .....	3
2.2	Lühendid .....	3
2.3	Mõisted .....	3
3	Eesmärk .....	4
	Järgimis- ja teatamiskohustused .....	5
3.1	Suuniste staatus .....	5
3.2	Teatamiskoht .....	5
4	Suunised pädevate asutuste järelevalvetavade kohta turukuritarvituse ennetamiseks ja avastamiseks .....	6
4.1	Proportsionaalsus suuniste kohaldamisel (1. suunis) .....	6
4.2	Turukuritarvituse krüptovaraturgude määruse kohase ennetamise ja tuvastamise üldkäsitlus (2. suunis) .....	6
4.3	Olemasolevate järelevalvetavade lõimimine (3. suunis) .....	7
4.4	Ühine järelevalvekuultuur, et tagada turu terviklus vastavalt krüptovaraturgude määrusele (4. suunis) .....	7
4.5	Ressursside piisavus (5. suunis) .....	8
4.6	Avatud dialoog sidusrühmadega turu tervikluse riskide teemal (6. suunis) .....	8
4.7	Turuosaliste seas turu tervikluse edendamise algatused (7. suunis) .....	9
4.8	Riiklike pädevate asutuste tehtav seire ja järelevalve (8. suunis) .....	10
4.9	Järelevalve ametialaselt tehinguid vahendavate või täitvate isikute korra, süsteemide ja menetluste üle, et ennetada ja avastada turukuritarvitust (9. suunis) .....	10
4.10	Reaktsioon kahtlustustele (10. suunis) .....	11
4.11	ESMA koordineerimine (11. suunis) .....	11
4.12	Kolmandate riikide takistused liikmesriikide pädevate asutuste järelevalveülesannete tõhusale täitmisele piiriüleste turukuritarvituste tuvastamisel (suunis 12) .....	11

## **1 Reguleerimisala**

### **1 Kellele?**

Suuniseid kohaldatakse krüptovaraturgude määruse artikli 3 lõike 1 punktis 35 määratletud pädevatele asutustele.

### **2 Mis?**

Suuniseid kohaldatakse krüptovaraturgude määruse artikli 92 lõike 3 alusel.

### **3 Millal?**

Suuniseid hakatakse kohaldama kolm kuud pärast nende avaldamist ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes.

## 2 Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted

### 2.1 Viited õigusaktidele

ESMA määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ <sup>1</sup>
Kahtlustusteadete regulatiivsed tehnilised standardid	Komisjoni [kuupäev] delegeeritud määrus (EL) xxxx/xxx, millega määratakse kindlaks teatud nõuded seoses turukoritarvituse avastamise ja ennetamisega krüptovaraturgude määruse alusel
Krüptovaraturgude määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 31. mai 2023. aasta määrus (EL) 2023/1114, mis käsitleb krüptovaraturge ning millega muudetakse määrusi (EL) nr 1093/2010 ja (EL) nr 1095/2010 ning direktiive 2013/36/EL ja (EL) 2019/1937 <sup>2</sup>

### 2.2 Lühendid

CASP	krüptovarateenuse osutaja
EL	Euroopa Liit
ESMA	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve
komisjon	Euroopa Komisjon
MEV	Suurim eraldatav väärtus
PPAET	Ametialaselt tehinguid vahendavad või täitvad isikud

### 2.3 Mõisted

Sotsiaalmeedia	Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2022/1925 <sup>3</sup> artikli 2 punktis 7 määratletud veebipõhine sotsiaalsõrguteenus
Veebipõhised platvormid	Digiplatvormid, mis koguvad ja levitavad krüptovara kohta teavet ja andmeid, et edendada teadlikke investeerimisotsuseid, mis on kättesaadavad mittediskrimineerival viisil ja tasuta, nagu on määratletud komisjoni rakendusmääruse (EL) 2024/2861 <sup>4</sup> artiklis 1

<sup>1</sup> ELT L 331, 15.12.2010, lk 84.

<sup>2</sup> ELT L 150, 9.6.2023, lk 40.

<sup>3</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. septembri 2022. aasta määrus (EL) 2022/1925, mis käsitleb konkurentsile avatud ja õiglaseid turge digisektoris ning millega muudetakse direktiive (EL) 2019/1937 ja (EL) 2020/1828 (digiturgude määrus) (ELT L 265, 12.10.2022, lk 1).

<sup>4</sup> Komisjoni 12. novembri 2024. aasta rakendusmäärus (EL) 2024/2861, millega kehtestatakse rakenduslikud tehnilised standardid Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2023/1114 kohaldamiseks seoses siseteabe nõuetekohase avalikustamise ja siseteabe avalikustamisega viivitamise tehniliste vahenditega (ELT L, 2024/2861, 13.11.2024).

### **3 Eesmärk**

Suunised põhinevad krüptovaraturgude määruse artikli 92 lõikel 3 ja ESMA määruse artiklil 16. Käesolevate suuniste eesmärk on tagada pädevate asutuste selliste järelevalvetavade koostöös, millega ennetatakse ja avastatakse turukuritarvitust seoses krüptovaradega.

Täpsemalt on suuniste eesmärk kehtestada pädevate asutuste seas järjepidevad, tõhusad ja tulemuslikud järelevalvetavad, et ennetada ja avastada siseteabe alusel kauplemist, siseteabe õigusvastast avalikustamist ja turuga manipuleerimist. Samuti on nende eesmärk tagada krüptovaraturgude määruse VI jaotise (artiklid 86–92) ühtne ja järjepidev kohaldamine.

## Järgimis- ja teatamiskohustused

### 3.1 Suuniste staatus

Kooskõlas ESMA määruse artikli 16 lõikega 3 peavad pädevad asutused võtma kõik suuniste järgimiseks vajalikud meetmed.

Pädevad asutused, kelle suhtes suuniseid kohaldatakse, peaksid neid järgima, lisades suunised asjakohasel viisil oma riiklikesse õigus- ja/või järelevalveraamistikesse, nagu asjakohane.

### 3.2 Teatamisnõuded

Pädevad asutused, kellele neid suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates kõigis ELi ametlikes keeltes suuniste avaldamisest ESMA veebilehel ESMA-le teatama, kas nad i) järgivad suuniseid, ii) ei järgi suuniseid, kuid kavatsevad hakata järgima, või iii) ei järgi suuniseid ega kavatse neid hakata järgima.

Mittejärgimise korral peavad pädevad asutused kahe kuu jooksul pärast seda, kui suunised on avaldatud ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes, teatama ESMA-le suuniste mittejärgimise põhjused.

Teadete vorm on ESMA veebilehel. Kui vorm on täidetud, tuleb see edastada ESMA-le.

## 4 Suunised pädevate asutuste järelevalvetavade kohta turukuritarvituse ennetamiseks ja avastamiseks

### 4.1 Proportsionaalsus suuniste kohaldamisel (1. suunis)

1. Pädevad asutused peaksid kohaldama käesolevaid suuniseid viisil, mis on proportsionaalne järelevalve alla kuuluvate isikute krüptovaraturul toimuva tegevuse ja osutatavate teenuste asjakohasusega ning riskiga, mida sellised tegevused ja teenused avaldavad turu usaldusväärsele. Seega julgustatakse pädevaid asutusi arendama ja säilitama head arusaamist riskidest, mida osutavad krüptovaratteenuse osutajad ja emitendid, kelle üle tehakse otsest järelevalvet, samuti riskidest, mida osutavad muud isikud (kauplejad, kaevandajad, valideerijad või sotsiaalmeedias tegutsevad asjaomased isikud), kelle tegevus võib olla turu kuritarvitamine (nt tellimusraamatu manipuleerimine, MEV5-strateegiad või vale või eksitava teabe levitamine).
2. Võttes arvesse krüptoturgude kiiret arengut, peaksid pädevad asutused olema eriti valvsad ja tähelepanelikud turukuritarvituse võimalike uute vormide suhtes, võttes käesolevates suunistes ettenähtud tegevuste suhtes kasutusele riskipõhise käsitluse.
3. Suuniste kohaldamisel peaksid pädevad asutused kohandama ka oma käsitlust seoses turujärelevalvega, arvestades arengut näiteks andmete kättesaadavuse ja uute turujärelevalvevahendite arendamise valdkonnas.

### 4.2 Turukuritarvituse krüptovaraturgude määruse kohase ennetamise ja tuvastamise üldkäsitlus (2. suunis)

4. Pädevate asutuste järelevalvekäsitlus seoses krüptovaraturu kuritarvitusega peaks olema riskipõhine, mis tähendab, et pädevatelt asutustelt oodatakse, et nad prioriseerivad ja kasutavad oma ressursse tõhusalt ja proportsionaalselt tuvastatud riskitasemega.
5. Eeldatakse, et riskide kaalutlemisel on pädevad asutused suunatud tulevikku, võttes võimalikult palju arvesse võimalikke ja tekkivaid turukuritarvituse riske.
6. Pädevaid asutusi julgustatakse jälgima krüptovaraturgu viisil, mis võimaldab neil põhjendamatu viivitusega reageerida tuvastatud riskidele, mis ohustavad turu terviklust. Eelkõige eeldatakse, et pädevad asutused võtavad mõistliku aja jooksul järelmeetmeid turu usaldusväärsest ähvardava tuvastatud ohu suhtes. Tuvastatud probleeme ei tohiks jätta ilma nõuetekohase järelduse või tegevuskavata.

---

<sup>5</sup> Maksimaalne väärtus, mida plokiahela kaevandaja või valideerija võib ploki tootmise ajal saada tehingute järjekorda muutes

7. Kui tuvastatakse uued riskid krüptovaraturu terviklusele, peaksid pädevad asutused täiendama, püüdma laiendada või kohandama oma järelevalvestrateegiat krüptovarade ja meetmete suhtes, nagu asjakohane.
8. Pädevatel asutustel soovitatakse lisada oma järelevalvestrateegiasse krüptovaraturgude määruse kohased turukuritarvituse ennetamise ja avastamise eesmärgid ja prioriteedid.

### **4.3 Olemasolevate järelevalvetavade lõimimine (3. suunis)**

9. Pädevaid asutusi julgustatakse lõimima oma olemasolevatesse järelevalvetavadesse erimeetmed, et ennetada ja avastada turukuritarvitust krüptovaraturgudel. Enne uute meetmete lõimimist julgustatakse pädevaid asutusi hindama, kui palju võivad finantsinstrumentidega seotud turukuritarvituse avastamiseks ja ennetamiseks juba kehtestatud tavad hõlmata konkreetseid krüptovaradega seotud turukuritarvituse vorme ning neid kohandada või laiendada, nagu asjakohane.
10. Näiteks võiksid pädevad asutused lisada oma järelevalvetegevusse sellised manipuleerivad tavad, mis võivad tuleneda konkreetsest krüptovara aluseks olevast tehnoloogiast (nt ebaausad MEV-strateegiad) või nende pakkumise või hindamise viisist (nt tokeni kogusega manipuleerimine või – stabiilsete krüptovarade korral – tagatisvarade hindamine).
11. Lisaks peaksid pädevad asutused kaalutlema sotsiaalmeedia parimat võimalikku jälgimist, et hõlmata krüptovarade kohta postitatud teavet, arvestades suuremat vääртеabe või eksitava teabe levitamise riski, mida selline meedia võib krüptovara keskkonnas tekitada võrreldes tavapärase finantsturgudega.
12. Samamoodi peaksid pädevad asutused seoses siseteabe alusel kauplemisega arvestama lisaks siseteabe omamisele isiku poolt, kellel on juurdepääs siseteabele töösuhte, kutsealal tegutsemise või muude kohustuste täitmise kaudu (nt krüptovara teenuse osutaja töötaja, kes teab otsusest lisada kauplemisplatvormile uus token), siseteabe omamist isiku poolt seoses tema rolliga hajusraamatu tehnoloogias või sarnases tehnoloogias (nt kaevandajad või valideerijad, kes teevad tehinguid enne ametlikku kauplemist (*front running*) või mõjutavad valideeritud tehingute voogu).

### **4.4 Ühine järelevalvekultuur, et tagada turu terviklus vastavalt krüptovaraturgude määrusele (4. suunis)**

13. Pädevatel asutustel peaks olema aktiivne roll ELi ühtse järelevalvekultuuri ja järjepidevate järelevalvetavade kujundamisel krüptovaraturgude määruse raames.
14. Selle eesmärgi saavutamiseks peaksid pädevad asutused jagama omavahel teavet, et hõlbustada ühist arusaama krüptovaradest, emitentidest, krüptovara teenuse

osutajatest ja mis tahes muudest turuosalistest tulenevatest turu usaldusväärse riskidest.

15. Pädevad asutused peaksid teavitama üksteist meetmetest, mis on kehtestatud turukuritarvituse ennetamiseks ja avastamiseks vastavalt käesolevatele suunistele, ning vahetama teavet turu tervikluse tagamiseks parimate tuvastatud tavade kohta.
16. Lisaks julgustatakse pädevaid asutusi jagama oma otseseid järelevalvekogemusi krüptovaraturu kuritarvitamise valdkonnas ja juhtima tähelepanu kogetud raskustele, tutvustades ja arutades järelevalvejuhtumeid asjaomastes ESMA rühmades.
17. Sellise teabevahetuse tulemusena võivad pädevad asutused teha ka ettepaneku, et ESMA võtaks vastu konkreetseid järelevalvelise ühtsuse vahendid, et edendada järelevalvelist ühtsust kogu ELis.
18. Et saada terviklikumat ülevaadet krüptoturu osalistest ja toodetest ning kooskõlas ametisaladuse hoidmise eeskirjadega võivad pädevad asutused vabatahtlikult kaalutleda dialoogi ja kogemuste vahetamist muude ametiasutustega (nt tarbijakaitse eest vastutavate ja rahapesuvastaste ametiasutustega), kui nende järelevalvetegevus näib olevat seotud krüptovaraturgudega.

#### **4.5 Ressursside piisavus (5. suunis)**

19. Et tagada järelevalve eesmärkide saavutamiseks piisavate vahendite olemasolu, julgustatakse pädevaid asutusi omama krüptovaraturgude järelevalvega seotud ülesannete ja kohustuste täitmiseks eritöötajaid.
20. Et tuvastada ressursid ja töötajad, mida on vaja turukuritarvituse tuvastamiseks ja ennetamiseks krüptovaraturgudel, julgustatakse pädevaid asutusi kaalutlema järgmisi elemente:
  - a) oma töötajate teadmised ja pädevus seoses krüptovarade toimimise ja kasutatavate asjakohaste tehnoloogiatega (nt konsensusmehhanismid) ning plokiahelatehingutes osalejate rollidega;
  - b) vajadus krüptovaraturgude järelevalvega seotud asjakohaste vahendite järele;
  - c) vajadus teha andmepõhist turujärelevalvet lisaks juhtumipõhisele järelevalvele.
21. Pädevaid asutusi julgustatakse osalema asjaomaste töötajate täiendusõppe algatustes.

#### **4.6 Avatud dialoog sidusrühmadega turu tervikluse riskide teemal (6. suunis)**

22. Et paremini mõista tehnoloogia arengut ja võimalikke tekkivaid turu tervikluse riske seoses krüptovaradega, peaksid pädevad asutused tegema ennetavat koostööd

krüptovaraturgudega seotud sidusrühmadega, samuti ekspertide, teadlaste, asjaomaste avalike edendusrühmade, IT-firmade ja andmeteenuuse pakkujate ning isikutega, kellele on ametialaselt tehinguid vahendavad või täitvad isikud delegeerinud võimaliku turukuritarvituse ennetamise, järelevalve ja tuvastamise ülesannete täitmise.

23. Pädevad asutused peaksid sellise teabevahetuse tulemustega arvestama tekkivate riskide ja uute turukuritarvituse strateegiatega tuvastamisel ning võimalike lahenduste, sealhulgas uute vahendite arendamisel, et maandada turu terviklusele avalduvaid riske seoses krüptovaradega.

#### **4.7 Turuosaliste seas turu tervikluse edendamise algatused (7. suunis)**

24. Turu tervikluse edendamiseks peaksid pädevad asutused kaalutlema selliste haridusalgatuste vastuvõtmist, mis suurendavad turuosaliste teadlikkust käitumisest, mis võib olla turukuritarvitus, ja asjakohastest karistustest. Asjakohase teabe esitamisel peaksid pädevad asutused kasutama sõnastust, mis vastab nende isikute olemusele, kellele algatused on suunatud.

25. Sellised algatused võivad hõlmata näiteks järgmist:

a) pädevate asutuste veebikoha ja muude suhtluskanalite kasutamine (nt sotsiaalmeedia, blogid, uudiskirjad ja taskuhäälingud, kui need on olemas), et selgitada, mis tegevus võib olla turukuritarvitus, ja esitada asjakohaseid näiteid krüptovarade kohta;

b) korrapärased koolitused turuosalistele krüptovaraturgude määruse nõuete täitmise ja turukuritarvituse ennetamise kohta;

c) Informatiivsed küsimused ja vastused seoses turukuritarvituse ennetamise ja avastamisega.

26. Pädevad asutused võivad arendada käesolevas suunises kirjeldatud haridusalgatusi iseseisvalt või koostöös muude pädevate asutuste ja ESMAga, nagu asjakohane.

27. Turukuritarvituse ennetamise edasiseks edendamiseks peaksid pädevad asutused kaalutlema ka järgmisi võimalusi:

a) julgustada emitente, ametialaselt tehinguid vahendavaid või täitvaid isikuid ja krüptovaratenuuse osutajaid, kes ei kuulu ametialaselt tehinguid vahendavate või täitvate isikute kategooriasse, kasutama parimaid tavasid, mis lähevad õiguslikest nõuetest kaugemale. Näiteks võiksid pädevad asutused soovitada emitentidel teavitada töötajaid, kellel on juurdepääs siseteabele, sellest, mis tegevused võivad olla siseteabe alusel kauplemine või siseteabe ebaseaduslik avalikustamine ja asjakohastest tagajärgedest, või soovitada kauplemisplatvormi korraldajatel teavitada oma kasutajaid käitumisest, mis võib olla turukuritarvitus, ja asjakohastest karistustest;

b) krüptovarade kauplemisplatvormi korraldajate teavitamine vajadusest uuendada ja ajakohastada oma järelevalvetaristut seoses hiljuti tuvastatud või tekkivate turumanipulatsiooniriskidega; ning

c) sihtotstarbeliste suuniste ja tagasiside andmine usaldatavusnõuete kohta, mida rakendavad ametialaselt tehinguid vahendavad või täitvad isikud.

28. Teavet, mida pädevad asutused esitavad käesoleva suunise alusel haridus- või muude algatuste raames, ei tohiks pidada õigusnõustamiseks ega vähendada turuosaliste vastutust oma kohustuste eest, mis tulenevad krüptovaraturgude määrusest või mis tahes muust kohaldatavast õigusaktist või õigusnõudest.

#### **4.8 Riiklike pädevate asutuste tehtav seire ja järelevalve (8. suunis)**

29. Krüptovaraturgude tervikluse kaitseks peaksid riiklikud pädevad asutused tegema andmepõhist turuseiret ja -järelevalvet koostöös muude pädevate asutustega või delegeerides seda oma vastutusel muudele ametiasutustele või teenuseosutajatele, nagu asjakohane.

30. Pädevate asutuste turuseire- ja -järelevalvetoimingud peaksid hõlmama avalikult kättesaadavaid andmeid, krüptovara teenuse osutajatelt saadud regulatiivseid andmeid korralduste ja tehingute kohta ning võimalikus ulatuses plokiahelasiseste ja plokiahelaväliste ning turuüleste andmete kooskõlastavat võrdlemist.

31. Pädevad asutused peaksid kaalutlema ka krüptovaradega seotud teabe, sealhulgas veebipõhistel platvormidel, sotsiaalmeedias ja blogides toimuva teabevahetuse, uudiskirjade ja netisaadete lisamist oma turuseire- ja -järelevalvetegevusse, kui neid kasutatakse krüptovara teabe levitamiseks, kasutades riskipõhist käsitlust (kaalutledes näiteks teemasid, kasutajate arvu ja juurdepääsetavust).

32. Meedia üle pideva järelevalve tegemisel võivad pädevad asutused võtta kasutusele automaatseire, mis võimaldab tuvastada mustreid, märksõnu ja suundumusi ning mida täiendab inimanalüüs.

#### **4.9 Järelevalve ametialaselt tehinguid vahendavate või täitvate isikute korra, süsteemide ja protsesside üle, et ennetada ja avastada turukuritarvitust (9. suunis)**

33. Pädevatelt asutustelt eeldatakse, et nad tagavad, et ametialaselt tehinguid vahendavate või täitvate isikute süsteemid ja protsessid turukuritarvituse ennetamiseks ja tuvastamiseks vastavalt krüptovaraturgude määruse artikli 92 lõikele 1 ja kahtlustusteadete regulatiivsetele tehnilistele standarditele on pidevalt asjakohased.

34. Võttes järelevalves kasutusele riskipõhise käsitluse, peaks pädevate asutuste järelevalvemeetmete sagedus ja asjakohasus olema proportsionaalne ja piisav

ametialaselt tehinguid vahendava või täitva isiku äritegevuse ulatuse, mahu ja laadi suhtes, näiteks eristades krüptovarateenuse osutajaid, kes korraldavad kauplemisplatvormi, ja krüptovarateenuse osutajaid, kes ainult võtavad vastu, edastavad või täidavad korraldusi klientide nimel.

#### **4.10 Reaktsioon kahtlustustele (10. suunis)**

35. Pädevad asutused peaksid võtma vastu piisavad ja proportsionaalsed menetlused, et analüüsida ametialaselt tehinguid vahendavatelt või täitvatelt isikutelt saadud kahtlustustele, et tagada tõhus analüüs ja asjakohased järelevalvemeetmed. Eespool nimetatud menetlused peaksid:

- a) selgelt määratleda kõik etapid, mida pädevad asutused peaksid järgima kahtlustustele saamisel;
- b) iga etapi kohta tuleb märkida pädeva asutuse vastutav üksus/funktsioon ja
- c) esitada kriteeriumid, mille alusel liigitatakse kahtlustustele kaudu teatatud käitumine vastavalt sellistele parameetritele nagu raskusaste ja kordumine.

36. Pädevate asutuste poolt eespool nimetatud menetluse kohaselt võetud meetmed peaksid olema tuvastatud ohuga proportsionaalsed.

#### **4.11 ESMA koordineerimine (11. suunis)**

37. Pädevad asutused peaksid kaalutlema võimalust taotleda ESMA-lt kontrollide või uurimiste koordineerimist kooskõlas krüptovaraturgude määruse artikli 95 lõikega 5, kui piiriülese juhtumi korral:

- a) on tõendeid või kahtlusi, et juhtum kuulub rohkem kui kahe pädeva asutuse pädevusse;
- b) kooskõlastamata tegevus võib kahjustada uurimise lõpptulemust või
- c) kooskõlastamata tegevus võib tekitada turuosalistele lisakoormust.

#### **4.12 Kolmandate riikide takistused liikmesriikide pädevate asutuste järelevalveülesannete tõhusale täitmisele piiriüleste turukuritarvituste tuvastamisel (suunis 12)**

38. Pädev asutus peaks teavitama muid asjaomaseid pädevaid asutusi ja ESMA-t, kui ta tuvastab oma järelevalvetegevuses:

- a) krüptovarateenuse osutajad, kelle ärimudel võib takistada pädevate asutuste järelevalveülesannete tõhusat täitmist seoses turu kuritarvitamisega, näiteks kui kliendi nimel korraldusi täitma volitatud krüptovarateenuse osutaja saabab olulise

arvu tehinguid ELi-välistele kauplemisplatvormidele, sest see võib takistada kahtlustusteadete kasutamist turukuritarvituse vastu võitlemise vahendina; kui sellised krüptovarateenuse osutajad on tuvastatud, peaksid pädevad asutused püüdma sellistel juhtudel leppida kokku ühise järelevalvekäsitluse;

b) mis tahes takistused kolmandate riikide pädevate asutustega suhtlemisel, mis võivad takistada nende järelevalvefunktsioonide tõhusat täitmist seoses turukuritarvitusega.

39. Kui pädevad asutused hindavad, kas tõhusal järelevalvel on võimalikke takistusi, peaksid nad arvestama kogu asjakohast teavet, sealhulgas järgmist:

a) kolmanda riigi asjakohased õigusaktid, nõuded või haldussätted;

b) raskused nimetatud õigusaktide, nõuete või haldussätete jõustamisel;

c) võimalus vahetada teavet kolmandate riikide pädevate asutustega ja mis tahes raskused neilt teabe saamisel;

d) selle konsolideerimisgrupi struktuuri keerukus ja läbipaistvus, kuhu kuulub järelevalve alla kuuluv üksus krüptovaraturgude määruse alusel ning isikud, kellel on tihe seos krüptovaraturgude määruse alusel järelevalve alla kuuluva üksusega;

e) selliste üksuste asukoht või tegevus, kes on selle konsolideerimisgrupi liikmed, kuhu kuulub järelevalve alla kuuluv üksus krüptovaraturgude määruse alusel või isikud, kellel on tihe seos krüptovaraturgude määruse kohaselt järelevalve alla kuuluva üksusega.