



VIII FORUM OBROTU 2015

Regulacje europejskie a hurtowy rynek energii – wybrane zagadnienia REMIT, EMIR i MiFID II

Katarzyna Szwarc

Biuro Compliance

VIII FORUM OBROTU

Lidzbark Warmiński, 8-10 czerwca 2015

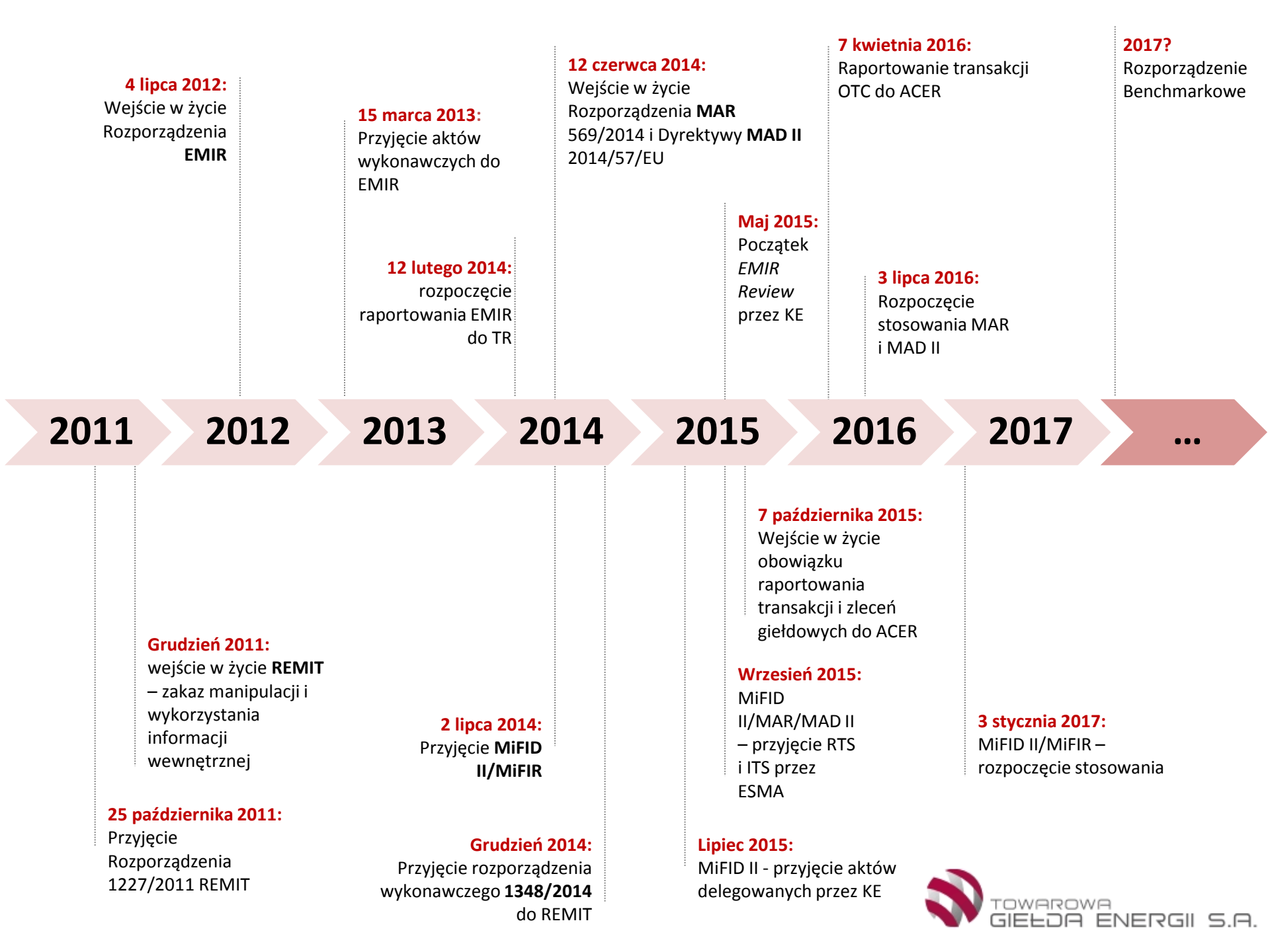


TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.

Grupa Kapitałowa GPW

Agenda

1. Nowe regulacje europejskie a hurtowy rynek energii
2. Obowiązki w zakresie raportowania danych transakcyjnych w perspektywie 2017 roku
3. MiFID II – regulacje finansowe a hurtowy rynek energii



Nowe regulacje UE a hurtowy rynek energii

- **REMIT a regulacje rynku finansowego**
 - Kluczowa definicja instrumentu finansowego
 - Rynek spot całkowicie wyłączony z reżimu MiFID (Rozporządzenie 1287/2006)
- **Przeciwdziałanie nadużyciom na rynku**
 - Pokrywające się przepisy REMIT i MAR?
 - MAD II – harmonizacja sankcji za nadużycia na rynku finansowym we wszystkich państwach członkowskich UE
- **Raportowanie danych transakcyjnych**
 - 3 częściowo pokrywające się reżimy – REMIT, EMIR, MiFID II
 - Zlecenia giełdowe raportowane wyłącznie do ACER

Agenda

1. Nowe regulacje europejskie a hurtowy rynek energii
2. Obowiązki w zakresie raportowania danych transakcyjnych w perspektywie 2017 roku
3. MiFID II – regulacje finansowe a hurtowy rynek energii

3 równoległe reżimy raportowania

- Szczegółowe aspekty raportowania określone zostały w aktach delegowanych, RTS/ITS oraz dokumentach ACER i ESMA
- REMIT, EMIR i MiFIR – podstawowe zasady:
 - 1) Zasada odpowiedzialności kontrahenta
 - wyłączenie odpowiedzialności za błędy i uchybienia, które można przypisać podmiotowi raportującemu
 - obowiązek podjęcia stosownych kroków w celu sprawdzenia kompletności, adekwatności i terminowości raportów
 - 2) Zasada unikania podwójnego raportowania
 - 3) TR mogą uzyskać autoryzację RRM i ARM

	REMIT	EMIR	MIFIR
Termin wejście w życie obowiązku	<p>7 października 2015: dane dotyczące transakcji giełdowych</p> <p>7 kwietnia 2016: dane dotyczące transakcji pozagiełdowych</p>	12 lutego 2014 r.	3 stycznia 2017 r.
Podstawa prawna	art. 8 (1)	art. 9 (1)	art. 26
Baza danych	ACER	Repozytorium Transakcji (TR)	NRA (organ nadzoru)
Zakres danych	<ul style="list-style-type: none"> • Transakcje i zlecenia • Spot i rynek terminowy (produkty energetyczne sprzedawane w obrocie hurtowym) • Kontrakty standardowe i niestandardowe 	<ul style="list-style-type: none"> • Transakcje • Kontrakty pochodne (MiFID I : Sekcja C pkt 4-10) 	<ul style="list-style-type: none"> • Transakcje • Instrumenty finansowe
Termin raportowania	<ul style="list-style-type: none"> • Kontrakty standardowe – T +1 • Kontrakty niestandardowe – T+1 miesiąc 	T +1	T+1
Podmioty zobowiązane	Uczestnicy hurtowego rynku energii	CCP oraz kontrahenci finansowi i niefinansowi (FC, NFC +, NFC-)	Firmy inwestycyjne i zorganizowane systemy obrotu w imieniu pozostałych uczestników rynku
Identyfikacja kontrahenta	ACER code + LEI, BIC, EIC	LEI (Legal Entity Identifier)	LEI lub dane osobowe
Kanał raportowania	<ul style="list-style-type: none"> • Registered Reporting Mechanism (RRM) 	<ul style="list-style-type: none"> • CCP lub inny podmiot może raportować w imieniu klientów • strona transakcji może raportować w imieniu drugiej strony 	<ul style="list-style-type: none"> • Approved Reporting Mechanism (ARM) • Zorganizowany system obrotu
Backloading	TAK	TAK	NIE
Wyłączenia (o ile kontrakt nie jest zawierany przez giełdę)	<ul style="list-style-type: none"> • Transakcje wewnątrzgrupowe • Rynek bilansujący • Transakcje zawierane przez niewielkie instalacje • Transakcja z CCP 		<ul style="list-style-type: none"> • Transakcja z CCP

MAPA REMIT



REJESTRACJA



TRADING



EMIR/MiFID

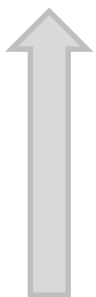
REMIT



RAPORTOWANIE



BADANIE NARUSZEŃ



SANKCJE



MONITOROWANIE



Agenda

1. Nowe regulacje europejskie a hurtowy rynek energii
2. Obowiązki w zakresie raportowania danych transakcyjnych w perspektywie 2017 roku
3. MiFID II – regulacje finansowe a hurtowy rynek energii

Towarowe kontrakty pochodne w MiFID II

- MiFID II (oraz MiFIR) po raz pierwszy obejmą szeroki zakres towarowych kontraktów pochodnych będących instrumentami finansowymi
- Nowy rodzaj platformy obrotu – *Organised Trading Facility* (OTF)
- Szczegóły stosowania nowych przepisów zostaną określone w Regulatory Technical Standards (RTS) i Implementation Technical Standards (ITS)
- **Kluczowe aspekty:**
 - Definicja instrumentu finansowego (C(6), EUAs)
 - Wyłączenie dla działalności dodatkowej
 - Limity pozycji
 - Raportowanie pozycji
 - Obowiązek rozliczenia przez CCP dla wszystkich kontraktów

Wyłączenie dla działalności dodatkowej

Zgodnie z art. 2 ust. 1 (j) MiFID II nie ma zastosowania do osób:

„zawierających na własny rachunek transakcje na towarowych instrumentach pochodnych (CDs) lub uprawnieniach do emisji (EUAs) lub ich instrumentach pochodnych (EUADs), w tym animatorów rynku z **wyłączeniem osób:**


- zawierających transakcje na własny rachunek wykonując zlecenia klientów;
- świadczących usługi inwestycyjne, inne niż zawieranie transakcji na własny rachunek, na towarowych instrumentach pochodnych lub uprawnieniach do emisji lub ich instrumentach pochodnych na rzecz swoich klientów lub dostawców w ramach głównego zakresu ich działalności;

pod warunkiem że:

- we wszystkich powyższych przypadkach indywidualnie i zbiorczo, z punktu widzenia grupy jest to **działalność dodatkowa względem głównego zakresu ich działalności** oraz że główny zakres działalności nie polega na świadczeniu usług inwestycyjnych w rozumieniu niniejszej dyrektywy, czy prowadzeniu działalności bankowej mocy dyrektywy 2013/36/UE, bądź na działaniu w charakterze animatora rynku w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych,
- **osoby te nie stosują techniki handlu algorytmicznego** o wysokiej częstotliwości, oraz
- osoby te **corocznie powiadamiają odpowiedni właściwy organ o korzystaniu z tego wyłączenia** i na żądanie składają właściwemu organowi wyjaśnienia dotyczące podstawy, zgodnie z którą uznają, że ich działalność określona w ppkt (i) i (ii) ma charakter dodatkowy względem głównego zakresu ich działalności.”

**Wyłączenie dla działalności dodatkowej -
propozycje ESMA
(z 21 maja 2015)**

Kapitał zaangażowany w działalność dodatkową na poziomie grupy kapitałowej < 5%

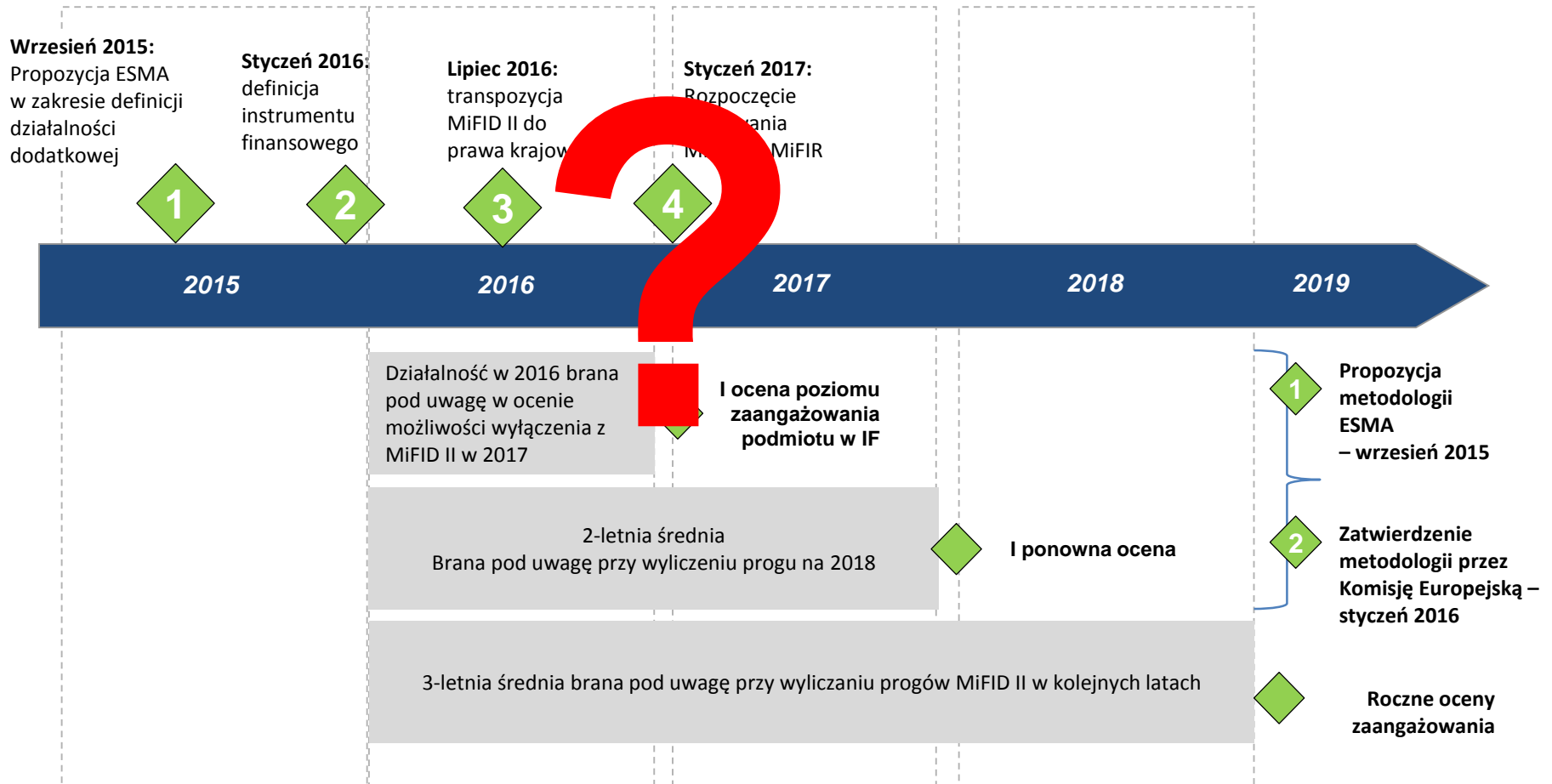


Kapitał zaangażowany w działalność dodatkową na poziomie grupy kapitałowej < 5%
na własny rachunek na: EUAs and EUADs
usług inwestycyjnych CDs, EUAs, EUADs
MiFID II
making
Transakcje wewnątrzgrupowe

Działalność transakcyjna w porównaniu z ogólną działalnością transakcyjną na rynku w danej kategorii aktywów < 0,5 %



Wyłączenie dla działalności dodatkowej – przepisy przejściowe





VIII FORUM OBROTU 2015

E-mail: Katarzyna.Szwarc@tge.pl

Telefon: 667 910 211



TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.

Grupa Kapitałowa GPW