



TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.

Grupa Kapitałowa GPW

Raportowanie danych transakcyjnych w świetle REMIT

Katarzyna Szwarc, Dyrektor Biura Compliance w TGE SA

11/12/2014

POSTULATY SZCZYTU GRUPY G20, PITTSBURGH 2009

„Wszystkie standaryzowane kontrakty pochodne OTC powinny być zawierane poprzez giełdy lub inne elektroniczne platformy obrotu oraz rozliczane przez CCP najpóźniej do końca 2012 r.”

„Kontrakty pochodne powinny być raportowane do repozytoriów transakcji.”



EMIR



REMIT



MiFID II

85 vs.60

60 vs. 93

Koszt dostosowania do nowych regulacji w latach 2012-2014 to ponad 100 milionów EURO!

„Energy Traders Pay More Than 100 Million Euros to Meet Rules”, Bloomberg 20/6/2014



3 FILARY REMIT

DEFINICJE ZAKAZY

ZAKAZ MANIPULACJI I
JEJ USIŁOWANIA

ZAKAZ
WYKORZYSTANIA
INFORMACJI
WEWNĘTRZNEJ

MONITOROWANIE RYNKU

OBOWIĄZEK
RAPORTOWANIA

BAZA DANYCH ACER

UPRAWNIENIA SANKCJE

EGZEKWOWANIE
ZAKAZÓW

EGZEKWOWANIE
OBOWIĄZKÓW

ZALEŻNE OD REMIT

ZALEŻNE OD AKTÓW
WYKONAWCZYCH

REMIT – wejście w życie

- Zakaz manipulacji/usiłowania manipulacji i niezgodnego z prawem wykorzystania informacji wewnętrznej
- Obowiązek podania informacji wewnętrznej do publicznej wiadomości

6 miesięcy → **ACER** – publikacja decyzji w sprawie formatu rejestracji uczestników rynku

18 miesięcy → Implementacja uprawnień organów nadzoru do prawa krajowego

PRZYJĘCIE AKTÓW WYKONAWCZYCH PRZEZ KE

max. 3 miesiące → REJESTRACJA UCZESTNIKÓW RYNKU

9* miesięcy → RAPORTOWANIE KONTRAKTÓW
GIEŁDOWYCH

15* miesięcy → RAPORTOWANIE
KONTRAKTÓW OTC

GRU 2011

???

GRU 2014/ STY 2015

* Od momentu wejścia w życie IA (20 dni od publikacji)



REMIT – AKTY IMPLEMENTUJĄCE

POZIOM I

REMIT

POZIOM II

REMIT – AKTY IMPLEMENTUJĄCE KE

III POZIOM

ACER Trade Reporting
User Manual (TRUM)

ACER RRM
Requirements

ACER Manual of
Procedures

Format raportowania
zleceń

ACER – specyfikacja
techniczna RRM

REMIT - KTO?

- UCZESTNICZY hurtowego rynku energii

LUB

- Osoby trzecie działające w ich imieniu
- Systemy zgłaszania transakcji
- Osoby zajmujące się zawodowo pośrednictwem w zawieraniu transakcji – giełdy energii, platformy brokerskie
- TR
- Właściwe organy - ESMA

RRM – *Registered Reporting Mechanism*

- Kanałem raportowania do ACER jest RRM
- Status RRM może uzyskać każdy podmiot, który spełni wymagania techniczne i organizacyjne, które określi ACER - *RRM Requirements* zostaną opublikowane wraz z aktami wykonawczymi do REMIT
- Rejestracja RRM rozpocznie się po wejściu w życie aktów wykonawczych
- Trwają konsultacje ACER w sprawie standardów technicznych – grupy robocze i „okrągły stół”



REMIT - KTO?

- Giełdy energii mają **obowiązek zaoferowania usługi raportowania** danych dla transakcji zawieranych poprzez ich platformy
- Obowiązek dotyczy również zleceń
- Giełda nie ma obowiązku zaoferowania takiej usługi dla transakcji zawieranych OTC i backloading'u

REMIT - CO?

- Produkty energetyczne sprzedawane w obrocie hurtowym
- Spot i rynek terminowy
- Transakcje i zlecenia
- Kontrakty standardowe i nie-standardowe

PRODUKTY ENERGETYCZNE SPRZEDAWANE W OBROTCIE HURTOWYM

- i. Kontrakty na dostawę energii elektrycznej/gazu w UE
- ii. Kontrakty pochodne dotyczące energii elektrycznej/gazu wytwarzanych/sprzedawanych/dostarczanych w UE
- iii. Kontrakty dotyczące przesyłu energii elektrycznej/gazu w UE
- iv. Kontrakty pochodne dotyczące przesyłu energii elektrycznej/gazu w UE



SPOT I RYNEK TERMINOWY

- Kontrakty pochodne będące instrumentami finansowymi raportuje się do TR zgodnie z EMIR – kluczowa definicja instrumentu finansowego w MiFID/ MiFID II
- Kontrakty finansowe powinny zostać przekazane do ACER przez TR, ARM, organ właściwy lub ESMA – MoU ESMA i ACER z dnia 18 lipca 2013 r.
- REMIT zawiera przepisy o **unikaniu podwójnego raportowania**

TRANSAKCJE I ZLECENIA

- REMIT jest dotychczas jedyną regulacją nakładającą obowiązek raportowania zleceń
- Raport zlecenia należy przekazać nawet, jeżeli transakcja nie została zawarta
- Zlecenia na „*blind auction*” raportowane po zakończeniu aukcji
- Zlecenia głosowe raportowane na wniosek ACER



KONTRAKTY STANDARDOWE I NIESTANDARDOWE

- **Kontrakt standardowy:** dopuszczony do obrotu na zorganizowanej platformie obrotu, niezależnie od tego czy transakcja rzeczywiście ma miejsce na tej platformie (giełda, platforma brokerska)
- Raportowanie kontraktów standardowych – 9 miesięcy od wejścia w życie aktów wykonawczych
- Raportowanie kontraktów niestandardowych – 15 miesięcy od wejścia w życie aktów wykonawczych

KONTRAKTY RAPORTOWANE NA WNIOSEK ACER

o ile nie są zawierane poprzez giełdę

- Transakcje wewnątrz-grupowe
- Kontrakty na dostawę energii elektrycznej wyprodukowanej w jednostce produkcyjnej o mocy mniejszej lub równej 10 MW lub przez jednostki produkcyjne o łącznej mocy produkcyjnej mniejszej lub równej 10 MW
- Kontrakty na dostawę gazu z pojedynczego złoża o zdolności produkcyjnej równej lub mniejszej niż 20 MW
- Kontrakty na rynku bilansującym

WYŁĄCZENIE KLIENTÓW KOŃCOWYCH

Kontrakty na dostawę i dystrybucję energii elektrycznej i gazu na potrzeby klientów końcowych nie są produktami energetycznymi sprzedawanymi w obrocie hurtowym, o ile **zdolność konsumpcji tych klientów nie przekracza 600 GWh rocznie** (przy wykorzystaniu pełnej zdolności produkcyjnej).



MAPA REMIT

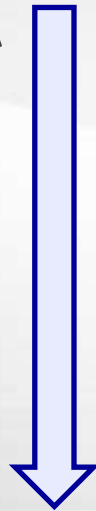
SANKCJE



CEREMP

Centralised European Registry for Energy Market Participants

REJESTRACJA



OBRÓT



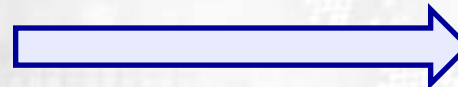
Urząd Regulacji Energetyki

BADANIE NARUSZEŃ



MONITORING

RAPORTOWANIE



TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.
Grupa Kapitałowa GPW

EMIR/MiFID

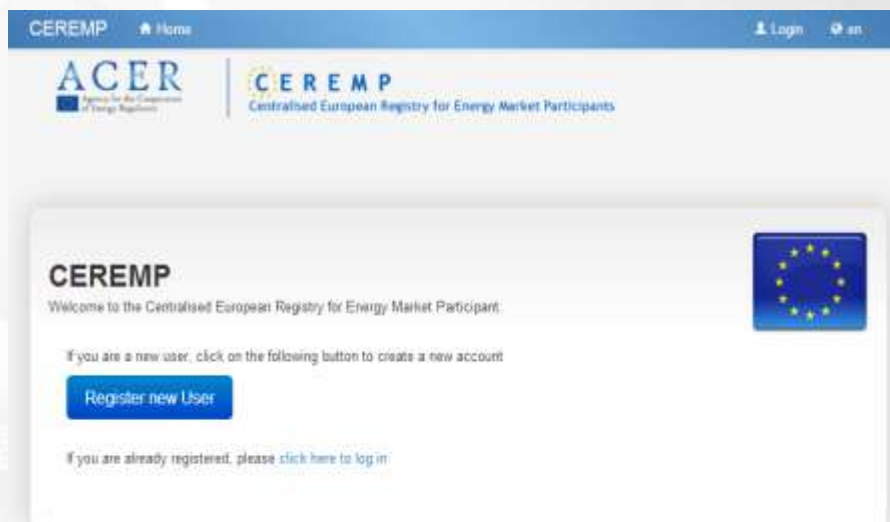


REMIT

REJESTRACJA UCZESTNIKÓW RYNKU (I)

- Rejestracja rozpocznie się najpóźniej 3 miesiące od momentu przyjęcia aktów wykonawczych do REMIT przez KE.
- Rejestrację prowadzi w każdym państwie członkowskim właściwy organ – URE w PL.
- Organy nadzoru mogą korzystać bezpośrednio z CEREMP lub uruchomić własne systemy połączone z CEREMP (Włochy, Austria, Słowenia).
- Uczestnicy aktywni w kilku krajach, rejestrują się tylko w jednym z nich
- Format rejestracji – decyzja ACER Nr 1/2012.

CEREMP – *Centralised Register of Energy Market Participants*



Źródło: ACER

REJESTRACJA UCZESTNIKÓW RYNKU (II)

I ETAP REJESTRACJI

- Dane identyfikacyjne uczestnika
- Dane powiązanych osób fizycznych
- Dane podmiotu sprawującego kontrolę nad uczestnikiem
- Dane podmiotu raportującego (!)

Uczestnik otrzymuje ACER CODE

ACER może opublikować LISTĘ UCZESTNIKÓW

II ETAP REJESTRACJI

- Dane dotyczące struktury korporacyjnej uczestnika rynku

The screenshot shows the 'CEREMP User Form' registration page. At the top left is the logo of 'Urząd Regulacji Energetyki' (Energy Regulatory Office) and at the top right is the 'CEREMP' logo with the text 'Centralised European Registry for Energy Market Participants'. The form itself is titled 'CEREMP User Form' and contains the following fields: 'First Name *', 'Surname *', 'Job Title', 'Address *', 'Country *' (a dropdown menu), 'City *', 'Postal code *', 'E-mail *', 'Phone *', 'Fax', 'Password *', 'Repeat password *', 'Choose a secret question *' (a dropdown menu), and 'Your Answer *'. At the bottom left of the form are 'Back' and 'Reset' buttons, and at the bottom right is a green 'Submit' button.

REJESTRACJA UCZESTNIKÓW RYNKU (III)

DO KIEDY muszę się zarejestrować?

Zgodnie z art. 9 ust. 4 REMIT uczestnik rynku musi zarejestrować się przed zawarciem pierwszej transakcji, która powinna zostać zaraportowana na podstawie art. 8 REMIT. Oznacza to, że aktywni uczestnicy rynku powinni zakończyć proces rejestracji maksymalnie w 9 miesięcy po wejściu w życie aktów wykonawczych.

Jakie są SANKCJE za niezarejestrowanie się?

REMIT nie przewiduje konkretnych sankcji za niedokonanie rejestracji. Brak rejestracji może jednak uniemożliwić raportowanie i spowodować wszczęcie postępowania przez organ nadzoru, zarówno z własnej inicjatywy jak też na wniosek ACER. Sankcje za niedokonanie rejestracji są przewidziane w nowelizacji Prawa Energetycznego.

ACER CODE

Identyfikacja uczestnika rynku może nastąpić za pomocą ACER CODE jak też innych numerów ID tj. LEI, BIC etc. ACER CODE jest jednak preferowany przez ACER.

RAPORTOWANIE DO ACER (I)

- Raportowanie zleceń/kontraktów standardowych w **Tabeli I – Annex I** do aktów wykonawczych
- Raportowanie w terminie **T+1**
- Nie wszystkie pola w Tabeli są wymagane – zwłaszcza w przypadku kontraktów zawieranych na Giełdzie
- Zgodnie z definicją zawartą w projekcie aktów wykonawczych, kontrakt standardowy może być zawierany OTC

RAPORTOWANIE DO ACER (II)

- Raportowanie kontraktów nie-standardowych w **Tabeli II – Annex I** do aktów wykonawczych
- Raportowanie w terminie **T+1 miesiąc**

RAPORTOWANIE DO ACER (III)

- **Kontrahent** (*counterparty* – nazewnictwo zaczerpnięte z EMIR) lub **uczestnik rynku** – w przypadku kontraktów zawieranych poprzez giełdę, będzie nim giełda lub izba rozliczeniowa
- **Contract Name vs. Contract ID**
- **Beneficiary Identification** - Identyfikacja końcowego beneficjenta transakcji

ACER może zażądać od uczestników rynku oraz podmiotów raportujących dodatkowych informacji dotyczących przekazanych raportów.

BACKLOADING

Kontrakty zawarte przed wejściem w życie obowiązku raportowania, które pozostają w mocy w dniu wejścia w życie obowiązku powinny zostać zaraportowane do ACER **w ciągu 90 dni** od terminu wejścia w życie obowiązku raportowania dla tych kontraktów.



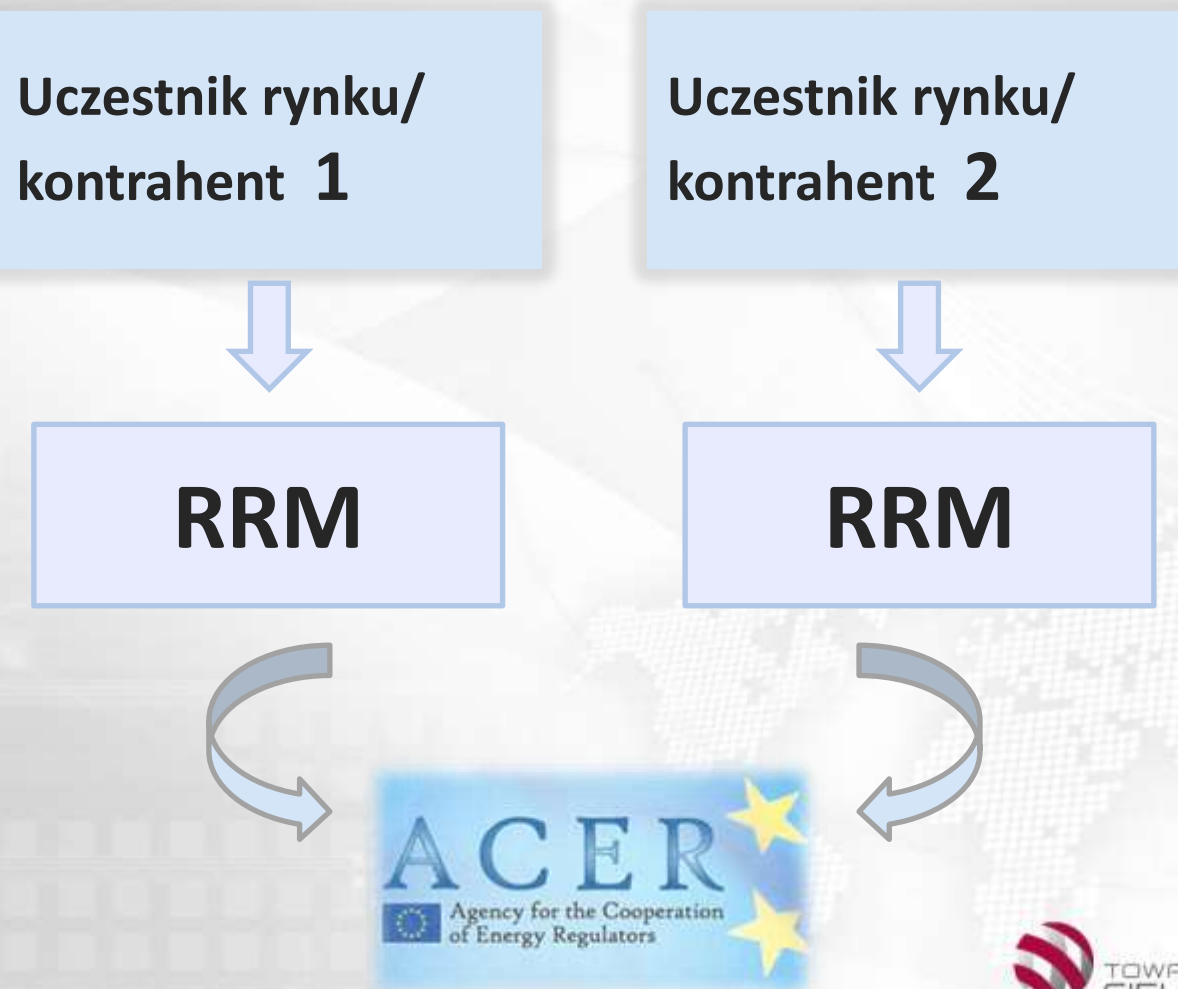
ŚCIEŻKI RAPORTOWANIA (1)

Uczestnik rynku/
kontrahent - RRM 1

Uczestnik rynku/
kontrahent - RRM 2



ŚCIEŻKI RAPORTOWANIA (2)



ŚCIEŻKI RAPORTOWANIA (3)

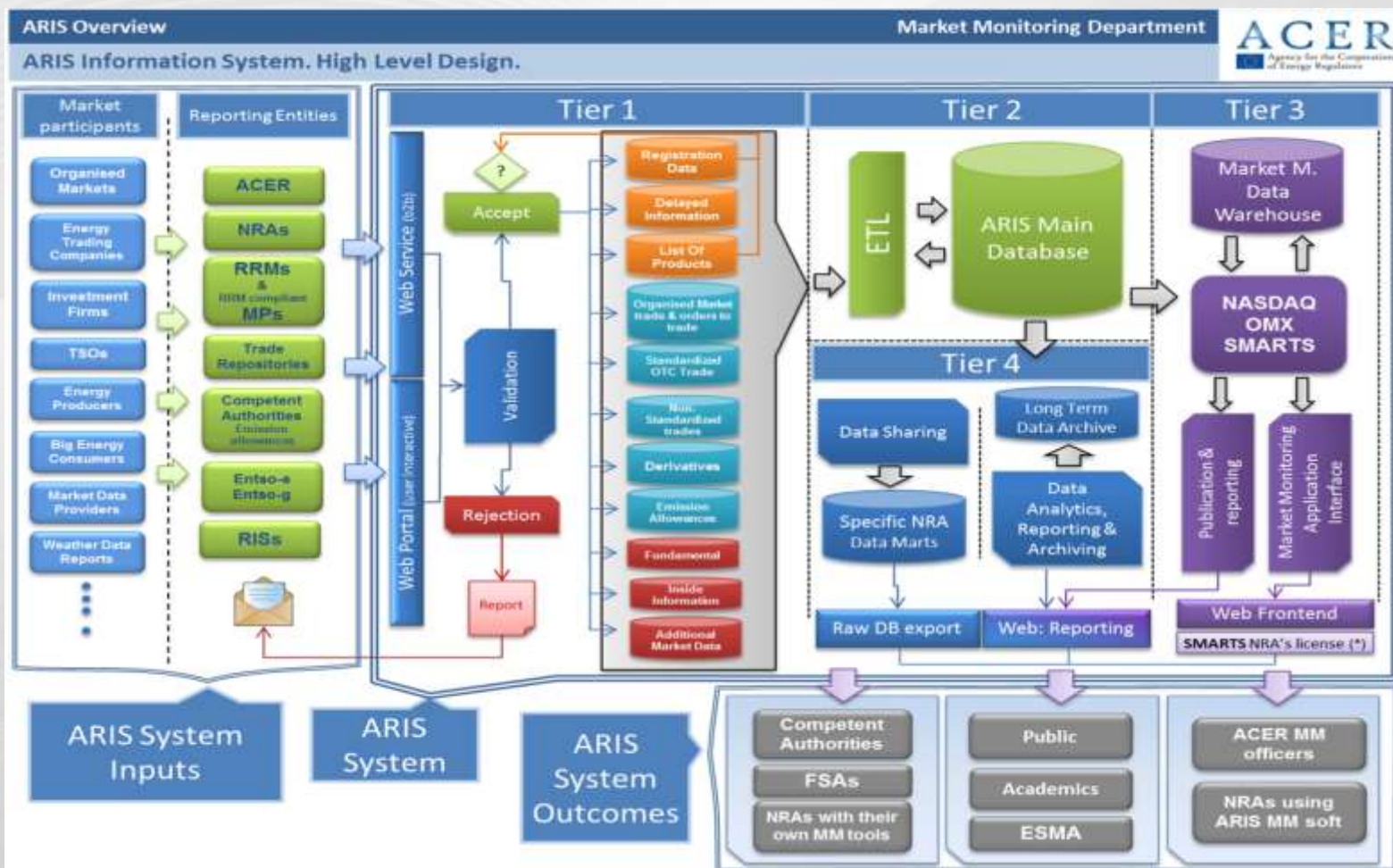
KONTRAKTY GIEŁDOWE

Uczestnik rynku/
kontrahent 1

Uczestnik rynku/
kontrahent 2



ARIS – ACER REMIT INFORMATION SYSTEM



Źródło: ACER Workshop on REMIT, 20.04.2014 r.

MONITOROWANIE RYNKU

Projekt zmiany Ustawy Prawo energetyczne z dnia 1 lipca 2014 r.
(zakończone uzgodnienia międzyresortowe i konsultacje)

Nowe zadania Prezesa URE:

- Monitorowanie hurtowego rynku energii
- Współpraca z ACER, NRAs, UOKiK i KNF
- Przekazywanie ACER informacji o nadużyciach
- Prowadzenie krajowego rejestru uczestników rynku
- Udział w grupie dochodzeniowej (zgodnie z przepisami REMIT)

UPRAWNIENIA PREZESA URE

- Dostęp do dokumentów związanych z obrotem produktami energetycznymi na hurtowym rynku energii
- Żądanie informacji od osób, które biorą lub brały udział w sposób pośredni lub bezpośredni w zawieraniu kontrolowanych transakcji
- Przeprowadzanie kontroli w siedzibie kontrolowanego

SANKCJE

ADMINISTRACYJNE

KARA PIENIĘŻNA 10 000 – 1 000 000 PLN

- Nieprzekazanie Prezesowi URE przez Giełdę informacji o każdym uzasadnionym podejrzeniu manipulacji lub próbie manipulacji lub podejrzeniu niewłaściwego wykorzystania informacji wewnętrznej
- Niepodanie informacji wewnętrznej do publicznej wiadomości
- Utrudnienie/uniemożliwienie dostępu do informacji w związku z monitorowaniem rynku
- **Nieprzekazanie danych transakcyjnych ACER**
- Nieprzekazanie ACER lub Prezesowi URE informacji zgodnie z art. 8 ust. 5
- **Zawieranie transakcji bez dokonania wpisu w rejestrze uczestników rynku**

SANKCJE

KARNE

GRZYWNA do 5 000 000 PLN lub KARA POZBAWIENIA WOLNOŚCI

- Manipulacja i próba manipulacji
- Porozumienie mające na celu manipulację
- Wykorzystanie informacji wewnętrznej
- Ujawnienie informacji wewnętrznej
- Zalecanie innej osobie dokonania transakcji w oparciu o informację wewnętrzną
- Ujawnienie tajemnicy służbowej



TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.

Grupa Kapitałowa GPW

BIURO COMPLIANCE TGE S.A.

T: + 667 910 211

E: KATARZYNA.SZWARC@TGE.PL