



REMIT Briefing #2

Dear reader,

In our second REMIT newsletter, I would like to introduce myself and give you some information on the ACM REMIT Compliance Programme, which I am responsible for.

It has been almost three years ago when I joined the REMIT team of ACM, after working for more than ten years in different positions in the energy sector. I am fascinated by the international aspect and the dynamism of energy markets.

Within the REMIT team, I am responsible for the REMIT Compliance Programme. We have this programme as we see that having contact regularly with different types of market participants helps us understand the market, gives us insight into the main issues, and lowers the barrier for market participants to contact us with REMIT-related questions. The Compliance Programme gives input to all three main REMIT activities:

- 1) data collection / data quality
- 2) market oversight / investigations
- 3) coordination with ACER and other authorities

As part of the Compliance Programme, we have contacted 285 market participants to remind them of their obligations to report data to ACER and to register in CEREMP - this helps us improve the data quality. We have regular contact with PPATs (persons professionally arranging transactions), and, in this way, improve the number and quality of Suspicious Transaction Reports (STRs). We also routinely contact market participants regarding publication of inside information.

This year, we started with a REMIT Roadshow for traders, visiting traders who are active in trading natural gas and/or electricity. We have chosen a mixture of traders with and without production assets, small and big, national and international. These conversations help us follow the rapid trends and developments of the energy trade, and they help prioritize our work. We also expect to receive more valuable leads from traders.

Our contacts with market participants have proven to be fruitful over the past few years, and we plan to continue with this work in the future as well.

The Hague, 15 October 2019

*Nora Méray
Responsible for the REMIT Compliance
Programme*

Beste lezer,

In onze tweede REMIT-nieuwsbrief wil ik me graag voorstellen en wat informatie geven over het ACM REMIT-complianceprogramma waar ik verantwoordelijk voor ben.

Ik ben ongeveer drie jaar geleden gestart in het REMIT-team van de ACM, nadat ik meer dan tien jaar in verschillende functies in de energiemarkt heb gewerkt. Ik vind het internationale karakter en de dynamiek van de energiemarkt fascinerend.

Binnen het REMIT-team ben ik verantwoordelijk voor het REMIT-complianceprogramma. We hebben dit programma om drie redenen. Zo begrijpen wij de markt beter door regelmatig contact met verschillende typen marktspelers, het geeft inzicht in de belangrijkste issues en het verlaagt de drempel voor marktpartijen om contact met ons te zoeken. Het complianceprogramma geeft input voor de drie voornaamste REMIT-activiteiten:

- 1) datacollectie / datakwaliteit
- 2) markttoezicht en onderzoeken
- 3) coördinatie met ACER en andere toezicht-houders

Als onderdeel van het complianceprogramma wezen we 285 marktpartijen op hun verplichting data te rapporteren aan ACER en om zich te registreren in CEREMP – dit helpt ons de datakwaliteit te verbeteren. We hebben regulier contact met PPAT's (persons professionally arranging transactions) om het aantal Suspicious Transaction Reports (STR's) en de kwaliteit te verbeteren. We hebben ook regelmatig contact met marktpartijen over hun verplichting om voorwetenschap te publiceren.

Dit jaar zijn we gestart met een REMIT roadshow voor handelaren, waarbij we handelaren bezoeken die actief zijn in de handel in gas en/of elektriciteit. We hebben gekozen voor een mix van handelaren met en zonder productiefaciliteiten, klein en groot, en nationaal en internationaal. Deze gesprekken helpen ons om de snelle ontwikkelingen in de energiehandel te volgen en om ons werk te prioriteren. We verwachten daarnaast ook meer signalen van handelaren te ontvangen.

Onze contacten met marktspelers hebben de afgelopen jaren bewezen nuttig te zijn. Dit willen we in de toekomst voortzetten.

Den Haag, 15 oktober 2019

*Nora Méray
Verantwoordelijk voor het REMIT compliance
programma*

STRs

In the last REMIT briefing, we reported that we had received three STRs for the year 2019. This number has increased to ten: eight about the gas market and two about the electricity market. They were submitted by five different market participants.

In de vorige REMIT briefing gaven we aan dat we drie STR's hadden ontvangen over het jaar 2019. Inmiddels hebben we er in totaal tien ontvangen: acht zien op de gasmarkt en twee op de elektriciteitsmarkt. Ze zijn ingediend door vijf verschillende partijen.

Cooperation

Samenwerking

ACM has cooperation agreements with other government bodies, such as the [Dutch Authority for the Financial Markets \(AFM\)](#) and [the Dutch Public Prosecution Service and the Fiscal Information and Investigation Service \(FIOD\) of the Dutch Tax Administration](#) in the Netherlands.

De ACM heeft samenwerkingsprotocollen met andere overheidsinstanties, zoals met de [AFM](#) en met [het OM en de Belastingdienst/FIOD](#).

When we receive leads that are of interest to those authorities, we can share the information. Furthermore, we offer each other assistance with analyses and, where possible, exchange knowledge.

Als we signalen ontvangen die relevant zijn voor deze instellingen, kunnen we de informatie delen. Ook bieden we hulp aan elkaar met analyses en wisselen waar mogelijk kennis uit.

This year, we shared information with both the AFM and FIOD.

Dit jaar hebben we informatie doorgestuurd aan zowel de AFM als de Belastingdienst/FIOD.

Market study into inside information

Marktstudie voorwetenschap

ACM interviewed electricity trading professionals to gain a better understanding of what information market participants use as part of the basis of their trading decisions. In the interviews, we specifically discussed information on production unit unavailability. By gathering information on the way trading professionals value and use information about unavailability of a production unit, ACM aims to be able to interpret the scope of inside information under REMIT better. You can find this publication [here](#).

ACM heeft professionals in de handel in elektriciteit geïnterviewd om een beter inzicht te krijgen in welke informatie marktdeelnemers gebruiken als onderdeel van hun handelsbeslissingen. In de interviews hebben we specifiek informatie over de onbeschikbaarheid van de productie-eenheid besproken. Door informatie te verzamelen over hoe handelsprofessionals waarde hechten aan en informatie gebruiken over de onbeschikbaarheid van een productie-eenheid, wil ACM de reikwijdte van voorkennis onder REMIT beter kunnen interpreteren. Deze publicatie vindt u [hier](#).

BREXIT

We have thus far received and approved one request from a company relocating from the UK to the Netherlands.

We hebben tot nu toe één verzoek ontvangen en goedgekeurd van een bedrijf dat uit de UK zal verhuizen naar Nederland.

Market participants that are not relocating their places of establishment, but will trade in EU member states after BREXIT are requested to start the process of registering with another NRA. We are expecting a number of companies to register with us.

Marktpartijen in de UK die zich niet ergens anders zullen vestigen maar die wel handelen in een EU lidstaat na BREXIT wordt verzocht om het proces van registratie bij een toezichthouder in de EU te starten. We verwachten dat een aantal bedrijven zich bij ons zal registreren.

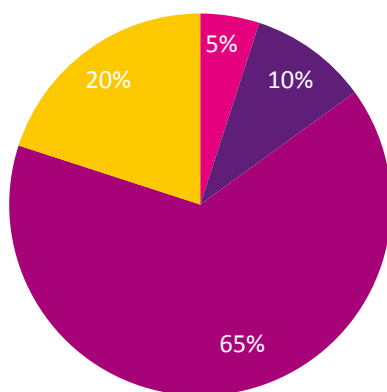
Leads

Figure 1 shows a breakdown of the leads we received in the first half of this year. The graph shows the leads we received from market participants, media, PPATs, etc., but excludes the ACER alerts. Most leads are about market manipulation.

Signalen

Figuur 1 laat zien welk type signalen we ontvangen hebben in de eerste helft van dit jaar. De grafiek toont de signalen die we van marktpartijen, media, PPATs, etc. krijgen, maar is exclusief de ACER alerts. De meeste signalen gaan over marktmanipulatie.

Figure 1: leads per Article 1st half 2019 / Figuur 1: signalen per artikel 1^e halfjaar 2019



- Art 3 (insider trading / handel met voorwetenschap)
- Art 4 (publish inside information / openbaarmaking van voorwetenschap)
- Art 5 (market manipulation / marktmanipulatie)
- Art 9 (registration / registratie)

As explained in the last briefing, we either start investigations ourselves, forward these leads to other authorities, close the case or fast-track the case using informal instruments.

We are currently investigating a number of leads, three of which are in a more advanced stage. We obviously cannot comment on the way in which we will conclude these cases.

Since the start of this year, we have sent information requests to six market participants (traders/producers) to gather information in an ongoing investigation or to determine whether to start a formal investigation.

For one of the ongoing investigations, we [conducted a dawn raid](#) in March at a company that is active in the electricity sector to investigate if the company violated the prohibition on insider trading.

Zoals uitgelegd in de vorige REMIT publicatie kunnen we zelf onderzoek doen, besluiten het signaal door te sturen naar een andere toezichthouder, het signaal afsluiten of een korte actie doen met informele instrumenten.

Op dit moment doen we naar aanleiding van signalen een aantal onderzoeken, waarvan er drie ver gevorderd zijn. We kunnen uiteraard niet vooruit lopen op de wijze waarop we deze zaken gaan afronden.

Sinds het begin van dit jaar hebben wij aan zes verschillende marktpartijen een informatieverzoek gestuurd om informatie te verzamelen in het kader van een lopend onderzoek of om te bepalen of een formeel onderzoek gestart moet worden.

Voor een van deze onderzoeken hebben we in maart [een inval gedaan](#) vanwege mogelijke handel met voorwetenschap in de elektriciteitssector.

Transparency regulation: data quality

In the previous briefing, Remko Bos (Director of ACM's Energy Department) highlighted that good data quality is important for both market participants and regulators. In June, ACM spoke with several market participants to try and improve the publications, especially regarding the requirements of the transparency regulation ([Regulation 543/2013](#), 'TPR') on actual generation and unavailability (Articles 15 and 16 of the TPR).

The different rules in REMIT (Article 4) and the transparency regulation (Article 15) regarding unavailability seem to be causing some confusion. We have received questions about the available information (or lack thereof) regarding wind generation. Currently, there is only one windfarm in the Netherlands (Gemini), which has, as a production unit, more than 200 MW installed capacity, and is therefore required to publish unavailability at the [ENTSO-E Transparency Platform](#) under the TPR.

Windfarms should determine if they meet the definition of inside information in REMIT, and therefore need to publish within the meaning of Article 4 REMIT. The table below gives an overview of all windfarms in the Netherlands of 100 MW and more¹ and the website where they publish Article 4 REMIT messages.

We have noticed that windfarms < 100 MW do not seem to publish inside information. We emphasize that there is no threshold (in MW) for publishing inside information as mandated by REMIT. What is relevant is whether the information if it were made public, would be likely to significantly affect the prices of wholesale energy products.

¹ Windfarm Noord Oost Polder (NOP) is included. The available capacity is 429 MW but consists of three separate entities: Westermeerwind, Agrowind and Zuidwester. The latter has less than 100 MW of installed capacity and is therefore not included in the table.

Transparantieverordening: datakwaliteit

In de vorige briefing gaf Remko Bos (directeur energie bij de ACM) aan dat datakwaliteit belangrijk is voor zowel marktpartijen als toezichthouders. In juni hebben we met verschillende marktspelers gesproken om te proberen de publicaties te verbeteren, vooral ten aanzien van de vereisten van de transparantieverordening ([Verordening 543/2013](#), 'TPR') over feitelijke opwekking en onbeschikbaarheid (artikel 15 en 16 van de TPR).

De verschillende regels in REMIT (artikel 4) en de transparantieverordening (artikel 15) over onbeschikbaarheid lijken nog wel eens voor verwarring te zorgen. We hebben vragen ontvangen over (het gebrek aan) informatie dat momenteel beschikbaar is over windenergie. Op dit moment is er één windpark in Nederland (Gemini) dat als productie-eenheid meer dan 200 MW opgesteld vermogen heeft en daarom op grond van de TPR verplicht is om informatie over onbeschikbaarheid op het [ENTSO-E Transparency Platform](#) te publiceren.

Het is aan windparken zelf om te bepalen of zij aan de definitie van voorwetenschap in REMIT voldoen om te bepalen of zij berichten als bedoeld in artikel 4 REMIT moeten publiceren. De tabel hieronder bevat een overzicht van alle windparken in Nederland met 100 MW of meer² en de websites waar zij artikel 4 REMIT berichten publiceren.

Het is ons opgevallen dat windparken < 100 MW geen voorwetenschap publiceren. We benadrukken dat er geen ondergrens (in MW) is voor het publiceren van voorwetenschap in het kader van REMIT. Wat onder andere relevant is, is of de informatie als die openbaar zou worden gemaakt een aanzienlijke invloed zou kunnen hebben op de prijzen van voor de groothandel bestemde energie producten.

² Windpark Noord Oost Polder (NOP) is opgenomen. Het opgesteld vermogen is 429 MW, maar is opgedeeld in drie eenheden: Westermeerwind, Agrowind en Zuidwester. Deze laatste heeft minder dan 100 MW opgesteld vermogen en is daarom niet opgenomen in de tabel.

Table 1: publications by windfarms > 100 MW / Table 1: publicaties van windparken > 100 MW

Naam/Name	Onshore/ offshore	Art. 15 TPR	Art. 4 REMIT
NOP Westermeerwind	onshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website Westermeer
NOP Agrowind	onshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website Agrowind
Alexia	onshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website EEX
Krammer	onshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	Verwacht dit jaar <i>Expected later this year</i>
Westereems	onshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website EEX
Gemini	offshore	Verwacht vanaf oktober <i>Expected in October</i>	website Gemini
Egmond aan zee	offshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website EEX
Amalia	offshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website Amalia
Luchterduinen	offshore	Niet verplicht - <i>not required</i>	website Luchterduinen

Send us your tip-off / Stuur ons een tip



+31 70 722 2000
Or anonymously / Of anoniem: +31 70 722 2500
REMIT@acm.nl



<https://www.acm.nl/en/contact/tip-offs-or-indications/tip-off>
<https://www.acm.nl/nl/contact/tips-en-meldingen/uw-tip-of-melding-doorgeven-aan-acm>



Meer informatie over REMIT vindt u op onze [website](#) (Dutch only)