

NVE

Postboks 5091 Majorstua  
0301 Oslo

## Forslag til endring i energilovforskriften

Energi Norge takker NVE for muligheten til å kommentere endringer i energilovforskriften som introduserer forbud mot innsidehandel og markedsmanipulasjon og som samtidig tilrettelegger for implementering av REMIT (rådsforordning Nr. 1227/2011 om integritet og gjennomsiktighet i energimarkedet) på et senere tidspunkt.

Vi deler NVEs syn om at REMITs forbud mot markedsmanipulasjon og innsidehandel bør inngå som en del av den offentligrettslige regulering av energimarkedet, særlig i en tid der det kan oppstå konkurranse mellom børser i Norge. Innføring av de endringene i energiloven vil føre til mer enhetlige vilkår og likebehandling av aktører som handler på ulike markedsplasser og i ulike prisområder i Norden.

Videre er vi enig i NVEs syn om at endringer i energiloven må samsvare med de som kommer etter implementeringen av REMIT i Norge for å unngå etablering av midlertidige løsninger som så igjen vil kreve endringer.

### *Vedrørende virkeområde (kapittel 2.4.) og forslag til nye definisjoner i § 8 -1*

Dagens energilovforskrift og REMIT har ikke helt overlappende virkeområder. En "tilpasset" energilov vil derfor ikke ha samme virkeområde som REMIT. For å unngå misforståelser, foreslår vi at NVE samtidig publiserer en kommentar som viser de ulike virkeområdene av en endret energilovforskrift og endringer som senere kommer i tillegg når REMIT bli implementert i norsk lov.

Dette gjelder spesifikt:

### **Fjernvarme – eller fjernkjøleanlegg.**

Disse anleggene er i dag under energilovforskriftens virkeområde, men de er ikke under REMITs virkeområde. Dermed er det ingen forpliktelse vedrørende publikasjon av innsideinformasjon eller på et senere tidspunkt rapportering av kontrakter. Unntak er anlegg over en viss størrelse som produserer både elektrisitet og varme – de faller inn under REMIT bestemmelsene på grunnen av sin kraftproduksjon og må rapportere informasjon og kontrakter som gjelder denne produksjonen.

### **Handel med naturgass**

Handel med naturgass faller ikke under dagens energilov og dermed heller ikke under de foreslåtte endringene, men faller inn under REMIT.

### **Behov for en ny definisjon for "Personer som gjennom sin profesjonelle virksomhet tilrettelegger for, eller organiserer transaksjoner/handel med engros energiprodukter" eller PPAT**

Dagens energilovforskrift omfatter ikke meglere eller rene mellommenn uten omsetningskonsesjon som faller inn under REMITs definisjoner og tolkninger av PPAT (Persons Professionally Arranging Transactions). Dette er spesielt relevant med tanke på krav til nye rutiner for å avdekke markedsmanipulasjon og innsidehandel for PPATs.

Vi oppfordrer NVE til å vurdere å utvide virkeområdene av dagens energilov for å unngå mulig forskjellsbehandling av markedsplasser uten omsetningskonsesjon ("rene mellommenn" eller "meglere") og børser/markedsplasser med omsetningskonsesjon, selv om mesteparten av handelen skjer på børsene og dermed under deres markedsovervåkning.

En egen definisjon i tillegg til den forslåtte definisjon av "engrosenergimarked" er også viktig for å avgrense bilateral handel som for eksempel skjer mellom produsenter, leverandørselskaper og deres kunder, herunder leverandørselskaper med omsetningskonsesjon, fra personer som tilrettelegger eller organiserer handel for eksempel børsene og meglere eller andre markedsplasser. Dreier det seg om fysisk bilateral handel eller kraftomsetning, må ikke aktørene introdusere egne rutiner for å oppdage markedsmanipulasjon og innsidehandel i henhold til ny § 8 -5.

Videre kan det vurderes en ny definisjon for "organisert markedsplass".

### **Fastsette at Statnett er omfattet av lovens virkeområde**

Forslag til endring i energiloven omfatter også Statnett i definisjonen av markedsaktør. Statnett sitter på innsideinformasjon og er ansvarlig for markedet for reservekraft. Statnett er derfor etter vårt syn, selvfølgelig omfattet av forpliktelsene til å publisere innsideinformasjon (for eksempel om hendelser som har innvirkning på kapasitet tildelt til kraftmarkedet) og til å motvirke markedsmanipulasjon. På den andre siden er Statnett ikke en markedsaktør i klassisk betydning av ordet siden de ikke driver med krafthandel eller kjøp/salg av kraft på markedsplassen. Siden REMITs definisjon er som den er, foreslår vi en veiledende kommentar, som sier at forpliktelsene gjelder Statnetts rolle, der de tildeler kapasitet til markedet og der de kjøper tjenester fra markedsaktører i sin rolle som systemansvarlig.

### **Konsesjonskraft**

Vi støtter NVEs tolking om at konsesjonskraft ikke er omfattet av begrepet "engrosenergiprodukt" og dermed ikke faller inn under REMIT (og dermed heller ikke under EUs finanslovgivning MiFID I og II)

### *Vedrørende forbud mot innsidehandel og ny § 8 -2*

Energi Norge støtter at dette forbudet blir en del av energiloven. Når det gjelder innsideinformasjon, kan dette begrepet tolkes ganske forskjellig og vidt. Vi ønsker derfor at NVE publiserer en veileder som kan rettlede de berørte partene.

### *Vedrørende publisering av innsideinformasjon og ny § 8 -3*

Energi Norge støtter at markedsaktører må etablere rutiner og prosesser for å handtere innsideinformasjon på en ansvarlig måte. Vårt syn er at Nord Pools bestemmelser er et godt utgangspunkt for dette arbeidet.

Energi Norge støtter at informasjon som offentliggjøres, må som et minstekrav publiseres på en allment kjent plattform, som må gi markedsaktøren tilgang til bruk av tjenesten. Vi foreslår at dette presiseres og at dette må være en plattform som også brukes av markedsaktørene i kraftmarkedet. En offentliggjøring på for eksempel Oslo børs, som er en allment kjent plattform, vil ikke dekke behovet til kraftmarkedsaktørene da de normalt ikke har behov for å følge med på Oslo børs. Plattformen må være brukt av kraftbransjen.

Videre ønsker vi å påpeke at endringer i markedet, for eksempel en mulig introduksjon av flytbasert markedskopling, vil endre markedsaktørenes behov for informasjon fra Statnett for å gjøre rasjonelle beslutninger. Informasjon som faller under dagens definisjon av "sensitive opplysninger av betydning for beskyttelse av kritisk infrastruktur" kan bli definert som "innsideinformasjon" i henhold til REMIT, siden

denne informasjonen vil påvirke markedsprisen. Vi ønsker en kritisk gjennomgang av "sensitive opplysninger" dekket under norsk rett for å unngå at bruk av unntaket medfører at markedsaktører mister forståelse av hvordan TSOene tildeler nettkapasitet til krafthandel.

*Vedrørende forbud mot markedsmanipulasjon og ny § 8 -2*

Energi Norge støtter at forbud mot markedsmanipulasjon blir tatt inn i energiloven.

Videre foreslår Energi Norge at NVE publiserer en veileder om hvilken adferd som kan forstås som "forsøk på markedsmanipulasjon" eller "markedsmanipulasjon"

*Vedrørende krav til rutiner for å avdekke brudd på markedsmanipulasjon og innsidehandel og ny § 8 -5*

Energi Norge støtter at energiloven pålegger "personer som gjennom sin profesjonelle virksomhet tilrettelegger for, eller organiserer, transaksjoner/handel med engrosenergiprodukter" (PPAT) å etablere rutiner for å avdekke brudd på forbudene.

Som tidligere påpekt, ønsker vi at det også introduseres en definisjon for PPAT i energiloven. I tillegg ønsker vi en vurdering av om energilovens virkeområde kan utvides til å omfatte "rene mellommenn" og dermed stille alle handelsplasser overfor samme vilkår allerede nå siden implementering av REMIT uansett vil utvide virkeområdet. Videre ønsker vi en kommentar som beskriver avgrensning av PPAT fra "energiengrosmarkedet" for å unngå at personer som driver med bilateral handel og dermed er en del av "energiengrosmarkedet", får en slik forpliktelse.

*Vedrørende krav til systemansvarlige og markeds plass om deling av data med NVE (ny § 8 -6 og 8 -7)*

Energi Norge støtter at NVE får tilgang til data fra systemansvarlig og markeds plasser. Videre ønsker Energi Norge at NVE vurderer hvorvidt disse data kan deles på en ansvarlig måte med markedsaktørene. Dette gjelder for eksempel prisinformasjon fra regulerkraftmarkedet hvis denne informasjonen ikke allerede er formidlet markedet.

Når det gjelder innsideinformasjon og markedsmanipulasjon kan anonymiserte eller aggregerte data og statistikk være interessant for markedsaktørene. Nord Pools markeds overvåkning publiserer lignende i sin kvartalsrapport.

*Vedrørende tilsyn og sanksjoner beskrevet i bestemmelser 9 -2 og 10 -5*

Energi Norge støtter at disse bestemmelser også gjøres gjeldende for innsidehandel og markedsmanipulasjon. Vi ber NVE å vurdere å offentliggjøre en oversikt med mulige indikative sanksjoner for forskjellige type hendelser og brudd, tilsvarende sanksjonskatalogen fra Nord Pool og Nasdaq. Dette er viktig for å informere markedsaktørene.

Vennlig hilsen  
Energi Norge



Einar Westre  
Direktør Nett og Marked



Andrea Stengel  
Senior rådgiver