

Досвід Ofgem у нагляді за ринком

Презентація для НКРЕКП

Нейтан Маквінні
Голова підрозділу дослідження ринку та нагляду
Ofgem
11 лютого 2021 р.



Програма

1. Передумови REMIT
2. Ключові елементи REMIT
3. Повноваження Ofgem
4. Організація торгівлі у Великій Британії та види зловживань на ринку
5. Накладення штрафів
6. Процес розслідування
 - Процес
 - Відкриття розслідування
 - Звідки надходять докази
 - Штрафи
7. Деякі висновки

Чому було запроваджено REMIT

- Фінансова криза виявила серед інших проблем відсутність довіри до доброчесності ринку
- Введено нове фінансове регулювання: Регламент про зловживання на ринку (MAR/CS MAD)
- Потрібно запобігати «регуляторному туризму», коли зловживання на ринку переходить на енергетичні ринки, оскільки санкції тут є меншими за фінансові ринки. Різниця між торгівлею енергією та фінансами може бути дуже невеликою

REMIT набув чинності у 2011 році

- Новий комплексний режим моніторингу спеціально для оптових ринків енергії, включаючи як фізичний ринок, так і ринки товарних деривативів
- Метою є зменшення ризиків зловживання на ринку відповідно до MAR, але також конкретні вимоги, призначені для ринків газу та електроенергії ЄС

Ситуація після виходу з ЄС

- REMIT зберігається в законодавстві Великої Британії шляхом застосування Закону про Європейський Союз (вихід) 2018 року та наступних нормативних актів із змінами
- Усі заборони та зобов'язання згідно з REMIT продовжують застосовуватись у Великій Британії
- Управління ринків газу та електроенергії (Ofgem) має намір інтерпретувати REMIT з урахуванням необов'язкових вказівок ACER. Необхідне додаткове вивчення у зв'язку із специфікою Великої Британії.



Заборона інсайдерської торгівлі та маніпулювання ринком



Обов'язок учасників ринку реєструвати та публікувати інсайдерську інформацію
Ofgem зареєструвало більше 1300 учасників ринку



Ofgem здійснює моніторинг ринку, використовуючи дані про трансакції та основні дані
Зараз ці дані збираються від брокерів та бірж Великої Британії в електроенергетиці та газі



Обов'язок PPATs повідомляти про підозрілі трансакції
Регулярна робота з PPAT



Ofgem здійснює моніторинг, розслідування та правозастосування у відношенні порушень у Великій Британії
Робочі відносини з ACER, іншими НРО та Управлінням фінансових послуг (FCA)

Регламенти щодо електроенергії та газу (добросесність та прозорість ринку) (правозастосування тощо) набули чинності у 2013 році

- Запит про надання інформації та документів в цілях моніторингу (компанії повинні вести записи).
- Розслідування тих випадків, коли є підозра про недотримання вимог REMIT
 - Запит про надання конкретної інформації (наприклад, кореспонденція, торгові дані, ділові документи, тренінгові матеріали)
 - Доступ в приміщення (ордер)
 - Вимога присутності на «інтерв'ю»
 - Звіт про кваліфікований персонал
- Законодавство про кримінальну відповідальність згідно з REMIT прийнято у 2015 р.

Кен Лей, колишній Генеральний директор
компанії Enron:

*«Зрештою, неважливо, що ви, божевільні люди
[енергетичні регулятори Каліфорнії], робите,
тому що у мене є розумники, які завжди
придумують, як заробити гроші».*

Можливі порушення REMIT відрізняються в залежності від ринку та структури ринку

На цих ринках є різні види учасників. Різні культури. Різні фінансові стимули. Не всі ринки однакові

ОПТОВІ РИНКИ

Виробники, постачальники та фінансові гравці торгують один з одним

Наприклад, лейеринг та спуфінг, фіктивні угоди, інсайдерська торгівля за ф'ючерсними контрактами, наприклад, перебої в роботі станцій. Алгоритмічна торгівля

Наприклад, перебої в роботі активів + інсайдерська торгівля. Неналежне розкриття інсайдерської інформації. Зайве накопичення потужності. Цінове позиціонування

Форвардна торгівля

- Позабіржові (OTC) угоди по газу та електроенергії
- Біржа ICE для NBP

До п'яти років до моменту поставки...

На добу наперед

- Аукціони е/енергії
- OTC

D-1

Внутрішньодобов.

- Енергетичні біржі
- Біржа OCM NBP

Протягом дня

Оптовий ринок: БАЛАНСУЮЧІ РИНКИ
Національна енергосистема/відповідальний - ESO

Наприклад, подання енергетичних даних, що вводять в оману. Надання неправдивої інформації, коли TSO закуповує інші послуги балансування. Позабіржова ціна. Зайве накопичення потужності.

ОС балансуєчі ринки

- Механізм балансування для NGESO
- Інші послуги балансування від NGESO
- OCM для Національної енергосистеми газу

В реальному часі

Учасники ринку можуть купляти та продавати енергію, як вони вважають за доцільне

Ліцензії BSC/UNC обов'язкові для ліцензіатів

Намагайтеся побачити якомога більше очима трейдера – буквально та з огляду на стимули

Ось що бачить трейдер товарної біржі (стилізований приклад)

DA	Spec	100**	48.65	48.85	100**	GFI
	CAPI	100	48.65	48.85	25	Spec
	Spec	50	48.5	48.95	50	CAPI
	Preb	75	48.45	50	50	GFI
	Preb	50	48.4	50	50	Preb
BOW	Spec	50	45.75	50	50	Preb
	CAPI	100	45.75	50.1	50	CAPI
	GFI	50	45.5	50.25	50	GFI
	Preb	75	45	50.4	50	Preb
	Preb	50	45	51.4	50	Preb
W/E	Spec	50	45.75	46	75	GFI
	CAPI	100	45.85	46.1	50	Preb
	Spec	50	45.75	46.25	50	GFI
	Preb	75	45.4	46.4	50	Preb
	Preb	50	46.4	47.4	50	Preb
wk6	CAPI	50	50.75	51	50	CAPI
	CAPI	100	48.6	48.85	50	CAPI
	CAPI	50	48.45	48.95	50	CAPI
	CAPI	75	49	50	50	CAPI
	Preb	50	49	50	50	CAPI
BOM	Spec	25	54.75	55	10	Spec
	CAPI	50	48.6	48.85	10	Preb
	Spec	25	48.45	48.95	50	GFI
	Preb	10	49	50	25	Preb
	Preb	10	49	50	10	Preb
Sum 13	Spec	10	48.65	50	10	Spec
				51	10	Preb
Win 13	Spec	10	59.75	60	10	Spec
	CAPI	10	4	48.85	10	CAPI
	GFI	10	48.45	48.95	10	CAPI
	Preb	10	49	50	10	CAPI
	Preb	10	49	50	10	CAPI

- Консолідований екран брокера.
- Найвищі ціни пропозиції, найнижчі ціни попиту
- Пропозиції ціни/попиту можуть надаватися вам багато разів. Відкриті, записані рядки всім брокерам.

1. Грудень 2020 р. – «Файненшіал Таймс» (Financial Times)

EDF Energy pays £6m for breach of energy market rules

Ofgem found that UK utility inflated the minimum amount of power one of its plants was able to supply

EDF Energy сплачує 6 млн фунтів стерлінгів за порушення правил енергетичного ринку

Ofgem виявив, що британське підприємство штучно збільшило обсяги електроенергії, які може постачати одна з його станцій

2. Вересень 2020 р. – «Гардіан» (Guardian)

SSE fined £2m over failure to disclose National Grid deal

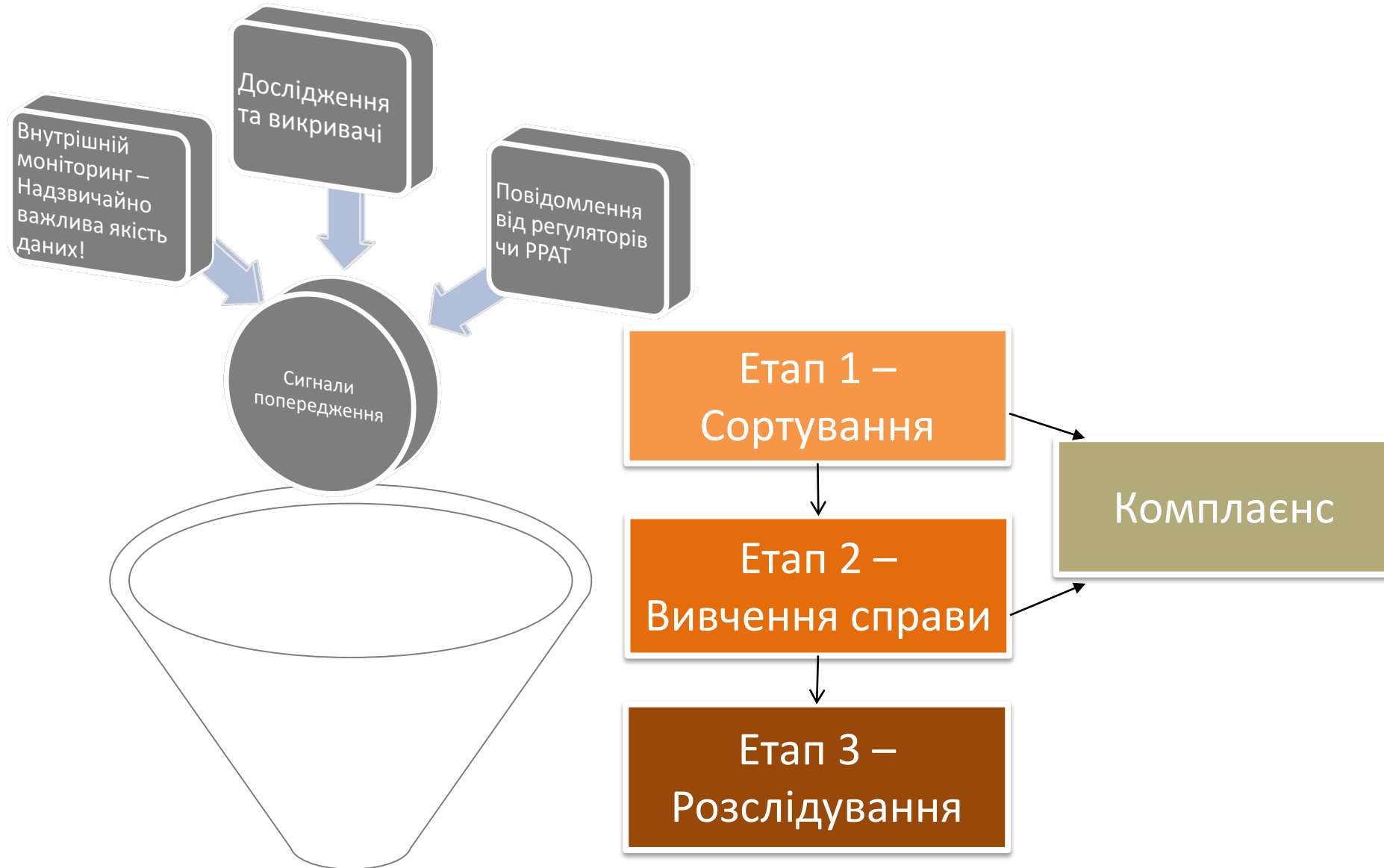
Energy regulator Ofgem said delayed data on Fiddler's Ferry closure affected wholesale market prices

Компанію SSE оштрафовано на 2 млн фунтів стерлінгів за нерозкриття угоди по Національній енергосистемі
Енергетичний регулятор Ofgem заявив, що надані із затримкою дані про закриття електростанції Fiddler's Ferry вплинули на ціни оптового ринку

3. Квітень 2020 р. – «Рейтер» (Reuters)

BRIEF-UK's Ofgem Requires Intergen To Pay 37 Mln Stg Over Energy Market Abuse

Британський регулятор Ofgem вимагає від компанії Intergen сплатити 37 млн фунтів стерлінгів за зловживання на енергетичному ринку



Відкриття розслідування

- Розслідування відкриваються відповідно до критеріїв визначення пріоритетності:
 - Рівень шкоди для споживачів
 - Чи присутній намір
 - Чи така поведінка є поширеною проблемою на ринку
 - Чи така поведінка триває
 - Рівень прибутку чи втрат для сторін
- Рішення про відкриття приймає Рада нагляду за правозастосуванням
- Тест при відкритті розслідування: «могли трапитися обставини, що вказують на порушення REMIT»
- Суб'єкти розслідування мають бути негайно проінформовані
- На відміну від інших розслідувань Ofgem, розслідування REMIT ніколи не публікуються на нашому вебсайті

Процес проведення розслідування – докази

Комунікація між підозрюваною компанією та брокерами/станціями/інши ми

- Електронні листи
- Миттєві повідомлення
- Телефонні дзвінки
- Текстові повідомлення (СМС)

Інтерв'ю

- Інженери станцій
- Трейдери
- Посадові особи, відповідальні за комплаєнс
- Вище керівництво

Свідчення інших учасників ринку або експертів

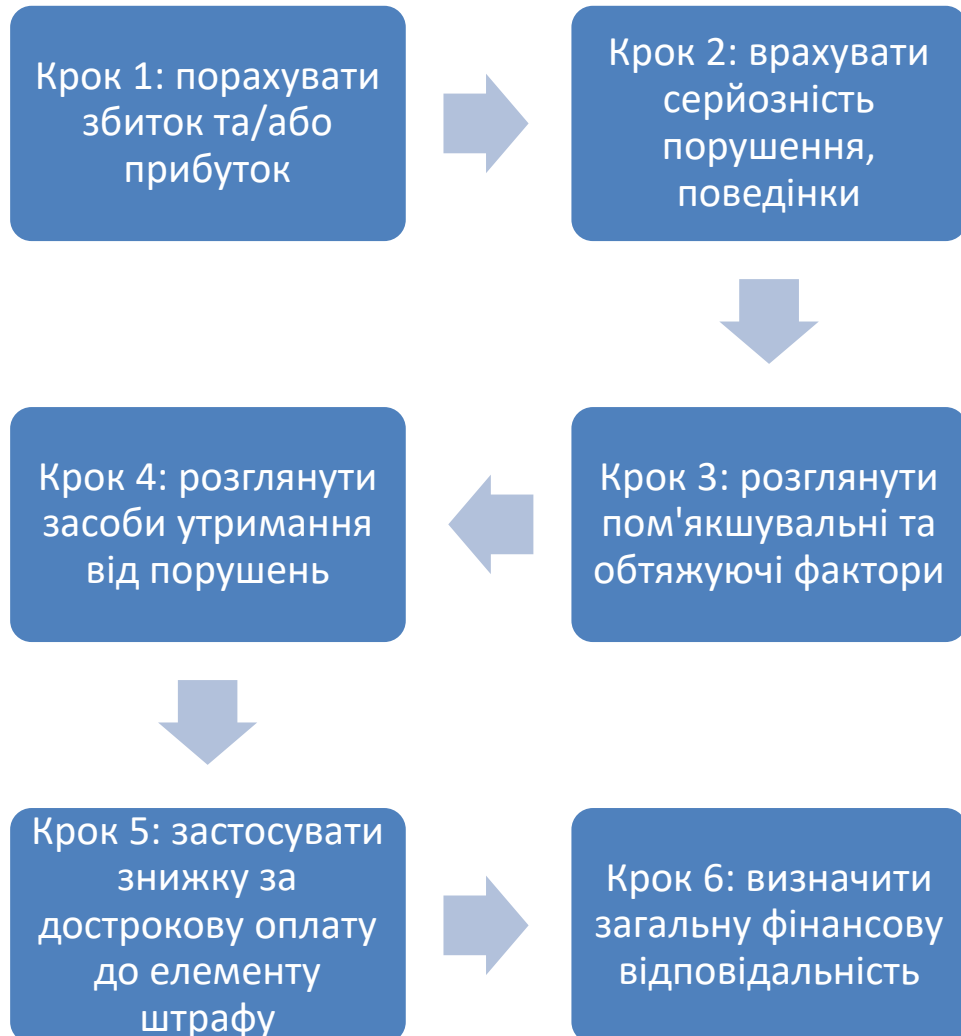
- Формальна заява свідка
- Журнали рішень
- Заяви ринкових експертів

Аналіз даних

- Детальний аналіз внутрішньої бази транзакцій по наказах/угодах.
- Фізичні дані станції/процесу
- Запити про надання інформації до TSO
- Журнал обліку позицій/угод.

Процес проведення розслідування – штрафи

Процес розрахунку загальної фінансової відповідальності



Остаточне покарання складається з:

- Фінансового штрафу
- Наказу про відшкодування
- Постанови про недотримання вимог

Регулятор враховує:

- Серйозність підозрюваного порушення, включаючи його тривалість та частоту
- Поведінку та попередню історію дотримання вимог особою
- Будь-які опубліковані методичні вказівки

Фінансовий штраф та/або відшкодування складаються з двох елементів:

1. Усунення збитку та/або прибутку
2. Елемент штрафу

1. Надайте пріоритет встановленню вашої «тіні» для стримування від порушень. Покажіть, що ви можете притягнути компанії/трейдерів до відповідальності. Нам знадобився деякий час, щоб перейти від наявності офіційних повноважень до виявлення порушень REMIT. Існує коло доброчесності – вдосконалюйтесь у розслідуваннях і компанії знатимуть під час розслідування, що ви побачите абсолютно все.
2. Багато учасників ринку самі розчаровані поганою поведінкою та низьким рівнем доброчесності ринку. Це не діяльність регулятора проти ринку.
3. Якість даних та аналітика трансформують наш потенціал, щоб «бачити» ринок та надавати пріоритет втручанню у правозастосування. Високий рівень якісних даних має величезну цінність.

Дякуємо за увагу!

Our core purpose is to ensure that all consumers can get good value and service from the energy market. In support of this we favour market solutions where practical, incentive regulation for monopolies and an approach that seeks to enable innovation and beneficial change whilst protecting consumers.

We will ensure that Ofgem will operate as an efficient organisation, driven by skilled and empowered staff, that will act quickly, predictably and effectively in the consumer interest, based on independent and transparent insight into consumers' experiences and the operation of energy systems and markets.