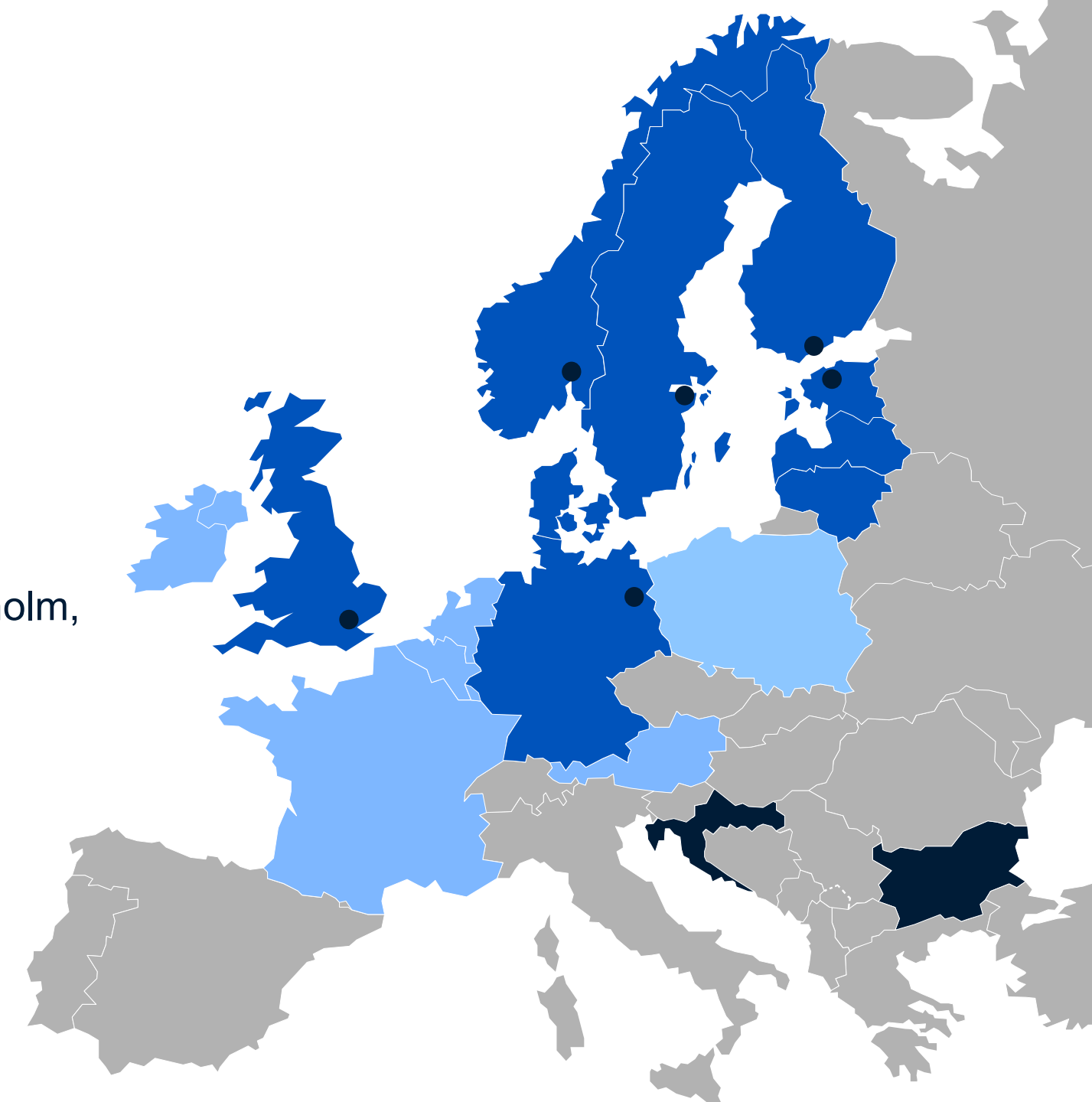
Nord Pool

Marktüberwachung an einem organisierten Handelsplatz

NORD POOL

Kurz über Nord Pool

- Nominated Electricity Market Operator (NEMO) in **15 europäischen Länder**
- Systemlieferant für die Strombörsen in Bulgarien und Kroatien
- Niederlassungen in Oslo, Helsinki, Stockholm, Tallinn, London und Berlin



NORD POOL

Handelsvolumen 2017

512 TWh

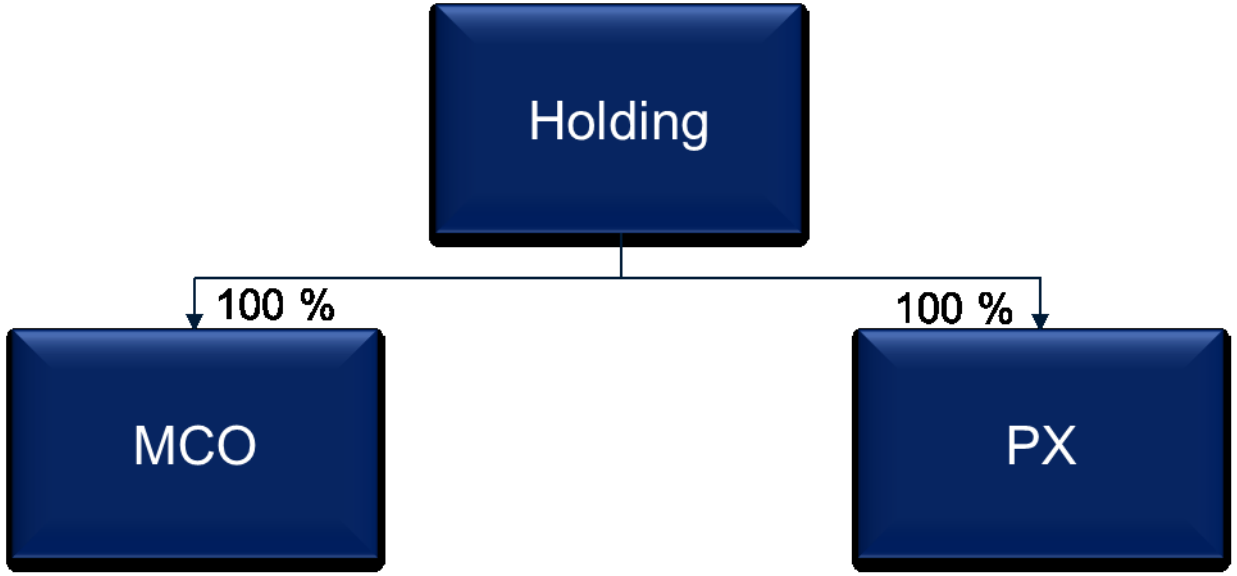
- Europa intraday: **7 TWh**
- UK day-ahead: **111 TWh**
- Skandinavien & Baltikum day-ahead: **394 TWh**

NORD POOL

Restrukturierung

- Nord Pool gehört den Skandinavischen und Baltischen Übertragungsnetzbetreibern (ÜNBs)

- 19. April 2018: Entscheidung die Market Coupling Operator (MCO) Aktivitäten und die kommerziellen Aktivitäten der Strombörse (PX) in zwei separate Gesellschaften aufzuteilen
  - Marktüberwachung ist in der MCO-Gesellschaft



NORD POOL

Warum Marktüberwachung?

NORD POOL

Warum Marktüberwachung?

- REMIT (EU Verordnung Nr. 1227/2011 über die Integrität und Transparenz des Energiegroßhandelsmarkts) Artikel 15:

„Personen, die beruflich Transaktionen mit Energiegroßhandelsprodukten arrangieren, informieren unverzüglich die nationale Regulierungsbehörde, wenn sie den begründeten Verdacht haben, dass eine Transaktion gegen die Bestimmungen der Artikel 3 oder 5 verstoßen könnte.

Personen, die beruflich Transaktionen mit Energiegroßhandelsprodukten arrangieren, müssen wirksame Vorkehrungen und Verfahren einführen und beibehalten, mit denen Verstöße gegen die Artikel 3 oder 5 festgestellt werden können.“

NORD POOL

Warum Marktüberwachung?

- CACM (EU Verordnung 2015/1222 zur Festlegung einer Leitlinie für die Kapazitätsvergabe und das Engpassmanagement) Artikel 6 g):

„Ein Bewerber wird nur als NEMO benannt, wenn er sämtliche folgenden Bedingungen erfüllt:

[…]

g) Er hat geeignete Marktaufsichtsregelungen eingeführt.“

NORD POOL

Warum Marktüberwachung?

- Handelsplatzlizenz von NVE Punkt 8 (frei übersetzt):

  „Der Lizenznehmer soll geeignete Vorkehrungen treffen, um das Verhalten der Marktteilnehmer in den Norwegischen Preiszonen überwachen zu können.“

- Nord Pool möchte einen fairen und effizienten Handelsplatz betreiben.

NORD POOL

Was überwachen wir?

NORD
POOL

Was überwachen wir?

- Day-ahead
  - Day-ahead Auction
  - GB Half-Hourly Auction
- Intraday
  - Kontinuierlicher Handel
  - Intraday Auctions
- Andere Märkte
  - Kooperationsvertrag mit Nasdaq
  - Informationsaustausch mit ÜNBs

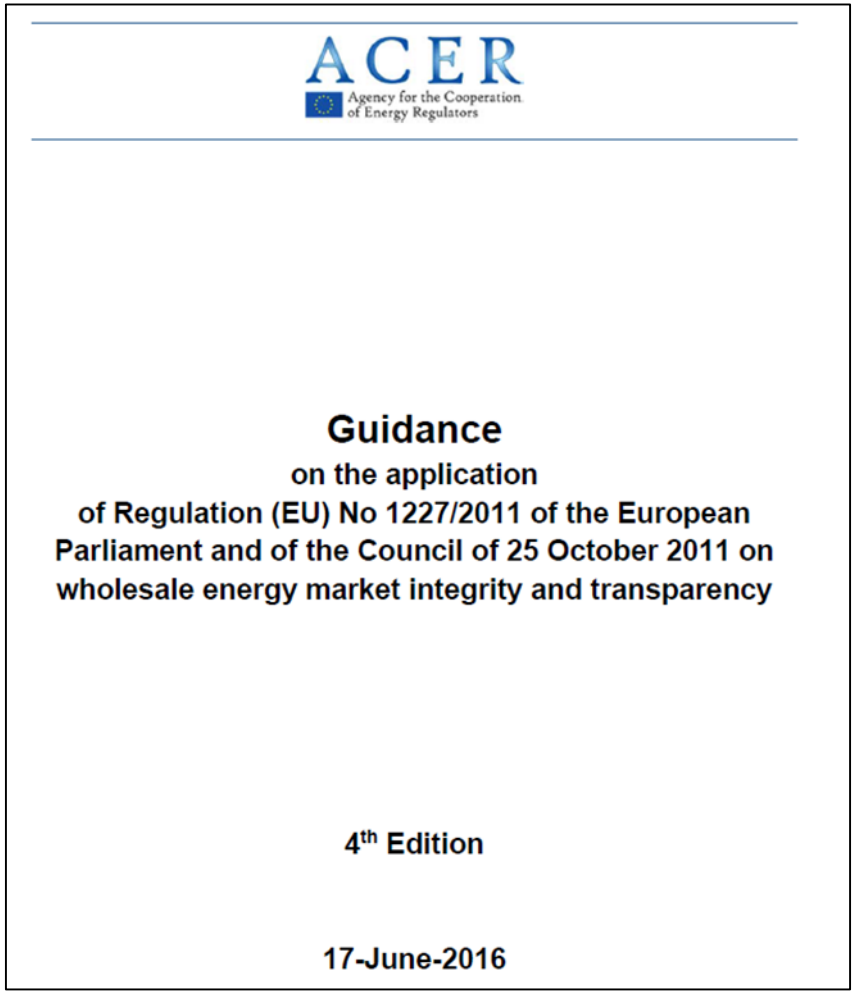
NORD POOL

Wie überwachen wir?

NORD
POOL

Wie überwachen wir?

- Ausgangspunkt in ACERs Leitlinie
- Risikoeinschätzung für die verschiedenen Arten von Marktmissbrauch
- Dies bildet die Grundlage für unsere Strategie


ACER
Agency for the Cooperation of Energy Regulators

Guidance
on the application
of Regulation (EU) No 1227/2011 of the European Parliament and of the Council of 25 October 2011 on wholesale energy market integrity and transparency

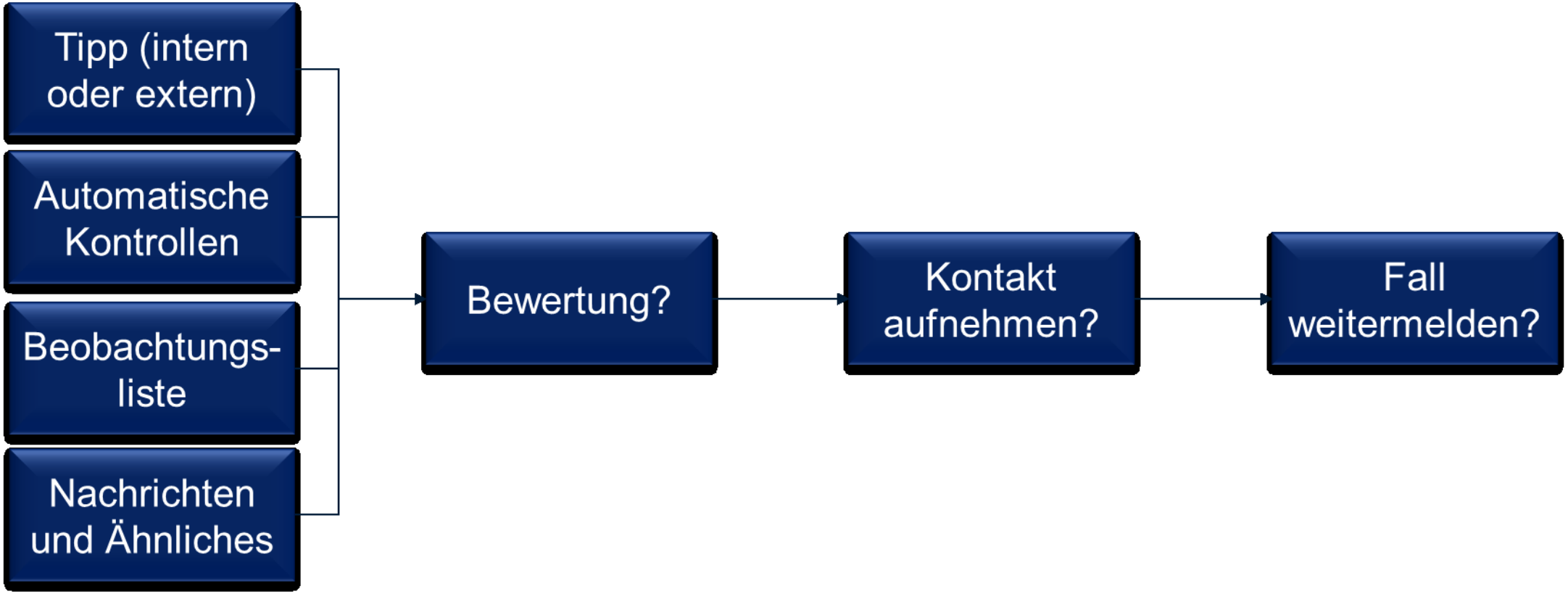
4th Edition

17-June-2016

NORD POOL

Wie überwachen wir?

- Team bestehend aus 4 Leuten



NORD POOL

Wie überwachen wir?

- Competence is key!
  - Regelmäßige Treffen mit den nationalen Regulierungsbehörden und ACER
  - Teilnahme an relevant Workshops & Seminaren
  - Kontakt mit Marktteilnehmern
  - Regelmäßige Treffen mit Marktüberwachung von Nasdaq

- Informationsquellen
  - Handelsdaten (Aufträge und Transaktionen)
  - Nord Pools UMM System und andere Transparenzseiten
  - Nachrichten & Analysen (Montel, Thomson Reuters,…)
  - Andere Webseiten (z.B. Elexon für Großbritannien,…)

NORD POOL

Beispiel: Wash trades

NORD POOL

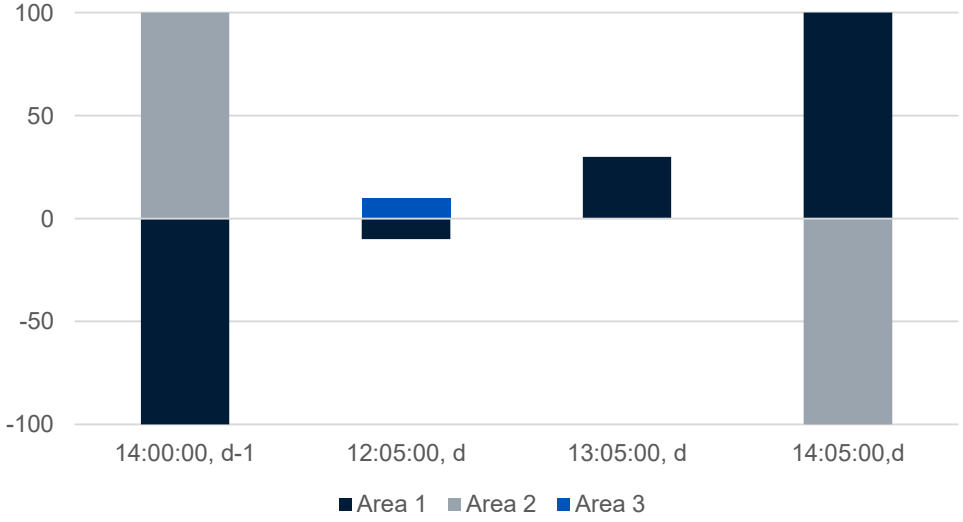
Wash trades

- Interne Transaktionen werden seit Februar 2018 in Nord Pools Handelssystem mit einem Stern (*) markiert

Ticker - All | All Products | All Areas | All Dates

Product	Qty	Price	Buyer	Seller	Agg.	When ▼
PH-20171122-19	1,0	11,40	AMP	AMP	B	22 Nov, 16:08:10
QH-20171122-63	2,0	27,20	AMP	AMP	B	22 Nov, 14:17:18
QH-20171122-65	1,0	9,40	AMP	AMP	S	22 Nov, 14:17:13
PH-14 to PH-16	50,0	*50,00	NO3	NO1	S	22 Nov, 09:59:58

- Trotzdem weiterhin signifikantes Risiko: z.B. capacity hoarding



NORD POOL

Capacity hoard

ENERGITILSYNET
Danish Energy Regulatory Authority

The Danish Energy Regulatory Authority reports two Danish energy companies to the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime

The Danish Energy Regulatory Authority (DERA) has handed over two cases to the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime in order for them to initiate criminal proceedings against the two companies for breaching rules in place to foster open and fair competition on wholesale energy markets for the benefit of final consumers of energy.

DERAs investigation into the behaviour of both market participants support a reasonable suspicion that both companies have engaged in market manipulation by securing the price of one or several wholesale energy products at an artificial level. DERA considers the specific behaviour of both companies to constitute of market manipulation. Engaging in market manipulation is prohibited according to Article 5 of Regulation (EU) No 1227/2011 of the European Parliament and of the Council of 25 October 2011 on wholesale energy market integrity and transparency (REMIT).

Both cases relate to the behaviour of so called *capacity hoarding* on the Nordic intraday market, Elbas. Acting as a balancing market to support the day-ahead market, Elbas provides market participants with a place to further refine physical positions before final balancing measures are taken by the transmission system operators. In DERAs opinion, the market participants have acquired all available transmission capacity by trading with themselves. This behaviour can have a detrimental impact on market competition.

On the basis of further investigations into the behaviour of the companies, DERA has concluded that there is reasonable suspicion that the two companies have breached the prohibition of market manipulation in Article 5 of REMIT. DERA has consequently handed over the two cases to the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime which is the competent authority.

Due to DERAs transfer of the two cases, DERA is unable to provide further information on the cases before the police have completed their investigations.

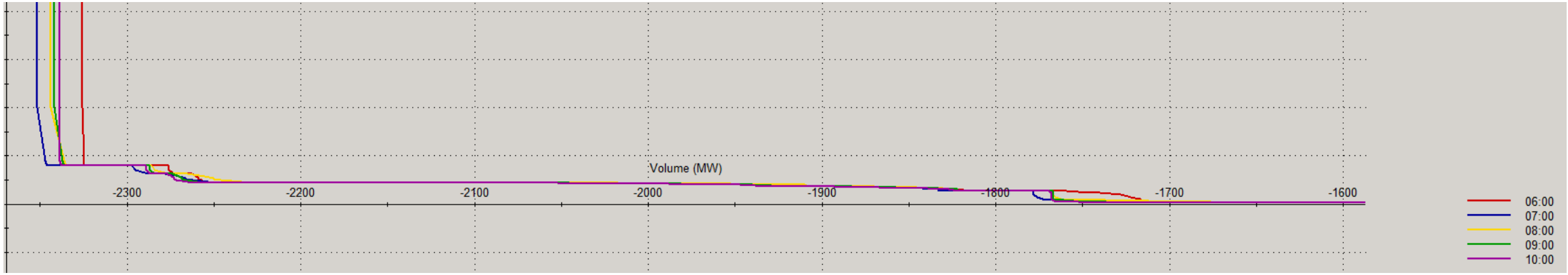
NORD POOL

Beispiel: Economic Withholding

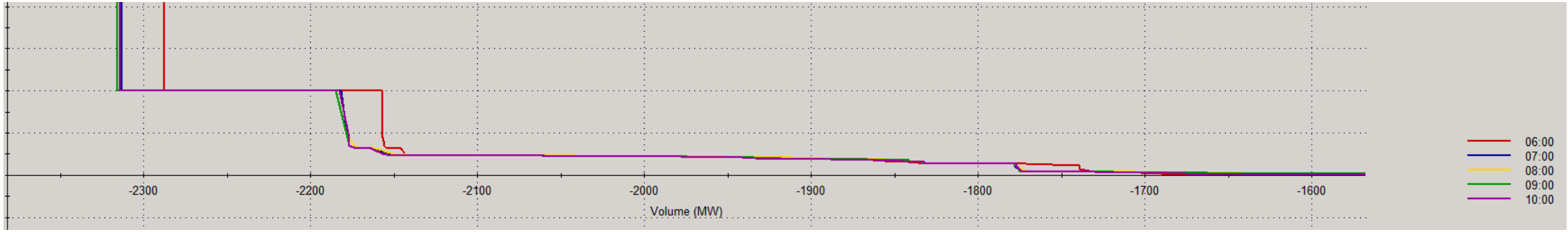
NORD POOL

Economic Withholding

- Angebotskurven von unserem Handelssystem
  - Tag X:



  - Tag X +1:



NORD POOL

Fragen? Kommentare?

NORD POOL

Danke für die Aufmerksamkeit!

Niklas Cremer, Market Surveillance Analyst
niklas.cremer@nordpoolgroup.com
+47 47 16 96 49

NORD POOL