

Stato attuativo del Regolamento REMIT

**Avv. Francesca Morra
AIGET - 18 febbraio 2015**

- Principi
 - Ambito applicativo e Linee Guida
 - Divieti e obblighi
- Stato attuativo e prossimi *step*
 - *Disclosure delle inside information*
 - Registrazione degli operatori
 - Raccolta dei dati
 - Monitoraggio dei mercati
- *Best practice*
- Indagini e sanzioni

- Il REMIT si applica ai prodotti energetici all'ingrosso
- «*Prodotti energetici all'ingrosso*»: contratti - inclusi i relativi derivati - per la fornitura o il trasporto di energia elettrica o gas naturale qualora la consegna avvenga nell'Unione europea
- Esclusioni:
 - I divieti di *insider trading* e *market manipulation* non si applicano ai prodotti energetici all'ingrosso che siano classificati come strumenti finanziari ai sensi della MiFID, ai quali si applica la MAD
 - Contratti per la fornitura e la distribuzione di energia elettrica o gas naturale destinati all'impiego da parte dei clienti finali (salvo per energivori con impianti aventi una capacità di consumo superiore a 600GWh/a)
 - Certificati Verdi ed EUA
- Con riferimento agli obblighi di raccolta dei dati, ove questi siano stati già forniti dall'operatore ai sensi di altra normativa (ad esempio, l'EMIR), non vi è duplicazione di obblighi di reportistica
- Linee Guida dell'ACER (3^a edizione del 28/10/2013)
 - Dirette alle *NRA*
 - Non vincolanti

- Divieti:
 - Abuso di informazioni privilegiate (*insider trading*) (art. 3)
 - Manipolazione di mercato (*market manipulation*) (art. 5)

- Obblighi principali:
 - Pubblicità delle informazioni privilegiate a carico degli operatori di mercato (art. 4)
 - Segnalazione delle operazioni sospette alla NRA competente a carico delle persone che compiono (NB: «arrange») operazioni professionalmente (art. 15)

- Ulteriori obblighi:
 - registrazione
 - *reporting*

- Gli *organised market place* sono invitati a creare delle piattaforme centralizzate per la pubblicazione delle *inside information*
 - 7 piattaforme sull'elettrico e
 - 4 piattaforme sul gas

- DCO 101/2014/E/COM

- ACER deve istituire e mantenere un Registro europeo di tutti gli operatori di mercato (art. 9)
- Registro nazionale istituito dalle Autorità nazionali (entro tre mesi dall'emanazione degli atti implementativi, ossia il **17 marzo 2015**)
- Gli operatori soggetti all'obbligo di registrazione sono quelli che eseguono transazioni soggette ad obbligo di notifica ad ACER ai sensi dell'articolo 8.1 del REMIT
- Format per la registrazione con Decisione ACER 26 giugno 2012
- CEREMP creato da ACER; l'AEEGSI ha già proprio registro nazionale
- La registrazione avverrà in due fasi; la seconda fase (informazioni sulla *corporate structure* – Section 4 dell'Annex 1 della Decisione) da completarsi entro tre mesi dall'istituzione del Registro europeo

- Gli operatori di mercato devono fornire all'ACER informazioni sulle transazioni (art. 8.1) sui mercati dell'energia all'ingrosso e gli impianti (art. 8.5):
- I dati dovranno essere condivisi con le *NRA* competenti nel rispetto di requisiti volti a garantire il rispetto della riservatezza, integrità e protezione dei dati personali (Opinion of European Data Protection Supervisor, 21 June 2011)
- Regolamento di esecuzione 1348/2014 del 17 dicembre 2014 (*Implementing Acts*) entrato in vigore il 7 gennaio 2015; dopo 9/15 mesi da tale data (i.e. **7 ottobre 2015** e **7 aprile 2016** obblighi di *reporting*)
- ACER ha pubblicato un manuale (TRUM) per effettuare il *reporting*
- Il 16 ottobre 2014 l'ACER ha lanciato una *open call* per la creazione di una lista degli *organised market places*; la lista è stata pubblicata l'8 gennaio 2015 (e successivamente aggiornata)

REMIT IMPLEMENTATION TIMELINE



Da Q&A on REMIT 3rd Edition pubblicato da ACER

- ACER, in collaborazione con le Autorità nazionali regolamentari, monitorerà il mercato dei prodotti energetici all'ingrosso
 - *Report* annuale alla Commissione e Raccomandazioni
- ACER ha implementato una piattaforma per individuare in automatico possibili abusi; a seguito della segnalazione automatica la valutazione è effettuata da ACER, che solo nei casi fondati segnalerà il caso alle NRA
- Il Report relativo al 2013 evidenzia che ACER sta valutando 11 possibili violazioni di REMIT mentre 2 casi si sono chiusi senza sanzioni

- Obiettivi delle procedure interne
 - Individuazione delle responsabilità interne
 - Accelerazione dei processi

- Modalità di attuazione
 - Funzioni aziendali competenti e flusso informativo
 - Protocolli di comunicazione
 - Tempistiche
 - *Compliance programme*
 - Aggiornamento normativo e regolamentare

- *Compliance regime* (Linee Guida ACER)

Legge «Europea 2013 bis» (30 ottobre 2014, n. 161) (poteri)

- Poteri di indagine
 - Accesso a tutti i documenti rilevanti e acquisizione delle informazioni ai soggetti coinvolti o informati sui fatti, anche mediante apposite audizioni personali
 - Sopralluoghi ed ispezioni
 - Accesso ai tabulati telefonici esistenti e ai registri esistenti del traffico dati (previa autorizzazione del procuratore della Repubblica)
 - Intimazione volta alla cessazione delle condotte
 - Presentazione presso il competente tribunale di istanza di congelamento o confisca del prodotto o del profitto dell'illecito, comprese somme di denaro
 - Presentazione presso il tribunale o altra autorità competente di istanze di divieto all'esercizio di un'attività professionale
- Cooperazione tra autorità: l'AEEGSI
 - Può avvalersi della collaborazione del GME e Terna
 - Si coordina con l'Autorità garante della concorrenza e del mercato
 - Si coordina con la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (per i casi di violazione del divieto di *insider trading*)

Legge «Europea 2013 bis» (30 ottobre 2014, n. 161) (sanzioni)

- Sanzioni (salvo che il fatto costituisca reato)
 - Divieto di *insider trading*: da ventimila a tre milioni di euro
 - Divieto di manipolazione del mercato: da ventimila a cinque milioni di euro
 - Obbligo di pubblicazione delle informazioni privilegiate: da ventimila a tre milioni di euro
 - Obblighi informativi e obbligo di registrazione: da diecimila a duecentomila euro
 - Le sanzioni possono essere aumentate fino al triplo o fino al maggiore importo di dieci volte il prodotto o il profitto conseguito dall'illecito quando, per la rilevante offensività del fatto, per le qualità personali del colpevole o per l'entità del prodotto o del profitto conseguito dal reato, esse appaiano inadeguate anche se applicate nel massimo
- Le sanzioni alimentano il FOCEES («Fondo costi energia elettrica e gas») finalizzato a ridurre i costi dell'energia elettrica e del gas sopportati dai clienti finali
- Entro tre mesi dall'entrata in vigore della legge, l'AEEGSI dovrà pubblicare il regolamento sulle procedure

PAUL
HASTINGS

francescamorra@paulhastings.com



20 OFFICES ACROSS ASIA, EUROPE, AND THE U.S.

1 LEGAL TEAM TO INTEGRATE WITH THE STRATEGIC GOALS OF YOUR BUSINESS

NORTH AMERICA

Atlanta

1170 Peachtree Street, N.E.
Suite 100
Atlanta, GA 30309
t: +1.404.815.2400
f: +1.404.815.2424

Chicago

191 N. Wacker Drive
Thirtieth Floor
Chicago, IL 60606
t: +1.312.499.6000
f: +1.312.499.6100

Houston

1000 Louisiana Street
Suite 5400
Houston, TX 77002
t: +1.713.860.7300
f: +1.713.353.3100

Los Angeles

515 South Flower Street
Twenty-Fifth Floor
Los Angeles, CA 90071
t: +1.213.683.6000
f: +1.213.627.0705

New York

75 East 55th Street
New York, NY 10022
t: +1.212.318.6000
f: +1.212.319.4090

Orange County

695 Town Center Drive
Seventeenth Floor
Costa Mesa, CA 92626
t: +1.714.668.6200
f: +1.714.979.1921

Palo Alto

1117 S. California Avenue
Palo Alto, CA 94304
t: +1.650.320.1800
f: +1.650.320.1900

San Diego

4747 Executive Drive
Twelfth Floor
San Diego, CA 92121
t: +1.858.458.3000
f: +1.858.458.3005

San Francisco

55 Second Street
Twenty-Fourth Floor
San Francisco, CA 94105
t: +1.415.856.7000
f: +1.415.856.7100

Washington, D.C.

875 15th Street, N.W.
Washington, DC 20005
t: +1.202.551.1700
f: +1.202.551.1705

EUROPE

Brussels

Avenue Louise 480
1050 Brussels
Belgium
t: +32.2.641.7460
f: +32.2.641.7461

Frankfurt

Siesmayerstrasse 21
D-60323 Frankfurt am Main
Germany
t: +49.69.907485.0
f: +49.69.907485.499

London

Ten Bishops Square
Eighth Floor
London E1 6EG
United Kingdom
t: +44.20.3023.5100
f: +44.20.3023.5109

Milan

Via Rovello, 1
20121 Milano, Italy
t: +39.02.30414.000
f: +39.02.30414.005

Paris

96, boulevard Haussmann
75008 Paris, France
t: +33.1.42.99.04.50
f: +33.1.45.63.91.49

ASIA

Beijing

19/F Yintai Center Office Tower
2 Jianguomenwai Avenue
Chaoyang District
Beijing 100022, PRC
t: +86.10.8567.5300
f: +86.10.8567.5400

Hong Kong

21-22/F Bank of China Tower
1 Garden Road
Hong Kong
t: +852.2867.1288
f: +852.2526.2119

Seoul

33/F West Tower
Mirae Asset Center1
67, Suha-dong, Jung-gu,
Seoul, 100-210, Korea
t: +82.2.6321.3800
f: +82.2.6321.3900

Shanghai

35/F Park Place
1601 Nanjing West Road
Shanghai 200040, PRC
t: +86.21.6103.2900
f: +86.21.6103.2990

Tokyo

Ark Hills Sengokuyama Mori Tower
40th Floor, 1-9-10 Roppongi
Minato-ku, Tokyo 106-0032 Japan
t: +81.3.6229.6100
f: +81.3.6229.7100

For further information, you may visit our home page at
www.paulhastings.com or email us at info@paulhastings.com