



FORSYNINGSTILSYNET DEN 16. FEBRUAR 2023

16. februar 2023

J.nr.: 21/00961  
MABP

# Balanceansvarlige aktører som markedsdeltagere eller PPAT

## INDLEDNING

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1227/2011 af 25. oktober 2011 om integritet og gennemsigtighed på engrosenergimarkederne (REMIT-forordningen) forbyder markedsmissbrug og (forsøg på) markedsmanipulation på engrosenergimarkederne.

Forbuddene gælder for markedsdeltagere på energiengrosmarkederne. I REMIT-forordningen er markedsdeltagere defineret som *enhver person, herunder systemoperatør, som indgår i transaktioner, herunder afgivelse af handelsordre, på et eller flere engrosenergimarkeder*, jf. artikel 2, nr. 7.

I REMIT-forordningen er der desuden defineret forpligtelser for "personer der som led i deres erhverv gennemfører transaktioner med engrosenergiprodukter" (herefter "PPAT"). Disse forpligtelser består i, at *enhver person, der som led i sit erhverv gennemfører transaktioner med engrosenergiprodukter, underretter straks den nationale regulerende myndighed, hvis vedkommende har en begrundet mistanke om, at en transaktion er i strid med artikel 3 eller 5*, jf. artikel 15.

Der kan i nogle situationer opstå tvivl om afgrænsningen mellem markedsdeltager og PPAT. Dette kan f.eks. være, når en aktør indgår aftale med en balanceansvarlig aktør og får adgang til et eller flere engrosenergimarkeder gennem den balanceansvarlige aktør.

Et eksempel på et engrosenergimarked er kapacitetsmarkederne for frekvensgenoprettelsesreserver (herefter "balancekapacitetsmarked"). Her melder aktører bud ind til balanceansvarlige aktører, som derefter sender deres bud til Energinet.

Her kan følgende spørgsmål opstå: Indgår den balanceansvarlige aktør handlen, eller "arrangerer" den balanceansvarlige aktør handlen for sine underliggende kunder uden at indgå handlen selv? Med andre ord er den balanceansvarlige aktør markedsdeltager eller PPAT i denne situation?

Hvis den balanceansvarlige aktør er markedsdeltager i handlen, så vil den balanceansvarlige aktør kunne straffes, hvis der er en overtrædelse af REMIT-forordningen. Hvis

**FORSYNINGSTILSYNET**

Torvegade 10  
3300 Frederiksværk

Telefon 4171 5400  
post@forsyningstilsynet.dk  
www.forsyningstilsynet.dk

den balanceansvarlige aktør blot "arrangerer" handlen mellem Energinet og en underliggende kunde, så vil den balanceansvarlige aktør være PPAT i handlen og dermed alene være underlagt PPAT-forpligtelser som defineret i artikel 15 i REMIT-forordningen.

Forsyningstilsynet vurderer, at når en balanceansvarlig aktør byder ind i et balancekapacitetsmarked, så er den balanceansvarlige aktør markedsdeltager og ikke PPAT. Den balanceansvarlige aktør kan derfor straffes, hvis der er sket markedsmisbrug eller (forsøg på) markedsmanipulation, men er ikke underlagt forpligtelser efter artikel 15 i REMIT-forordningen.

Forsyningstilsynets vurdering uddybes i de følgende afsnit.

## RETSGRUNDLAG

### EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) NR. 1227/2011 AF 25. OKTOBER 2011 OM INTEGRITET OG GENNEMSIGTIGHED PÅ ENGROSENERGIMARKEDERNE.

#### – ARTIKEL 2

##### Definitioner

I denne forordning forstås ved:

[...]

4) »engrosenergiprodukt«: følgende kontrakter og derivater, uanset hvor og hvordan de handles:

kontrakter om levering af elektricitet eller naturgas, når levering sker i Unionen  
derivater vedrørende elektricitet eller naturgas produceret, handlet eller leveret i Unionen

[...]

6) »engrosenergimarked«: ethvert marked inden for Unionen, hvor der handles med engrosenergiprodukter

7) »markedsdeltager«: enhver person, herunder transmissionssystemoperatører, som indgår i transaktioner, herunder afgivelse af handelsordrer, på et eller flere engrosenergimarkeder

8) »person«: enhver fysisk eller juridisk person

#### – ARTIKEL 15

Forpligtelser for personer, der som led i deres erhverv gennemfører transaktioner

Enhver person, der som led i sit erhverv gennemfører transaktioner med engrosenergiprodukter, underretter straks den nationale regulerende myndighed, hvis vedkommende har en begrundet mistanke om, at en transaktion er i strid med artikel 3 eller 5.

Personer, der som led i deres erhverv gennemfører transaktioner med engrosenergiprodukter, etablerer og opretholder effektive ordninger og procedurer til at identificere overtrædelser af artikel 3 eller 5.

– **ARTIKEL 16**

**Samarbejde på EU-plan og nationalt plan**

1. Agenturet bestræber sig på at sikre, at de nationale regulerende myndigheder udfører deres opgaver i henhold til denne forordning på en koordineret og sammenhængende måde.

Agenturet offentliggør ikke-bindende vejledning om anvendelsen af definitionerne i artikel 2, hvor dette anses for nødvendigt.

[...]

**ACER 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 (SIXTH EDITION, 22. JULY 2021)**

Efter REMIT-forordningens artikel 16, stk. 1, udsender EU-agenturet for samarbejdet mellem energireguleringsmyndigheder (ACER) vejledende materiale om anvendelsen af definitionerne i REMIT artikel 2:

*”Agenturet offentliggør ikke-bindende vejledning om anvendelsen af definitionerne i artikel 2, hvor dette anses for nødvendigt.”*

ACER har under henvisning til sine forpligtelser efter REMIT artikel 16, stk. 1, udsendt en vejledning, den såkaldte Guidance<sup>1</sup>, hvis afsnit 2 giver vejledning til de nationale regulerende myndigheder angående tolkningen af definitionerne i REMIT-forordningens artikel 2:

**2.2.1. Wholesale energy products (‘WEP’)**

[...]

*As the definition of wholesale energy product applies to contracts and derivatives ‘irrespective of how and where they are traded’, the Agency considers that this definition covers contracts and derivatives that are intermediated by persons personally arranging transactions (the concept of PPATs is further detailed in Chapter 8 of the Guidance) but also that are traded bilaterally and/or over the counter (OTC). The Agency also considers that intra-group transactions, i.e. contracts entered into with another counterparty which is part of the same group, are considered to be wholesale energy products under REMIT. Following the same reasoning, contracts for the supply of electricity and any derivative related to electricity resulting from generation capacity markets, capacity remuneration mechanisms, and flexibility markets where applicable, shall be considered wholesale energy markets according to REMIT.*

<sup>1</sup> [https://documents.acer.europa.eu/en/remid/Documents/ACER\\_Guidance\\_on\\_REMIT\\_application\\_6th\\_Edition\\_Final.pdf](https://documents.acer.europa.eu/en/remid/Documents/ACER_Guidance_on_REMIT_application_6th_Edition_Final.pdf)

[...]

The table below provides some examples of the Agency's understanding of different types of products and shows whether they fall under the scope of REMIT:

	In scope of REMIT	
	Yes	No
Derivatives relating to electricity or natural gas produced, traded or delivered in the Union	X <sup>14</sup>	
Derivatives of the transportation contracts of electricity or natural gas in the Union	X <sup>15</sup>	
Intra-group transactions of electricity and natural gas for delivery in the Union <sup>16</sup>	X	
Contracts for the provision of demand response services or flexibility in the Union	X	
Contracts for the supply of electricity and any derivative related to electricity traded in generation capacity markets <sup>17</sup> and through capacity remuneration mechanisms in the Union	X	
Contracts for the supply of electricity or natural gas for the use of final customer with a consumption capacity greater than 600 GWh/year <sup>18</sup> in the Union	X	
Contracts for green certificates and emission allowances		X
Production of electricity or gas by a production unit which is consumed within the same production facility		X

Footnote 17: In most EU Member States (not all), the contracts in the generation capacity markets include obligations to remain available during the delivery period but also to offer the supply of energy and, therefore, qualify as wholesale energy products.

### 2.2.2. Wholesale energy markets ('WEM')

[...]

According to Recital 5 of REMIT, wholesale energy markets encompass both commodity markets and derivative markets, which are of vital importance to the energy and financial markets, as price formation in both is interlinked. They include, inter alia, regulated markets, multilateral trading facilities, organised trading facility and OTC transactions and bilateral contracts, traded directly or through brokers.

It is therefore the Agency's understanding that the definition of wholesale energy markets includes, but is not limited to:

[...]

- generation capacity markets and capacity remuneration mechanisms, in so far as wholesale energy products are traded here;

[...]

## **8.2. Delimitation of the concept of PPAT**

[...]

*As the concept of other PPATs is not explicitly defined, in order to clarify which entities fall under the definition of PPAT and are subject to Article 15 obligations, the existence of different elements should be assessed on a case-by-case basis. For an entity to be considered a PPAT, it has to fulfil the following three cumulative criteria:*

- **person:** means either natural or legal person;
- **professionally:** the literal analysis of the wording and the case law leads to the following interpretation: engaged in a specified activity as part of one's normal and regular paid occupation;
- **arranging transactions** is an activity that aims to:
  - enable or assist third parties (buyer or seller) in a way that directly brings about a particular wholesale energy transaction (i.e. has the direct effect that the transaction is concluded); or,
  - provide a facility that facilitates the entering into transactions by third parties in wholesale energy products (buyer or seller). Simply providing the means by which parties to a transaction (or possible transaction) are able to communicate with each other is excluded from the concept of PPAT. If a person makes arrangements that go beyond providing the means of communication, and adds value to what is provided, it will lose the benefit of this exclusion and shall be recognised as a PPAT.

*Further considerations for the definition of the PPAT concept are mentioned below:*

- *The main characteristic of a PPAT is its intermediary role (whether acting as a principal or as an agent), i.e. arranging transactions in wholesale energy products. Its legal form, ownership, the type of market it operates, the type of the wholesale energy product and the number of parties it represents are not relevant elements in order to determine whether an entity is a PPAT.*
- *REMIT places different obligations on PPATs and market participants. Therefore, it is necessary to establish, in each particular case, whether the person concerned is acting as a PPAT or as a market participant. Whereas a market participant enters into transactions involving a wholesale energy product, a PPAT arranges the transaction of the wholesale energy product. Nevertheless, the same entity may well qualify as a PPAT in one transaction and as a market participant in another transaction. Also, there are situations where a person is both a market participant and a PPAT in the same transaction.*
- *The arranging activity can comprise the whole trade lifecycle or be restricted to one or more parts of it.*
- *Some transactions may involve the participation of several PPATs and others may not involve the participation of any PPAT.*

### Some examples of the application of the concept of PPAT

Some entities were assessed against the above characteristics in order to identify whether they fulfil the criteria to be classified as PPATs.

The table below should be considered as an example for the application of the PPAT concept. Therefore it does not include a comprehensive assessment of all entities that may or may not be PPATs. The assessment of the existence of the three cumulative criteria, as described above, has always to be done on a case-by-case basis.

Figure 3: Analysis of selected entities vis-à-vis the PPATs' characteristics

Type	Characteristics			Brief description of transactions' arrangement
	Person	Professionally	Arranging transactions	
Energy Exchanges	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bringing about transactions by introducing buyer/seller; or</li> <li>• Providing a facility that facilitates the entering into transactions by third parties – Allows placement of orders, matches orders and executes transactions.</li> </ul>
Broker platforms/ Brokers	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bringing about transactions by introducing buyer/seller; or</li> <li>• Providing a facility that facilitates the entering into transactions by third parties – Allows placement of orders, matches orders and executes transactions.</li> </ul>
Cross border capacity exchanges/ platforms	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bringing about transactions by introducing buyer/seller; or</li> <li>• Providing a facility that facilitates the entering into transactions by third parties – Allows placement of orders, matches orders and executes transactions.</li> </ul>
Secondary capacity allocation platforms	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bringing about transactions by introducing buyer/seller; or</li> <li>• Providing a facility that facilitates the entering into transactions by third parties – Allows placement of orders, matches orders and executes transactions.</li> </ul>
TSOs (or persons acting on their behalf) organising gas trades, energy balancing, capacity trading	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bringing about transactions by introducing buyer/seller; or</li> <li>• Providing a facility that facilitates the entering into transactions by third parties – Allows placement of orders, matches orders and executes transactions.</li> </ul>
Sleeves (arranging)	✓	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bringing about transactions by offering a service to act as an intermediary to sell or to purchase commodities, on behalf of other market participants, that do not have an agreement to trade with each other.</li> </ul>
Sleeves (not arranging)	✓	✓	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entering into transactions to allow the sale or purchase of commodities between other market participants that do not have an agreement to trade, without trading on behalf of those market participants.</li> </ul>
Communication facilities	✓	✓	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>• It only provides a generic facility not specifically designed for the entering into transactions by third parties.</li> </ul>

## FORSYNINGSTILSYNETS VURDERING AF AFGRÆNSNINGEN MELLEML MARKEDSDELTAGER OG PPAT

I dette afsnit vil begreberne markedsdeltager og PPAT blive forklaret, hvorefter Forsyningstilsynet vurderer, om en balanceansvarlig aktør betragtes som en markedsdeltager eller en PPAT i handler på balancekapacitetsmarkederne.

### MARKEDSDELTAGER

For at en aktør kan betragtes som en markedsdeltager efter REMIT-forordningen, forudsætter det at:

- aktøren skal indgå i transaktioner omhandlende engrosenergi produkter, jf. REMIT-forordningens artikel 2, nr. 4.
- aktøren handler på et engrosenergimarked, jf. REMIT-forordningens artikel 2, nr. 7.

Forsyningstilsynets vurdering af, om de to forudsætninger er opfyldt, uddybes nedenfor.

### TRANSAKTIONER OMHANDLENDE ENGROSENERGIPRODUKTER

Forsyningstilsynet vurderer, at handlerne på balancekapacitetsmarkederne omhandler engrosenergi produkter som defineret i REMIT-forordningens artikel 2, nr. 4. Det følger af bestemmelsen, at der er tale om et engrosenergi produkt, hvis produktet er et *derivat[er] vedrørende elektricitet eller naturgas produceret, handlet eller leveret i Unionen*.

Forsyningstilsynet har i vurderingen lagt vægt på følgende:

- En transaktion omhandlende kapacitet betragtes som et derivat vedrørende elektricitet, der handles i Unionen. Dette skyldes, at aktøren der indgår handlen, forpligter sig til at byde ind i regulérkraftmarkedet og dermed levere elektricitet, hvis det er nødvendigt.
- Dette understøttes af ACERs Guidance, hvor der i afsnit 2.2.1. står, at *contracts for the supply of electricity and any derivative related to electricity traded in generation capacity markets and through capacity remuneration mechanisms in the Union* betragtes som engrosenergi produkter.

### TRANSAKTIONER PÅ ET ENGROSENERGIMARKED

Forsyningstilsynet vurderer, at balancekapacitetsmarkederne er engrosenergimarkeder som defineret i REMIT-forordningens artikel 2, nr. 6. Det følger af bestemmelsen, at et engrosenergimarked er *ethvert marked inden for Unionen, hvor der handles med engrosenergi produkter*.

Forsyningstilsynet har her lagt vægt på følgende:

- Eftersom transaktioner omhandlende kapacitet falder ind under betegnelsen "engrosenergi produkt", så er et balancekapacitetsmarked et engrosenergimarked.
- Dette understøttes af ACERs Guidance, hvor der i afsnit 2.2.2. står, at definitionen af engrosenergimarkeder inkluderer *generation capacity markets and capacity remuneration mechanisms, in so far as wholesale energy products are traded here*.

### BALANCEANSVARLIG AKTØR SOM MARKEDSDELTAGER

Forsyningstilsynet vurderer på baggrund af ovenstående afsnit, at balanceansvarlige aktører er markedsdeltagere som defineret i REMIT-forordningens artikel 2, nr. 7. Det følger af bestemmelsen, at en markedsdeltager er *enhver person, herunder transmissionsssystemoperatør, som indgår i transaktioner, herunder afgivelse af handelsordre, på et eller flere engrosenergimarkeder.*

Forsyningstilsynet har her lagt vægt på følgende:

- Når en balanceansvarlig aktør indgår i transaktioner på et balancekapacitetsmarked omhandler transaktionen et engrosenergiprodukt.
- Et balancekapacitetsmarked er et engrosenergimarked.
- En balanceansvarlig aktør falder under betegnelsen "juridisk person" og er dermed at betragte som en person, jf. REMIT-forordningens artikel 2, nr. 8.
- Transaktionerne på balancekapacitetsmarkeder indgås mellem en TSO og en balanceansvarlig aktør. Det er derfor den balanceansvarlige aktør, der afgiver bud og indgår transaktionen, uanset om buddene stammer fra andre aktører.

### PPAT

For at en aktør kan betragtes som en PPAT efter REMIT-forordningen, forudsætter det, at følgende tre kriterier alle er opfyldt:

1. Aktøren skal være en fysisk eller juridisk person.
2. Aktøren skal være beskæftiget med transaktioner som et led i aktørens normale og almindelige lønnede erhverv.
3. Aktøren skal gennemføre/arrangere transaktioner uden at indgå som markedsdeltager i transaktioner.

### BALANCEANSVARLIG AKTØR SOM FYSISK ELLER JURIDISK PERSON

Forsyningstilsynet vurderer, at en balanceansvarlig aktør er en juridisk person som defineret i REMIT-forordningen, jf. forordningens artikel 2, nr. 8.

### BALANCEANSVARLIG AKTØR ER BESKÆFTIGET MED TRANSAKTIONER SOM LED I DENS NORMALE OG ALMINDELIGE LØNNEDE ERHVERV

Forsyningstilsynet vurderer, at en balanceansvarlig aktør indgår i transaktioner omhandlende kapacitet som led i den balanceansvarlige aktørs normale og almindelige lønnede erhverv.

Forsyningstilsynet har her lagt vægt på, at en balanceansvarlig aktørs professionelle rolle består i at påtage sig balanceansvaret for sine kunder og bl.a. byde deres kapaciteter ind i balancekapacitetsmarkederne.

### BALANCEANSVARLIG AKTØR GENNEMFØRER/ARRANGERER TRANSAKTIONER

Forsyningstilsynet vurderer, at en balanceansvarlig aktør ikke arrangerer transaktioner i balancekapacitetsmarkederne, men indgår selve transaktionerne med Energinet. Dette er uafhængigt af, om den tilbudte kapacitet stammer fra den balanceansvarlige aktørs underliggende kunder.



Forsyningstilsynet har her lagt vægt på, at det er den balanceansvarlige aktør, som melder transaktionerne ind i balancekapacitetsmarkederne til Energinet. Energinet indgår således transaktionerne direkte med den balanceansvarlige aktør og ikke med dens underliggende kunder.

#### BALANCEANSVARLIG AKTØR SOM PPAT

På baggrund af ovenstående vurderer Forsyningstilsynet, at to ud af de tre kriterier er opfyldt for, at en balanceansvarlig aktør kan betragtes som en PPAT. Dermed opfylder balanceansvarlige aktører **ikke** betingelserne for at kunne anses som PPATs, og de er dermed **ikke** underlagt PPAT-forpligtelser efter REMIT-forordningen.

Forsyningstilsynet har her lagt vægt på følgende:

- En balanceansvarlig aktør er en juridisk person.
- En balanceansvarlig aktør er beskæftiget med transaktioner som led i dens normale og almindelige lønnede erhverv.
- En balanceansvarlig aktør indgår selve transaktionen på balancekapacitetsmarkederne og arrangerer dermed ikke blot transaktioner på disse markeder.

## KONKLUSION

Forsyningstilsynet vurderer sammenfattende, at i tilfælde hvor en balanceansvarlig aktør byder ind i et eller flere balancekapacitetsmarkeder, så er den balanceansvarlige aktør markedsdeltager i REMIT-forordningens forstand, uanset om den tilbudte kapacitet stammer fra underliggende kunder. Den balanceansvarlige aktør er dermed ansvarlig for transaktionen. Det indebærer, at den balanceansvarlige aktør kan risikere strafansvar, hvis den pågældende aktørs handler vurderes til at være i strid med REMIT-forordningen.

Forsyningstilsynet vurderer endvidere, at en balanceansvarlig aktør **ikke** er en PPAT og dermed **ikke** er underlagt en PPAT's forpligtelser efter REMIT-forordningen.