

30 Mai 2018

Către toate părțile interesate

Subiect: Scrisoarea Deschisă Privind dezvăluirea informațiilor privilegiate și utilizarea platformelor de publicare a informațiilor privilegiate (Inside Information Platforms - IIPs).

Stimate Domn / Stimate Doamnă,

Scopul acestei scrisori este de a vă informa pe dvs. cât și piața în general cu privire la poziția Agenției pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din Domeniul Energiei ("Agenția") cu privire la anumite aspecte ale dezvăluirii informațiilor privilegiate conform Regulamentului (EU) Nr.1227/2011 privind integritatea și transparența pieței angro de energie (REMIT).

Articolul 4(1) din REMIT stabilește obligația pentru toți participanții la piață de a publica anumite informații privilegiate deținute, într-un mod eficient și în timp util. Agenția consideră o divulgare efectivă numai dacă îndeplinește anumite cerințe în ceea ce privește calitatea și conținutul. Agenția a publicat îndrumări descriind înțelegerea Agenției cu privire la obligația de a dezvălui informații privilegiate în conformitate cu REMIT¹.

Articolele 8(1) și 8(5) din REMIT, în legătură cu Regulamentul de punere în aplicare (UE) Nr. 1348/2014, reglementează colectarea datelor privind tranzacțiile și a datelor fundamentale, inclusiv datele privind informațiile privilegiate. Articolul 10(1) al Regulamentului de punere în aplicare specifică faptul că participanții la piață care dezvăluie informații privilegiate pe site-ul web propriu, sau furnizorii de servicii care dezvăluie aceste informații în numele participanților la piață vor trebui să furnizeze fluxuri web pentru a permite Agenției să colecteze aceste date în mod eficient. Aceste fluxuri web permit și altor părți interesate să colecteze informațiile publicate. Detaliile privind colectarea informațiilor privilegiate sunt descrise în Manualul de Proceduri privind raportarea datelor al Agenției².

În ultimele luni, Agenția a analizat activitățile de publicare ale participanților la piață. Rezultatele au relevat următoarele fapte:

- Majoritatea participanților la piață folosesc site-ul web propriu pentru dezvăluirea informațiilor privilegiate. În cele mai multe cazuri, aceste site-uri web nu furnizează fluxuri web și, prin urmare, nu se conformează cerințelor legale.
- Mai puțin de 10 procente din toți participanții la piață folosesc o platformă de publicare a informațiilor privilegiate (IIP)³.

¹ ACER Guidance on the application of Regulation (EU) No 1227/2011, 4th edition, p. 40 ff

² REMIT Manual of Procedures on transaction data, fundamental data and inside information reporting, Version 4, p. 30 ff

³ Agenția a publicat o listă neexhaustivă a platformelor pentru publicare informațiilor privilegiate pe portalul REMIT: <https://www.acer-remit.eu/portal/list-inside-platforms>

- Un număr de participanți la piață (mai puțin de 10 procente) nu au listat nicio informație în CEREMP privind locul de publicare a informațiilor privilegiate.
- Mulți dintre participanții la piață care au indicat folosirea unei platforme de publicare a informațiilor privilegiate în CEREMP nu sunt înregistrați la platforma indicată.

Este obiectivul declarat al Agenției de a se asigura că obligațiile legale prevăzute în REMIT, inclusiv cele referitoare la dezvăluirea informațiilor privilegiate, sunt îndeplinite. Participanții la piață pot fi asigurați că, folosind platformele pentru publicarea informațiilor privilegiate, își publică informațiile într-un mod eficient. Agenția ar dori să aducă în atenția participanților la piață următoarele aspecte:

- Se pare că este necesară o mai mare transparență în ceea ce privește dezvăluirea informațiilor privilegiate.
- Unul dintre obiectivele principale ale REMIT este acela de a asigura transparența pe piață. Agenția se îndoiește că dezvăluirea informațiilor privilegiate prin intermediul unei multitudini de site-uri web ale companiilor poate fi considerată "eficientă".
- Toți participanții la piață sunt obligați să furnizeze fluxuri web atunci când dezvăluie informații privilegiate. Agenția consideră că folosirea platformelor de publicare a informațiilor privilegiate reprezintă o alternativă mai convenabilă la crearea de fluxuri web pe site-urile web ale companiilor.
- Agenția va continua cooperarea cu platformele de publicare a informațiilor privilegiate listate și dorește să se asigure că cerințele sunt adecvate scopului, precum și pe deplin implementate. Va evalua, de asemenea, cerințele existente și va lua în considerare diferite opțiuni privind viitoare schimbări, inclusiv posibilitatea înregistrării platformelor și instituirii obligativității utilizării acestor platforme. Agenția face eforturi pentru crearea unui sistem care să nu descurajeze participanții la piață cu un număr foarte mic de publicări de mesaje urgente - UMM (Urgent Market Message) să se înscrie la o platformă de publicare a informațiilor privilegiate.
- Ca o modalitate de a se asigura că toți participanții la piață au o viziune comună asupra poziției Agenției, aceasta intenționează să revizuiască documentele care explică publicarea și colectarea informațiilor privilegiate (Ghidul ACER și Manualul de Proceduri).
- În acest context, Agenția va lua în considerare modificarea acestor documente într-un mod care să contribuie la asigurarea egalității de șanse, precum și la facilitarea accesului la informațiile publicate pentru toți participanții la piață.

Agenția va continua să monitorizeze comportamentul de publicare al participanților la piață și va notifica autorităților naționale de reglementare în domeniu pe acei participanți la piață care nu publică în timp util și în mod eficient informațiile privilegiate.

Dacă aveți orice comentarii sau opinii cu privire la cele de mai sus, vă rugăm să nu ezitați să ne contactați la inside.information@acer.europa.eu.

Cu stimă,

Volker Zuleger
Head of the Market Integrity and
Transparency Department