

# Advies

(A)1985

5 september 2019

## Advies over de aanvraag van EPEX SPOT SE tot aanwijzing als benoemde elektriciteitsmarktbeheerder (NEMO)

Genomen met toepassing van artikel 4, vierde lid van de Verordening (EU) 2015/1222 van de Commissie van 24 juli 2015 tot vaststelling van richtsnoeren betreffende capaciteitstoewijzing en congestiebeheer

Niet-vertrouwelijke versie

# INHOUDSOPGAVE

INHOUDSOPGAVE.....	2
EXECUTIVE SUMMARY.....	3
1. WETTELIJKE BASIS.....	4
1.1. DE VERORDENING (EU) 2015/1222 VAN DE COMMISSIE VAN 24 JULI 2015 TOT VASTSTELLING VAN RICHTSNOEREN BETREFFENDE CAPACITEITSTOEWIJZING EN CONGESTIEBEHEER .....	4
1.1.1. Procedure tot aanwijzing.....	4
1.1.2. Aanwijzingscriteria .....	5
1.2. BELGISCH INTERN RECHT .....	7
1.2.1. Procedure tot aanwijzing.....	7
1.2.2. Aanwijzingscriteria .....	7
2. ANTECEDENTEN.....	8
3. ONDERZOEK VAN DE AANVRAAG.....	9
3.1. Voorstelling EPEX SPOT SE .....	9
3.2. Bespreking van de aanwijzingscriteria .....	10
3.2.1. De vereiste middelen.....	10
3.2.2. Open toegang tot informatie .....	13
3.2.3. Kostenrapportering .....	13
3.2.4. Ontvlechting .....	14
3.2.5. Kruissubsidiëring .....	15
3.2.6. Niet-discriminerende behandeling.....	16
3.2.7. Marktbewaking.....	16
3.2.8. Transparantie en vertrouwelijkheid.....	17
3.2.9. Clearing en afwikkeling.....	17
3.2.10. Coördinatie met de TSB.....	18
4. CONCLUSIE .....	19
BIJLAGE 1 .....	20

## EXECUTIVE SUMMARY

De COMMISSIE VOOR DE REGULERING VAN DE ELEKTRICITEIT EN HET GAS (hierna: “CREG”) onderzoekt hierna, op grond van artikel 4, vierde lid van de Verordening (EU) 2015/1222 van de Commissie van 24 juli 2015 tot vaststelling van richtsnoeren betreffende capaciteitstoewijzing en congestiebeheer (hierna: de “CACM Verordening”), de aanvraag tot aanwijzing van EPEX SPOT SE (hierna: “EPEX SPOT”) als benoemde elektriciteitsmarktbeheerder (hierna: “NEMO”).

Voornoemde aanvraag tot aanwijzing als NEMO werd door de EPEX SPOT op 17 april 2019 bij de minister van Energie, Leefmilieu en Duurzame Ontwikkeling (hierna: minister) ingediend, samen met:

- de aanvraag [vrij vertaald naar het Nederlands] « *Aanvraag tot aanwijzing als NEMO voor de eenvormige day-ahead en intradaykoppeling in België* » ;
- 18 bijlagen met bijkomende informatie, opgelijst in punt 13 op blz. 73 van de aanvraag.

Per brief van 27 juni 2019, ontvangen op 2 juli 2019 heeft de minister per brief aan de CREG om een advies gevraagd met toepassing van artikel 23 van de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt.

Het onderstaand advies is ingedeeld in vier delen. Het eerste deel gaat over het wettelijke kader. In het tweede deel worden de antecedenten van onderhavig advies uiteengezet. In het derde deel wordt onderzocht of de aanvraag tot aanwijzing van EPEX SPOT als NEMO de voorschriften van de CACM Verordening naleeft. Het vierde deel, tenslotte, bevat het besluit.

Dit advies werd goedgekeurd door het Directiecomité van de CREG op zijn vergadering van 5 september 2019.

# 1. WETTELIJKE BASIS

## 1.1. DE VERORDENING (EU) 2015/1222 VAN DE COMMISSIE VAN 24 JULI 2015 TOT VASTSTELLING VAN RICHTSNOEREN BETREFFENDE CAPACITEITSTOEWIJZING EN CONGESTIEBEHEER

### 1.1.1. Procedure tot aanwijzing

1. Onderhavig advies houdt rekening met de CACM Verordening dat overeenkomstig artikel 84 in werking is getreden op 14 augustus 2015.
2. De CACM Verordening heeft een rechtstreekse werking in Belgisch recht en hoeft niet te worden omgezet in nationale wetgeving. Een verordening is immers een maatregel met een algemene strekking die verbindend is in al haar onderdelen en rechtstreeks toepasselijk is in elke lidstaat.
3. De CACM Verordening beoogt een eenvormige *day-ahead*- en/of *intraday*koppeling tot stand te brengen. Deze doelstelling kan niet met succes worden verwezenlijkt zonder de vaststelling van een geheel aan geharmoniseerde regels voor de capaciteitsberekening, het congestiebeheer en de handel in elektriciteit. Aldus bevat deze verordening gedetailleerde richtsnoeren inzake zone overschrijdende capaciteitstoewijzing en congestiebeheer op de *day-ahead*- en/of *intraday*markten, met inbegrip van eisen voor de vaststelling van gemeenschappelijke methodologieën voor het bepalen van de capaciteitsvolumes die simultaan in verschillende biedzones beschikbaar zijn, criteria voor de evaluatie van de efficiëntie en een herzieningsproces voor de vaststelling van biedzoneconfiguraties.
4. Elektriciteitsbeurzen verzamelen biedingen en aanbiedingen binnen verschillende tijdsbestekken. Deze vormen de noodzakelijke inputs voor de capaciteitsberekening in het eenvormige *day-ahead*- en/of *intraday*koppelingsproces.
5. De bij de CACM Verordening vastgelegde regels voor elektriciteitshandel vragen ook om een institutioneel kader voor de elektriciteitsbeurzen. Aldus, verwoordt de CACM Verordening gemeenschappelijke eisen voor het aanwijzen van NEMO's en de uitoefening van hun taken in de verwezenlijking van de doelstellingen van de Verordening (EU) 2019/943 van het Europees Parlement en de Raad van 5 juni 2019 betreffende de interne markt voor elektriciteit (hierna: Verordening 2019/943), (artikel 1, van de Verordening 2019/943).
6. De Verordening 2019/943 is in werking getreden op de twintigste dag na bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie, of op 3 augustus 2019. Zij is van toepassing met ingang van 1 januari 2020.
7. Elke lidstaat waarvan het elektriciteitsnet is aangesloten op een biedzone van een andere lidstaat zorgt ervoor dat uiterlijk vier maanden na de inwerkingtreding van de CACM Verordening één of meer NEMO's worden aangewezen om de eenvormige *day-ahead*- en/of *intraday*koppeling te kunnen uitvoeren (artikel 4, eerste lid, van de CACM GL).
8. Concreet houdt dit in dat iedere lidstaat initieel uiterlijk op 14 december 2015 een NEMO moest aanwijzen voor een initiële termijn van vier jaar (artikel 4, eerste lid, van de CACM Verordening).
9. Tenzij anders bepaald, zijn de regulerende instanties de aanwijzende autoriteit die de NEMO aanwijzen alsook monitoren met betrekking tot de inachtneming van de aanwijzingscriteria (artikel 4, derde lid, van de CACM Verordening).

10. Voor België is de minister de aanwijzende autoriteit gelet op artikel 3, van het koninklijk besluit van 20 oktober 2005 met betrekking tot de oprichting en de organisatie van een Belgische markt voor uitwisseling van energieblokken (hierna: koninklijk besluit van 20 oktober 2005) . Deze bepaling is niet strijdig met artikel 4, derde lid, van de CACM Verordening en kan bijgevolg verder worden toegepast.
11. De CACM Verordening bepaalt verder dat wanneer de regulerende autoriteit niet de aanwijzende autoriteit is, de regulerende autoriteit een advies moet uitbrengen over de mate waarin de kandidaat-NEMO al dan niet voldoet aan de aanwijzingscriteria van artikel 6, van de CACM Verordening (artikel 4, vierde lid, van de CACM Verordening).
12. Artikel 4, vierde lid, van de CACM Verordening vormt de wettelijke basis op grond waarvan de CREG bevoegd is om onderhavig advies uit te brengen.
13. De aanwijzende autoriteit stelt ACER in kennis van de aanwijzing (artikel 4, tiende lid, van de CACM Verordening).
14. Overeenkomstig artikel 4, vijfde lid, van de CACM Verordening heeft een NEMO die in één lidstaat is aangewezen, het recht *day-ahead*- en *intraday*handelsdiensten met levering in een andere lidstaat aan te bieden. De handelsregels die in die laatste lidstaat gelden, zijn ook van toepassing als een marktbeheerder in die lidstaat niet als NEMO is aangewezen. De aanwijzende autoriteiten monitoren alle NEMO's die binnen hun lidstaat eenvormige *day-ahead*- en/of *intraday*koppeling uitvoeren. Een aangewezen NEMO moet de aanwijzende autoriteit van een andere lidstaat ervan in kennis stellen plannen voor de uitvoering van eenvormige *day-ahead*- of *intraday*koppeling in die lidstaat te hebben, en wel twee maanden na het begin van die operatie.

#### **1.1.2. Aanwijzingscriteria**

15. De aanwijzingscriteria worden opgesomd in artikel 6 van de CACM Verordening:

*Een kandidaat wordt als een NEMO aangewezen als hij voldoet aan de volgende voorwaarden: a)hij beschikt over afdoende hulpmiddelen, of gaat daarvoor contracten aan, voor een gemeenschappelijke, gecoördineerde en aan de regelgeving voldoende uitvoering van eenvormige day-ahead- en/of intradaykoppeling, inclusief de hulpmiddelen die vereist zijn om de NEMO-functies uit te oefenen, de vereiste financiële middelen, de noodzakelijke informatietechnologie, de technische infrastructuur en de operationele procedures, of hij toont aan in staat te zijn om deze hulpmiddelen binnen een redelijke voorbereidende termijn beschikbaar te stellen alvorens zijn in artikel 7 bedoelde taken op te nemen;*

*b) hij is in staat ervoor te zorgen dat de marktdeelnemers een open toegang hebben tot informatie met betrekking tot de in artikel 7 bedoelde NEMO-taken;*

*c) hij is kostenefficiënt op het gebied van de eenvormige day-ahead- en intradaykoppeling en houdt in zijn interne boekhouding afzonderlijke rekeningen bij voor de MCO-functies en andere activiteiten teneinde kruissubsidiëring te voorkomen;*

*d) hij heeft een adequaat niveau van scheiding van bedrijfsactiviteiten met andere marktdeelnemers;*

*e) indien hij in een lidstaat is aangewezen als nationaal wettelijk monopolie voor day-ahead- en intradayhandelsdiensten, gebruikt hij de in artikel 5, lid 1, bedoelde vergoedingen niet ter financiering van zijn day-ahead- of intraday- activiteiten in een andere lidstaat dan die waarin de vergoedingen zijn geïnd;*

*f) hij is in staat alle marktdeelnemers op niet-discriminerende wijze te behandelen;*

*g) hij beschikt over passende marktbevakingsregelingen;*

*h) hij beschikt over de nodige transparantie- en vertrouwelijkheidsovereenkomsten met marktdeelnemers en de TSB's; 25.7.2015 L 197/33 Publicatieblad van de Europese Unie NL*

*i) hij is in staat de nodige clearing- en afwikkelingsdiensten te leveren;*

*j) hij is in staat de vereiste communicatiesystemen en -routines voor de coördinatie met de TSB's van de lidstaat op te zetten.*

*2. De in lid 1 omschreven criteria worden zodanig toegepast dat de mededinging tussen NEMO's op een billijke en niet-discriminerende wijze verloopt.*

16. Deze criteria zijn cumulatief. Overeenkomstig artikel 4, vierde lid, van de CACM Verordening kunnen NEMO-aanwijzingen enkel geweigerd worden wanneer niet voldaan is aan de aanwijzingscriteria van artikel 6. Dit betekent dat wanneer in het koninklijk besluit van 20 oktober 2005 andere criteria zijn opgenomen voor het verkrijgen van een vergunning als marktbeheerder en deze criteria niet vervuld zouden zijn in het kader van de aanvraag om als NEMO te worden aangewezen, dit geen basis is op grond waarvan de aanwijzende autoriteit de aanwijzing als NEMO kan weigeren.

17. Dit principe geldt uiteraard enkel en alleen voor grensoverschrijdende *day-ahead*- en/of *intraday*handelsdiensten. Indien de aanvrager bijkomend niet grensoverschrijdende *day-ahead*- en/of *intraday*handelsdiensten wenst aan te bieden, zoals in het kader van de strategische reserves dan zal hierop het koninklijk besluit van 20 oktober 2005 toepassing vinden.

De aanwijzingscriteria moeten door de NEMO permanent worden nageleefd. Daartoe zal de aanwijzende autoriteit de naleving van de aanwijzingscriteria door de NEMO monitoren. De aanwijzende autoriteit moet niet enkel de door hem aangewezen NEMO monitoren maar ook de NEMO's die actief zijn in het land, maar niet aangewezen zijn door de aanwijzende autoriteit (artikel 4, achtste en negende lid, van de CACM Verordening).

## **1.2. BELGISCH INTERN RECHT**

### **1.2.1. Procedure tot aanwijzing**

18. Het koninklijk besluit van 20 oktober 2005 bepaalt in artikel 3, §2 dat de minister in principe over 60 dagen beschikt vanaf ontvangst van het dossier om de vergunning toe te kennen of te weigeren. Het koninklijk besluit van 20 oktober 2005 verleent expliciet aan de CREG geen bevoegdheid om een advies hierover uit te brengen. Deze bevoegdheid put de CREG uitsluitend uit de CACM Verordening, die geen termijn bepaalt binnen dewelke de CREG haar advies moet uitbrengen (artikel 4, vierde lid, van de CACM Verordening).

19. Met toepassing van artikel 23, §2, 1°, van de elektriciteitswet geeft de CREG gemotiveerde adviezen in de gevallen bepaald door de wet of de uitvoeringsbesluiten ervan. De termijn binnen dewelke het directiecomité zijn adviezen overhandigt aan de minister bedraagt veertig kalenderdagen na ontvangst van het verzoek, behalve wanneer de minister een langere termijn bepaalt.

20. Aangezien de bevoegdheid van de CREG van huidig advies niet voortvloeit uit een uitvoeringsbesluit (het koninklijk besluit van 20 oktober 2005) maar rechtstreeks voortvloeit uit een Europese verordening, vindt de termijn van veertig kalenderdagen, *in casu* geen toepassing.

21. Evenmin, heeft de minister in haar brief van 27 juni 2019, ontvangen door de CREG op 2 juli 2019 een termijn vooropgesteld binnen dewelke de CREG haar advies dient te overhandigen.

22. EPEX SPOT is als NEMO aangeduid in andere lidstaten . In haar aanvraag aan de minister meldt EPEX SPOT dat zij activiteiten als NEMO in België zal uitoefenen, met toepassing van artikel 4, vijfde lid, van de CACM Verordening en dit in afwachting van een officiële aanwijzing door de minister.

### **1.2.2. Aanwijzingscriteria**

23. De CREG zal enkel advies verstrekken met betrekking tot de naleving door de aanvrager van de aanwijzingscriteria opgesomd in de CACM Verordening. Hiervoor kan verwezen worden naar paragraaf 15 van onderhavig advies.

## 2. ANTECEDENTEN

24. Op 27 november 2015 diende Belpex NV/SA (hierna: “Belpex”) een aanvraag in bij de Minister van Energie tot aanwijzing als benoemde elektriciteitsmarktbeheerder. De Minister vroeg de CREG, via brief op 2 december 2015, om haar advies betreffende de aanvraag van Belpex, met toepassing van artikel 23 van de Elektriciteitswet.

25. De CREG publiceerde, op 14 januari 2016, haar advies<sup>1</sup> met betrekking tot deze aanvraag. Op 28 januari 2016 werd Belpex door de Minister van Energie aangewezen als NEMO via Ministerieel Besluit<sup>2</sup>.

26. Naar aanleiding van de samensmelting van EPEX SPOT Belgium NV/SA (voorheen Belpex<sup>3</sup>) en EPEX SPOT SE op 31 december 2018, gaf EPEX SPOT SE op 14 december 2018 via brief aan de Minister voor Energie te kennen om vanaf 1 januari 2019 haar activiteiten op de Belgische *day-ahead* en *intraday*markten te zullen voortzetten op basis van de aanwijzing van EPEX SPOT SE als NEMO in Frankrijk, zoals beschreven in artikel 4, vijfde lid van de CACM Verordening. De CREG ontving via e-mail, op 18 december 2018, een kopie van deze brief van EPEX SPOT SE.

27. Vervolgens diende EPEX SPOT SE op 17 april 2019 een aanvraag in bij de Minister tot aanwijzing als NEMO. De Minister vroeg de CREG, via brief ontvangen op 2 juli 2019, haar advies uit te brengen met betrekking tot deze aanvraag. Dit verzoek kadert in de toepassing van artikel 4, vierde lid van de CACM Verordening, waarin de procedure tot aanwijzing van één of meerdere NEMO's beschreven staat.

---

<sup>1</sup> [Advies](#) (A) 160114-CDC-1501 over de aanvraag van Belpex NV/SA tot aanwijzing van benoemde elektriciteitsmarktbeheerder (NEMO)

<sup>2</sup> [Ministerieel Besluit](#) van 28 januari 2016

<sup>3</sup> De naamswijziging van Belpex NV/SA naar EPEX SPOT Belgium NV/SA vond plaats op 31 december 2016.



### 3. ONDERZOEK VAN DE AANVRAAG

28. De aanvraag die door EPEX SPOT werd ingediend bij de Minister van Energie, omvat de volgende documenten:

- een begeleidende brief, dd. 17 april 2019, aan het kabinet van de Minister;
- de aanvraag « *Demande de désignation en qualité de NEMO pour le couplage unique journalier et infrajournalier en Belgique* » ;
- 18 bijlagen met bijkomende informatie, opgelijst in punt 13 op blz. 73 van de aanvraag

29. Bijlagen III, IV, V en XVII beslaan het fiscaal jaar 2017. Op 16 juli 2019 werden de relevante versies van deze bijlagen met de informatie van het fiscaal jaar 2018, per e-mail, door EPEX SPOT doorgestuurd aan de CREG. De CREG zal zich voor de hierna volgende analyses baseren op de meest recente gegevens, i.e. voor het fiscaal jaar 2018.

#### 3.1. VOORSTELLING EPEX SPOT SE

30. Hoofdstukken 2 en 6 van de aanvraag omvatten een beschrijving van de structuur en de activiteiten van EPEX SPOT SE en de aan haar gelinkte ondernemingen.

31. De hoofdaandeelhouders van EPEX SPOT SE zijn de *EEX Group* (bestaande uit de beurzen EEX en Powernext) (51% van de aandelen van EPEX SPOT SE) en *HGRT* (bestaande uit de zes transmissiesysteembeheerders Amprion, APG, Elia, RTE, Swissgrid en TenneT) (voor 49% van de aandelen):



32. EPEX SPOT SE omvat, bovendien, vier dochterondernemingen: EPEX Netherlands BV, EPEX SPOT Suisse SA, JV EPEX-SOOPS BV en SEEPEX. Daarnaast werd, zoals eerder vermeld en sinds 31 december 2018, een vijfde filiaal EPEX SPOT Belgium NV/SA gefusioneerd met EPEX SPOT SE.

33. De huidige structuur van EPEX SPOT SE is het resultaat van meerdere fusies en overnames in het verleden, waarbij de fusie tussen EPEX SPOT Belgium NV/SA en EPEX SPOT SE de directe aanleiding vormde voor de nieuwe aanvraag tot aanwijzing als NEMO.

34. In punten 2.2 tot en met 2.6 van de aanvraag worden de voornaamste handelsactiviteiten van EPEX SPOT SE omschreven. Deze omvatten hoofdzakelijk het organiseren van elektriciteitsmarkten in de landen van de CWE-regio (Duitsland / Luxemburg, Frankrijk, Oostenrijk, België en Nederland) alsook in Zwitserland en Groot-Brittannië. Deze elektriciteitsmarkten bestaan uit elektronische platforms

waarop de marktdeelnemers hun biedingen voor de aan- en verkoop van elektriciteit in de *day-ahead*- en *intraday* tijdsbestekken kunnen invoeren, waarna ze op transparante en niet-discriminerende wijze met elkaar worden *gematched* en toegewezen.

35. In het kader van de inwerkingtreding van de CACM Verordening en de aanwijzing als NEMO van Belpex NV/SA en EPEX SPOT SE in verschillende Lidstaten, werden verschillende taken toegewezen aan EPEX SPOT SE. De concrete verantwoordelijkheden van EPEX SPOT SE – of eender welke andere aangewezen NEMO – worden opgelijst in artikel 7 van de CACM Verordening. Algemeen gezien behelst het enerzijds het organiseren van elektriciteitsmarkten in *day-ahead* en *intraday* (i.e. de zogenaamde “NEMO”-taken) en anderzijds het samenwerken met andere NEMO’s om de eenvormige *day-ahead*- en *intraday*koppeling te faciliteren (i.e. de zogenaamde “MCO”-functies<sup>4</sup>). Hiertoe werkt EPEX SPOT SE met de andere in Europa aangewezen NEMO’s samen in het PCR – MRC project (voor *day-ahead*) en XBID (voor *intraday*).<sup>5</sup>

## 3.2. BESPREKING VAN DE AANWIJZINGSCRITEIA

36. De CACM Verordening beschrijft, in artikel 6, de criteria waaraan een kandidaat-NEMO dient te voldoen om te kunnen worden aangewezen als NEMO. De CREG bespreekt hierna, op basis van de informatie die ze ontving in het kader van de aanvraag van EPEX SPOT, in welke mate laatstgenoemde aan deze criteria voldoet.

### 3.2.1. De vereiste middelen

*a) hij beschikt over afdoende hulpmiddelen, of gaat daarvoor contracten aan, voor een gemeenschappelijke, gecoördineerde en aan de regelgeving voldoende uitvoering van eenvormige day-ahead- en/of intradaykoppeling, inclusief de hulpmiddelen die vereist zijn om de NEMO-functies uit te oefenen, de vereiste financiële middelen, de noodzakelijke informatietechnologie, de technische infrastructuur en de operationele procedures, of hij toont aan in staat te zijn om deze hulpmiddelen binnen een redelijke voorbereidende termijn beschikbaar te stellen alvorens zijn in artikel 7 bedoelde taken op te nemen;*

#### 3.2.1.1. Financiële middelen

37. De aanvraag van EPEX SPOT omvat een uittreksel van de inschrijving van het handels- en ondernemingsloket<sup>6</sup>, gedateerd op 29 maart 2019 en uitgereikt door de griffie van het handelstribunaal in Parijs. Het betreft de inschrijving van EPEX SPOT als Europese vennootschap met hoofdzetel in Parijs.

38. In Bijlage III aan de aanvraag worden de resultaten van het fiscale jaar 2017 voorgesteld aan de *Management Board* van EPEX SPOT. De geactualiseerde versie van dit Jaarrapport werd, zoals aangegeven in randnummer 29, aan de CREG via e-mail toegezonden op 16 juli 2019.

39. De aanvraag van EPEX SPOT omvat, bovendien, een auditverslag voor het fiscale jaar 2017, uitgevoerd door KPMG, in Bijlage IV aan de aanvraag. Deze bijlage werd opnieuw geactualiseerd voor het fiscale jaar 2018.

---

<sup>4</sup> MCO = *Market Coupling Operator* of marktkoppelingsbeheerder

<sup>5</sup> PCR = *Price Coupling of Regions*; MRC = *Multi-Regional Coupling*; XBID = *Cross-Border Intraday*

<sup>6</sup> « *Extrait d'immatriculation principale au registre du commerce et des sociétés* », Bijlage I aan de aanvraag

40. Het bewijs van de betaling van de inkomstenbelastingen op de resultaten van EPEX SPOT is toegevoegd in Bijlage V aan de aanvraag, voor zowel het aanslagjaar 2017 als 2018.

41. Op 31 december 2018 bedroeg de solvabiliteitsratio<sup>7</sup> van EPEX SPOT 40,59%. Dit is een significante daling ten opzichte van dezelfde ratio eind 2017, toen deze nog 75,86% bedroeg. Dit is voornamelijk het gevolg van de samensmelting met EPEX SPOT Belgium op 31 december 2018, waardoor een uitstaande schuld van k€ 59 293 aan belasting over de toegevoegde waarde, verschuldigd aan de Belgische belastingsadministratie, is opgenomen in de balans. Deze is volgens het verslag aan de *Management Board* in januari 2019 vereffend. Zonder evenwel inzage te hebben in de staat van de balans van EPEX SPOT na deze vereffening, kan verwacht worden dat dit de solvabiliteit van de onderneming ten goede komt.

42. De liquiditeitsratio<sup>8</sup> bedroeg 1,14 op 31 december 2018 (tegenover 2,06 eind 2017). De afname van deze ratio is, opnieuw, grotendeels het gevolg van de samensmelting van de onderneming met EPEX SPOT Belgium, waardoor zowel de activa als passiva van laatstgenoemde wordt opgenomen op de balans van EPEX SPOT. Dit impliceert dat, ondanks de daling tussen 2017 en 2018, EPEX SPOT in staat is om op korte termijn aan haar financiële verplichtingen te voldoen.

43. De rentabiliteitsratio<sup>9</sup> daalde van 32,54% in 2017 naar 25,03% in 2018, ondanks een stijging met 9% van de netto omzet en een stijging van 10% van het netto bedrijfsresultaat. De rentabiliteit (i.e. de winst per geïnvesteerde euro) nam echter af met ongeveer 23%.

44. Naast overzichten van de balans en de resultaten van 2017 en 2018, nam EPEX SPOT ook de vooruitzichten op korte termijn, tussen 2019 en 2021, op in de aanvraag (in Bijlage VI). Hierin worden inschattingen opgenomen van de voorziene kosten en opbrengsten, op basis van ervaring, de voorziene werklast en de geplande investeringen. Tevens lijst EPEX SPOT een aantal risico's op die op korte termijn een invloed kunnen hebben op deze resultaten,

#### **[VERTROUWELIJK]**

Zonder evenwel dieper in detail in te gaan op deze risico's, geeft EPEX SPOT aan dat het financieel beheer van de onderneming gericht is op het vermijden of mitigeren van de impact van deze risico's.

#### **3.2.1.2. Informatietechnologie, technische infrastructuur en operationele procedures**

45. Teneinde haar taken als NEMO op een passende wijze te kunnen uitvoeren, dient EPEX SPOT aan te tonen over de nodige IT- en technische hulpmiddelen te beschikken – of hierover binnen een redelijke voorbereidende termijn te zullen kunnen beschikken. Deze worden voor de eenvormige *day-ahead*- en *intraday*koppeling beschreven in de aanvraag.

46. De koppeling van de *day-ahead*markten wordt, door EPEX SPOT, via het ETS (*EPEX Trading System*) uitgevoerd. Dit systeem verzamelt de aankoop- en verkoopbiedingen van haar deelnemers en *matcht* deze met de biedingen ingediend bij andere NEMO's in PCR via het prijskoppeling algoritme *Euphemia*. **[VERTROUWELIJK]**

EPEX SPOT is bovendien één van de zeven mede-eigenaars van PCR, het project voor de ontwikkeling van de eenvormige *day-ahead*koppeling. Binnen PCR zorgt het systeem *PCR Matcher-Broker* voor de anonieme uitwisseling van de biedingen en beperkingen tussen de deelnemende NEMO's. Het

---

<sup>7</sup> Berekend als: *eigen vermogen / vreemd vermogen*

<sup>8</sup> Berekend als: *(vlottende activa + liquide middelen) / (vreemd vermogen op korte termijn)*

<sup>9</sup> Berekend als: *netto bedrijfsresultaat / gemiddelde van de activa*

prijskoppelingsalgoritme *Euphemia* zorgt voor de *matching* van deze biedingen en het berekenen van de eruit resulterende netto-posities en prijzen per gekoppelde biedzone.

47. Daarnaast beschikt EPEX SPOT over lokale IT-systemen, [VERTROUWELIJK]

48. De koppeling van haar *intraday*markten wordt, door EPEX SPOT, via het M7 systeem uitgevoerd. [VERTROUWELIJK]<sup>10</sup>

Voor wat betreft de eenvormige *intraday*koppeling neemt EPEX SPOT deel aan het *XBID* project. Samen met de andere partners selecteerden ze *Deutsche Börse* als partner voor de ontwikkeling, het beheer van de licentie, het onderhoud en de *hosting* van de *XBID* systemen, inclusief de zogenaamde *Shared Order Book* en de *Capacity Management Module*, waarin respectievelijk de biedingen van de NEMO's en de transmissiesysteembepalingen van de TSB's verzameld en uitgewisseld worden.

49. EPEX SPOT geeft aan een continue beschikbaarheid van het personeel verantwoordelijk voor het beheer van de IT- en technische systemen wordt gegarandeerd, zowel intern als bij de eerder genoemde leveranciers van deze diensten. Daarenboven worden deze systemen, inclusief de procedures in geval van onregelmatigheden, op jaarlijkse wijze door een externe auditor doorgelicht.

Om de continuïteit van de operaties te waarborgen, zijn twee datacentrums beschikbaar in Parijs. Zowel op zeer korte als op langere termijn is EPEX SPOT erop voorzien om de operationele procedures te kunnen blijven uitvoeren, zelfs in geval van *black-out*.

50. De CREG merkt op dat noch het verslag van de jaarlijkse audit van deze systemen, noch de identiteit van de auditor, opgenomen is in de aanvraag. De CREG adviseert de Minister om EPEX SPOT te verzoeken haar inzage te geven in deze verslagen.

51. De operationele procedures die gericht zijn op het verzekeren van de *day-ahead*- en *intraday*koppeling in verschillende situaties, worden beschreven in deel 3.3 van de aanvraag. Voor de *day-ahead*koppeling wordt voorzien in procedures voor de normale bedrijfsvoering, procedures die gericht zijn op het oplossen van problemen die zich voordoen die de normale bedrijfsvoering kunnen belemmeren en procedures die de operationele continuïteit waarborgen wanneer de eerste twee types procedures mislukken.

52. Hoewel verschillende van deze procedures werden goedgekeurd door de CREG in samenspraak met de andere regulerende instanties<sup>11</sup>, dient de Minister aandacht te besteden aan het feit dat de samenhang tussen deze verschillende procedures, inclusief de verschillende *deadlines* voor de normale bedrijfsvoering of de mitigerende maatregelen om eventuele problemen op te lossen, niet worden beschreven in de aanvraag noch in haar bijlagen.

De CREG merkt op dat, bij wijze van voorbeeld, de normale bedrijfsvoering ernstig werd verstoord op 7 juni 2019 voor de koppeling van de *day-ahead*markten van EPEX SPOT. Een gedetailleerde beschrijving van de verschillende procedures, zowel op niveau van het ETS van EPEX SPOT als op het niveau van MRC en PCR, zou het toelaten aan zowel de marktdeelnemers als aan andere *stakeholders* (onder meer TSB's, regulerende instanties, JAO...) om op een efficiënte en snelle wijze te kunnen inspelen op veranderende procedures die het gevolg zijn van interne of externe problemen in de marktkoppelingsprocedures. De CREG merkt op dat tot op heden, op verschillende niveaus, onderzoeken worden uitgevoerd naar de oorzaken en het afwikkelen van deze procedures op 7 juni 2019. De Minister kan de uitkomsten van deze onderzoeken, wanneer ze beschikbaar zijn, in

---

<sup>10</sup> [VERTROUWELIJK]

<sup>11</sup> Bij wijze van voorbeeld: Beslissing (B) [1725](#) over de gemeenschappelijke goedkeuringsaanvraag van EPEX SPOT Belgium NV en Nord Pool AS en alle benoemde elektriciteitsmarktbeheerders voor de *back-up*methodologie

overweging nemen in haar analyse van de aanvraag van EPEX SPOT en in het bijzonder de naleving van het eerste aanwijzingscriterium.

53. Uit wat voorafgaat kan de CREG vaststellen dat EPEX SPOT op datum van de aanvraag om als NEMO te worden benoemd beantwoordt aan de eisen gesteld in artikel 6, eerste lid, a) van de CACM Verordening.

### 3.2.2. Open toegang tot informatie

*b) hij is in staat ervoor te zorgen dat de marktdeelnemers een open toegang hebben tot informatie met betrekking tot de in artikel 7 bedoelde NEMO-taken*

54. De informatie die toegankelijk moet worden gemaakt aan de marktdeelnemers heeft betrekking tot de taken die EPEX SPOT als NEMO dient uit te voeren, conform de bepalingen in artikel 7 van de CACM Verordening. In haar aanvraag maakt EPEX SPOT het onderscheid tussen de publiek beschikbare informatie met betrekking tot de activiteiten van EPEX SPOT en de informatie-uitwisseling tussen EPEX SPOT en haar individuele marktdeelnemers.

55. Op haar website geeft EPEX SPOT een overzicht van de markten die ze opereert, de resultaten van deze markten (o.a. prijzen, uitgewisselde volumes...), procedures met betrekking tot de marktwerking alsook de *clearing* en afwikkelingsprocedures. Daarnaast worden ook verschillende documenten met beschrijvingen van de regels en procedures, zoals toegevoegd in bijlage, gepubliceerd op de website. Bovendien zijn verschillende gegevens met betrekking tot de EPEX SPOT markten eveneens beschikbaar op het Transparantieplatform van ENTSO-E.

56. Informatie kan ook rechtstreeks van EPEX SPOT naar haar marktdeelnemers vloeien: onder meer via berichten op het handelsplatform. Afhankelijk van de omstandigheden kan op elektronische wijze (via e-mails, meldingen op het handelsplatform...) dringende informatie aan de marktdeelnemers, bijvoorbeeld in geval van incidenten die de normale bedrijfsvoering in de weg staan, verstrekt worden.

57. De CREG is van mening dat EPEX SPOT, zoals beschreven in deel 4 van de aanvraag, voldoet aan de vereiste in artikel 6, eerste lid, b) van de CACM Verordening.

### 3.2.3. Kostenrapportering

*c) hij is kostenefficiënt op het gebied van de eenvormige day-ahead- en intradaykoppeling en houdt in zijn interne boekhouding afzonderlijke rekeningen bij voor de MCO-functies en andere activiteiten teneinde kruissubsidiëring te voorkomen;*

58. Ter verantwoording van de efficiëntie van het kostenbeheer gelinkt aan de eenvormige *day-ahead*- en *intradaykoppeling* verwijst EPEX SPOT, in haar aanvraag, naar de leereffecten, schaaffecten en synergie-effecten gelinkt aan de geschiedenis en de schaal van de operaties op heden. De verschillende marktkoppelingsprocessen waaraan EPEX SPOT, vaak als initiatiefnemer, deelneemt en de aanwezigheid in een groot aantal markten in Europa, ondersteunen volgens EPEX SPOT de these dat de eruit voortvloeiende kosten op een efficiëntere wijze onder controle kunnen worden gehouden.

59. De rapportering van de kosten van EPEX SPOT in haar functie als NEMO is, volgens de beschrijving in delen 5.2 en 5.3 van de aanvraag, precies en ondubbelzinnig gescheiden van de kosten gelinkt aan de MCO-functies. De kosten gelinkt aan het uitvoeren van de MCO-functies worden, door EPEX SPOT en ECC, gerapporteerd op het gezamenlijk, regionaal en nationaal niveau. Vervolgens wordt het onderscheid gemaakt tussen de kosten die gezamenlijk (door TSB's, door NEMO's, of door TSB's en NEMO's) of individueel (door ECC of EPEX SPOT) gemaakt en gedragen worden.

60. De CREG wenst er op te wijzen dat, ondanks de beschrijving van de verschillende kostencategorieën en de wijze waarop ze gerapporteerd worden, geen budgetten of historische kosten worden opgenomen in de aanvraag, ter informatieve titel. De rapportering van de kosten vormt, op dit moment, het onderwerp van discussie tussen de verschillende NEMO's, TSB's en regulerende instanties op Europees niveau. Deze kosten dienen vervolgens, op basis van de verdeelsleutel voorzien in artikel 80, tweede lid van de CACM Verordening, aan EPEX SPOT voor wat betreft haar kosten in België te worden toegewezen. Vervolgens kan, door de CREG, worden toegestaan dat (een deel van) deze kosten worden gerecupereerd via een bijdrage van Elia, conform de bepalingen in artikel 76, tweede lid van de CACM Verordening. Dit gebeurde reeds voor de kosten verbonden aan het uitvoeren van de MCO-functies in het kalenderjaar 2017; de bijdrage voor de kosten van 2018 vormen momenteel het onderwerp van een apart goedk<sup>2</sup>euringstraject door de CREG.

61. Uit wat voorafgaat, kan de CREG vaststellen dat EPEX SPOT op datum van de aanvraag om als NEMO te worden benoemd beantwoordt aan de eisen gesteld in artikel 6, c) van de CACM Verordening.

#### 3.2.4. Ontvlechting

*d) hij heeft een adequaat niveau van scheiding van bedrijfsactiviteiten met andere marktdeelnemers;*

62. De ontvlechting van de bedrijfsactiviteiten met andere marktdeelnemers wordt hierna door de CREG onderzocht aan de hand van de eigendomsstructuur van EPEX SPOT en de deelnemingen, de dochter- en de moedermaatschappij(en) van EPEX SPOT. De bestuurders van EPEX SPOT zijn, zoals vermeld in de aanvraag, de heren Ralph Danielski (*Chief Executive Officer*), Jonas Törnquist (*Chief Operations Officer*) en Thierry Carol (*Chief Financial Officer*).

63. Zoals aangehaald in randnummer 31, worden de aandelen van EPEX SPOT gehouden door twee groepen: *EEX Group* (bestaande uit EEX en Powernext) en *HGRT* (bestaande uit zes TSB's).

De aandeelhouders van **HGRT** zijn Amprion (voor 5%), APG (voor 5%), Elia (voor 17%), RTE (voor 34%), RTE (voor 34%), Swissgrid (voor 5%) en TenneT (voor 34%). De belangrijkste aandeelhouder van RTE (voor 50,1%) is het Franse elektriciteitsbedrijf EDF, bij TenneT (voor 100%) is dit de Nederlandse Staat.

Via de **EEX Group** bezit EEX AG rechtstreeks (voor 10,7%) en onrechtstreeks (via Powernext, voor 40,3%) een meerderheid van de aandelen van EPEX SPOT. De grootste aandeelhouder van EEX AG is *Deutsche Börse* (voor 75,05%). Andere (kleinere) aandeelhouders zijn de Duitse TSB 50Hertz (voor 5,15%) en het Duitse nutsbedrijf *LVV Leipziger Versorgungs- und Verkehrsgesellschaft* (voor 4,92%).<sup>12</sup>

Uit de eigendomsstructuur van EPEX SPOT en haar aandeelhouders blijkt dat er in zeer beperkte mate en op onrechtstreekse wijze financiële banden zijn kunnen waargenomen worden tussen EPEX SPOT en bepaalde marktdeelnemers (bijvoorbeeld EDF).

64. Naast de vier dochterondernemingen die reeds werden vermeld in randnummer 32 (EPEX Netherlands BV, EPEX SPOT Suisse SA, JV EPEX-SOOPS BV en SEEPEX), was EPEX SPOT tot voor kort (vóór 31 december 2018) voor 100% eigenaar van de aandelen van EPEX SPOT Belgium. De samensmelting van beide ondernemingen is op heden het (voorlopige) eindpunt van het integratietraject die de verschillende ondernemingen (waaronder ook de APX groep) tussen 2015 en 2018 aflegden.

---

<sup>12</sup> Bron: Annual Report 2018 EEX Group

65. EPEX SPOT bestaat uit verschillende bestuurlijke eenheden:

- de *Management Board* (met de drie eerder vermelde bestuurders, aangeduid door de *Supervisory Board*);
- de *Supervisory Board* (waarvan de leden worden aangeduid door de aandeelhouders); en
- de *Exchange Council* (verantwoordelijk voor het Marktreglement of *Exchange Rules* en waarvan de leden vertegenwoordigers zijn van verscheidene (groepen aan) belanghebbenden van EPEX SPOT).

De leden van de *Supervisory Board* en de *Exchange Council* zijn opgelijst in de aanvraag. Gezien de centrale rol van de bestuurders die deel uitmaken van de *Management Board*, adviseert de CREG de Minister om na te gaan of, en op welke wijze, de bestuurders hun onafhankelijkheid van andere belanghebbenden hebben aangetoond, of kunnen aantonen. Het ware bovendien wenselijk dat EPEX SPOT, in haar aanvraag, een beschrijving van de verschillende taken en verantwoordelijkheden van de (leden van de) bestuurlijke eenheden had opgenomen. De CREG raadt de Minister dan ook aan om deze informatie bijkomend aan de aanvraag te bekomen, teneinde de analyse van de conformiteit met het vierde aanwijzingscriterium (i.e. de ontvlechting van marktdeelnemers) adequaat te kunnen uitvoeren.

66. Uit wat voorafgaat, kan de CREG vaststellen dat EPEX SPOT op datum van de aanvraag om als NEMO te worden benoemd beantwoordt aan de eisen gesteld in artikel 6, d) van de CACM Verordening.

### 3.2.5. Kruissubsidiëring

*e) indien hij in een lidstaat is aangewezen als nationaal wettelijk monopolie voor day-ahead- en intradayhandelsdiensten, gebruikt hij de in artikel 5, lid 1, bedoelde vergoedingen niet ter financiering van zijn day-ahead- of intradayactiviteiten in een andere lidstaat dan waarin de vergoedingen zijn geïnd;*

67. EPEX SPOT geeft, in haar aanvraag, aan in geen enkele Lidstaat van de Europese Unie te zijn aangewezen als NEMO in het kader van een nationaal wettelijk monopolie, noch voor de *day-ahead*- noch *intraday*markten. Volgens de informatie beschikbaar op de website van ACER<sup>13</sup> is EPEX SPOT aangewezen als NEMO in Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Nederland en het Verenigd Koninkrijk. EPEX SPOT kan bovendien, op basis van haar aanwijzing als NEMO in één van de voornoemde Lidstaten, diensten leveren op basis van artikel 4, vijfde lid van de CACM Verordening. Dit gebeurt, bijvoorbeeld, in Zweden, Denemarken en Finland.

68. Uit wat voorafgaat kan de CREG vaststellen dat het criterium met betrekking tot het nationaal wettelijk monopolie in artikel 6, e) van de CACM Verordening niet van toepassing is op de aanvraag van EPEX SPOT.

---

<sup>13</sup> [https://www.acer.europa.eu/en/Electricity/MARKET-CODES/CAPACITY-ALLOCATION-AND-CONGESTION-MANAGEMENT/Pub\\_Docs/NEMO%20list.pdf](https://www.acer.europa.eu/en/Electricity/MARKET-CODES/CAPACITY-ALLOCATION-AND-CONGESTION-MANAGEMENT/Pub_Docs/NEMO%20list.pdf)



### 3.2.6. Niet-discriminerende behandeling

f) hij is in staat alle marktdeelnemers op niet-discriminerende wijze te behandelen;

69. De niet-discriminerende toegang tot de (grensoverschrijdende) transmissiecapaciteiten is één van de sleutelfactoren in de succesvolle liberalisering van de Europese elektriciteitsmarkten. De CREG wees in het verleden, onder meer in haar Studie (F) 1289<sup>14</sup>, op het belang van een regulering die is gericht op het vermijden van de prikkels voor een beurs om de toegang van bepaalde marktspelers tot het transmissienet te beperken of te bevorderen, bijvoorbeeld naargelang de winstgevendheid van het marktsegment.

70. De toegang tot de markten van EPEX SPOT wordt geregeld via het lidmaatschap, dat een objectieve en gestandaardiseerde toegangsprocedure kent. Hiertoe heeft EPEX SPOT, in haar aanvraag, de *Exchange Rules* en de *Rules & Regulations – Definitions* in Bijlage VII en VIII opgenomen. Hieruit moet blijken dat de toegang voor marktdeelnemers, onderhevig aan een aantal criteria op blz. 12 van de *Exchange Rules*, op een objectieve wijze wordt gegarandeerd.

Daarnaast werden bovendien, voor wat betreft het lidmaatschap bij zowel EPEX SPOT als bij ECC, de contracten voor verschillende types deelnemers (i.e. de *Direct Trading Members*, de *Indirect Trading Members* en de *Market Coupling Facilitator*) in de bijlagen aan de aanvraag gevoegd.

71. De CREG is van mening dat, op basis van de regels die zijn uiteengezet in de *Exchange Rules* en de toegangscriteria voor marktdeelnemers, EPEX SPOT op datum van de aanvraag voldoet aan de eisen in artikel 6, eerste lid, h) van de CACM Verordening.

### 3.2.7. Marktbewaking

g) hij beschikt over passende marktbewakingsregelingen;

72. Teneinde op een permanente en ononderbroken wijze het overzicht op haar markten en de actieve deelnemers erop te garanderen, heeft EPEX SPOT een onafhankelijke afdeling opgericht: de *Market Surveillance Office* (Frans: *Département de Surveillance de Marché*). Dit departement ziet er op toe dat de marktdeelnemers de gedragsregels in de *Code of Conduct* (toegevoegd in Bijlage XII aan de aanvraag) naleven.

73. De *Market Surveillance Office* is, zoals gemeld, een onafhankelijke afdeling binnenin de structuur van EPEX SPOT. De verantwoordelijke van dit departement wordt aangewezen door de *Exchange Council* (zie ook randnummer 0).

74. De taken en verantwoordelijkheden zijn beschreven binnen de EPEX SPOT *Exchange Rules* (in Bijlage VII). Haar taken zijn gericht op, onder meer, het detecteren van gedrag bij marktdeelnemers zoals marktmanipulatie, handel met voorkennis of marktmisleiding.

75. In haar aanvraag beschrijft EPEX SPOT dat ze voldoende hulpmiddelen toegewezen heeft om de onafhankelijke en efficiënte werking van dit departement mogelijk te maken. EPEX SPOT geeft in het bijzonder een overzicht van de personeelssamenstelling, de gebruikte *software*, de principes en hulpmiddelen voor de opslag van gegevens, de veiligheidsmaatregelen en de nodige *back-up* maatregelen.

---

<sup>14</sup> Studie (F) [1289](#) over het beheer van energiebeurzen: mededinging of regulering?, deel 3.



76. De CREG is van mening dat, op basis van de informatie beschreven in punt 9 van de aanvraag, EPEX SPOT op het moment van de aanvraag voldoet aan de vereisten in artikel 6, eerste lid, g) van de CACM Verordening.

### 3.2.8. Transparantie en vertrouwelijkheid

*h) hij beschikt over de nodige transparantie- en vertrouwelijkheidsovereenkomsten met marktdeelnemers en de TSB's;*

77. De reglementen, procedures en contractuele bepalingen die zijn gericht op het waarborgen van de transparantie en vertrouwelijkheid met betrekking tot marktdeelnemers en TSB's, zijn volgens EPEX SPOT opgenomen in het Marktreglement, de zogenaamde *Exchange Rules* in Bijlage VII.

78. De contracten met de TSB's en andere NEMO's zoals de MRC DAOA (zie ook randnummer 88) omvatten de nodige akkoorden met betrekking tot de transparantie en de vertrouwelijkheid van de bedrijfsvoering. De CREG merkt op dat deze akkoorden niet zijn opgenomen in de aanvraag en raadt de Minister aan deze bij EPEX SPOT op te vragen, teneinde te kunnen nagaan of deze aan de vereisten voldoen.

79. EPEX SPOT geeft verder ook aan te handelen in conformiteit met de Verordening (EU) Nr. 1227/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 25 oktober 2011 betreffende de integriteit en transparantie van de groothandelsmarkt voor energie (hierna: de "REMIT Verordening") en de Verordening (EU) N. 543/2013 van de Commissie van 14 juni 2013 betreffende de toezending en publicatie van gegevens inzake de elektriciteitsmarkten (hierna: "de Transparantie Verordening").

80. De CREG is van mening dat, op basis van de informatie van EPEX SPOT in punt 10 van haar aanvraag, EPEX SPOT op het moment van de aanvraag voldoet aan het criterium in artikel 6, eerste lid, h) van de CACM Verordening.

### 3.2.9. Clearing en afwikkeling

*i) hij is in staat de nodige clearing- en afwikkelingsdiensten te leveren;*

81. De *clearing*- en afwikkelingsdiensten van de uitwisselingen van energie op de georganiseerde handelsplatformen voor *day-ahead* en *intraday*, wordt voor EPEX SPOT door ECC (*European Commodity Clearing*) uitgevoerd. ECC is bijgevolg de centrale tegenpartij voor de uitwisselingen georganiseerd door EPEX SPOT, zoals bepaald in artikel 68 van de CACM Verordening.

82. Bijlage XIV aan de aanvraag van EPEX SPOT omvat een lijst waaruit moet blijken dat ECC een centrale tegenpartij is die door de ESMA<sup>15</sup> werd gecertificeerd om handelsdiensten uit te voeren in de Europese Unie. ECC is bovendien, omwille van de locatie van het hoofdkantoor in Leipzig, onderhevig aan het financieel toezicht van de Duitse financiële regulerende instantie *BaFin*.<sup>16</sup>

83. Voor wat betreft het uitbesteden van taken die aan een onderneming zijn toegewezen op basis van de CACM Verordening, merkt de CREG op dat de delegerende entiteit (*in casu* EPEX SPOT) verantwoordelijk blijft voor het waarborgen van de inachtneming van de wettelijke verplichtingen. Bovendien moet de derde partij de nodige informatie verschaffen aan de regulerende instantie om de monitoring van deze activiteiten mogelijk te maken.

<sup>15</sup> ESMA = *European Securities and Markets Authority*, het financieel regelgevend agentschap en de Europese toezichthoudende autoriteit van de Europese Unie.

<sup>16</sup> BaFin = *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*

84. ECC is, op basis van de contractuele verplichtingen met EPEX SPOT, belast met de fysieke afwikkeling van de transacties uitgevoerd door EPEX SPOT, bij de betrokken TSB's. Hiertoe heeft het contracten afgesloten met 16 TSB's in Europa, waaronder Elia voor België voor de nominaties van elektriciteitsstromen.

85. Naast de fysieke afwikkeling beheert ECC ook de financiële afwikkeling van deze transacties. Hiervoor werkt ECC samen met verschillende financiële instellingen die als *Clearing Member* opereren. De toegangsvereisten tot ECC voor de verschillende *Clearing Members* worden opgenomen in Bijlage XV aan de aanvraag. EPEX SPOT geeft, in haar aanvraag, duidelijk aan dat deze toegangscriteria erop gericht zijn om de financiële stabiliteit van de leden, ECC en EPEX SPOT te waarborgen.

86. De CREG merkt op dat, naar zijn mening, hoewel het feit dat de taken met betrekking tot de *clearing* en de afwikkeling zijn uitbesteed aan ECC, de operationele en wettelijke verantwoordelijkheid voor het uitvoeren van deze taken aan de delegerende entiteit, *in casu* EPEX SPOT, toegewezen blijven. Dit volgt rechtstreeks uit de bepalingen in artikel 81 van de CACM Verordening. EPEX SPOT blijft dus verantwoordelijk en aansprakelijk voor de correcte toepassing van de taken in artikel 7, eerste lid, g) van de CACM Verordening.

### 3.2.10. Coördinatie met de TSB

j) hij is in staat de vereiste communicatiesystemen en -routines voor de coördinatie met de TSB's van de lidstaat op te zetten.

87. In haar aanvraag, onder punt 12, beschrijft EPEX SPOT de informatie- en communicatiesystemen die in plaats gezet zijn samen met de TSB's de eenvormige *day-ahead*- en *intraday*koppeling uit te voeren. Deze communicatie gebeurt, volgens EPEX SPOT, op formele en informele wijze, naargelang de informatiestroom.

88. De voorwaarden en procedures voor de communicatie tussen EPEX SPOT en de andere deelnemers van MRC (i.e. de andere NEMO's en TSB's) worden uiteengezet in de *Day-Ahead Operational Agreement* (DAOA) van MRC. De *MRC Joint Steering Committee* en de *MRC Operational Committee* zijn de entiteiten die zijn belast met de operationele tenuitvoeringlegging van de eenvormige *day-ahead*koppeling en het verzorgen van de vereiste communicatie tussen de deelnemende partijen.

89. De CREG merkt op dat, ondanks het verwijzen naar deze procedures en het feit dat deze niet op het niveau van EPEX SPOT worden geregeld, deze procedures niet zijn opgenomen in de aanvraag. Voor zover gekend, zijn deze procedures ook niet publiek beschikbaar, noch ter inzage toegankelijk gemaakt voor de CREG of andere regulerende instanties.

De CREG raadt de Minister aan om inzage te vragen in de voornoemde procedures en zich ervan te vergewissen dat EPEX SPOT op deze wijze voldoet aan de eisen in artikel 6, eerste lid, j) van de CACM Verordening.

## 4. CONCLUSIE

De CREG is van oordeel dat op de datum van de aanvraag om als NEMO te worden aangeduid, en zoals beschreven in de vraag naar de Minister op 17 april 2019, EPEX SPOT heeft aangetoond te voldoen aan de aanwijzingscriteria in artikel 6 van de Verordening (EU) 2015/1222 van de Commissie van 24 juli 2015 tot vaststelling van richtsnoeren betreffende capaciteitstoewijzing en congestiebeheer.

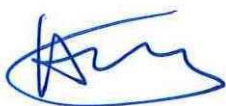
De CREG is, bijgevolg, van oordeel dat de Minister met toepassing van artikel 4, vierde lid van de Verordening (EU) 2015/1222 van de Commissie van 24 juli 2015 tot vaststelling van richtsnoeren betreffende capaciteitstoewijzing en congestiebeheer, EPEX SPOT kan aanwijzen als NEMO voor de uitvoering van de *day-ahead*- en *intraday*koppeling, en dit voor een initiële termijn van 4 jaar te weten vanaf de aanduiding door de Minister.

In het kader van de opvolging bedoeld in artikel 4, derde lid, van de Verordening (EU) 2015/1222 van de Commissie van 24 juli 2015 tot vaststelling van richtsnoeren betreffende capaciteitstoewijzing en congestiebeheer, adviseert de CREG de Minister om EPEX SPOT uit te nodigen gevolg te geven aan de vragen gesteld in huidig advies en de gevraagde informatie en stukken zoals uiteengezet in huidig advies mede te delen.

De CREG adviseert de Minister bovendien om, in het kader van haar verantwoordelijkheid om de inachtnaam van de aanwijzingscriteria op te volgen, EPEX SPOT uit te nodigen om op geregelde wijze hieromtrent verslag uit te brengen. De CREG adviseert de Minister, als alternatief, op periodieke wijze een doorlichting van de inachtnaam van de aanwijzingscriteria van EPEX SPOT uit te voeren, al dan niet vergezeld van een vraag voor advies aan de Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas.

\*\*\*

Voor de Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas:



Andreas TIREZ  
Directeur



Koen LOCQUET  
Wvd. Voorzitter van het Directiecomité

# BIJLAGE 1

## **Demande de désignation en qualité de NEMO pour le couplage unique journalier et infrajournalier en Belgique**

[vrij vertaald naar het Nederlands]

## **Aanvraag tot aanwijzing als NEMO voor de eenvormige *day-ahead* en *intraday*koppeling in België**

Franstalige versie – 17 april 2019