

Uchwała Nr 65/14/03/2019

Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

z dnia 1 marca 2019 roku

w sprawie określenia zasad kompensacji depozytów wstępnych i zasad kompensacji depozytów uzupełniających dla Członków Grup energetycznych

Zarząd Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) działając na podstawie § 39 ust. 7 Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (Rynek towarowy) postanawia, co następuje:

§ 1

1. Warunkiem zastosowania kompensacji depozytów, o której mowa w § 39 ust. 7 Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (Rynek towarowy) dla Grupy energetycznej w rozumieniu tego regulaminu, jest złożenie wniosku o zastosowanie kompensacji przez podmioty wchodzące w skład Grupy energetycznej („Uczestnicy Kompensacji”) oraz zawarcie pomiędzy IRGiT i wszystkim Uczestnikami Kompensacji Umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego dla Grupy Energetycznej.
2. Kompensacja depozytów stosowana jest na zasadach określonych odrębną uchwałą Zarządu IRGiT w sprawie zasad naliczania depozytów zabezpieczających dla danej Grupy energetycznej, zgodnie z algorytmami opisanymi w § 2 - § 5a poniżej.

§ 2

Kompensacja depozytów wstępnych dla kontraktów forward, których przedmiotem jest energia elektryczna

1. Dla każdego z okresów dostawy j utworzonych na każdym z rozliczanych profili dostawy energii elektrycznej (BASE, PEAK, OFFPEAK), kalkulowana jest zagregowana pozycja każdego z Uczestników Kompensacji, jako:

$$LN_{i,j} = (LK_{i,j} - LS_{i,j})$$

Gdzie:

$LN_{i,j}$ – ilość energii netto przypadającej na okres dostawy j [MWh] znajdującej się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$LK_{i,j}$ – ilość energii przypadającej na kontrakty kupna dla okresu dostawy j [MWh] znajdującej się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$LS_{i,j}$ – ilość energii przypadającej na kontrakty sprzedaży dla okresu dostawy j [MWh] znajdującej się w portfelu Uczestnika Kompensacji i .

2. Dla każdego z okresów dostawy j utworzonych na każdym z rozliczanych profili dostawy energii elektrycznej, kalkulowana jest zagregowana pozycja wszystkich Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej), jako:

$$LN_j = \sum_i LN_{i,j}$$

Gdzie:

LN_j – ilość energii netto przypadającej na okres dostawy j [MWh] łącznie znajdujące się w portfelach Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej),

$LN_{i,j}$ – ilość energii netto przypadającej na okres dostawy j [MWh] znajdującej się w portfelu Uczestnika Kompensacji i .

3. W przypadku gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej LN_j jest nieujemna (ujemna), wówczas, dla każdego Uczestnika Kompensacji i , który posiada pozycję ujemną (nieujemną), kalkulowana jest nadwyżka na depozytach wstępnych w ramach danego okresu dostawy j :

$$NW_{i,j} = -Dw_{i,j} * 80\%$$

Gdzie:

$Dw_{i,j}$ – depozyt wstępny Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną) wyznaczony w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń z tytułu energii przypadającej na okres dostawy j [MWh], jaka znajduje się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j , przypisana do Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną).

4. W przypadku, gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej LN_j jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji i , którzy posiadają pozycję nieujemną (ujemną) w ramach tego okresu dostawy, przypisywana jest nadwyżka na depozytach wstępnych w ramach danego okresu dostawy j zgodnie z następującym wzorem:

$$NW_{i,j} = \frac{LN_{i,j}}{\sum_n LN_{n,j}} * \sum_m NW_{m,j}$$

Gdzie:

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j przypisana do Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną),

$LN_{i,j}$ – ilość energii netto przypadającej na okres dostawy j [MWh] znajdującej się w portfelu Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną),

$\sum_n LN_{n,j}$ – ilość energii netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] znajdująca się w portfelu wszystkich Uczestników Kompensacji n posiadających pozycję nieujemną (ujemną),

$\sum_m NW_{m,j}$ – łączna nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j przypisana do wszystkich Uczestników Kompensacji m posiadających pozycję ujemną (nieujemną).

5. Dla wszystkich Uczestników Kompensacji i , skompensowany depozyt wstępny wyznaczony jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$Dwk_{i,EE} = Dw_{i,EE} + \sum_j NW_{i,j}$$

Gdzie:

$Dwk_{i,EE}$ – depozyt wstępny wymagany od Uczestnika Kompensacji i z tytułu rozliczanych kontraktów forward, których przedmiotem jest energia elektryczna po dokonaniu kompensacji,

$Dw_{i,EE}$ – depozyt wstępny naliczony wobec Uczestnika Kompensacji i z tytułu rozliczanych kontraktów forward, których przedmiotem jest energia elektryczna w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń,

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j przypisanej do danego Uczestnika Kompensacji i .

§ 3

Kompensacja depozytów wstępnych dla kontraktów forward, których przedmiotem jest gaz

1. Dla każdego z okresów dostawy j utworzonych na każdym z rozliczanych produktów obejmujących dostawy gazu, kalkulowana jest zagregowana pozycja każdego z Uczestników Kompensacji, jako:

$$LN_{i,j} = (LK_{i,j} - LS_{i,j})$$

Gdzie:

$LN_{i,j}$ – ilość gazu netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] znajdująca się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$LK_{i,j}$ – ilość gazu przypadająca na kontrakty kupna dla okresu dostawy j [MWh] znajdującej się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$LS_{i,j}$ – ilość gazu przypadająca na kontrakty sprzedaży dla okresu dostawy j [MWh] znajdująca się w portfelu Uczestnika Kompensacji i .

2. Dla każdego z okresów dostawy j utworzonych na każdym z rozliczanych produktów obejmujących dostawy gazu, kalkulowana jest zagregowana pozycja wszystkich Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej), jako:

$$LN_j = \sum_i LN_{i,j}$$

Gdzie:

LN_j – ilość gazu netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] łącznie znajdująca się w portfelach Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej),

$LN_{i,j}$ – ilość gazu netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] znajdująca się w portfelu Uczestnika Kompensacji i .

3. W przypadku gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej LN_j jest nieujemna (ujemna), wówczas, dla każdego Uczestnika Kompensacji i , który posiada pozycję ujemną (nieujemną), kalkulowana jest nadwyżka na depozytach wstępnych w ramach danego okresu dostawy j :

$$NW_{i,j} = -Dw_{i,j} * 80\%$$

Gdzie:

$Dw_{i,j}$ – depozyt wstępny Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną) wyznaczony w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń z tytułu ilości gazu przypadającej na okres dostawy j [MWh], jaka znajduje się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j , przypisana do Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną).

4. W przypadku, gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej LN_j jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji i , którzy posiadają pozycję nieujemną (ujemną) w ramach tego okresu dostawy, przypisywana jest nadwyżka na depozytach wstępnych w ramach danego okresu dostawy j zgodnie z następującym wzorem:

$$NW_{i,j} = \frac{LN_{i,j}}{\sum_n LN_{n,j}} * \sum_m NW_{m,j}$$

Gdzie:

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j przypisana do Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną),

$LN_{i,j}$ – ilość gazu netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] znajdująca się w portfelu Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną),

$\sum_n LN_{n,j}$ – ilość gazu netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] znajdująca się w portfelu wszystkich Uczestników Kompensacji n posiadających pozycję nieujemną (ujemną),

$\sum_m NW_{m,j}$ – łączna nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j przypisana do wszystkich Uczestników Kompensacji m posiadających pozycję ujemną (nieujemną).

5. Dla wszystkich Uczestników Kompensacji i , skompensowany depozyt wstępny wyznaczony jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$Dwk_{i,G} = Dw_{i,G} + \sum_j NW_{i,j}$$

Gdzie:

$Dwk_{i,G}$ – depozyt wstępny wymagany od Uczestnika Kompensacji i z tytułu rozliczanych kontraktów forward, których przedmiotem jest gaz po dokonaniu kompensacji,

$Dw_{i,G}$ – depozyt wstępny naliczony wobec Uczestnika Kompensacji i z tytułu rozliczanych kontraktów forward, których przedmiotem jest gaz w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń,

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla okresu dostawy j przypisanej do danego Uczestnika Kompensacji i .

Kompensacja depozytów wstępnych dla kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP

1. Dla każdej z serii j kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP, kalkulowana jest zagregowana pozycja każdego z Uczestników Kompensacji, jako:

$$LN_{i,j} = (LK_{i,j} - LS_{i,j})$$

Gdzie:

$LN_{i,j}$ – wolumen kontraktów forward kupna Praw Majątkowych ŚP serii j [MWh] znajdujących się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$LK_{i,j}$ – wolumen kontraktów forward sprzedaży Praw Majątkowych ŚP serii j [MWh] znajdujących się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$LS_{i,j}$ – wolumen kontraktów forward netto na Prawa Majątkowe ŚP serii j [MWh] łącznie znajdujących się w portfelu Uczestnika Kompensacji i .

2. Dla każdej z serii j kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP, kalkulowana jest zagregowana pozycja wszystkich Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej), jako:

$$LN_j = \sum_i LN_{i,j}$$

Gdzie:

LN_j – wolumen kontraktów forward netto na Prawa Majątkowe ŚP serii j [MWh] łącznie znajdujący się w portfelach Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej),

$LN_{i,j}$ – wolumen kontraktów forward netto na Prawa Majątkowe ŚP serii j [MWh] znajdujący się w portfelu Uczestnika Kompensacji i .

3. W przypadku gdy dla danej serii kontraktów j , pozycja Grupy energetycznej LN_j jest nieujemna (ujemna), wówczas, dla każdego Uczestnika Kompensacji i , który posiada pozycję ujemną (nieujemną), kalkulowana jest nadwyżka na depozytach wstępnych w ramach danej serii kontraktów j :

$$NW_{i,j} = -Dw_{i,j} * 80\%$$

Gdzie:

$Dw_{i,j}$ – depozyt wstępny Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną) wyznaczony w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń z tytułu kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP serii j [MWh], jakie znajdują się w portfelu Uczestnika Kompensacji i ,

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla serii kontraktów j , przypisana do Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną).

4. W przypadku, gdy dla danej serii kontraktów j , pozycja Grupy energetycznej LN_j jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji i , którzy posiadają pozycję nieujemną (ujemną) w ramach tej serii kontraktów, przypisywana jest nadwyżka na depozytach wstępnych w ramach danej serii kontraktów j zgodnie z następującym wzorem:

$$NW_{i,j} = \frac{LN_{i,j}}{\sum_n LN_{n,j}} * \sum_m NW_{m,j}$$

Gdzie:

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP serii j przypisana do Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną),

$LN_{i,j}$ – wolumen kontraktów forward netto na Prawa Majątkowe ŚP serii j [MWh] znajdujący się w portfelu Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną),

$\sum_n LN_{n,j}$ – wolumen kontraktów forward netto na Prawa Majątkowe ŚP serii j [MWh] znajdujący się w portfelu wszystkich Uczestników Kompensacji n posiadających pozycję nieujemną (ujemną),

$\sum_m NW_{m,j}$ – łączna nadwyżka na depozytach wstępnych dla serii kontraktów j przypisana do wszystkich Uczestników Kompensacji m posiadającego pozycję ujemną (nieujemną).

5. Dla wszystkich Uczestników Kompensacji i , skompensowany wstępny depozyt zabezpieczający wyznaczony jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$Dwk_{i,PM} = Dw_{i,PM} + \sum_j NW_{i,j}$$

Gdzie:

$Dwk_{i,PM}$ – depozyt wstępny wymagany od Uczestnika Kompensacji i z tytułu rozliczanych kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP po dokonaniu kompensacji,

$Dw_{i,PM}$ – depozyt wstępny naliczony wobec Uczestnika Kompensacji i z tytułu rozliczanych kontraktów forward na Prawa Majątkowe ŚP w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń,

$NW_{i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych dla serii kontraktów j przypisana do danego Uczestnika Kompensacji i .

§ 5

Kompensacja depozytów uzupełniających (w przypadku wyboru przez Grupę energetyczną wariantu wykorzystywania nadwyżki zgodnie z ustaloną kolejnością)

1. Wymagania depozytowe Uczestnika Kompensacji, przed dokonaniem kompensacji z tytułu nadwyżki na depozytach uzupełniających kalkulowane są jako:

$$DZ_i = \text{Min}(Dwk_{i,EE} + Dwk_{i,G} + Dwk_{i,PM} + Du_{i,EE} + Du_{i,G} + Du_{i,PM}; 0)$$

Gdzie:

DZ_i – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji i ,

$Dwk_{i,EE}$ – wartość skompensowanych depozytów wstępnych dla transakcji na energię elektryczną przypisanych do Uczestnika Kompensacji i ,

$Dwk_{i,G}$ – wartość skompensowanych depozytów wstępnych dla transakcji na gaz przypisanych do Uczestnika Kompensacji i ,

$Dwk_{i,PM}$ – wartość skompensowanych depozytów wstępnych dla transakcji na Prawa majątkowe ŚP przypisanych do Uczestnika Kompensacji i ,

$Du_{i,EE}$ – wartość depozytu uzupełniającego dla transakcji na energię elektryczną przypisana do Uczestnika Kompensacji i ,

$Du_{i,G}$ – wartość depozytu uzupełniającego dla transakcji na gaz przypisana do Uczestnika Kompensacji i ,

$Du_{i,PM}$ – wartość depozytu uzupełniającego dla transakcji na Prawa majątkowe ŚP przypisana do Uczestnika Kompensacji i .

2. Kompensacja depozytów będzie możliwa tylko i wyłącznie wtedy, gdy suma wartości depozytów uzupełniających jednego lub więcej Uczestników Kompensacji wykaże nadwyżkę (nadwyżka na depozytach uzupełniających) nad sumą naliczonych depozytów wobec tego Uczestnika Kompensacji depozytów wstępnych tj.:

$$Dwk_{i,EE} + Dwk_{i,G} + Dwk_{i,PM} + Du_{i,EE} + Du_{i,G} + Du_{i,PM} > 0$$

wówczas:

$$Dwk_{i,EE} + Dwk_{i,G} + Dwk_{i,PM} + Du_{i,EE} + Du_{i,G} + Du_{i,PM} = NU_i$$

Gdzie:

NU_i – nadwyżka na depozytach uzupełniających wynikająca z pozycji Uczestnika Kompensacji i .

Pozostałe oznaczenia zachowują znaczenie nadane im w ramach ust. 1.

3. Wartość łącznej nadwyżki na depozytach uzupełniających równa jest:

$$NU = \sum_i NU_i$$

Gdzie:

NU_i - nadwyżka na depozytach uzupełniających wynikająca z pozycji Uczestnika Kompensacji i ,

NU – łączna nadwyżka Uczestników Kompensacji na depozytach uzupełniających.

4. Wartość nadwyżki na depozytach uzupełniających przypisywana jest do tych Uczestników Kompensacji, którzy posiadają niezerowe wymagania depozytowe. Wartość nadwyżki na depozytach uzupełniających przypisanej do tego Uczestnika Kompensacji j , którego wymagania depozytowe kompensowane są w pierwszej kolejności wynosi:

$$NP_j = \min(-Dz_j; NU)$$

Gdzie:

Dz_j – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji j przed dokonaniem kompensacji,

NP_j - nadwyżka na depozytach uzupełniających przypisana do Uczestnika Kompensacji j ,

NU – łączna nadwyżka Uczestników Kompensacji na depozytach uzupełniających.

5. Wartość nadwyżki na depozytach uzupełniających przypisanej do kolejnych Uczestników Kompensacji j , którzy posiadają niezerowe wymagania depozytowe, wynosi:

$$NP_j = \min(-Dz_j; NU - \sum_{k=1}^{j-1} NP_k)$$

Gdzie oznaczenia zachowują znaczenie nadane im w ramach ust. 4.

6. Obniżone wymagania depozytowe wobec Uczestników Kompensacji wyrażone są wzorem:

$$Dzk_i = \min(Dz_i + NP_i; 0)$$

Gdzie:

Dzk_i – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji i po dokonaniu kompensacji depozytów uzupełniających,

Dz_i – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji i przed dokonaniem kompensacji,

NP_i – nadwyżka na depozytach uzupełniających przypisana do Uczestnika Kompensacji i .

§ 5a

Kompensacja depozytów uzupełniających (w przypadku wyboru przez Grupę energetyczną wariantu proporcjonalnego podziału nadwyżki)

1. Wymagania depozytowe Uczestnika Kompensacji, przed dokonaniem kompensacji z tytułu nadwyżki na depozytach uzupełniających kalkulowane są jako:

$$Dz_i = \min(Dwk_{i,EE} + Dwk_{i,G} + Dwk_{i,PM} + Du_{i,EE} + Du_{i,G} + Du_{i,PM}; 0)$$

Gdzie:

Dz_i – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji i ,

$Dwk_{i,EE}$ – wartość skompensowanych depozytów wstępnych dla transakcji na energię elektryczną przypisanych do Uczestnika Kompensacji i ,

$Dwk_{i,G}$ – wartość skompensowanych depozytów wstępnych dla transakcji na gaz przypisanych do Uczestnika Kompensacji i ,

$Dwk_{i,PM}$ – wartość skompensowanych depozytów wstępnych dla transakcji na Prawa majątkowe ŚP przypisanych do Uczestnika Kompensacji i ,

$Du_{i,EE}$ – wartość depozytu uzupełniającego dla transakcji na energię elektryczną przypisana do Uczestnika Kompensacji i ,

$Du_{i,G}$ – wartość depozytu uzupełniającego dla transakcji na gaz przypisana do Uczestnika Kompensacji i ,

$Du_{i,PM}$ – wartość depozytu uzupełniającego dla transakcji na Prawa majątkowe ŚP przypisana do Uczestnika Kompensacji i .

2. Kompensacja depozytów będzie możliwa tylko i wyłącznie wtedy, gdy suma wartości depozytów uzupełniających jednego lub więcej Uczestników Kompensacji wykaże nadwyżkę (nadwyżka na depozytach uzupełniających) nad sumą naliczonych depozytów wobec tego Uczestnika Kompensacji depozytów wstępnych tj.:

$$Dwk_{i,EE} + Dwk_{i,G} + Dwk_{i,PM} + Du_{i,EE} + Du_{i,G} + Du_{i,PM} > 0$$

wówczas:

$$Dwk_{i,EE} + Dwk_{i,G} + Dwk_{i,PM} + Du_{i,EE} + Du_{i,G} + Du_{i,PM} = NU_i$$

Gdzie:

NU_i – nadwyżka na depozytach uzupełniających wynikająca z pozycji Uczestnika Kompensacji i .

Pozostałe oznaczenia zachowują znaczenie nadane im w ramach ust. 1.

3. Wartość łącznej nadwyżki na depozytach uzupełniających równa jest:

$$NU = \sum_i NU_i$$

Gdzie:

NU_i - nadwyżka na depozytach uzupełniających wynikająca z pozycji Uczestnika Kompensacji i ,

NU – łączna nadwyżka Uczestników Kompensacji na depozytach uzupełniających.

4. Wartość nadwyżki na depozytach uzupełniających przypisywana jest do tych Uczestników Kompensacji, którzy posiadają niezerowe wymagania depozytowe. Wartość nadwyżki na depozytach uzupełniających przypisanej do tego Uczestnika Kompensacji j wynosi:

$$NP_j = \frac{Dz_j}{\sum_n Dz_n} * NU$$

Gdzie:

NP_j - nadwyżka na depozytach uzupełniających przypisana do Uczestnika Kompensacji j ,

Dz_j – wymagany depozyt zabezpieczający od Uczestnika Kompensacji j przed dokonaniem kompensacji depozytów uzupełniających,

$\sum_n Dz_n$ – suma wymaganych depozytów zabezpieczających od wszystkich Uczestników Kompensacji n przed dokonaniem kompensacji depozytów uzupełniających,

NU – łączna nadwyżka Uczestników Kompensacji na depozytach uzupełniających.

5. Obniżone wymagania depozytowe wobec Uczestników Kompensacji wyrażone są wzorem:

$$Dzk_i = \min(Dz_i + NP_i; 0)$$

Gdzie:

Dzk_i – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji i po dokonaniu kompensacji depozytów uzupełniających,

Dz_i – wymagania depozytowe wobec Uczestnika Kompensacji i przed dokonaniem kompensacji,

NP_i – nadwyżka na depozytach uzupełniających przypisana do Uczestnika Kompensacji i .

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Andrzej Kalinowski

Prezes Zarządu