

Uchwała Nr 147/57/12/2021

Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

z dnia 28 grudnia 2021 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, odrębnie dla każdego z rozliczanych produktów na rynku energii elektrycznej (BASE, PEAK5, OFFPEAK), kalkulowana jest zagregowana pozycja wszystkich Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej), jako:

$$LN_j = \sum_i LN''_{i,j}$$

Gdzie:

LN_j – pozycja netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] stanowiąca sumę syntetycznych pozycji netto wszystkich Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy Energetycznej),

$LN''_{i,j}$ – syntetyczna pozycja netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] w portfelu Uczestnika Kompensacji i kalkulowana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń.

2. 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 :

$$NW_{i,j} = -Dw_{i,j} * 100\%$$

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).

3. 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).

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

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

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 przypisana do danego Uczestnika Kompensacji i .

$NW_{MP_{i,j}}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych z tytułu kompensacji międzyproduktowej depozytów wstępnych dla okresu dostawy j przypisana do danego Uczestnika Kompensacji i , kalkulowana zgodnie z § 3.

§ 3

1. Celem kalkulacji wartości kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej, w pierwszej kolejności wyznacza się pozycje netto Grupy energetycznej dla poszczególnych okresów dostawy j w kontraktach typu BASE, PEAK5 i OFFPEAK jako sumę syntetycznych pozycji netto Uczestników Kompensacji w tych kontraktach:

$$BASE_{GE,j} = \sum_i BASE'_{i,j}$$

$$PEAK5_{GE,j} = \sum_i PEAK5''_{i,j}$$

$$OFFPEAK_{GE,j} = \sum_i OFFPEAK''_{i,j}$$

Gdzie:

$BASE_{GE,j}$ - pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu BASE przypadających na okres dostawy j , stanowiąca sumę syntetycznych pozycji netto wszystkich Uczestników Kompensacji [MWh],

$PEAK5_{GE,j}$ - pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu PEAK5 przypadających na okres dostawy j , stanowiąca sumę syntetycznych pozycji netto wszystkich Uczestników Kompensacji [MWh],

$OFFPEAK_{GE,j}$ - pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu OFFPEAK przypadających na okres dostawy j , stanowiąca sumę syntetycznych pozycji netto wszystkich Uczestników Kompensacji [MWh],

$BASE'_{i,j}$ - syntetyczna pozycja netto Uczestnika Kompensacji i w kontraktach typu BASE przypadających na okres dostawy j , kalkulowana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń [MWh],

$PEAK5''_{i,j}$ - syntetyczna pozycja netto Uczestnika Kompensacji i w kontraktach typu PEAK5 przypadających na okres dostawy j , kalkulowana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń [MWh],

$OFFPEAK''_{i,j}$ - syntetyczna pozycja netto Uczestnika Kompensacji i w kontraktach typu OFFPEAK przypadających na okres dostawy j , kalkulowana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń [MWh].

2. Pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu BASE przypadających na dany okres dostawy i dekomponowana jest na syntetyczne pozycje w kontraktach typu PEAK5 i OFFPEAK przypadające na odpowiadające okresy dostawy i (definiowane zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń):

$$PEAK5'_{GE,j} = BASE_{GE,j} + PEAK5_{GE,j}$$

$$OFFPEAK'_{GE,j} = BASE_{GE,j} + OFFPEAK_{GE,j}$$

Gdzie:

$PEAK5'_{GE,j}$ – syntetyczna pozycji netto Grupy energetycznej w kontraktach typu PEAK5 przypadających na odpowiadający okres dostawy j [MWh],

$OFFPEAK'_{GE,j}$ – syntetyczna pozycji netto Grupy energetycznej w kontraktach typu OFFPEAK przypadających na odpowiadający okres dostawy j [MWh],

$BASE_{GE,j}$ – pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu BASE przypadających na okres dostawy j [MWh],

$PEAK5_{GE,j}$ – pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu PEAK5 przypadających na odpowiadający okres dostawy j [MWh],

$OFFPEAK_{GE,j}$ – pozycja netto Grupy energetycznej w kontraktach typu OFFPEAK przypadających na odpowiadający okres dostawy j [MWh].

3. Poprzez okres dostawy w kontraktach OFFPEAK oraz PEAK5 odpowiadający okresowi dostawy w kontrakcie BASE, o którym mowa w ust. 2 powyżej, rozumie się okres dostawy, dla którego początek przypada nie wcześniej aniżeli początek okresu dostawy w kontrakcie BASE, a koniec przypada nie później aniżeli koniec okresu dostawy w kontrakcie BASE. W przypadku, gdy brak jest okresu spełniającego definicję odpowiadającego okresu dostawy w ramach danego typu kontraktów, przyjmuje się, że pozycja netto wykorzystywana do dalszych analiz w miejsce pozycji netto dla odpowiadającego okresu dostawy, każdorazowo równa jest 0.
4. Dla każdego z okresów dostawy j określa się syntetyczną pozycji netto w kontraktach typu BASE po kompensacji międzyproduktowej:

- a) W przypadku braku odpowiadającego okresu dostawy j w kontrakcie PEAK5:

$$BASE'_{GE,j} = OFFPEAK'_{GE,j}$$

- b) W przypadku posiadania przez Grupę energetyczną pozycji długiej netto zarówno w $PEAK5'_{GE,j}$, jak i w $OFFPEAK'_{GE,j}$, liczbę kontraktów wyznacza się wg. wzoru:

$$BASE'_{GE,j} = \text{MIN}(PEAK5'_{GE,j}; OFFPEAK'_{GE,j})$$

- c) W przypadku posiadania przez Grupę energetyczną pozycji krótkiej netto zarówno w $PEAK5'_{GE,j}$, jak i w $OFFPEAK'_{GE,j}$, liczbę kontraktów wyznacza się wg. wzoru:

$$BASE'_{GE,j} = \text{MAX}(PEAK5'_{GE,j}; OFFPEAK'_{GE,j})$$

d) We wszystkich pozostałych przypadkach:

$$BASE'_{GE,j} = 0$$

Gdzie:

$BASE'_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja netto Grupy energetycznej po kompensacji międzyproduktowej w kontraktach typu BASE przypadających na okres dostawy j [MWh],

$PEAK5'_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja Grupy energetycznej w kontraktach typu PEAK5 przypadających na odpowiadający okres dostawy j [MWh],

$OFFPEAK'_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja Grupy energetycznej w kontraktach typu OFFPEAK przypadających na odpowiadający okres dostawy j [MWh].

5. Dla każdego z okresów dostawy j określa się liczbę kontraktów odpowiadającą syntetycznym pozycjom netto PEAK5 i OFFPEAK po kompensacji według wzoru:

$$\begin{aligned} PEAK5''_{GE,j} &= PEAK5'_{GE,j} - BASE'_{GE,j} \\ OFFPEAK''_{GE,j} &= OFFPEAK'_{GE,j} - BASE'_{GE,j} \end{aligned}$$

Gdzie:

$BASE'_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja netto Grupy energetycznej po kompensacji międzyproduktowej w kontraktach typu BASE przypadających na okres dostawy j ,

$PEAK5''_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja netto Grupy energetycznej po kompensacji międzyproduktowej w kontraktach typu PEAK5 przypadających na odpowiadający okres dostawy j ,

$OFFPEAK''_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja netto Grupy energetycznej po kompensacji międzyproduktowej w kontraktach typu OFFPEAK przypadających na odpowiadający okres dostawy j .

6. Dla każdego z okresów dostawy j wartość kompensaty depozytu wstępnego wyznaczana jest z wykorzystaniem wzorów:

$$\Delta Dw_{BASE_{GE,j}} = (|BASE_{GE,j}| - |BASE'_{GE,j}|) \cdot P_{BASE_j} \cdot Kr_{BASE_j}$$

$$\Delta Dw_{PEAK5_{GE,j}} = (|PEAK5_{GE,j}| - |PEAK5''_{GE,j}|) \cdot P_{PEAK_j} \cdot Kr_{PEAK5_j}$$

$$\Delta Dw_{OFFPEAK_{GE,j}} = (|OFFPEAK_{GE,j}| - |OFFPEAK''_{GE,j}|) \cdot P_{OFFPEAK_j} \cdot Kr_{OFFPEAK_j}$$

$$NW_{MP_{GE,j}} = (\Delta Dw_{BASE_{GE,j}} + \Delta Dw_{PEAK5_{GE,j}} + \Delta Dw_{OFFPEAK_{GE,j}}) * Parametr_{międzyproduktowa}$$

Gdzie:

$\Delta Dw_{BASE_{GE,j}}$ - potencjalna zmiana poziomu wymaganego depozytu wstępnego Grupy energetycznej dla kontraktów typu BASE przypadających w okresie dostawy i , wynikająca z różnicy pomiędzy wolumenem pozycji netto, a wolumenem syntetycznej pozycji netto [PLN],

$\Delta Dw_{PEAK5_{GE,j}}$ – potencjalna zmiana poziomu wymaganego depozytu wstępnego Grupy energetycznej dla kontraktów typu PEAK5 przypadających w okresie dostawy i , wynikająca z różnicy pomiędzy wolumenem pozycji netto, a wolumenem syntetycznej pozycji netto [PLN],

$\Delta Dw_{OFFPEAK_{GE,j}}$ – potencjalna zmiana poziomu wymaganego depozytu wstępnego Grupy energetycznej dla kontraktów typu OFFPEAK przypadających w okresie dostawy i , wynikająca z różnicy pomiędzy wolumenem pozycji netto, a wolumenem syntetycznej pozycji netto [PLN],

P_j – średnia arytmetyczna publikowanych przez IRGiT parametrów ryzyka dla produktów BASE, PEAK5 lub OFFPEAK przypisanych do wszystkich dni w okresie dostawy j ,

Kr_j – kurs rozliczeniowy kontraktu na dostawę energii elektrycznej typu BASE, PEAK5 lub OFFPEAK w okresie dostawy j [PLN/MWh],

$NW_MP_{GE,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych Grupy energetycznej w okresie dostawy j [PLN],

$Parametr_{międzyproduktowa}$ – publikowany przez IRGiT, parametr uznania kompensacji międzyproduktowej.

7. Na podstawie zmian wartości wymaganych depozytów wstępnych dla pozycji w każdym z produktów dla każdego okresu dostawy j , poszczególnym produktom przypisywana jest część wartości całkowitej nadwyżki uzyskanej na portfelu Grupy energetycznej, odzwierciedlająca udział pozycji w danym produkcie w uzyskanej korzyści z tytułu kompensacji międzyproduktowej:

$$\Delta Dw_{EE,GE,j} = MAX(\Delta Dw_{BASE_{GE,j}}; 0) + MAX(\Delta Dw_{PEAK5_{GE,j}}; 0) + MAX(\Delta Dw_{OFFPEAK_{GE,j}}; 0)$$

$$NW_MP_{BASE,GE,j} = \frac{NW_MP_{GE,j} \cdot MAX(\Delta Dw_{BASE_{GE,j}}; 0)}{\Delta Dw_{EE,GE,j}}$$

$$NW_MP_{PEAK,GE,j} = \frac{NW_MP_{GE,j} \cdot MAX(\Delta Dw_{PEAK5_{GE,j}}; 0)}{\Delta Dw_{TOTAL_{GE,j}}}$$

$$NW_MP_{OFFPEAK,GE,j} = \frac{NW_MP_{GE,j} \cdot MAX(\Delta Dw_{OFFPEAK_{GE,j}}; 0)}{\Delta Dw_{TOTAL_{GE,j}}}$$

Gdzie:

$\Delta Dw_{EE,GE,j}$ – suma ograniczeń wymaganych depozytów wstępnych pozycji Grupy energetycznej o profilu BASE, PEAK5 lub OFFPEAK w okresie dostawy j [PLN],

$NW_MP_{GE,j}$ - nadwyżka na depozytach wstępnych Grupy energetycznej w okresie dostawy j [PLN].

$NW_MP_{BASE,GE,j}$ – część kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej przypisana do pozycji netto Grupy energetycznej w produkcie BASE w okresie dostawy j [PLN],

$NW_MP_{PEAK,GE,j}$ – część kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej przypisana do pozycji netto Grupy energetycznej w produkcji PEAK5 w okresie dostawy j [PLN],

$NW_MP_{OFFPEAK,GE,j}$ – część kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej przypisana do pozycji netto Grupy energetycznej w produkcji OFFPEAK w okresie dostawy j [PLN].

8. Dla każdego Uczestnika Kompensacji i , w każdym z okresów dostawy j określana jest wartość kompensacji depozytu wstępnego wynikająca z kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej.
- a) W przypadku, gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej w danym produkcie jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji i , którzy posiadają syntetyczną pozycję netto nieujemną (ujemną) w ramach tego okresu dostawy w danym produkcie, przypisywana jest nadwyżka depozytów wstępnych w okresie j zgodnie z następującym wzorem:

$$DW_{BASE,GE,j} = \sum_i (DW_{BASE,i,j} + NW_{BASE,i,j})$$
$$NW_MP_{BASE,i,j} = NW_MP_{BASE,GE,j} \cdot \frac{DW_{BASE,i,j} + NW_{BASE,i,j}}{D_{BASE,GE,j}} \cdot 100\%$$

Gdzie:

$DW_{BASE,GE,j}$ – suma wartości depozytów wstępnych przypisanych do kontraktów typ BASE przypadających na okres dostawy j naliczona w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń tym Uczestnikom Kompensacji, których znak syntetycznej pozycji netto odpowiada znakowi pozycja netto Grupy energetycznej [PLN],

$NW_{BASE,i,j}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych przypisanych do kontraktów typu BASE przypadających na okres dostawy j przypisana do Uczestnika Kompensacji i posiadającego pozycję nieujemną (ujemną), kalkulowana zgodnie z § 2 ust. 3,

$NW_MP_{BASE,i,j}$ – część kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej przypisana do kontraktów typu BASE przypadających na okres dostawy j , przypisana do Uczestnika Kompensacji i [PLN],

$NW_MP_{BASE,GE,j}$ – część kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej przypisana do pozycji netto Grupy energetycznej w produkcji BASE w okresie dostawy j [PLN].

- b) W przypadku, gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej w danym produkcie jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji i , którzy posiadają syntetyczną pozycję netto ujemną (nieujemną) w ramach tego okresu dostawy w danym produkcie, przypisywana jest zerowa nadwyżka depozytów wstępnych w okresie j .

Alokacja korzyści z tytułu kompensacji międzyproduktowej na poziomie Grupy energetycznej pomiędzy Uczestników Kompensacji w kontraktach typu PEAK5 i OFFPEAK dokonywana jest w sposób analogiczny.

§ 4

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 paliwa gazowego, 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 paliwa gazowego, kalkulowana jest zagregowana pozycja wszystkich Uczestników Kompensacji (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 :

$$NW_{i,j} = -Dw_{i,j} * 100\%$$

Gdzie:

$Dw_{i,j}$ – depozyt wstępny Uczestnika Kompensacji i , posiadającego pozycję ujemną (nieujemną) wyznaczony w oparciu o Szczegółowe Zasady Rozliczeń z tytułu 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 wstępny depozyt zabezpieczający wyznaczony jest zgodnie z poniższym wzorem:

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

Gdzie:

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

$Dw_{i,EE}$ – 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 .

§ 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:

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

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 ,

$Du_{i,EE}$ – 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 .

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 tj.:

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

wówczas:

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

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:

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

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 ,

$Du_{i,EE}$ – 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 .

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 tj.:

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

wówczas:

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

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 .

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem 10 stycznia 2022 roku.

§ 6

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały uchyla się Uchwałę nr 164/55/08/2020 Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 13 sierpnia 2020 roku.

Andrzej Kalinowski
Prezes Zarządu

Łukasz Goliszewski
Wiceprezes Zarządu