



# Wdrożenie kompensacji międzyproduktowej **BASE/PEAK/OFF PEAK**



→ **1 września 2020 r.** IRGiT wdrożyła model kompensacji międzyproduktowej depozytów wstępnych na **Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej (RTPE)**

→ Mechanizm **zwiększający efektywność** systemu zabezpieczeń:

- > **redukcja kosztów** funkcjonowania na rynku przy zachowaniu **pełnego poziomu bezpieczeństwa rozliczeń** transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii
- > rozwiązanie skierowane zarówno do **indywidualnych uczestników** rynku jak i do **grup energetycznych\***
- > dodatkowa korzyść wynikająca z koncepcji wdrożonego mechanizmu – możliwość **szerszego zastosowania strategii arbitrażowej** na Towarowej Giełdzie Energii

→ Koncepcja kompensacji międzyproduktowej była przedmiotem szerokich konsultacji z uczestnikami rynku

→ Wdrożony mechanizm został pozytywnie zaopiniowany m.in. przez Członków **Komiteu ds. Ryzyka** działającego przy IRGiT oraz ekspertów **Towarzystwa Obrotu Energią**

\* Grupa Energetyczna – grupa podmiotów w ramach jednej grupy kapitałowej, które podpisały z IRGiT odpowiednią umowę określającą zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego



- Podstawą mechanizmu kompensacji międzyproduktowej jest równoważność ilości dostarczonej energii elektrycznej:
  - > w produkcie typu **BASE**
  - > w produktach typu **PEAK5** i **OFFPEAK**

- Powyższa zależność została wykorzystana przez IRGiT przy kalkulacji depozytów wstępnych, jakie naliczone będą na potrzeby bezpieczeństwa rozliczeń dla pozycji będących złożeniem:

- > **POZYCJI PRZECIWNYCH**  
w kontraktach typu  
**BASE** oraz **PEAK5** i **OFFPEAK**

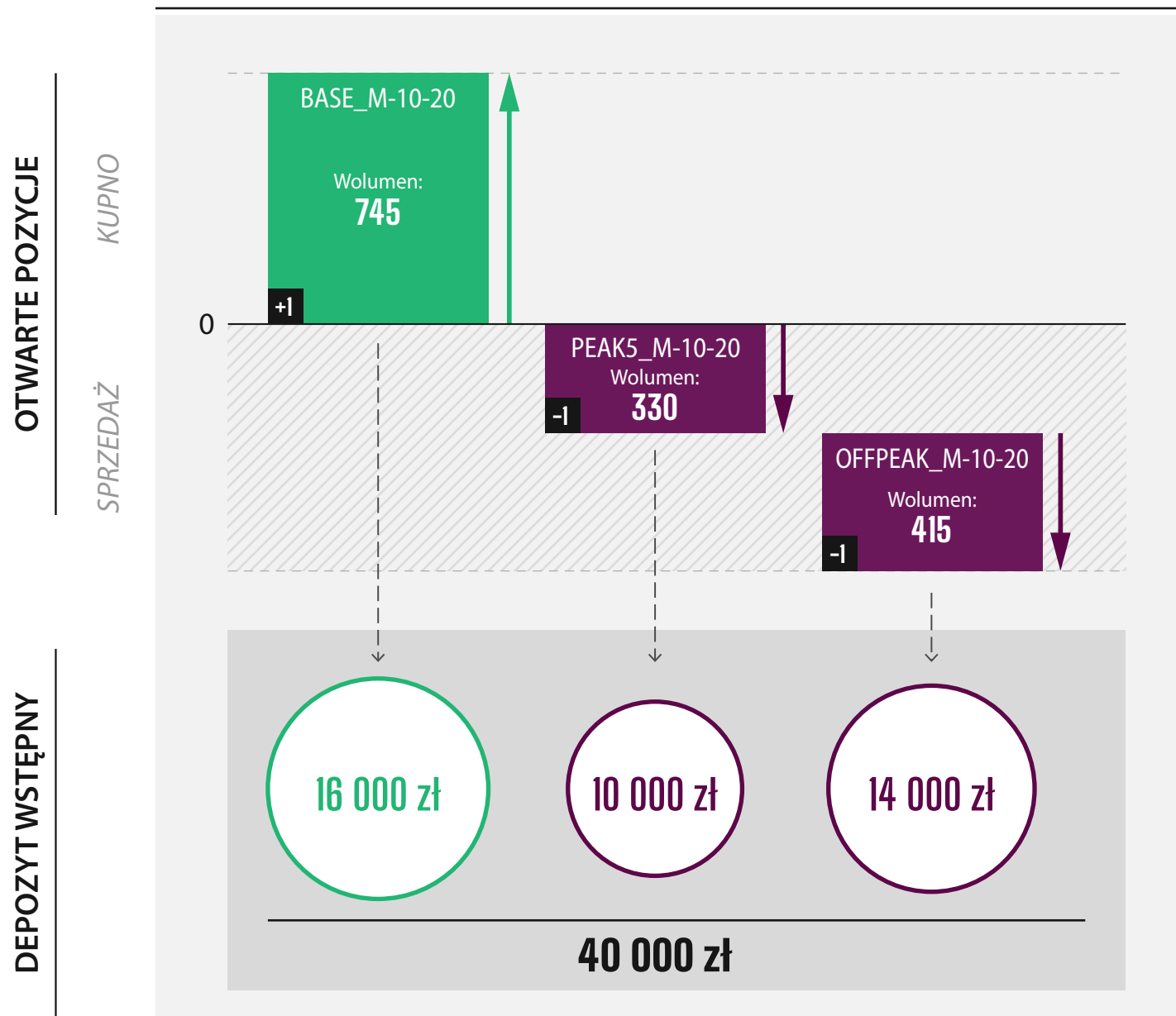
- > **POZYCJI TOŻSAMYCH**  
w kontraktach typu  
**PEAK5** oraz **OFFPEAK** (do produktu **BASE**)

### Zastosowanie mechanizmu kompensacji międzyproduktowej:

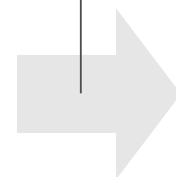
- pozwala na osiągnięcie przez uczestników rynku nawet do **100% redukcji** wymaganego depozytu wstępnego przy zachowaniu **pełnego poziomu bezpieczeństwa** rozliczeń i rozrachunku, którego gwarantem jest IRGiT

- Przykłady działania mechanizmu zostały umieszczone na stronie internetowej IRGiT

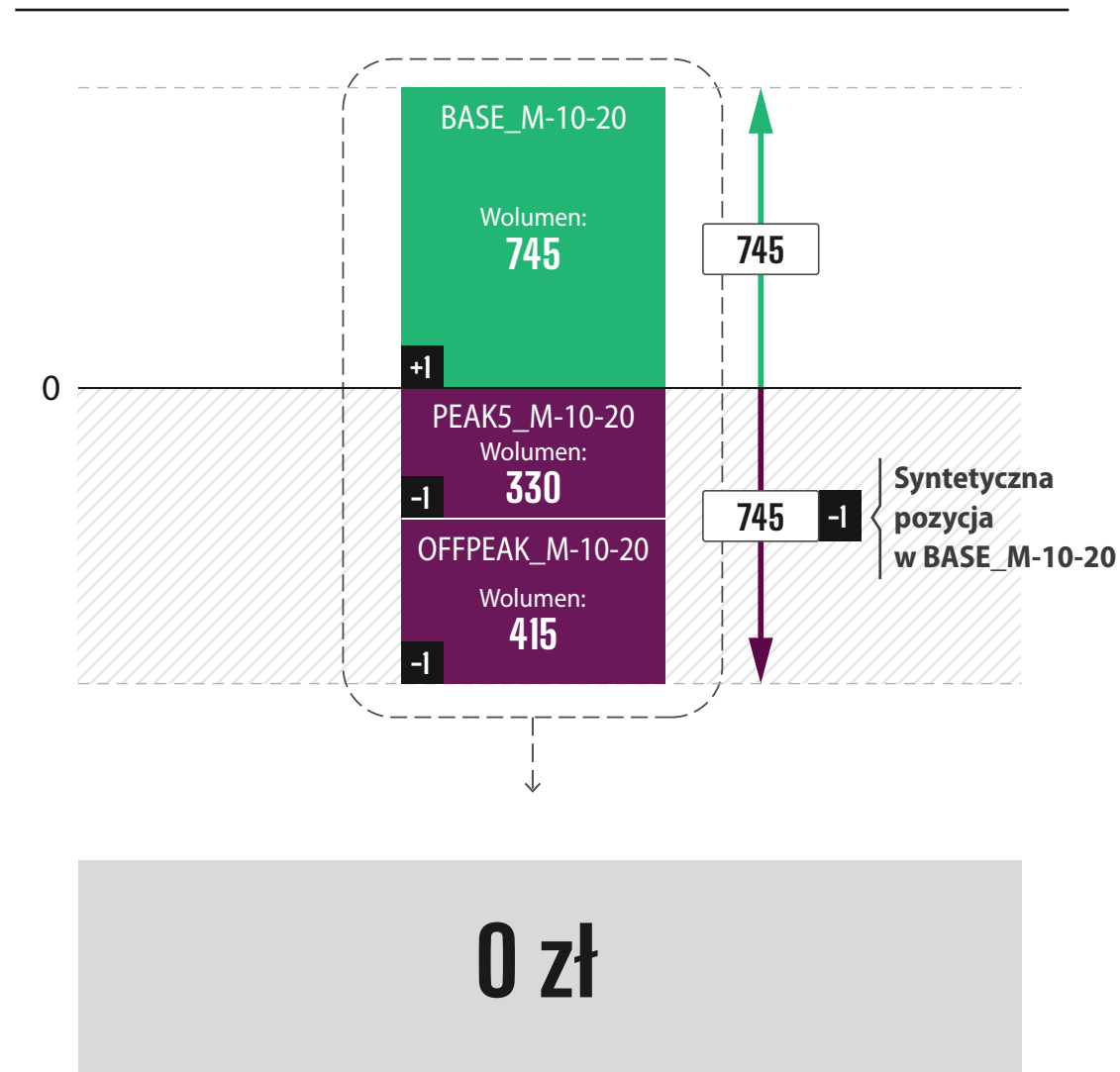
### Stary model

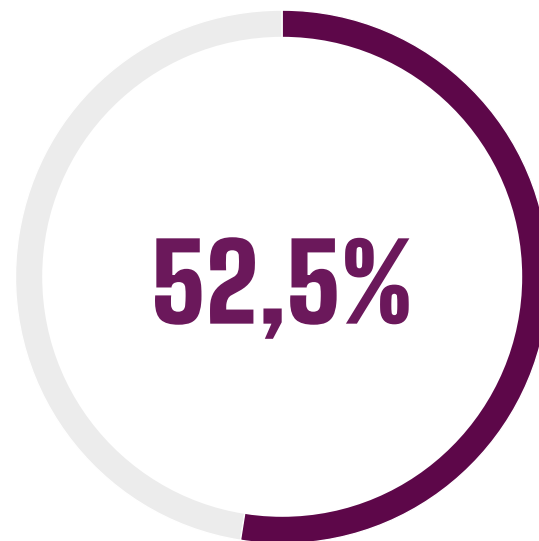


Złożenie otwartych pozycji sprzedaży **PEAK5** oraz **OFFPEAK** w **syntetyczną** pozycję sprzedaży w kontrakcie **BASE**



### Nowy model





### podmiotów

aktywnych na rynku terminowym energii elektrycznej skorzystało z obniżki depozytów wstępnych wynikających z wdrożonego mechanizmu w pierwszym dniu wdrożenia kompensacji międzyproduktowej



### wartości depozytu wstępnego

– maksymalna korzyść osiągnięta przez pojedynczego uczestnika rynku z wprowadzenia mechanizmu kompensacji



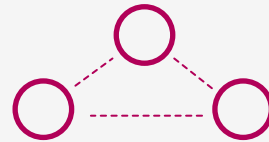
Wprowadzenie mechanizmu kompensacji międzyproduktowej depozytów wstępnych jest kolejnym etapem planu IRGiT dot. **optymalizacji systemu zabezpieczeń**

### Następne rozwiązania,

nad którymi trwają aktualnie prace, a które zwiększą efektywność modelu zabezpieczeń w IRGiT to m.in.

#### Kompensacja międzyokresowa depozytów wstępnych

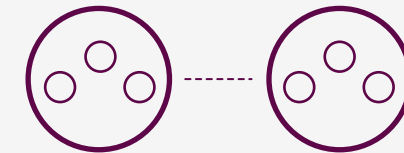
##### w ramach grup dostawy



→ Kompensacja depozytów wstępnych na tym samym produkcie, przypisanych do przeciwstawnych pozycji w okresach dostawy zakwalifikowanych **do tej samej grupy dostawy** (DAILY/SHORT/MEDIUM/LONG)

#### Kompensacja międzyokresowa depozytów wstępnych

##### między grupami dostawy



→ Kompensacja depozytów wstępnych na tym samym produkcie, przypisanych do przeciwstawnych pozycji w okresach dostawy zakwalifikowanych **do różnych grup dostawy**

Przedstawione mechanizmy kompensacji będą implementowane zarówno na poziomie pojedynczych Członków Izby, jak i na poziomie grup energetycznych



**Dziękujemy**  
za uwagę

**Łukasz Goliszewski**

Wiceprezes Zarządu IRGiT