

Uchwała Nr 24/07/02/2024

Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

z dnia 22 lutego 2024 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 w Szczegółowych Zasadach Rozliczeń Giełdowej Izby Rozrachunkowej („Szczegółowe Zasady Rozliczeń”) oraz odrębną uchwałą Zarządu IRGiT w sprawie zasad naliczania depozytów zabezpieczających dla danej Grupy energetycznej, zgodnie z algorytmami opisanymi w § 2 - § 6a poniżej.
3. Do terminów użytych w niniejszej uchwale, o ile nie zostały w niej zdefiniowane, stosuje się definicje określone w Regulaminie Giełdowej Izby Rozrachunkowej (Rynek towarowy) oraz w Szczegółowych Zasadach Rozliczeń.

§ 2

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

1. Dla każdego z okresów dostawy j utworzonych, odrębnie dla każdego z typów kontraktów na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej, kalkulowana jest zagregowana pozycja wszystkich Uczestników Kompensacji (pozycja Grupy energetycznej), jako:
 - a) dla typów kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK:

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

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 portfolio Uczestnika Kompensacji i kalkulowana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń.

b) dla typów kontraktów L-PEAK5, H-PEAK5:

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

Gdzie:

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

$LN_{i,j}$ – pozycja netto przypadająca na okres dostawy j [MWh] w portfolio 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 portfolio 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:

$$Dwk_{i,EE} = Dw_{i,EE} + \sum_j NW_{i,j} + \sum_j NW_{MP_{i,j}} + NW_{MO_{EE_{GE(i)}}}$$

Gdzie:

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

$Dw_{i,EE}$ – depozyt wstępny naliczony wobec Uczestnika Kompensacji i z tytułu 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,

$NW_{MO_{EE_{GE(i)}}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych z tytułu kompensacji międzyokresowej dla kontraktów typu BASE, PEAK5, OFFPEAK, przypisana do danego Uczestnika Kompensacji i , kalkulowana zgodnie z § 5 - § 5b.

§ 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 pozycję 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:

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

- 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:

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

- 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:

$$PEAK5''_{GE,j} = PEAK5'_{GE,j} - BASE'_{GE,j}$$
$$OFFPEAK''_{GE,j} = OFFPEAK'_{GE,j} - BASE'_{GE,j}$$

Gdzie:

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

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

$OFFPEAK''_{GE,j}$ - syntetyczna pozycja netto Grupy energetycznej po kompensacie 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 kontraktów typu 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 typów kontraktów dla każdego okresu dostawy *j*, poszczególnym typom kontraktów przypisywana jest część wartości całkowitej nadwyżki uzyskanej na portfelu Grupy energetycznej, odzwierciedlająca udział pozycji w danym typie kontraktu w uzyskanej korzyści z tytułu kompensacji międzyproduktowej:

$$\Delta Dw_{EE,GE,j} = \text{MAX}(\Delta Dw_{BASE,GE,j}; 0) + \text{MAX}(\Delta Dw_{PEAK5,GE,j}; 0) + \text{MAX}(\Delta Dw_{OFFPEAK,GE,j}; 0)$$

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

$$NW_MP_{PEAK,GE,j} = \frac{NW_MP_{GE,j} \cdot \text{MAX}(\Delta Dw_{PEAK5,GE,j}; 0)}{\Delta Dw_{TOTAL,GE,j}}$$

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

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 kontrakcie typu 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 kontrakcie typu 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 kontrakcie typu 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 typie kontraktu jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji *i*, którzy posiadają syntetyczną pozycję netto nieujemną (ujemną) w ramach tego okresu dostawy w danym typie kontraktu, 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 typu 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 kontrakcie typu BASE w okresie dostawy j [PLN].

- b) W przypadku, gdy dla danego okresu dostawy j , pozycja Grupy energetycznej w danym typie kontraktu jest nieujemna (ujemna), Uczestnikom Kompensacji i , którzy posiadają syntetyczną pozycję netto ujemną (nieujemną) w ramach tego okresu dostawy w danym typie kontraktów, 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 dla kontraktów typu GAS_BASE, 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 dla kontraktów typu GAS_BASE, 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:

$$Dwk_{i,G} = Dw_{i,G} + \sum_j NW_{i,j} + NW_{MO_{GGE(i)}}$$

Gdzie:

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

$Dw_{i,G}$ – depozyt wstępny naliczony wobec Uczestnika Kompensacji i z tytułu 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 ,

$NW_{MO_{GGE(i)}}$ – nadwyżka na depozytach wstępnych z tytułu kompensacji międzyokresowej dla kontraktów typu GAS_BASE, przypisana do danego Uczestnika Kompensacji i , kalkulowana zgodnie z § 5 - § 5b.

§ 5

Kompensacja międzyokresowa depozytów wstępnych dla kontraktów forward, których przedmiotem jest energia elektryczna oraz kontraktów forward, których przedmiotem jest gaz – wyznaczenie nadwyżki w ramach grup dostawy

1. Kompensacja międzyokresowa kalkulowana jest odrębnie dla każdego z typów kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK i odrębnie dla kontraktów typu GAS_BASE na poziomie Grupy energetycznej.
2. Dla każdego typu kontraktu BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE i dla każdej grupy dostawy oblicza się dwie sumy wstępnych depozytów zabezpieczających kalkulowanych w oparciu o pozycje syntetyczne netto Grupy energetycznej („hipotetyczne depozyty wstępne”) przypisane do okresów dostawy wchodzących w skład danej grupy dostawy (definiowane zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń). Wprowadzając konwencję, wedle której pozycje krótkie prezentowane są ze znakiem ujemnym, a pozycje długie ze znakiem dodatnim, hipotetyczne depozyty wstępne Grupy energetycznej kalkulowane są odpowiednio:
 - depozyty wynikające wyłącznie z pozycji długich Grupy energetycznej

$$DW_Długa_{GE_{GD}} = \sum_{j \in GD} MAX(Pozycja''_{GE_j}; 0) * P_j * h_j * Kr_j$$

- depozyty wynikające wyłącznie z pozycji krótkich Grupy energetycznej

$$DW_Krótka_{GE_{GD}} = \sum_{j \in GD} MIN(Pozycja''_{GE_j}; 0) * (-1) * P_j * h_j * Kr_j$$

Gdzie:

GD – grupa dostawy typu kontraktu będącego przedmiotem kompensacji międzyokresowej [*DAILY, SHORT, MEDIUM, LON*] definiowana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń

DW_Długa_{GE_{GD}} – hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji długich zaklasyfikowanych do grupy dostawy *GD* w danym typie kontraktu w portfelu Grupy energetycznej [PLN],

DW_Krótka_{GE_{GD}} – hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji krótkich zaklasyfikowanych do grupy dostawy *GD* w danym typie kontraktu w portfelu Grupy energetycznej [PLN],

Pozycja''_{GE_j} – pozycja, odpowiadająca pozycji netto danego typu kontraktu *BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE*, dla okresu dostawy *j* w portfelu Grupy energetycznej, z zastrzeżeniem że dla kontraktów na energię elektryczną przyjmuje się syntetyczną pozycję netto kalkulowanej zgodnie z § 3 [MW],

P_j – średnia arytmetyczna publikowanych przez IRGiT parametrów ryzyka przypisanych do wszystkich dni w okresie dostawy *j*,

h_j – liczba godzin dostawy w okresie dostawy *j*,

Kr_j – kurs rozliczeniowy okresu dostawy *j* [PLN/MWh].

3. Dla każdego typu kontraktu *BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE* i dla każdej grupy dostawy wyznacza się depozyt dla pozycji dominującej („depozyt dominujący”) i kompensującej („depozyt kompensujący”) pod względem ryzyka w Grupie energetycznej, zgodnie z następującymi wzorami:

$$DW_Dominujący_{GE_{GD}} = MAX(DW_Długa_{GE_{GD}}; DW_Krótka_{GE_{GD}})$$

$$DW_Kompensujący_{GE_{GD}} = MIN(DW_Długa_{GE_{GD}}; DW_Krótka_{GE_{GD}})$$

Gdzie:

DW_Dominujący_{GE_{GD}} – depozyt dominujący tj. hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji dominującej Grupy energetycznej, w grupie dostawy *GD* w danym typie kontraktu [PLN],

$DW_Kompensujący_{GE_GD}$ – depozyt kompensujący tj. hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji kompensującej Grupy energetycznej, w grupie dostawy GD w danym typie kontraktu [PLN].

4. Dla każdego typu kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE i dla każdej grupy dostawy, nadwyżka depozytu Grupy energetycznej równa jest iloczynowi:

- dwukrotności depozytu kompensującego Grupy energetycznej i,
- współczynnika korelacji międzyokresowej w ramach grup dostawy odpowiadającego danemu typowi kontraktu i danej grupie dostawy.

$$NW_MO1_{GE_GD} = DW_Kompensujący_{GE_GD} * 2 * Współczynnik_korelacji_{GD}$$

Gdzie:

$NW_MO1_{GE_GD}$ – nadwyżka depozytu wstępnego przypisana do grupy dostawy GD w portfelu Grupy energetycznej z tytułu kompensacji międzyokresowej w ramach grup dostawy dla danego typu kontraktu [PLN],

$Współczynnik_korelacji_{GD}$ – publikowany przez IRGiT współczynnik korelacji międzyokresowej dla danego typu kontraktu oraz grupy dostawy GD.

§ 5a

Kompensacja międzyokresowa depozytów wstępnych dla kontraktów forward, których przedmiotem jest energia elektryczna oraz kontraktów forward, których przedmiotem jest gaz – wyznaczenie nadwyżki pomiędzy grupami dostawy

1. W pierwszej kolejności dla każdego typu kontraktu BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE określa się stronę pozycji dominującej Grupy energetycznej pod względem ryzyka w poszczególnych grupach dostawy tj. charakteryzującej się większym poziomem przypisanych hipotetycznych depozytów wstępnych, zgodnie z poniższymi wzorami:

$Pozycja_{GE_GD} = 0$, jeżeli $\sum_{j \in GD} Pozycja''_{GEj} = 0$, w przeciwnym przypadku:

$$Pozycja_{GE_GD} = 1, \text{ jeżeli } DW_Dominujący_{GE_GD} = DW_Długa_{GE_GD}$$

$$Pozycja_{GE_GD} = -1, \text{ jeżeli } DW_Dominujący_{GE_GD} = DW_Krótka_{GE_GD}$$

Gdzie:

$DW_Długa_{GE_GD}$ – hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji długich zaklasyfikowanych do grupy dostawy GD w danym typie kontraktu w portfelu Grupy energetycznej, wyznaczony zgodnie z § 5 ust. 2 [PLN],

$DW_Krótka_{GE_GD}$ – hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji krótkich zaklasyfikowanych do grupy dostawy GD w danym typie kontraktu w portfelu Grupy energetycznej, wyznaczony zgodnie z § 5 ust. 2 [PLN],

$DW_Dominujący_{GE\ GD}$ – depozyt dominujący tj. hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji dominującej Grupy energetycznej, w grupie dostawy GD w danym typie kontraktu, wyznaczony zgodnie z § 5 ust. 3 [PLN],

$Pozycja_{GE\ GD}$ – pozycja w grupie dostawy GD w danym typie kontraktów w portfelu Grupy energetycznej,

$Pozycja''_{GE\ j}$ – pozycja, odpowiadająca pozycji netto w danym typie kontraktów (na RTPE – syntetycznej pozycji netto kalkulowanej zgodnie z § 3), o okresie dostawy j w portfelu Grupy energetycznej.

2. Następnie szacuje się depozyt wstępny Grupy energetycznej podlegający kompensacji międzyokresowej na poziomie grup dostawy przypisany do grupy dostawy w danym typie kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE, zgodnie z poniższym wzorem:

$$DW_Grupy_dostawy_{GE\ GD} = DW_Dominujący_{GE\ GD} - DW_Kompensujący_{GE\ GD}$$

Gdzie:

$DW_Grupy_dostawy_{GE\ GD}$ – hipotetyczny depozyt wstępny Grupy energetycznej przypisany grupie dostawy GD w danym typie kontraktów [PLN],

$DW_Kompensujący_{GE\ GD}$ – depozyt kompensujący tj. hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji kompensującej Grupy energetycznej, w grupie dostawy GD w danym typie kontraktów, wyznaczony zgodnie z § 5 ust. 3 [PLN].

3. Dla każdego typu kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE wyznacza się depozyt dla pozycji dominującej i pozycji kompensującej w tym typie kontraktów w portfelu Grupy energetycznej, zgodnie z poniższymi wzorami:

$$DW_Długa_{GE} = \sum_{GD} MAX(Pozycja_{GE\ GD}; 0) * DW_Grupy_dostawy_{GE\ GD} * Współczynnik_uwzględnienia_{GD}$$

$$DW_Krótka_{GE} = \sum_{GD} MIN(Pozycja_{GE\ GD}; 0) * (-1) * DW_Grupy_dostawy_{GE\ GD} * Współczynnik_uwzględnienia_{GD}$$

$$DW_Dominujący_{GE} = MAX(DW_Długa_{GE}; DW_Krótka_{GE})$$

$$DW_Kompensujący_{GE} = MIN(DW_Długa_{GE}; DW_Krótka_{GE})$$

Gdzie:

$DW_Długa_{GE}$ – hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji długich w danym typie kontraktów w portfelu Grupy energetycznej [PLN] ,

$DW_Krótka_{GE}$ – hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji krótkich w danym typie kontraktów w portfelu Grupy energetycznej [PLN],

$DW_Dominujący_{GE}$ – depozyt dominujący tj. hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji dominującej Grupy energetycznej w danym typie kontraktów [PLN],

$DW_Kompensujący_{GE}$ – depozyt kompensujący tj. hipotetyczny depozyt wstępny przypisany do pozycji kompensującej Grupy energetycznej w danym typie kontraktów [PLN],

$Współczynnik_uwzględnienia_{GD}$ – publikowany przez IRGiT współczynnik uwzględnienia grupy dostawy w danym typie kontraktów w mechanizmie kompensacji międzyokresowej.

4. Dla każdego typu kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE, nadwyżka depozytu z tytułu kompensacji międzyokresowej pomiędzy grupami dostawy w portfelu Grupy energetycznej wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$NW_MO2_{GE} = DW_Kompensujący_{GE} * 2 * Współczynnik_korelacji$$

Gdzie:

NW_MO2_{GE} – nadwyżka depozytu wstępnego w danym typie kontraktów w portfelu Grupy energetycznej, wynikająca z kompensacji międzyokresowej pomiędzy grupami dostawy [PLN],

$Współczynnik_korelacji$ – publikowany przez IRGiT, współczynnik korelacji międzyokresowej pomiędzy grupami dostawy dla danego typu kontraktów .

§ 5b

Kompensacja międzyokresowa depozytów wstępnych dla kontraktów forward, których przedmiotem jest energia elektryczna oraz kontraktów forward, których przedmiotem jest gaz – wyznaczenie nadwyżki na poziomie typów kontraktów oraz jej podział pomiędzy Uczestników kompensacji

1. Nadwyżka depozytu z tytułu kompensacji międzyokresowej dla danego typu kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK, GAS_BASE w portfelu Grupy energetycznej wyznaczana jest zgodnie z następującym wzorem:

$$NW_MO_{GE} = \left(\sum_{GD} NW_{MO1_{GD_{GE}}} + NW_{MO2_{GE}} \right) * Parametr_{międzyokresowa} * Parametr_{portfolio}$$

Gdzie:

NW_MO_{GE} – nadwyżka depozytu wstępnego w danym typie kontraktów w portfelu Grupy energetycznej, wynikająca z kompensacji międzyokresowej w ramach grup dostawy i kompensacji międzyokresowej pomiędzy grupami dostawy [PLN],

$NW_MO1_{GD_{GE}}$ – nadwyżka depozytu wstępnego dla wszystkich grup dostawy GD w danym typie kontraktów z tytułu kompensacji międzyokresowej w ramach grup dostawy w portfelu Grupy energetycznej, kalkulowana zgodnie z § 5 [PLN],

NW_MO_{GE} – nadwyżka depozytu wstępnego w danym typie kontraktów z tytułu kompensacji międzyokresowej pomiędzy grupami dostawy w portfelu Grupy energetycznej, kalkulowana zgodnie z § 5a[PLN],

$Parametr_{międzyokresowa}$ – publikowany przez IRGiT parametr uznania kompensacji międzyokresowej,

$Parametr_{portfolio}$ – publikowany przez IRGiT parametr uznania kompensacji grupowej.

2. Podział kompensacji międzyokresowej pomiędzy Uczestników Kompensacji przeprowadzany jest proporcjonalnie do wartości wstępnych depozytów zabezpieczających przypisanych danemu Uczestnikowi Kompensacji i dla wszystkich typów kontraktów na danym rynku łącznie, przed kompensacją międzyokresową, zgodnie z następującymi wzorami:

a) dla RTPE:

$$NW_MO_{EE_{GE(i)}} = \frac{DW_MP_{EE_{GE(i)}}}{DW_MP_{EE_{GE}}} * \sum_{PROD} NW_MO_{PROD_{EE}}$$

b) dla RTPG:

$$NW_MO_{G_{GE(i)}} = \frac{DW_MP_{G_{GE(i)}}}{DW_MP_{G_{GE}}} * NW_MO_{G_{GE}}$$

Gdzie:

$NW_MO_{EE_{GE(i)}}$ – część kompensacji międzyokresowej na RTPE na poziomie Grupy energetycznej przypisana do Uczestnika Kompensacji i [PLN],

$NW_MO_{PROD_{EE}}$ – kompensacja międzyokresowa RTPE w danym typie kontraktów na RTPE przypisana do Grupy energetycznej [PLN],

$PROD$ – typy kontraktów BASE, PEAK5, OFFPEAK na RTPE,

$DW_MP_{EE_{GE(i)}}$ – część depozytu wstępnego naliczona dla portfela Grupy energetycznej na RTPE przed kompensacją przypisana do Uczestnika Kompensacji i [PLN],

$DW_MP_{EE_{GE}}$ – depozyt wstępny naliczony dla portfela Grupy energetycznej na RTPE przed kompensacją międzyokresową [PLN],

$NW_MO_{G_{GE(i)}}$ – część kompensacji międzyokresowej dla typu kontraktów GAS_BASE na poziomie Grupy energetycznej przypisana do Uczestnika Kompensacji i [PLN],

$NW_MO_{G_{GE}}$ – kompensacja międzyokresowa na RTPG przypisana do Grupy energetycznej [PLN],

$DW_MP_{G_{GE(i)}}$ – część depozytu wstępnego naliczona dla portfela Grupy energetycznej na RTPG przed kompensacją międzyokresową przypisana do Uczestnika Kompensacji i [PLN],

$DW_{MP_{GGE}}$ – depozyt wstępny naliczony dla portfela Grupy energetycznej na RTPG przed kompensacją międzyokresową [PLN].

§ 6

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 .

§ 6a

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 .

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem 1 marca 2024 roku.

§ 8

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały uchyla się Uchwałę Nr 64/24/06/2023 Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 07 czerwca 2023 roku.

Łukasz Goliszewski

Prezes Zarządu

Piotr Listwoń

Wiceprezes Zarządu