

9-18 KELER KSZF leirat

Kiegyensúlyozói elszámolás és Kereskedelmi Platform garanciarendszer

Hatálybalépés dátuma: 2022. december 28.

A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján **2022. augusztus 1-i hatállyal a Kiegyensúlyozói elszámolás és Kereskedési Platform (KP) garanciarendszerét** az alábbiak szerint határozza meg.

- **Kiegyensúlyozói gázpiac forgalmi biztosítékának meghatározása**

A Kiegyensúlyozói gázpiac forgalmi biztosítékának meghatározása során a kiegyensúlyozói piacon létrejött vételi ügyletek mellett figyelembe vételre kerülnek a CEEGEX Közép-Kelet-Európai Szervezett Földgázpiacon (továbbiakban CEEGEX) és Kereskedési Platformon kötött eladási ügyletek is, amennyiben a Klíringtag jelen van ezen piacokon is. Tehát, a kiegyensúlyozó forgalmi biztosíték az alábbi két elem összegéből áll össze:

1. A Kiegyensúlyozó gázpiaci paraméter (pufferelt vagy puffer nélküli) megszorozva a Kiegyensúlyozó gázpiaci pénzügyi kötelezettségek (vétel) 365 naptári napos összegével.
2. CEEGEX/KP paraméter (pufferelt vagy puffer nélküli) megszorozva az alábbi kettő összegével:
 - 63 elszámolási napos maximum vagy 250 elszámolási napos átlag nettó CEEGEX eladási pozíció közül a nagyobb
 - 63 elszámolási napos maximum vagy 250 elszámolási napos átlag nettó KP eladási pozíció közül a nagyobb

A Kiegyensúlyozói gázpiac forgalmi biztosítékának meghatározásához használt képlet:

$$FB = HA(stressz\ indikátor = 1; \alpha; \alpha_p) * \sum_{t \in T_1} E_t + HA(stressz\ indikátor = 1; \beta; \beta_p) * (\max\{\max_{t \in T_2}(S_t), \mu_{t \in T_3}(S_t)\} + \max\{\max_{t \in T_2}(Z_t), \mu_{t \in T_3}(Z_t)\})$$

ahol

- **FB:** Adott Klíringtag Forgalmi Biztosítéka
- **stressz indikátor:** KELER KSZF által számított gázpiaci stressz indikátor. Amennyiben értéke 1, úgy nem kerül puffer alkalmazásra, amennyiben értéke 0, úgy pedig alkalmazásra kerül a 25%-os puffer.
- **α :** Egy prociklikussági puffer nélküli konstans, amelyet a KELER KSZF állapít meg a napi back tesztek alapján.*
- **α_p :** α megszorozva 1,25-tel a prociklikussági puffer alkalmazása végett.*
- **β :** Egy prociklikussági puffer nélküli konstans, amelyet a KELER KSZF állapít meg évente.*
- **β_p :** β megszorozva 1,25-tel a prociklikussági puffer alkalmazása végett.*
- **T_1 :** 365 naptári napos visszatekintési időszak.
- **T_2 :** 63 elszámolási napos visszatekintési időszak.
- **T_3 :** 250 elszámolási napos visszatekintési időszak.
- **E_t :** t-edik napi egyensúlyozói gázpiaci kitettség, amennyiben pozitív (nettó vétel).

* Aktuális értéke külön dokumentumban kerül közzétételre (Forgalmi Biztosíték Paraméterek).

- S_t : t-edik napi nettó CEEGEX kitettség, amennyiben negatív (nettó eladás).
- Z_t : t-edik napi nettó Kereskedési Platform kitettség, amennyiben negatív (nettó eladás).
- $\mu_{(t \in T_3)}$: T_3 időszakra vonatkozó számtani átlag.

Minden paraméter pozitív előjellel kerül figyelembevételre (≥ 0)

A Kiegyensúlyozói gázpiac forgalmi biztosíték meghatározásának gyakorisága: napi

A vételi egyensúlytalansági pozíciók és CEEGEX/KP eladási pozíciók a mindenkori ÁFA-val növelt bruttó értéken kerülnek figyelembe vételre. Tehát, belföldi gázpiaci klíringtagok esetében a bruttó érték a mindenkori ÁFA %-ban meghatározott mértékével növelt nettó érték, míg külföldi gázpiaci klíringtagok esetében a bruttó érték megegyezik a nettó értékkel (az ÁFA mértéke 0%).

Minimum forgalmi biztosíték Kiegyensúlyozói elszámolás klíringtag esetén: 50.000 EUR.

- **Kereskedési Platform (KP) forgalmi biztosítékának meghatározása**
 - KELER KSZF által algoritmus alapján meghatározott forgalmi biztosíték igény KP piacon nincs. A Klíringtagok önkéntes alapon a kívánt kereskedési limitjeiknek megfelelően határozhatják meg a szükséges forgalmi biztosíték összegét.
 - A klíringtagoknak a tervezett kereskedési limitjüknek és a kitettségüknek megfelelő mértékű kollaterál eszközt (EUR) kell elhelyezniük forgalmi biztosítékként.
 - Amennyiben pénzügyi kötelezettséget nem generálnak, úgy nem szükséges elhelyezni forgalmi biztosítékot, tehát a minimum forgalmi biztosíték KP klíringtag esetén: 0 EUR.

Pozíciós limit a Kereskedési Platform (KP) vonatkozásában

A pozíciós limit a KELER KSZF kedvezményezettséggel Kereskedési Platform jogcímre zárolt biztosítékeszközök pénzügyi pozíciókkal korrigált mindenkori értéke.

$$\text{Pozíciós limit} = \frac{B}{1 + \text{ÁFA}} + T + \min(Tp; 0) + \min(Sp; 0)$$

ahol,

- B: Biztosítékeszközök értéke (Kereskedési Platform elszámolásra elhelyezett biztosítékok).
- ÁFA: A belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkori ÁFA %-ban meghatározott mértéke, külföldi gázpiaci klíringtag esetében - jelen számításban - 0 %.
- T: Kumulált pénzügyi pozíció az aktuális elszámolási ciklusban a még el nem számolt Kereskedési Platform tranzakciók alapján (értéke pozitív nettó eladó esetén, negatív nettó vevő esetén).

- Tp: Kumulált pénzügyi pozíció az előző elszámolási ciklusban a még el nem számolt Kereskedési Platform tranzakciók alapján (értéke pozitív nettó eladó esetén, negatív nettó vevő esetén).
- Sp: Nettó pénzügyi pozíció az előző elszámolási ciklusban elszámolt, de még nem teljesített, Kereskedési Platformon kötött tranzakciók alapján (értéke pozitív nettó eladó esetén, negatív nettó vevő esetén).

Egyéb rendelkezések

Jelen Leiratot a KELER KSZF jogosult azonnali hatállyal módosítani és a módosított Leiratot honlapján közzéteszi.

Budapest, 2022. december 20.

KELER KSZF Zrt.