

KELER KSZF 111/2022. számú leirat
Kiegyensúlyozói elszámolás és Kereskedelmi
Platform garanciarendszer

Hatálybalépés dátuma: 2022. augusztus 1.

A KELER K SZF 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 K SZF 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 K SZF 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 K SZF 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 kitettségek, 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 K SZF 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 K SZF 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).

Budapest, 2022. július 8.

KELER KSZF Zrt.