

Disposizione tecnica di funzionamento n. 07 rev1 MGAS

(ai sensi dell'articolo 4 della Disciplina del mercato del gas naturale, approvata con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 6 marzo 2013, come successivamente modificata e integrata)

Titolo	Verifica di validità e congruità delle offerte e capienza della garanzia finanziaria
---------------	---

Riferimenti normativi	Articolo 19, comma 19.3, Articolo 29, comma 29.1, lettera e), Articolo 35, comma 35.1, lettere e), Articolo 42, comma 42.1, lettere e) e Articolo 57, commi 57.1, 57.2, 57.4, 57.5, e 57.7, della Disciplina del Mercato del Gas
-----------------------	--

Publicata in data 23 Ottobre 2013

1. Premessa

L'Articolo 19, commi 19.2 e 19.3, della Disciplina prevedono, rispettivamente, che, per ciascun operatore abilitato al PSV, il GME acquisisca da Snam Rete Gas, secondo le modalità ed entro i termini individuati da GME e Snam Rete Gas in apposita Convenzione, almeno i dati anagrafici ed il codice PSV (comma 19.2) e che tali dati e informazioni producono effetti entro i termini indicati nelle DTF (comma 19.3).

L'Articolo 29, comma 29.1, lettera e), l'Articolo 35, comma 35.1, lettera e) e l'Articolo 42, comma 42.1, lettera e) della Disciplina prevedono, rispettivamente per il MGP-GAS, il MI-GAS e il MT-GAS, che il GME, successivamente alla ricezione di ciascuna offerta, verifichi che il prezzo e la quantità indicate nella stessa rientrino nei limiti individuati nelle DTF.

L'Articolo 29, comma 29.1, lettera g), l'Articolo 35, comma 35.1, lettera g) e l'Articolo 42, comma 42.1, lettera g) della Disciplina prevedono, rispettivamente per il MGP-GAS, il MI-GAS e il MT-GAS, che il GME, successivamente alla ricezione di ciascuna offerta, verifichi che la stessa sia garantita ai sensi del successivo Articolo 57 della Disciplina medesima.

L'Articolo 31, comma 31.5, lettera b) e l'Articolo 37, comma 37.5, lettera b) della Disciplina prevedono, rispettivamente per il MGP-GAS e per il MI-GAS, che la registrazione della posizione netta in consegna dell'operatore è ammessa qualora sia garantita ai sensi del successivo Articolo 57 della Disciplina medesima.

L'Articolo 57 della Disciplina prevede che il GME:

- determini ed aggiorni la capienza della garanzia secondo le modalità ed entro i termini definiti nelle DTF (comma 57.1). Qualora la garanzia risulti incapiante, l'operatore deve adeguare l'ammontare garantito secondo le modalità ed entro i termini definiti nelle DTF (comma 57.2);
- a seguito della presentazione di offerte sul MGAS ed al momento della registrazione della posizione netta in consegna al PSV di cui rispettivamente all'Articolo 31 e all'Articolo 37 della Disciplina medesima, verifichi la congruità delle stesse rispetto alla capienza della garanzia secondo le modalità definite nelle DTF (comma 57.4);

- determini e aggiorni la capienza della garanzia ed effettui le verifiche di congruità secondo le modalità indicate nelle DTF ed adottando i principi definiti nel medesimo Articolo 57 (comma 57.5);
- riduca l'ammontare garantito degli operatori di un importo il cui valore è definito nelle DTF (comma 57.5, lettera a));
- definisca i valori dei parametri α e β nelle DTF (comma 57.7).

2. Tempistica dei dati e delle informazioni relativi agli operatori abilitati al PSV

I dati e le informazioni relative a ciascun operatore del mercato sono trasmesse da Snam Rete Gas al GME ogni giorno entro le ore 09.15 e producono effetti immediati.

3. Verifica sul prezzo e sulla quantità oggetto delle offerte presentate

Le offerte sono verificate valide qualora:

- Il prezzo offerto non sia maggiore rispetto al Prezzo di Controllo aumentato del 25%, ovvero inferiore, rispetto al Prezzo di Controllo diminuito del 25%, del contratto cui l'offerta si riferisce;
- La quantità indicata nell'offerta non sia superiore ad un valore massimo pari a 2.500 contratti.

4. Modalità di svolgimento delle verifiche di congruità rispetto alla garanzia

A seguito della presentazione di un'offerta, sia essa di acquisto o di vendita, sul MGAS, il GME verifica la congruità dell'offerta rispetto alla capienza della garanzia.

L'offerta risulta garantita qualora la capienza della garanzia, determinata con le modalità descritte nel successivo paragrafo 4.1 e tenendo conto anche dell'offerta oggetto di verifica, risulta maggiore di zero. Le partite economiche delle offerte vengono determinate sulla base delle quantità e dei prezzi offerti, nonché dell'IVA, ove applicabile.

La registrazione di una posizione netta in acquisto è verificata congrua qualora la capienza della garanzia, determinata con le modalità descritte nel successivo paragrafo 4.1 e tenendo conto anche dell'intero controvalore della posizione che si intende registrare, risulta maggiore di zero.

4.1. Definizione della capienza delle garanzie ai fini delle verifiche di congruità

Il GME definisce per ciascun operatore la capienza della garanzia finanziaria rispetto alla quale vengono effettuate le verifiche di congruità finanziaria delle offerte.

L'ammontare delle garanzie presentate da ciascun operatore viene decurtato di un importo, definito margine di mantenimento (MM), pari al 10% dell'importo complessivo delle garanzie.

La garanzia presentata da ciascun operatore utilizzata ai fini della determinazione della capienza delle garanzie è pari a:

$$G = \left(\sum_i F_i + \sum_j D_j \right) * (1 - MM) \quad (1)$$

Dove

F_i = importo della fidejussione i -esima presentata dall'operatore

D_j = importo del deposito j -esimo versato dall'operatore

MM = margine di mantenimento

MM = 10%

Posizioni nette oggetto di consegna per i mesi passati

Si consideri, per ciascun tipo di contratto negoziato, indipendentemente dalla sua durata, la quantità oggetto del contratto e riferita al giorno G :

$$QC_{g,i}$$

Dove

$QC_{g,i}$ = quantità (MWh) oggetto dell' i -esimo contratto e riferita al giorno G

Si consideri, ai fini del presente documento, che

$QC_{g,i} < 0$ per le transazioni di acquisto

$QC_{g,i} > 0$ per le transazioni di vendita

Si consideri la posizione finanziaria di ciascun mese passato per il quale sono stati consegnati tutti i giorni, ma per il quale non siano stati già effettuati i pagamenti:

$$\forall g \in M \in M_{Past}, PF_{M \in M_{Past}} = se \left(\begin{array}{l} \sum_i \sum_{g \in M \in M_{Past}} P_i * (1 + iva) * QC_{g,i} + \sum_{g \in M \in M_{Past}} (CA_g - DA_g) \geq 0; 0; \\ \sum_i \sum_{g \in M \in M_{Past}} P_i * (1 + iva) * QC_{g,i} + \sum_{g \in M \in M_{Past}} (CA_g - DA_g) \end{array} \right)$$

Dove

M_{Past} = mesi passati, vale a dire mesi per i quali tutti i giorni sono già stati consegnati, ma non sono stati ancora oggetto di pagamento

$PF_{M \in M_{Past}}$ = posizione finanziaria relativa ad un generico mese passato M

P_i = prezzo di negoziazione del contratto i-esimo

DA_g^1 = eventuale rettifica economica a debito riferita al giorno G

CA_g^2 = eventuale rettifica economica a credito riferita al giorno G

L'aliquota IVA applicata al prezzo P_i è pari all'aliquota applicata all'operatore sulle operazioni dello stesso segno rispetto al contratto i (es.: se l'operatore ha concluso una vendita sul contratto i al prezzo P_i , si applica l'IVA in vendita).

Si consideri la posizione finanziaria complessiva relativa a tutti i mesi per i quali sono stati consegnati tutti i giorni:

$$PF_{Past} = \sum_{M \in M_{Past}} PF_M \quad (2)$$

¹ Tale rettifica può essere necessaria per sanare eventuali errori nella corretta valorizzazione delle partite economiche.

² Vedi nota 1.

Esposizione sui contratti negoziati riferiti ai mesi futuri

Si consideri l'esposizione sui contratti negoziati, riferiti esclusivamente a periodi di consegna appartenenti a mesi per i quali non sia stato ancora consegnato nessun giorno:

$$EC_{FUT} = \sum_{g \in M_{FUT}} \sum_i QC_{g,i} * (P_i * (1+iva) - PC_g * (1+iva)) \quad (3)$$

Dove

M_{FUT} = Mesi futuri, vale a dire mesi per i quali non sia stato ancora consegnato nessun giorno

PC_g = prezzo di controllo del giorno di consegna g

L'aliquota IVA applicata al prezzo P_i è pari all'aliquota applicata all'operatore sulle operazioni dello stesso segno rispetto al contratto i (es.: se l'operatore ha concluso una vendita sul contratto i al prezzo P_i , devo applicare l'IVA in vendita)

L'aliquota IVA applicata al prezzo P_g è pari all'aliquota applicata all'operatore sulle operazioni di segno opposto rispetto al contratto i (es.: se l'operatore ha concluso una vendita sul contratto i devo applicare l'IVA in acquisto).

Esposizione sulle posizioni nette dei giorni appartenenti ai mesi futuri

La posizione netta di ciascun giorno dei mesi futuri, è pari alla somma delle quantità oggetto dei contratti che comprendono il giorno nel periodo di consegna:

$$\forall g \in M_{FUT}, PN_g = \sum_i Q_{g,i}$$

Dove

PN_g = posizione netta del giorno G

Si consideri l'esposizione futura sulle posizioni nette di ciascun giorno dei mesi futuri pari a:

$$\forall g \in M_{FUT}, EF_g = PN_g * \alpha_g * PC_g * (1 + iva)$$

Dove

EF_g = esposizione futura della posizione netta del giorno G appartenenti a mesi futuri

α_g = parametro α relativo al giorno g

L'aliquota IVA da applicare al prezzo PC_g deve essere pari all'aliquota applicata all'operatore sulle operazioni di segno opposto rispetto alla posizione netta (es.: se PN è una vendita devo applicare l'IVA in acquisto)

L'esposizione futura complessiva di ciascun mese futuro m , EF_m è pari a:

$$\forall m_j \in M_{FUT}$$

$$EF_{m_j} = SE \left\{ \begin{array}{l} \text{Max} \left[\left(\forall EF_{g \in m_j} \geq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right); \left(\forall EF_{g \in m_j} \leq 0, \sum_{g \in m_j} |EF_g| \right) \right] = \left(\forall EF_{g \in m_j} \geq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right); \left(\forall EF_{g \in m_j} \geq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right); \left(\forall EF_{g \in m_j} \leq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right) \right\} - \\ - SE \left\{ \begin{array}{l} \text{Min} \left[\left(\forall EF_{g \in m_j} \geq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right); \left(\forall EF_{g \in m_j} \leq 0, \sum_{g \in m_j} |EF_g| \right) \right] = \left(\forall EF_{g \in m_j} \geq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right); \left(\forall EF_{g \in m_j} \geq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right); \left(\forall EF_{g \in m_j} \leq 0, \sum_{g \in m_j} EF_g \right) \right\} * \beta_{m_j}$$

dove

dove m_j = mese futuro j -esimo

β_m = fattore di compensazione del mese m , compreso tra 0 e 1.

L'esposizione futura complessiva sui mesi futuri EF_{FUT} è pari a:

$$EF = \text{Max} \left[\left(\forall EF_m \geq 0, \sum_m EF_m \right); \left(\forall EF_m \leq 0, \sum_m |EF_m| \right) \right] + \text{Min} \left[\left(\forall EF_m \geq 0, \sum_m EF_m \right); \left(\forall EF_m \leq 0, \sum_m |EF_m| \right) \right] * \beta \quad (4)$$

dove

β = fattore di compensazione, compreso tra 0 e 1.

Esposizione sulle proposte per contratti riferiti ai mesi futuri

Viene calcolata l'esposizione associata alle proposte presentate dall'operatore ma non ancora abbinate. Alla presentazione di una proposta, si verifica se, per ciascun giorno g, la somma tra la posizione netta derivante dai contratti conclusi e la quantità di gas oggetto della proposta che si intende presentare e di tutte le altre proposte dello stesso segno già presenti su MGAS (ogni book di MGAS) e riferite a g sia maggiore, in valore assoluto, alla posizione netta già maturata dall'operatore nello stesso giorno g:

- in caso negativo (posizione netta derivante dai contratti conclusi maggiore in valore assoluto), l'esposizione associata alla proposta è calcolata considerando solamente l'eventuale esposizione associata al differenziale tra il prezzo offerto e il prezzo di controllo;
- in caso affermativo (posizione netta derivante dai contratti conclusi minore in valore assoluto), l'esposizione associata alla proposta che si intende presentare e a tutte le proposte dello stesso segno già presenti nel book è calcolata tenendo conto sia dell'eventuale esposizione associata al differenziale tra il prezzo offerto e il prezzo di controllo, sia dell'esposizione associata al potenziale incremento, in valore assoluto, della posizione netta conseguente al possibile abbinamento delle quantità di gas oggetto della proposta che si intende presentare e di tutte le altre proposte dello stesso segno già presenti sui book di MGAS.

$\forall g \in M_{FUT}, \forall QP_{g,i} > 0:$

$$EP_g^+ = \sum_i Se \left[QP_{g,i} * (P_i * (1 + IVA) - PC_g * (1 + IVA)) \geq 0; 0; QP_{g,i} * (P_i * (1 + IVA) - PC_g * (1 + IVA)) \right] +$$

$$+ \sum_i Se \left[\left| PN_g + \sum_i QP_{g,i} \right| > |PN_g|; - \left(\left(PN_g + \sum_i QP_{g,i} \right) - |PN_g| \right) * \alpha * PC_g * (1 + IVA); 0 \right]$$

$\forall g \in M_{FUT}, \forall QP_{g,i} < 0:$

$$EP_g^- = \sum_i Se \left[QP_{g,i} * (P_i * (1 + IVA) - PC_g * (1 + IVA)) \geq 0; 0; QP_{g,i} * (P_i * (1 + IVA) - PC_g * (1 + IVA)) \right] +$$

$$+ \sum_i Se \left[\left| PN_g + \sum_i QP_{g,i} \right| > |PN_g|; - \left(\left(PN_g + \sum_i QP_{g,i} \right) - |PN_g| \right) * \alpha * PC_g * (1 + IVA); 0 \right]$$

$$EP_{FUT} = \sum_{g \in M_{FUT}} EP_g^+ + \sum_{g \in M_{FUT}} EP_g^- \quad (5)$$

Dove

$QP_{g,i}$ = quantità oggetto della proposta per il contratto i-esimo e riferita al giorno G

g = giorno di riferimento

Si consideri, ai fini del presente documento, che

$QP_{g,i} < 0$ per le proposte di acquisto

$QP_{g,i} > 0$ per le proposte di vendita

EP_g^+ = esposizione su tutte le proposte di vendita di qualunque tipologia di contratto presenti sui book e riferite al giorno g

EP_g^- = esposizione su tutte le proposte di acquisto di qualunque tipologia di contratto presenti sui book e riferite al giorno g

P_i = prezzo di presentazione della proposta

L'aliquota IVA da applicare al prezzo P_i deve essere pari all'aliquota applicata all'operatore sulle operazioni dello stesso segno rispetto al contratto i (es.: se l'operatore ha concluso una vendita sul contratto i al prezzo P_i , devo applicare l'IVA in vendita).

L'aliquota IVA da applicare al prezzo P_g deve essere pari all'aliquota applicata all'operatore sulle operazioni di segno opposto rispetto al contratto i (es.: se l'operatore ha concluso una vendita sul contratto i devo applicare l'IVA in acquisto).

Esposizioni sul mese corrente

La esposizione complessiva sul mese corrente, M_0 , vale a dire del mese per il quale sono stati consegnati alcuni giorni (ma non tutti) e per il quale sono anche quotati alcuni contratti (giornalieri e BoM) viene determinata come di seguito illustrato.

PF_{M_0} = posizione finanziaria relativa al mese M_0 e relativa ai soli giorni del mese già oggetto di consegna

$$PF_{M_0} = \sum_i \sum_{g \in M_0} P_i * (1 + iva) * QC_{g,i} + \sum_{g \in M_0} (CA_g - DA_g)$$

Dove

CA_g = eventuale rettifica economica a credito relativa al giorno g

DA_g = eventuale rettifica economica a debito relativa al giorno g

EC_{M_0} = esposizioni sui contratti in negoziazione riferiti a M_0 e relativa ai giorno non ancora oggetto di consegna

$$EC_{M_0} = \sum_{g \in M_0} \sum_i QC_{g,i} * (P_i * (1 + iva) - PC_g * (1 + iva))$$

EP_{M_0} = esposizioni sulle proposte per contratti in negoziazione riferiti a M_0

$$EP_{M_0} = \sum_{g \in M_0} \sum_i EP_{g,i}$$

Dove

$EP_{g,i}$ = esposizione sulla proposta relativa al contratto i-esimo e riferita al giorno g

EF_{M_0} = esposizione futura sulle posizioni nette dei giorni appartenenti al mese M_0 e non ancora oggetto di consegna

$$EF_{M_0} = Max \left[\left(\forall EF_g \geq 0, \sum_{g \in M_0} EF_g \right); \left(\forall EF_g \leq 0, \sum_{g \in M_0} |EF_g| \right) \right] + Min \left[\left(\forall EF_g \geq 0, \sum_{g \in M_0} EF_g \right); \left(\forall EF_g \leq 0, \sum_{g \in M_0} |EF_g| \right) \right] * \beta_{M_0}$$

A questo punto si calcoli E_{M_0} , vale a dire l'esposizione complessiva del mese M_0 :

$$E_{M_0} = PF_{M_0} + EC_{M_0} + EP_{M_0} - EF_{M_0} \quad (6)$$

Le aliquote IVA da applicare seguono i medesimi criteri descritti precedentemente nel presente paragrafo.

Capienza della garanzia

La capienza della garanzia CG_{FUT} , rispetto alla quale vengono effettuate le verifiche di congruità finanziaria sulle negoziazioni di tutti i contratti riferiti a giorni appartenenti a mesi futuri (tutti i contratti tranne i giornalieri e i BoM riferiti ai giorni appartenenti al mese M_0), è pari a:

$$CG_{FUT} = G + PF_{Past} + EC_{FUT} + EP_{FUT} - EF_{FUT} + CA - DA + \text{Min}(0; E_{M_0}) \quad (7a)$$

La capienza della garanzia CG_{M_0} , rispetto alla quale vengono effettuate le verifiche di congruità finanziaria sulle consegne e sulle negoziazioni dei contratti giornalieri e BoM riferiti ai giorni appartenenti al mese M_0 , è pari a:

$$CG_{M_0} = G + PF_{Past} + EC_{FUT} + EP_{FUT} - EF_{FUT} + CA - DA + E_{M_0} \quad (7b)$$

Dove

CA^3 = eventuale rettifica economica a credito

DA^4 = eventuale rettifica economica a debito

I CA e i DA possono essere utilizzati per ridurre o aumentare la garanzia disponibile in casi particolari che non rientrano in quelli già descritti.

Aggiornamento della capienza della garanzia

La capienza della garanzia finanziaria viene ricalcolata:

- al termine di ciascuna sessione di mercato;
- alla presentazione/revoca di una proposta di acquisto/vendita sul book;

³ Vedi nota 1

- all'abbinamento di una proposta;
- all'aggiornamento del prezzo di controllo;
- all'aggiornamento dei parametri α e β ;
- all'aggiornamento dell'importo della garanzia;
- all'effettuazione dei pagamenti.

5. Adeguamento garanzia

Qualora la garanzia, aggiornata secondo le modalità indicate nella presente DTF, non risulti capiente, il GME invia all'operatore tramite e-mail una richiesta di adeguamento.

L'operatore, entro le 10.30 del 3° giorno lavorativo successivo alla ricezione della richiesta deve far pervenire all'istituto affidatario, e con valuta beneficiario lo stesso giorno, tramite bonifici di importo rilevante (BIR) o procedure equivalenti, il versamento dell'importo congruo a garantire la propria esposizione, ovvero deve far pervenire una fideiussione (oppure adeguare la fideiussione già prestata) avente un ammontare almeno pari all'importo necessario a garantire la propria esposizione.

In caso di mancato versamento entro i suddetti termini, verrà avviata la procedura di inadempimento di cui all'Articolo 63, comma 63.1 della Disciplina.

6. Valore dei parametri α e β

Ad ogni prodotto differenziato per scadenza è associato un parametro di rischiosità, rintracciabile nella seguente tabella:

SCADENZA			
1	2	3	4

⁴ Vedi nota 1

Mensile ⁵	19,70%	19,60%	19,60%	
Trimestrale	14,90%	13,10%	12,60%	11,90%
Semestrale	14,50%	12,20%		
Annuale	11,00%			
Giornaliero	13,10%			

Alla posizione netta in consegna di ciascun giorno-gas viene associato un α pari al più alto dei parametri di rischio associati ai prodotti che sono in negoziazione e che hanno ad oggetto il corrispondente giorno-gas.

Il parametro β è pari a 1.

⁵ Ai fini dell'individuazione del rischio, il prodotto BoM è assimilato al prodotto mensile. Per esso vige pertanto il parametro di rischio associato in tabella al prodotto mensile.