

**ALLEGATO N° 6 – METODOLOGIA PER LA DEFINIZIONE DELLE
GARANZIE**

1. Premessa

Il presente documento illustra:

- le modalità di calcolo del contributo al fondo di garanzia che ciascun soggetto che intende partecipare ad una fase del Mercato è tenuto a versare nella forma di deposito cauzionale fruttifero, nei tempi definiti nel paragrafo 3.2.2 della Disciplina;
- le modalità di calcolo e di aggiornamento della garanzia che ciascun Assegnatario, è tenuto a prestare in favore di Terna in base a tempi e modalità definiti nel paragrafo 9 della Disciplina.

2. Determinazione del contributo al fondo di garanzia

Il contributo di ciascun soggetto al fondo di garanzia deve essere pari, ai fini della partecipazione alla fase i-esima del Mercato della Capacità (M_i) e tenuto conto dei versamenti già effettuati a:

$$C_{M_i} = \left[\left(\alpha * Q_{q_{M_i}} * \frac{1}{12} * Pr_{Reg_{M_i}} * mesi_{pc_{M_i}} \right) + \left(\alpha * \sum_{j:1}^{i-1} Q_{acc_{M_j}} * \frac{1}{12} * Pr_{Reg_{M_i}} * mesi_{pc_{M_j}} \right) \right]$$

Dove

α = parametro pari a 0,05.

C_{M_i} = contributo al fondo di garanzia che il soggetto deve versare per la fase M_i del Mercato.

$Q_{q_{M_i}}$ = CDP qualificata per la fase M_i del Mercato come comunicata da Terna.

$mesi_{pc_{M_i}}(mesi_{pc_{M_j}})$ = numero di mesi appartenenti al periodo di consegna della fase M_i (M_j) del Mercato.

$Pr_{Reg_{M_i}}$ = premio di regolamento della fase M_i del Mercato.

Ai fini del versamento al Fondo di Garanzia tale premio di regolamento è pari al Cap, come definito nel paragrafo 9.3 della Disciplina. In caso il cap non sia valorizzato, il premio di regolamento è posto pari ad un valore convenzionale opportunamente definito da Terna previa approvazione dell'Autorità.

Ai fini del ricalcolo del contributo al Fondo, come previsto nel paragrafo 9.1 della Disciplina, il premio di regolamento è pari al premio dell'ultima procedura concorsuale o sessione del mercato secondario ossia, rispettivamente, al premio marginale o al premio medio ponderato .

	METODOLOGIA PER LA DEFINIZIONE DELLE GARANZIE	
		Pagina: 3 di 8

Q_{acc_Mj} = capacità offerta ed accettata, in vendita o in acquisto, nella fase j-esima del Mercato (Mj) relativa a periodi di consegna non ancora regolati. Le offerte di vendita accettate assumono convenzionalmente segno positivo mentre le offerte di acquisto accettate assumono convenzionalmente segno negativo.

Il precedente importo è da considerarsi arrotondato per eccesso alle migliaia di euro.

3. Determinazione della garanzia

L'ammontare della garanzia è tale da garantire la copertura dell'esposizione totale (E_T) di ciascun Assegnatario ed è calcolata come somma algebrica dei seguenti importi già comprensivi d'IVA:

- a) esposizione cumulata dell'Assegnatario;
- b) importi dovuti per gli interessi di mora e per le spese di escussione (Imp_{as});
- c) un importo pari al prodotto tra l'esposizione cumulata dell'assegnatario di cui alla lettera a), se positiva, ed un parametro β funzione dell'indice di onorabilità e solvibilità (Ios);
- d) un importo pari a 100 euro per ciascun MW-anno relativo a capacità nuova, per ciascun mese di mancato rispetto del crono programma di realizzazione della stessa determinato come il massimo ritardo riscontrato con la comunicazione di cui all'art. 4.6 del Contratto rispetto ad una delle date indicate ai sensi dell'art. 3.2.2. della Disciplina.

3.1) Esposizione cumulata

L'esposizione cumulata dell'Assegnatario è calcolata come somma algebrica dei seguenti importi già comprensivi d'IVA:

- a.1) *esposizione relativa a periodi già oggetto di consegna* pari all'ammontare eventualmente dovuto a Terna ai sensi dell'articolo 5 del contratto di approvvigionamento della capacità e relativo ai periodi che siano stati già oggetto di consegna;
- a.2) *esposizione relativa a periodi non più negoziabili e non ancora oggetto di consegna* pari al margine sulla posizione netta riferita ai periodi non più negoziabili e non ancora oggetto di consegna;
- a.3) *esposizione relativa a periodi tuttora negoziabili* pari ai margini riferiti a detti periodi.

3.1.a) *Esposizione relativa a periodi già oggetto di consegna*

L'esposizione di ciascun Assegnatario, limitatamente ai periodi già oggetto di consegna ma per i quali non è ancora avvenuta la regolazione dei pagamenti, è pari a:

$$E_{P_{C_NR}} = -[\sum_{h \in P_{C_NR}} (C \cdot F_{\cdot h} - C \cdot V_{\cdot h})] \quad (1)$$

Dove

$E_{P_{C_NR}}$ = esposizione relativa a periodi già oggetto di consegna ma non ancora regolati.

P_{C_NR} = periodo già oggetto di consegna ma non ancora regolato. Il P_{C_NR} è al massimo pari all'intervallo di tempo che intercorre dal primo giorno di consegna del mese M al giorno precedente al termine di scadenza della fattura relativa al mese M.

$C \cdot F_{\cdot h}$ = corrispettivo fisso valido per ciascuna ora h del periodo di consegna. Equivale al rapporto tra il corrispettivo fisso definito nel paragrafo 8.2 della Disciplina ed il numero di ore del mese a cui l'ora h di consegna appartiene.

$C \cdot V_{\cdot h}$ = corrispettivo variabile valido per ciascuna ora h del periodo di consegna come definito nel paragrafo 8.3 della Disciplina.

h = ore appartenenti al periodo considerato.

3.1.b) Esposizione relativa a periodi non più negoziabili e non ancora oggetto di consegna

L'esposizione di ciascun Assegnatario, limitatamente ai periodi non più negoziabili e non ancora oggetto di consegna è pari a:

$$E_{P_{NC_NN}} = \gamma * \sum_{h \in P_{NC_NN}} [\sum_{Mih} (Q_{Acc_Mih}^+ * Pr_{Ass_Mih}^+ + Q_{Acc_Mih}^- * Pr_{Ass_Mih}^-)] \quad (2)$$

Dove:

$E_{P_{NC_NN}}$ = esposizione relativa a periodi non più negoziabili e non ancora oggetto di consegna.

P_{NC_NN} = periodo non più negoziabile e non ancora oggetto di consegna. Il P_{NC_NN} è al massimo pari all'intervallo di tempo che intercorre dal giorno successivo all'ultimo giorno di negoziazione disponibile per il mese M, e l'ultimo giorno del mese M.

M_{ih} = fase già svolta del Mercato il cui periodo di consegna include l'ora h.

$Q_{Acc_Mih}^+$ ($Q_{Acc_Mih}^-$) = capacità accettata in vendita (in acquisto) per l'ora h, nella fase M_i del Mercato. Le offerte di vendita accettate assumono convenzionalmente segno positivo mentre le offerte di acquisto accettate assumono convenzionalmente segno negativo.

$Pr_{Ass_Mih}^+$ ($Pr_{Ass_Mih}^-$) = premio di assegnazione valido per l'ora h. E' pari al rapporto tra il premio di assegnazione riconosciuto all'Assegnatario per la capacità accettata in vendita (in acquisto) nella fase M_i del Mercato ed il numero di ore dell'anno o del mese a cui l'ora h appartiene, rispettivamente se il premio di assegnazione è annuale o mensile.

$\gamma = 0,05$.

3.1.c) Esposizione relativa a periodi tuttora negoziabili

L'esposizione di ciascun Assegnatario, limitatamente ai periodi tuttora negoziabili è pari a:

$$E_{P_N} = \{ \sum_{h \in P_N} \sum_{Mih} [(Pr_{Reg_h} - Pr_{Ass_Mih}^+) * (Q_{acc_Mih}^+) + (Pr_{Reg_h} - Pr_{Ass_Mih}^-) * (Q_{acc_Mih}^-)] \} \quad (3)$$

Dove:

E_{P_N} = esposizione relativa a periodi tuttora negoziabili.

M_{ih} = fase già svolta del Mercato il cui periodo di consegna include l'ora h.

P_N = ore del periodo di consegna ancora negoziabili.

Pr_{Reg_h} = premio di regolamento valido per l'ora h. E' pari al rapporto tra l'ultimo premio di regolamento valido definito nel paragrafo 9.3 della Disciplina ed il numero di ore dell'anno o del mese a cui l'ora h appartiene, rispettivamente se il premio di regolamento valido è annuale o mensile.

$Pr_{Ass_Mih}^+$ ($Pr_{Ass_Mih}^-$) = premio di assegnazione valido per l'ora h. E' pari al rapporto tra il premio di assegnazione riconosciuto all'Assegnatario per la capacità accettata in vendita (in acquisto) nella fase M_i del Mercato ed il numero di ore dell'anno o del mese a cui l'ora h appartiene, rispettivamente se il premio di assegnazione è annuale o mensile.

$Q_{acc_Mih}^+$ ($Q_{acc_Mih}^-$) = capacità accettata in vendita (in acquisto) per l'ora h, nella fase M_i del Mercato. Le offerte di vendita accettate assumono convenzionalmente segno positivo mentre le offerte di acquisto accettate assumono convenzionalmente segno negativo.

In sintesi, l'esposizione cumulata (E_C) di ciascun Assegnatario è pari a:

$$E_C = [E_{P_{C_{NR}}} + E_{P_{NC_{NN}}} + E_{P_N}] \quad (4)$$

3.2) *Esposizione totale ed ammontare della garanzia*

L'ammontare della garanzia che ciascun Assegnatario è tenuto a prestare a copertura delle obbligazioni assunte nei confronti di Terna deve essere almeno pari all'esposizione totale E_T così definita:

$$E_T = [E_C + Imp_{as} + \beta * (\max(0; E_C))] + R \quad (5)$$

Dove :

Imp_{as} = importi dovuti per gli interessi di mora e per le spese di escussione;

R = un importo pari 100 euro per ciascun MW-anno relativo a capacità nuova, per ciascun mese di mancato rispetto del crono programma di realizzazione della stessa determinato come il massimo ritardo riscontrato con la comunicazione di cui all'art. 4.6 del Contratto rispetto ad una delle date indicate ai sensi dell'art. 3.2.2. della Disciplina.

β = parametro definito in funzione dell' indice di onorabilità e solvibilità (los):

los	β
1	0,25
0,5	0,15

los = indice di onorabilità e solvibilità definito nel paragrafo 3.3. del presente Allegato;

3.3) *Indici di onorabilità e solvibilità*

Su richiesta dell'Operatore che dovrà fornire l'ultimo bilancio d'esercizio e/o relazione semestrale abbreviata approvata, Terna eseguirà una verifica anche sui livelli di onorabilità e solvibilità secondo lo schema descritto nella tabella seguente.

Livello di onorabilità	Livello di solvibilità ios	ios
Lo < 3 giorni	L1s ≤ 0,25 o L2s > 0,5	0,5
	Altrimenti	1
Lo ≥ 3 giorni	Qualsiasi	1

Il livello di onorabilità **Lo** è calcolato, in media rolling bimestrale, ponderando i giorni di ritardo dei pagamenti verso Terna e utilizzando come pesi della ponderazione l'ammontare del debito cui il ritardo si riferisce:

$$Lo = \frac{\sum (G_{rit}) * Ft}{\sum Ft}$$

con Grit ≥ 0

Dove:

Lo: Livello di onorabilità;

Grit: Giorni di ritardo;

Ft: totale fattura;

L'operatore risulta debitore verso Terna quando:

- a) la differenza tra il Premio e il differenziale tra prezzo di riferimento e prezzo di esercizio è minore di 0;
- b) chiude la posizione, sul mercato secondario o sulle aste di aggiustamento, ad un prezzo maggiore del premio originario.

Il livello di solvibilità L_s si basa su valutazioni patrimoniali e sulla capacità dell'utente di rispettare tempestivamente gli impegni presi ed è determinato sulla base di:

$$L1s = \frac{\text{Crediti Commerciali}}{\text{Ricavi}}$$

$$L2s = \frac{\text{Patrimonio netto}}{\text{Debiti}}$$

4. Integrazione della garanzia

Terna verifica che la garanzia prestata da ciascun assegnatario sia almeno pari all'esposizione totale E_T definito nel paragrafo 3.2 del presente Allegato. Qualora la verifica di cui sopra abbia esito negativo Terna invia all'operatore, tramite raccomandata anticipata via fax, una richiesta di adeguamento con indicazione dell'importo minimo da versare. L'operatore è tenuto a provvedere all'integrazione entro 10 giorni lavorativi dal momento della ricezione della richiesta, in caso di mancato versamento entro i suddetti termini, è previsto l'avvio della procedura di inadempimento di cui all'articolo 6 del contratto di approvvigionamento di capacità e della risoluzione di diritto ai sensi dell'art. 8. del contratto di approvvigionamento di capacità.

5. Richiesta di riduzione della garanzia

Ciascun assegnatario può richiedere a Terna la riduzione della garanzia versata qualora l'ammontare di quest'ultima sia superiore all'esposizione totale (E_T) definito nel paragrafo 3.2 del presente Allegato. Nel caso in cui tale condizione sia verificata Terna determinerà il nuovo valore della garanzia.