



RAPORT ROCZNY 2018



WSTĘP

List Prezesa Zarządu TGE.....	s. 9
-------------------------------	------

ROLA TGE

Najważniejsze wydarzenia w 2018 r.	s. 15
Historia Towarowej Giełdy Energii	s. 16
Obszary aktywności TGE	s. 18
Grupa Kapitałowa TGE	s. 19
Zarząd TGE	s. 20
Transparentny rynek TGE	s. 21
Międzynarodowa aktywność TGE	s. 22

OTOCZENIE REGULACYJNE

Prawo Unii Europejskiej	s. 29
Prawo w Polsce	s. 30

OFERTA

Oferta TGE na tle Europy	s. 37
Europejski rynek energii elektrycznej.....	s. 38
Oferta TGE- energia elektryczna.....	s. 40
Europejski rynek gazu ziemnego.....	s. 43
Oferta TGE - gaz ziemny	s. 45
Oferta TGE- Rynek Praw Majątkowych	s. 48
Rynek węgla	s. 52

CSR

Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu.....	s. 58
---	-------

PLANY NA ROK 2019

Plany na 2019 r.	s. 65
-----------------------	-------





WSTĘP

Szanowni Państwo,

W przeddzień okrągłego dwudziestego jubileuszu funkcjonowania Towarowej Giełdy Energii na polskim i zagranicznym rynku chciałbym podsumować kolejny rok naszej działalności. Rok 2018 na wielu płaszczyznach był najlepszym w historii TGE. Dziękując się z Państwem naszymi najważniejszymi osiągnięciami i zmianami wprowadzanymi w odpowiedzi na oczekiwania rynku, dzielę się z Państwem de facto opisem naszej wspólnej drogi, którą przemierzaliśmy, tworząc jeden z najbardziej płynnych rynków energii w regionie.

Rok 2018 to bez wątpienia czas rekordów. Odnotowaliśmy najwyższy w historii obrót energią elektryczną, przewyższający o 21% wolumen w dotychczas rekordowym roku 2015 oraz najwyższy w historii obrót gazem ziemnym. Mimo spadku produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w Polsce, wzrósł także obrót prawami majątkowymi.

Poprzeczka na 2019 rok została zatem ustawiona wysoko. Podobnie jak w 2018 r. i latach poprzednich będziemy dla Państwa partnerem w codziennej pracy oraz z naszej strony podejmiemy działania promujące obrót giełdowy.

Pod koniec ubiegłego roku zdecydowaliśmy się wdrożyć dwa przedsięwzięcia z obszaru programu poprawy płynności. Pierwszy z nich dotyczy nowego modelu animacji rynku. Drugi, wdrożony pilotażowo do końca czerwca 2019 r., dotyczy zawężenia różnic w cenach składanych ofert kupna i sprzedaży instrumentów energii elektrycznej na rynku terminowym.

Rynki energetyczne są rynkami dynamicznymi, a dynamika oznacza zmiany. Nasz zespół podejmował na co dzień działania mające na celu szybkie dostosowanie się do nowych wymogów prawnych, w sposób najmniej Państwa angażujący. W grudniu 2018 r. złożyliśmy do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o licencję na prowadzenie zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Działanie ma związek z wdrożoną do krajowego porządku prawnego Dyrektywą MiFID II. Spodziewamy się uzyskania licencji jesienią tego roku. Status OTF umożliwi prowadzenie działalności w zgodzie z nowymi regulacjami z zachowaniem obecnych procesów, z udziałem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych w zakresie gwarancji i rozliczeń.

Pod koniec ubiegłego roku w polskim parlamencie uchwalono ustawę zwiększającą poziom zobowiązania do obrotu giełdowego do 100%. Realizacja obowiązku ustawowego przez naszych Członków na parkiecie TGE będzie opierała się na wspólnym zaufaniu stron.

W 2018 r. na polskim rynku miał miejsce znaczny wzrost cen energii elektrycznej. Jego skutkiem było wejście w życie w styczniu 2019 ustawy, w świetle której ceny dla odbiorców końcowych z dnia 30 czerwca 2018 r. stanowią ceny maksymalne na 2019 r. Ustawa nie dotyczy bezpośrednio rynku hurtowego. Mamy nadzieję, że sposób jej realizacji (nie jest znany w dniu publikacji raportu), nie wpłynie znacząco na poziom obrotów na Towarowej Giełdzie Energii. Będziemy Państwa informować na bieżąco o aspektach istotnych dla działalności giełdowej oraz zmianach związanych z tą regulacją.

Rynek energii wciąż podlega zmianom, a trend ten nie ustępuje. Towarowa Giełda Energii z całą pewnością będzie zmieniała się razem z nim. Rozpoczynając kolejny rok działalności stawiamy przed sobą jasno określone cele. Oprócz wspomnianych już działań na rzecz poprawy płynności, zamierzamy realizować cele wytyczone dla nas w strategii Grupy Kapitałowej GPW. Ponadto zamierzamy kontynuować działania zapewniające rynkowi wysoki stopień transparentności poprzez nasze serwisy i usługi informacyjne oraz współpracę z organizacjami międzynarodowymi na rzecz budowania wspólnego rynku energii.

Towarowa Giełda Energii ma za sobą najlepszy rok w historii, który nie byłby możliwy bez Państwa zaangażowania. Dziękuję za współtworzenie rynku giełdowego i mam nadzieję, że będę mógł podsumować rok 2019 dzieląc się z Państwem jeszcze lepszymi wynikami.

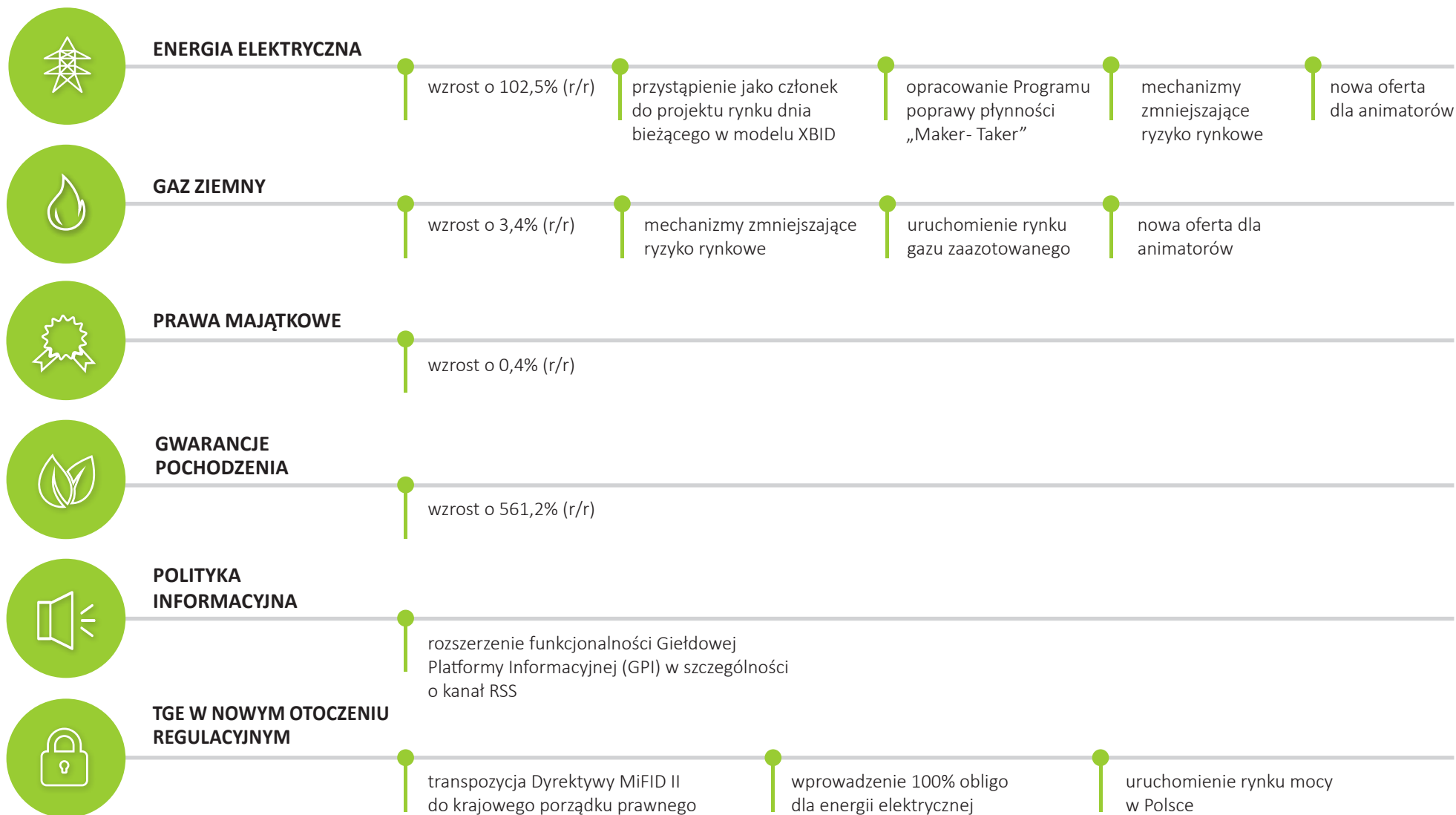
Z poważaniem,







ROLA TGE W SEKTORZE ENERGETYCZNYM

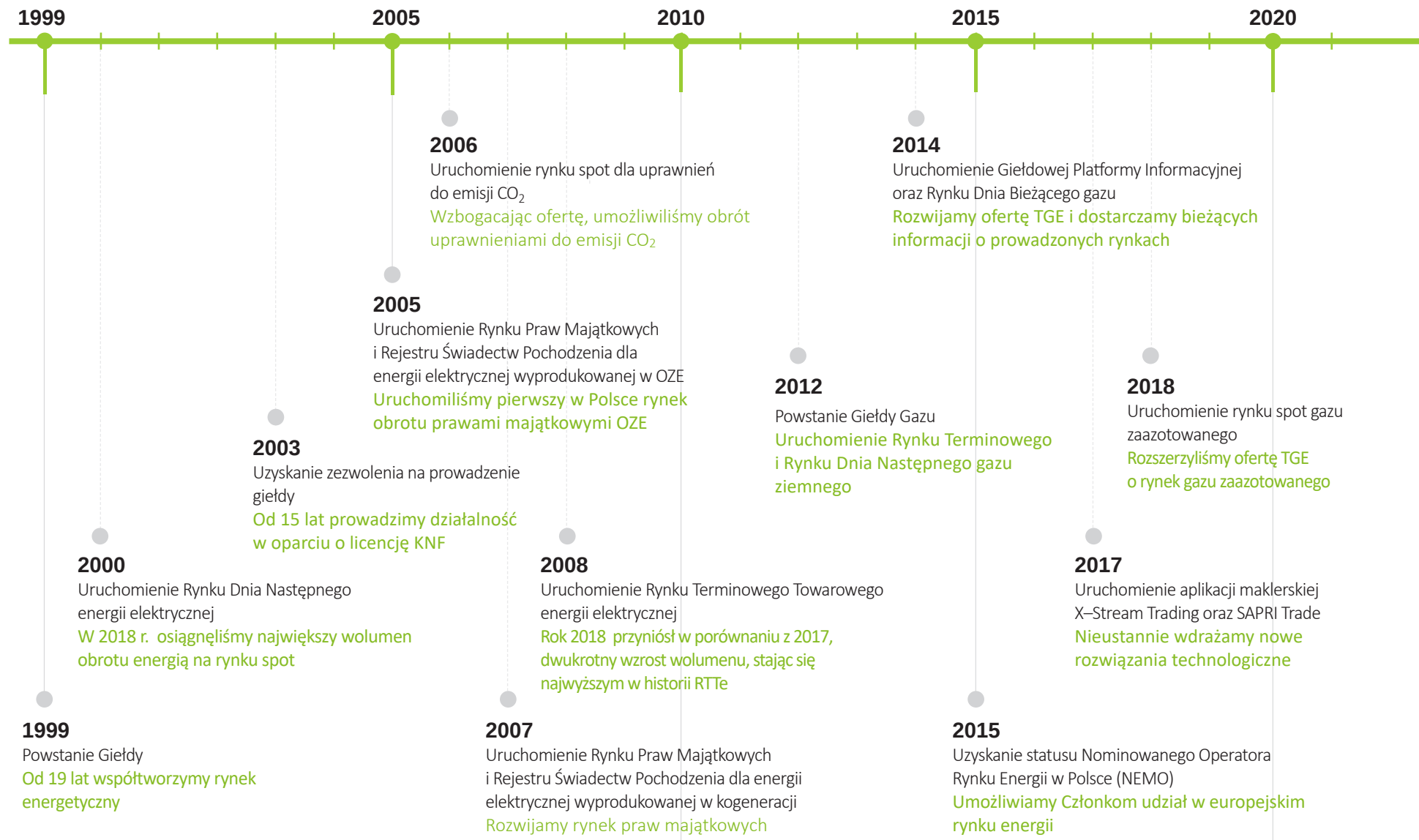


Towarowa Giełda Energii powstała w grudniu 1999 r., przy czym swoją działalność operacyjną datuje na 2000 r. W 2020 r. będziemy zatem obchodzić okrągły jubileusz. Przywołujemy dla Państwa wydarzenia,

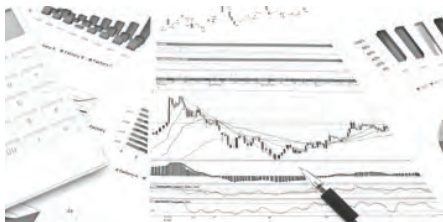
które ukształtowały nas jako jednego z kluczowych graczy na rynku energii w Polsce i największą giełdę energetyczną w regionie. Stawiając sobie za cel wysoką płynność obrotu oraz kompleksowość oferty,

podejmowaliśmy działania w kierunku stworzenia szerokiej oferty i dostosowywania jej do bieżących oczekiwań rynku. Zaufanie naszych Członków i rynku wyraża się w osiągniętej w 2018 r. skali obrotów.





Źródło: opracowanie własne



OBRÓT GIEŁDOWY



energia elektryczna

gaz ziemny

prawa majątkowe

uprawnienia do emisji CO₂



Rynek Dnia Bieżącego

Rynek Dnia Następnego

Rynek Terminowy Towarowy



UDZIAŁ W SYSTEMACH WSPARCIA ODNAWIALNYCH ŹRÓDEŁ ENERGII



Rejestr
Świadectw Pochodzenia

Rejestr
Gwarancji Pochodzenia



OZE

kogeneracja

biogaz rolniczy

efektywność energetyczna



DZIAŁALNOŚĆ INFORMACYJNA



dostęp do bieżących i archiwalnych
danych sesyjnych

Kurier TGE

Giełdowa Platforma Informacyjna



dane

raporty

analityka

informacja w czasie rzeczywistym



WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA



członkostwo stowarzyszeniach

współpraca na rzecz
integracji rynków



współkształtowanie
rynków energetycznych

udział w zintegrowanych
rynkach energetycznych

Grupę Kapitałową TGE tworzą obecnie trzy podmioty: Towarowa Giełda Energii, Infoengine oraz Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych. Nasze spółki świadczą kompleksową ofertę dla obecnych i potencjalnych Członków TGE. Należąc od lutego 2012 r. do grupy kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych, czerpiemy z doświad-

czeń największej giełdy regionu Europy Środkowej i Wschodniej, która organizuje obrót na jednym z najdynamiczniej rozwijających się rynków kapitałowych w Europie. Rynek towarowy odpowiada w grupie kapitałowej GPW za ponad 40% przychodów. Jego rozwój stanowi jeden z filarów strategii grupy. Przyczynia się do tego szeroka

oferta TGE i jej spółek zależnych, które pod jednym dachem zapewniają kompleksową obsługę dla obecnych Członków oraz przejrzystość dla zainteresowanych nowych podmiotów.

GRUPA KAPITAŁOWA TGE
kompleksowa obsługa klienta przez nasze spółki



- obrót produktami energetycznymi oraz prawami majątkowymi
- prowadzenie Rejestrów Świadczeń Pochodzenia oraz Rejestru Gwarancji Pochodzenia
- prowadzenie polityki informacyjnej w ramach Giełdowej Platformy Informacyjnej



- rozliczenia i rozrachunek transakcji
- zarządzanie ryzykiem
- gwarantowanie bezpieczeństwa transakcyjnego



- niezależny Operator Rynku energii
- Podmiot Odpowiedzialny za Bilansowanie Handlowe
- doradztwo strategiczne i operacyjne dla spółek obrotu, odbiorców i instytucji publicznych


PIOTR ZAWISTOWSKI
Prezes Zarządu

Od 2000 roku związany z branżą energetyczną. Od 2008 r. pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Zarządzania Portfelem w TAURON Polska Energia S.A. uczestnicząc w wielu kluczowych projektach, m.in. kierując działaniami związanymi z opracowaniem modelu biznesowego Grupy TAURON oraz integracją ze spółkami Grupy GZE (Vattenfall) w obszarze handlu. Od maja 2014 r. do grudnia 2015 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o., a od grudnia 2015 r. do marca 2017 r. Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Handlu TAURON Polska Energia S.A., gdzie odpowiadał m.in. za rozwój oferty Grupy TAURON w obszarze energii elektrycznej i gazu. W latach 2016-2017 pełnił funkcję Prezesa Rady Zarządzającej Towarzystwa Obrotu Energią, był członkiem Rady Zarządzającej Polskiego Komitetu Energii Elektrycznej oraz zasiadał w Radzie Nadzorczej Towarowej Giełdy Energii. Stanowisko Prezesa Zarządu Towarowej Giełdy Energii objął w październiku 2017 r.

Piotr Zawistowski jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, gdzie w 2002 r. ukończył studia magisterskie z zarządzania przedsiębiorstwem. W 2007 r. ukończył studia podyplomowe z zarządzania sprzedażą w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu.


PIOTR LISTWOŃ
Wicerezes Zarządu

Piotr Listwoń posiada doświadczenie i wiedzę w zakresie obrotu, rozliczeń rynków terminowych towarowych, rynku instrumentów finansowych oraz rozliczeń transakcji z market coupling, PCR. Z Grupą Kapitałową TGE związany jest od 2008 r. W latach 2010-2014 obejmował stanowisko Zastępcy Dyrektora Działu Rozliczeń i Rozrachunku w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A., a od 2014 r. Dyrektora Działu, gdzie kierował pracami m.in. nad wdrożeniem nowego modelu rozrachunku finansowego opartego o współpracę Izby z Krajową Izbą Rozliczeniową S.A. oraz największymi bankami w Polsce przy obsłudze płatności wynikających z rozliczonych transakcji. W latach 2013-2018 pełnił w IRGiT funkcję Dyrektora Rozwoju Współpracy Międzynarodowej. W kwietniu 2018 r. objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu Towarowej Giełdy Energii, gdzie odpowiada za działalność operacyjną giełdy.

Piotr Listwoń jest absolwentem wydziału Zarządzania Strategicznego Wyższej Szkoły Zarządzania (POU/Oxford Brookes University), gdzie uzyskał także dyplom MBA.


DR PAWEŁ OSTROWSKI
Wicerezes Zarządu

Paweł Ostrowski posiada ponad piętnastoletnie doświadczenie w pracy na rynku kapitałowym. Pracował dla takich instytucji finansowych, jak m.in. PKO Bank Polski S.A., Societe Generale, Deutsche Bank Polska S.A., BNP Paribas Polska S.A. Od 2007 r. piastował stanowisko Dyrektora Sprzedaży w Departamencie Skarbu PKO BP Banku Polskiego S.A. Specjalizuje się w sprzedaży produktów skarbowych oraz instrumentów zabezpieczających ryzyka towarowe oraz ryzyka stopy procentowej. Uczestniczył w projektach związanych z wdrażaniem pakietu MiFID I, a także fuzją z Nordea Bank Polska S.A. W Zarządzie Towarowej Giełdy Energii zasiada od listopada 2016 r.

Paweł Ostrowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał stopień doktora. Ukończył również Program MBA University of Illinois at Urbana – Champaign i Uniwersytetu Warszawskiego na Wydziale Zarządzania oraz studia podyplomowe w zakresie prawa rynków kapitałowych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Towarowa Giełda Energii postawiła sobie za cel nie tylko aktywny udział w obrocie produktami energetycznymi, ale również zapewnienie swoim Członkom i rynkowi wysokiego poziomu transparentności. Przyjazna polityka informacyjna była kontynuowana w 2018 r. Do funkcjonującej od 2014 r. Giełdowej Platformy Informacyjnej dodaliśmy kanał komunikacji RSS, umożliwiającą natychmiastowe otrzymywanie istotnych dla rynku informacji.

GPI jest kluczową inicjatywą informacyjną, dostarczającą aktualne dane o rynku energii i węgla. Odwiedzający stronę mają możliwość zapoznania się z danymi o systemie elektroenergetycznym w Polsce oraz danymi REMIT. Zapewnienie kanału komunikacji bezpośredniej RSS umożliwiło naszym Członkom, ale również podmiotom uczestniczącym pośrednio na rynku giełdowym, podejmowanie decyzji w oparciu o pełną informację.

Nasi subskrybenci otrzymywali codzienne wydanie Kuriera TGE, w którym informowaliśmy o wynikach sesji z poprzedniego dnia. Na naszych stronach nieodpłatnie udostępnialiśmy bieżące i archiwalne wyniki sesji na każdym z prowadzonych rynków, a po zakończeniu miesiąca raporty podsumowujące notowania oraz prezentujące trendy rynkowe w poprzedzających 12 miesiącach.

WIELOWYMIAROWA POLITYKA INFORMACYJNA TGE W 2018 R.



TOWAROWA GIEŁDA ENERGII



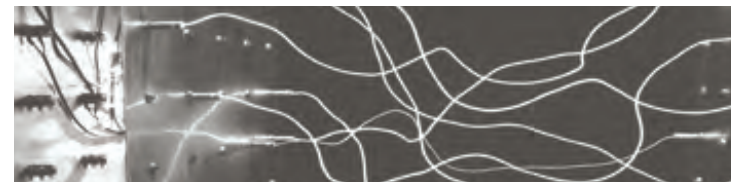
informacja o bieżących i archiwalnych wynikach sesji

miesięczne podsumowania rynków

codzienne wydania Kuriera TGE



zapewnienie zainteresowanym stronom
dostępu do pełnej informacji oraz analiz
rynkowych



GIEŁDOWA PLATFORMA INFORMACYJNA



bieżąca informacja o zdarzeniach w sektorze elektroenergetycznym

informacja o generacji i wymianie międzysystemowej

prezentacja wskaźników cenowych węgla

kanał RSS



gromadzenie bieżącej informacji o systemie energetycznym

udostępnianie informacji o rynku węgla

Działania Towarowej Giełdy Energii na rynku europejskim odbywają się na dwóch płaszczyznach – integracji oraz współpracy międzynarodowej. Mają one na celu

ukształtowanie środowiska obrotu produktami energetycznymi w taki sposób, aby były one jak najbardziej przyjazne dla naszych członków, a jednocześnie przyczyniały się do zwiększenia płynności na polskim parkiecie giełdowym.

niały się do zwiększenia płynności na polskim parkiecie giełdowym.



PRICE COUPLING OF REGIONS PCR



Projekt standaryzujący rozwiązania informatyczne europejskiego rynku dnia następnego energii elektrycznej poprzez rozwijanie wspólnego algorytmu transakcyjnego - EUPHEMIA oraz systemu łączności i wymiany danych - PCR Matcher i Broker (PMB), stosowanych do obliczania cen energii elektrycznej w Europie. Algorytm PCR jest używany obecnie praktycznie w całej UE.

TGE jest pełnoprawnym członkiem projektu PCR od października 2015 roku i jest współwłaścicielem projektu, obecnie wraz z giełdami Nord Pool, Epex Spot, GME, OMIE, OTE oraz HENEX.



MULTI-REGIONAL COUPLING MRC



Paneuropejski projekt operacyjnej integracji rynków spot energii elektrycznej, największy i najbardziej płynny rynek w Europie obejmujący swym zasięgiem ok. 90% zapotrzebowania na energię.

W lipcu 2015 r. TGE uzyskała status pełnego członka rynku MRC, podpisując Umowę Operacyjną Rynku Dnia Następnego - DAOA, która zapewnia obecnie współpracę 14 giełd energii i 27 operatorów systemów przesyłowych. TGE była giełdą serwisowaną na rynku MRC od 2010 r., natomiast od 14 listopada 2017 r. TGE jest aktywnym i samodzielnym operatorem rynku MRC za pośrednictwem kabla Swe-Pol Link ze Szwecją i połączenia Lit-Pol Link z Litwą.



CORE FB MC



Projekt obejmuje rynki Europy Centralnej i powinien zapewnić integrację rynku regionalnego Europy Centralnej i Centralno-Wschodniej - CORE z rynkiem MRC w IV kw. 2020 r. Przewiduje on zaprojektowanie przez operatorów algorytmów obliczania zdolności przesyłu energii przez granice w metodologii flow based allocation, uznawanej przez OSP za optymalną.

Równolegle do Projektu CORE, regulatorzy regionu w grudniu 2018 r. zaakceptowali powołanie projektu zapewniającego wcześniejsze uruchomienie transgranicznego rynku dnia następnego na granicach Niemiec, Polski, Czech, Słowacji, Węgier i Rumunii z wykorzystaniem uproszczonej metodologii NTC/ATC ustalania zdolności przesyłowych. To przedsięwzięcie powinno umożliwić otwarcie polskiej granicy zachodniej i południowej dla giełdowego rynku transgranicznego w I połowie 2020 r.



XBID i LIP



Europejski rynek energii elektrycznej w modelu XBID uruchomiony został w czerwcu 2018 r., na obszarze Europy Zachodniej i Północnej dla obrotu energią elektryczną dnia bieżącego. TGE uczestniczy w projekcie od lipca 2018 r. kiedy to podpisała akcesję do umów. TGE współpracuje również z interesariuszami z sąsiednich wyników, poprzez przystąpienie do tzw. Local Implementation Project – LIP 16 oraz LIP 15, co stworzy możliwości technicznego przyłączenia się TGE do rynku XBID w II połowie 2019 r. Do wdrożenia LIP 15 oraz LIP 16 niezbędna jest implementacja lokalnego oprogramowania LTS do współpracy z systemem XBID.



Association of Power Exchanges
APEX



Association of European Energy Exchanges
EUROPEX



Association of Futures Markets
AFM



Międzynarodowe stowarzyszenie giełd energii. Celem APEX jest promowanie praktyk zmierzających do tworzenia się konkurencyjnych rynków energii oraz wymiana doświadczeń z globalnych rynków



Stowarzyszenie europejskich giełd energii, którego zadaniem jest promocja konkurencyjnych rynków energii z udziałem giełd energetycznych, wsparcie procesów liberalizacji oraz udział w integracji rynków energetycznych



Międzynarodowe stowarzyszenie zrzeszające giełdy towarowo-finansowe. Organizacja, która za cel postawiła sobie promowanie nowych produktów na rynkach terminowych stała się centrum wymiany myśli dla podmiotów powiązanych z obrotem na tych rynkach. TGE należy do członków założycieli AFM



współtworzenie globalnych rynków giełdowych z uwzględnieniem interesów polskich podmiotów

czerpanie z najlepszych praktyk rynkowych

działanie na rzecz liberalizacji z korzyścią dla podmiotów na konkurencyjnych rynkach energii





OTOCZENIE REGULACYJNE

Rok 2018 to kolejny rok zmian prawnych i dostosowań do regulacji na Towarowej Giełdzie Energii. Nasz zespół działał i będzie działał w kierunku dostosowania się do regulacji prawnych oraz informowania Członków o ich skutkach. Naszym nadrzędnym celem jest sprawianie by zmiany prawne były możliwie najmniej odczuwalne w relacjach z Towarową Giełdą Energii. Podobnie jak w ubiegłych latach, tak również w 2018 r. zmiany odbywały się równolegle w prawie europejskim i prawie polskim.

Realizacja Rozporządzenia KE 2015/1222

W czerwcu 2018 r. TGE stała się częścią projektu rynku dnia bieżącego w modelu XBID. Projekt został uznany za instrument jednolitego łączenia rynków dnia bieżącego w krajach Unii Europejskiej i Norwegii. Umożliwia on optymalne wykorzystanie transgranicznych aktywów wytwórczych ze szczególnym uwzględnieniem zmiennej mocy odnawialnych źródeł energii. Pierwsze dostawy na nowo utworzonym rynku zostały zrealizowane 13 czerwca 2018 r. System integruje rynki następujących państw: Austrii, Belgii, Danii, Estonii, Finlandii, Francji, Hiszpanii, Holandii, Litwy, Łotwy, Niemiec, Norwegii, Portugalii i Szwecji. Towarowa Giełda Energii przyłączy się do zintegrowanego rynku dalszym etapie integracji, tj. w czwartym kwartale 2019 r.

Realizacja Rozporządzenia CACM (Capacity Allocation and Congestion Management)

Towarowa Giełda Energii uzyskała status Nomowanego Operatora Rynku Energii (NEMO) w 2015 r. Obecnie zbliżają się do końca przygotowania do rozpoczęcia działania w tej roli. Towarowa Giełda Energii będzie funkcjonowała jako NEMO równolegle z giełdami Epex Spot i NordPool.

Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych (RODO)

25 maja 2018 r. zaczęło obowiązywać Rozporządzenie RODO, zmieniające dotychczasowe przepisy dotyczące ochrony danych osobowych. Nowa regulacja objęła firmy gromadzące i przetwarzające dane osobowe. Na TGE Rozporządzenie wpłynęło przede wszystkim na wymagania dotyczące dokumentów członkowskich. Przetwarzając dane osobowe naszych pracowników i Członków, jak również użytkowników platformy RRM niezbędne do realizacji umów i rozliczeń dostosowaliśmy procesy do wymogów regulacyjnych. Grupa GPW powołała wspólnego Inspektora Ochrony Danych, a w spółkach zależnych działają koordynatorów.

W Polsce 2018 r. upłynął pod znakiem istotnych zmian regulacyjnych w sektorze energetycznym. Na początku roku weszła w życie ustawa o rynku mocy. W kwietniu transponowano do krajowego porządku prawnego dyrektywę MiFID II, zaś w ostatnim kwartale podniesiono obbligo giełdowe na rynku energii elektrycznej do 100% oraz regulacyjnie wprowadzono zamrożenie cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych na rok 2019. Ustawa nie została dotychczas notyfikowana przez Komisję Europejską.

Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

Ceny energii elektrycznej na polskim rynku w 2018 r. wzrosły od stycznia do grudnia o 58%¹. W grudniu weszła w życie ustawa, która będzie skutkowała zamrożeniem dla odbiorców końcowych na poziomie z 30 czerwca 2018 r. Ustawa ma obowiązywać z mocą wsteczną od początku 2019 r. Do dnia publikacji raportu nie są znane rozwiązania finansowania różnicy ceny nabycia energii elektrycznej na rynku hurtowym. TGE nie spodziewa się bezpośredniego wpływu ustawy na obrót giełdowy, choć regulacja wprowadza niepewność co do przyszłości. W świetle ustawy, ceny dla odbiorców końcowych zostają zamrożone jedynie w 2019 r.

¹ Wzrost ceny kontraktu bazowego na 2019 r.

² Ustawa wyłącza również zużycie na potrzeby własne przedsiębiorstw energetycznych, sprzedaż za pośrednictwem linii bezpośredniej, energia wykorzystawana przez operatorów do wykonywania działań ustawowych. Ustawa przewiduje również możliwość zwolnienia z obowiązku energii z wybranych jednostek wytwórczych, które rozpoczęły produkcję po 1 lipca 2017 r.

Zmiana ustawy Prawo energetyczne – zwiększenie obbligo giełdowego na rynku energii elektrycznej

Wprowadzona pod koniec 2018 r. nowelizacja prawa energetycznego wymusiła obowiązek sprzedaży 100% wyprodukowanej energii na rynku regulowanym. Obowiązek nie dotyczy energii elektrycznej wyprodukowanej ze źródeł odnawialnych, energii wyprodukowanej w małych źródłach wytwórczych oraz energii wyprodukowanej w sprawnej kogeneracji². Zwiększenie obbligo giełdowego z 15% do 30% w 2018 r. a następnie do 100% odczytujemy jako zaufanie ustawodawcy do Towarowej Giełdy Energii jako platformy, na której realnie kształtuje się liberalny rynek energii w Polsce. Decyzja doprowadzi do zwiększenia się płynności rynku oraz ugruntowania cen na TGE jako cen referencyjnych.

MiFID II – transpozycja do polskiego porządku prawnego

W kwietniu 2018 r. wdrożono do krajowego porządku prawnego regulację unijną w postaci dyrektywy MiFID II, która wpływa na funkcjonowanie prowadzonych przez TGE rynków terminowych. W grudniu 2018 r. Towarowa Giełda Energii złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o licencję na prowadzenie zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Transakcje rozliczane będą przez IRGIT z wykorzystaniem obecnie funkcjonujących zabezpieczeń. Takie rozwiązanie nie podwyższy kosztów związanych z obrotem giełdowym. Spodziewamy się uzyskać status OTF jesienią 2019 roku.







OFERTA TGE

Towarowa Giełda Energii świadczy dzisiaj na rynku kompleksową ofertę dla swoich Członków. Paleta produktów obejmuje rynki energii elektrycznej, gazu ziemnego, praw majątkowych i uprawnień do emisji CO₂. W 2018 r. dokonaliśmy rozszerzenia naszej oferty o gaz zaazotowany

na rynku spot. Byliśmy również w grupie krajów, które zapoczątkowały europejski transgraniczny rynek dnia bieżącego w modelu XBID. Odpowiadając na potrzeby naszych Partnerów, dokonujemy nie tylko rozszerzenia oferty, ale także modyfikacji istniejących produktów.

W ubiegłym roku dokonaliśmy zmiany na Rynku Dnia Bieżącego gazu, wprowadzając produkt dobowy w miejsce godzinowego.

W konsekwencji prowadzonej polityki produktowej staliśmy się naturalnym partnerem na regionalnym rynku energii.



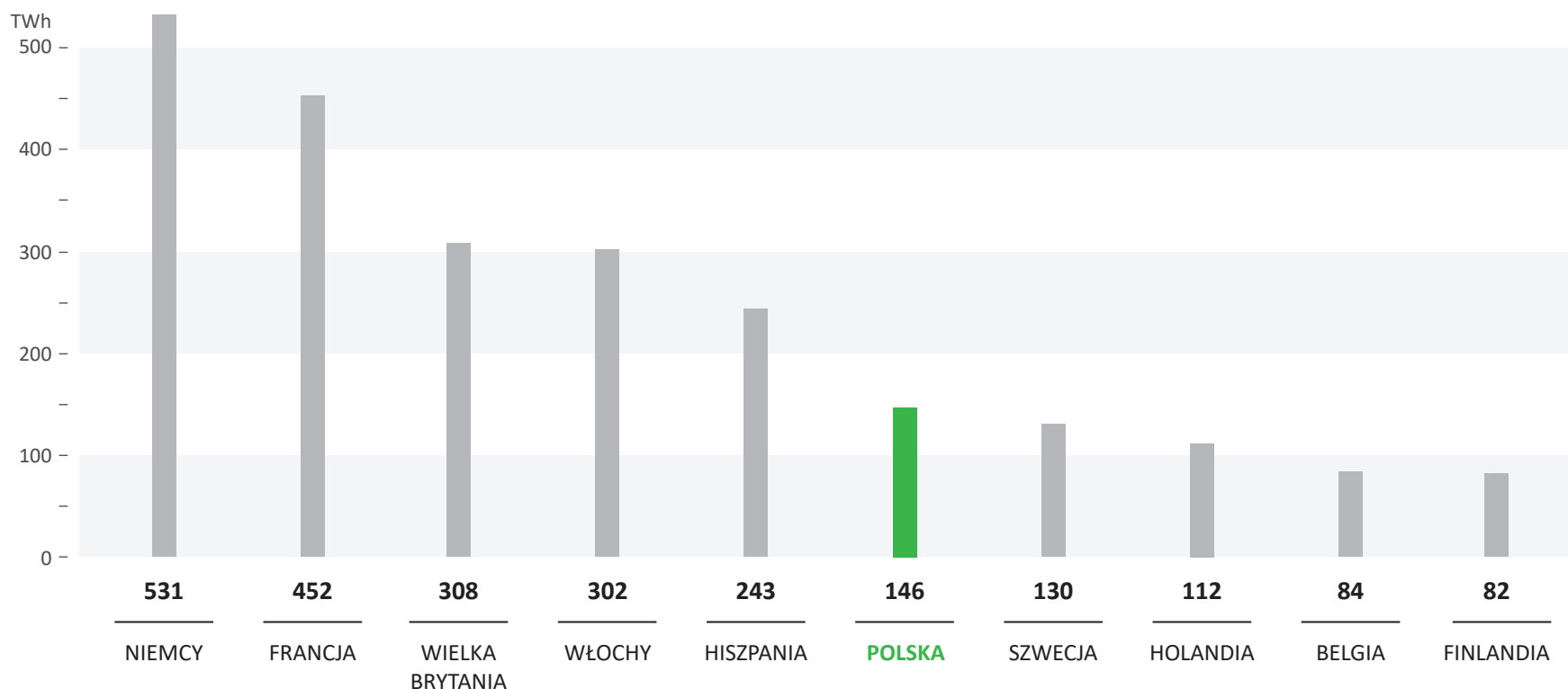
Źródło: giełdy

Polska jest szóstym największym konsumentem energii elektrycznej w Unii Europejskiej i największym spośród państw członkowskich w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Połączenia międzynarodowe z największym

europejskim rynkiem energii elektrycznej – Niemcami, jak również z płynnym rynkiem skandynawskim, rynkami litewskim, czeskim i słowackim oraz z dużym rynkiem ukraińskim pozycjonują Polskę jako kluczowe państwo

w regionie, a Towarową Giełdę Energii jako strategicznego partnera. Od 19 lat odgrywamy kluczową rolę w kreowaniu obrotu energią elektryczną.

ZUŻYCIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ NA 10 NAJWIĘKSZYCH RYNKACH ENERGII W 2017 R.



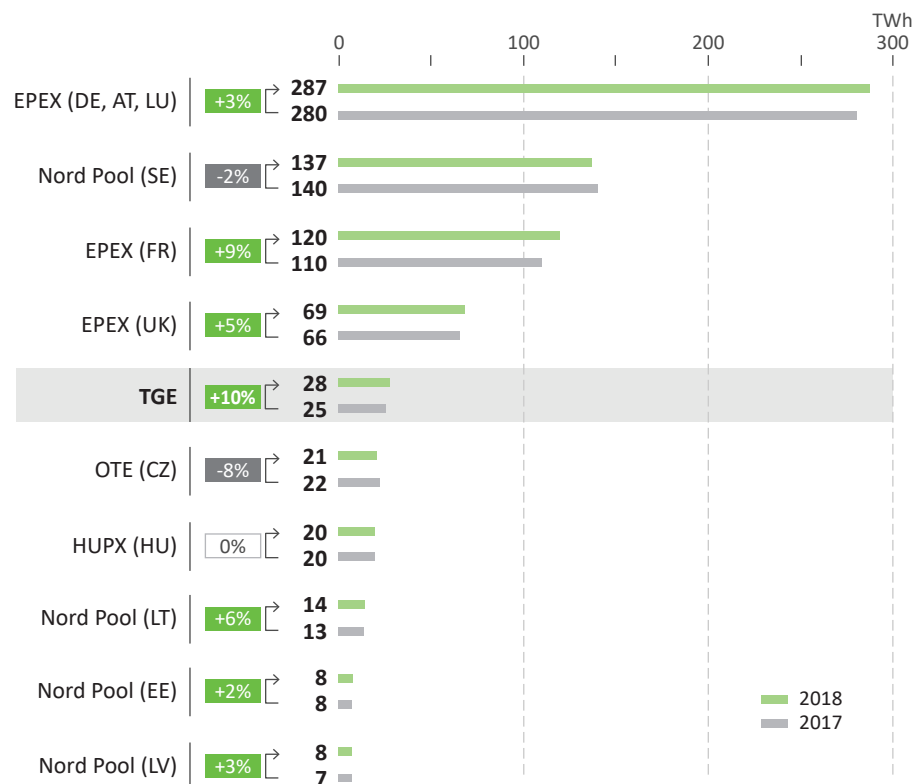
Źródło: Eurostat

W porównaniu z giełdami energii w Europie, w 2018 r. Towarowa Giełda Energii wyróżnia się w dwóch aspektach. Odnosiła najwyższe wzrosty wolumenu w odniesieniu do jego wysokiej bazy z 2017 r. Specyfiką polskiego rynku jest duży udział rynków terminowych, który utrzymał się również w 2018 r.

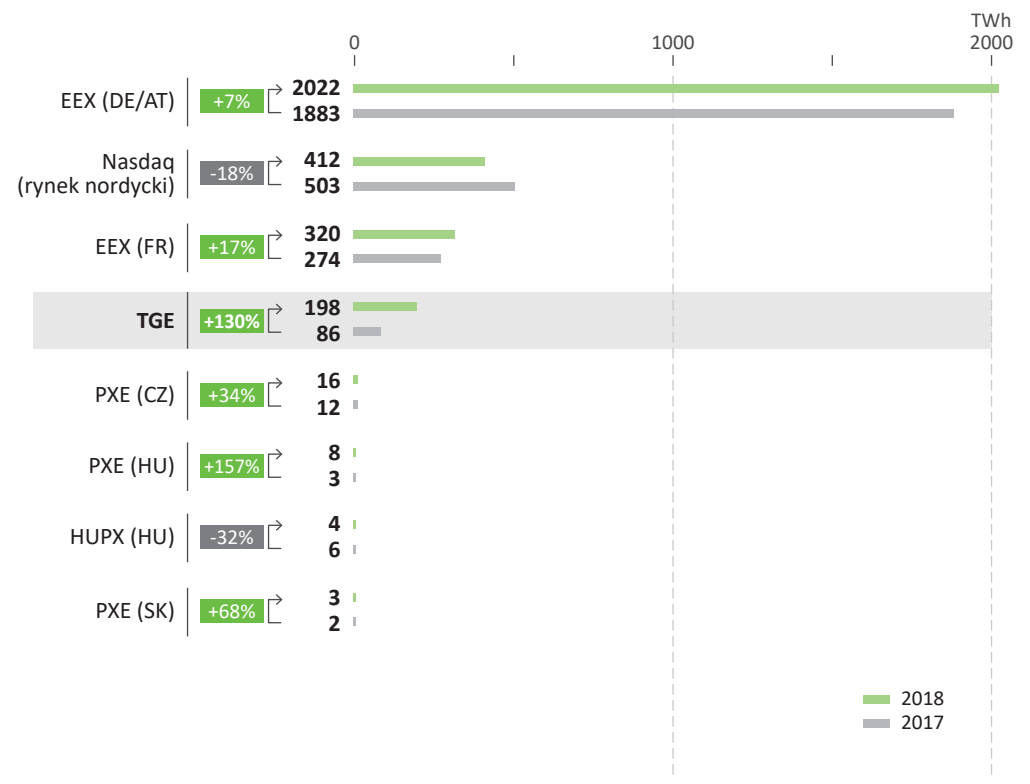
W 2018 r. wolumen obrotu na giełdzie w Polsce stanowił 145% energii wprowadzonej do sieci, co zbliża Polskę do najbardziej rozwiniętych państw Unii Europejskiej i znacznie przewyższa płynność rynków w regionie. Towarowa Giełda Energii stała się ugruntowanym partnerem na europejskim rynku energii elektrycznej. Ponadto w ciągłych działaniach zmierzających do stworzenia rynku w pełni konkurencyjnego, polski ustawodawca zdecydował,

że dla zapewnienia równych warunków dostępu do jej zasobów całość obrotu będzie w kolejnych latach odbywała się na rynku regulowanym, który obecnie w Polsce reprezentuje wyłącznie TGE. Postrzegamy decyzję ustawodawcy jako pokładane w nas zaufanie, obserwowane również na co dzień u naszych Członków. Nowa regulacja pozwoli nam dalej rozszerzać obszary działań umacniając pozycję regionalnego lidera.

WOLUMEN OBROTU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ NA WYBRANYCH
GIEŁDOWYCH RYNKACH SPOT W EUROPIE



WOLUMEN OBROTU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ NA WYBRANYCH
GIEŁDOWYCH RYNKACH TERMINOWYCH W EUROPIE



Źródło: giełdy

Struktura produktów na TGE została skomponowana w sposób umożliwiający krótkoterminowe dostosowanie podaży i popytu i długoterminowe planowanie sprzedaży lub konsumpcji w przypadku odbiorców końcowych. Liczba okresów na rynku terminowym zabezpiecza zarówno interesy nabywców jak i sprzedawców.

Aktywność obu stron prowadzi do stopnia płynności, przewyższającego krajową produkcję o 45%¹. Oferta na rynku spot zawiera produkty godzinowe, blokowe i weekendowe. Klienci uzyskują możliwość nabywania energii elektrycznej w kontraktach bazowych, szczytowych

i pozaszczytowych. Na rynku terminowym funkcjonują produkty tygodniowe, miesięczne, kwartalne i roczne. Wszystkie, notowane obecnie na Towarowej Giełdzie Energii, produkty energii elektrycznej przewidują fizyczną dostawę.

¹ Energia wprowadzona do sieci.

OFERTA TGE NA RYNKU ENERGII ELEKTRYCZNEJ

RYNEK DNIA BIEŻĄCEGO

GODZINOWE

RYNEK DNIA NASTĘPNEGO

RDN	DAM	INSTRUMENTY BLOKOWE	INSTRUMENTY WEEKENDOWE
GODZINOWE		BASE, PEAK, OFFPEAK	

RYNEK TERMINOWY TOWAROWY

PRODUKTY TYGODNIOWE	PRODUKTY MIESIĘCZNE	PRODUKTY KWARTALNE	PRODUKTY ROCZNE
6 SERII	9 SERII	6 SERII	3 SERIE
BASE, PEAKS, OFFPEAK			

KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW I RYNKU

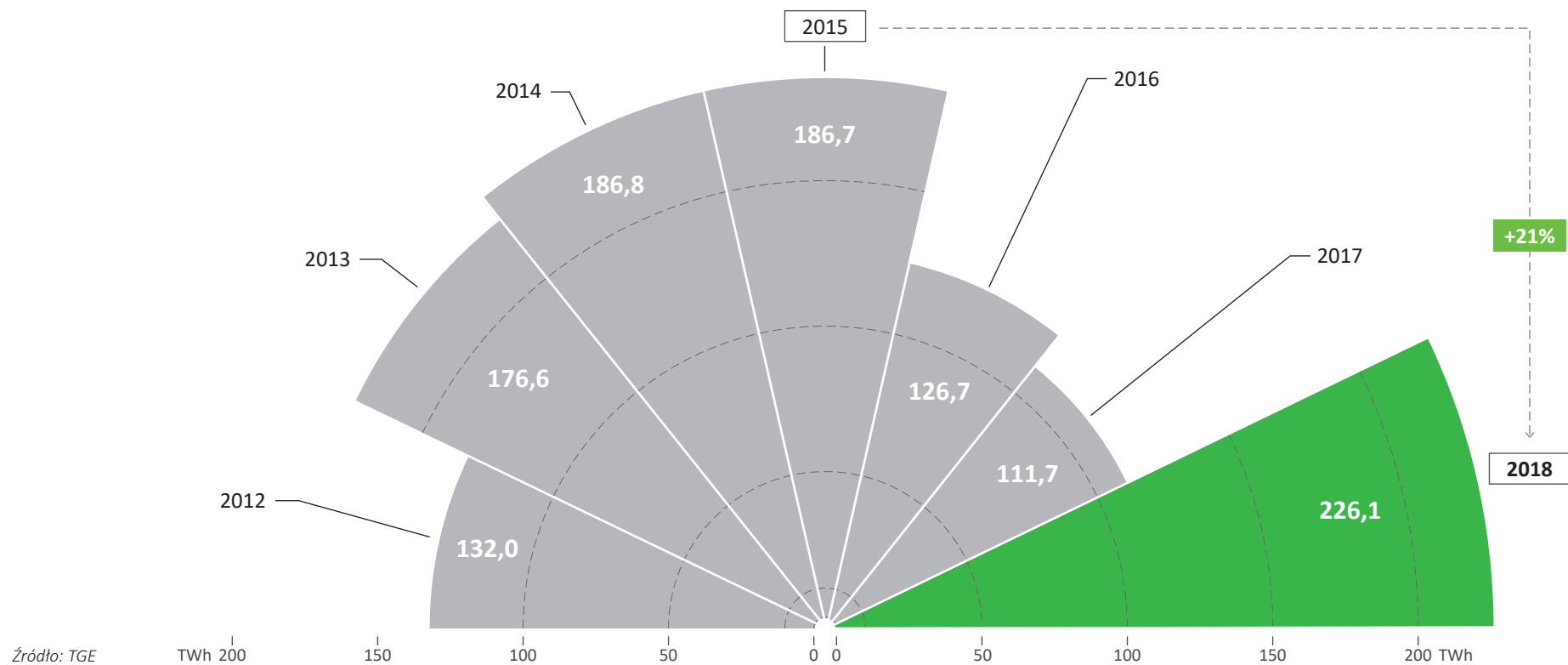
korekta pozycji bilansowanie	wstępne bilansowanie sygnał inwestycyjny wycena energii elektrycznej na potrzeby bilansowania
---	--

Źródło: opracowanie własne

Pozycja Towarowej Giełdy Energii na rynku energii elektrycznej była przez nas budowana przez lata, by w 2018 r. osiągnąć najwyższe obroty w historii. Po spadkach

w latach 2016-2017 nasi Członkowie zdecydowali się na zakup ponad 226 TWh energii elektrycznej. Wolumen był o 21% wyższy niż w dotychczas rekordowym roku 2015.

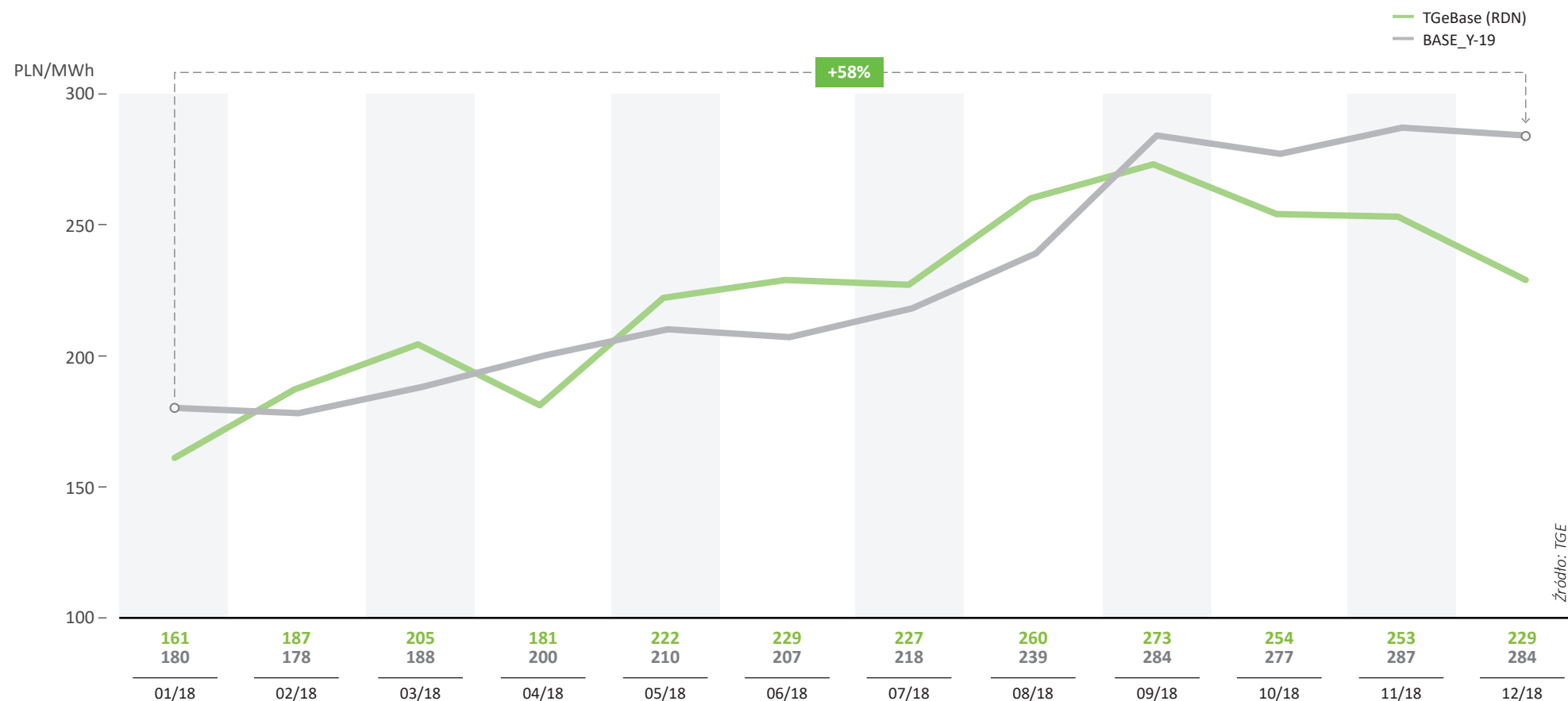
OBRÓT ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ NA TGE W LATACH 2012-2018



W 2018 r. odnotowano znaczny wzrost cen energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii. Średnia miesięczna cena na rynku terminowym (kontrakt bazowy na 2019 r. – BASE_Y-19) w grudniu 2018 r. była wyższa o 58%

niż w styczniu. Skutkiem zmian cen na rynku hurtowym było uchwalenie ustawy wprowadzającej cenę maksymalną dla odbiorców końcowych i program dofinansowania różnic w cenach na rynku hurtowym i w obrocie.

ŚREDNIE MIESIĘCZNE CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ NA RYNKU SPOT I RYNKU TERMINOWYM

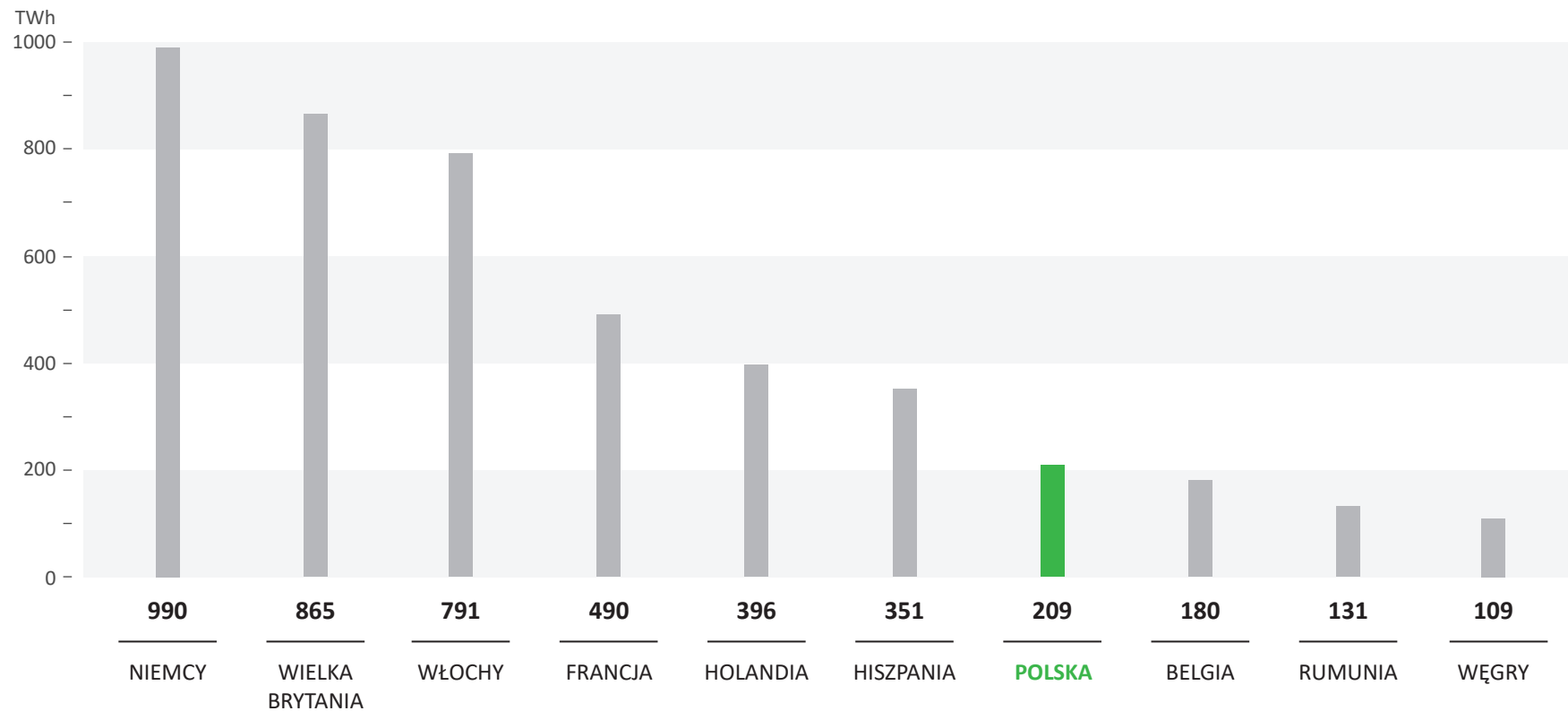


Podobnie jak w przypadku energii elektrycznej, polski rynek gazu ziemnego jest także jednym z największych w Unii Europejskiej. Skala krajowej konsumpcji pozycjonuje Polskę na siódmym miejscu. W przeciwieństwie do większości państw Unii, poziom uzależnienia

importowego w Polsce jest znacznie niższy, a dokonane w ostatnich latach i planowane na następne lata inwestycje umożliwiają dywersyfikację źródeł importu błękitnego paliwa. Polski rynek gazu ziemnego połączony jest gazociągami z rynkami Niemiec, Czech, Białorusi i Ukrainy.

Jednakże do listy krajów należy dodać także każde państwo, mające dostęp do infrastruktury skroplonego gazu ziemnego (LNG). „Oknem na świat” polskiego systemu gazowego jest terminal LNG w Świnoujściu.

ZUŻYCIE GAZU ZIEMNEGO NA 10 NAJWIĘKSZYCH RYNKACH UNII EUROPEJSKIEJ W 2017 R.

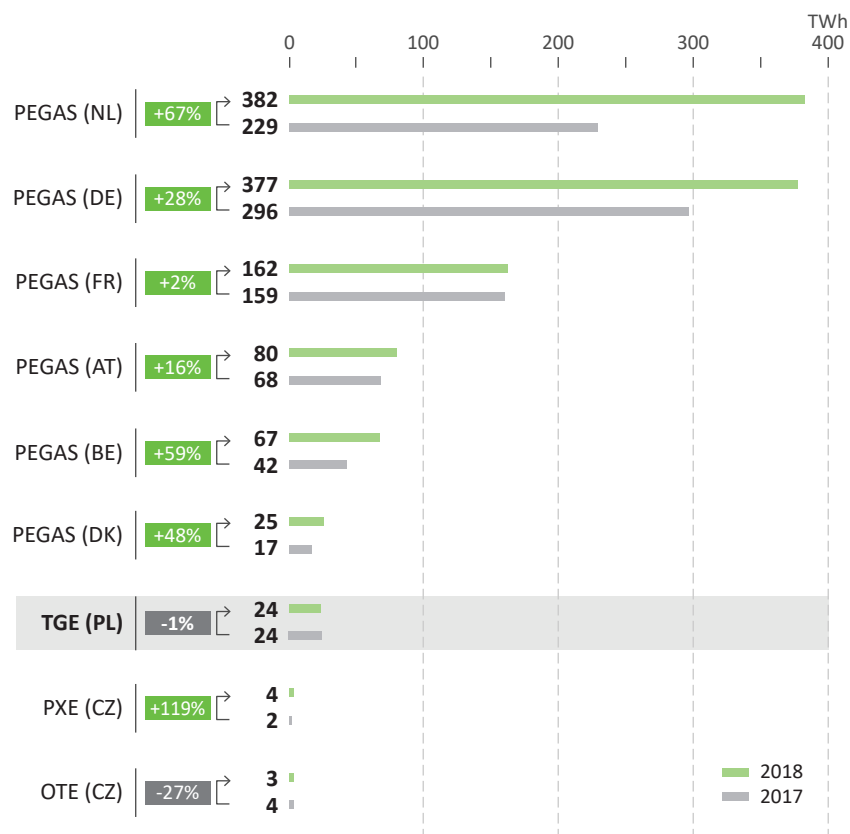


Źródło: BP Statistical Review, URE

Europejskie rynki gazu ziemnego mają różną charakterystykę. W Polsce funkcjonuje stosunkowo nieduży rynek spot, a większość obrotu odbywa się na rynku terminowym. W związku z powyższym

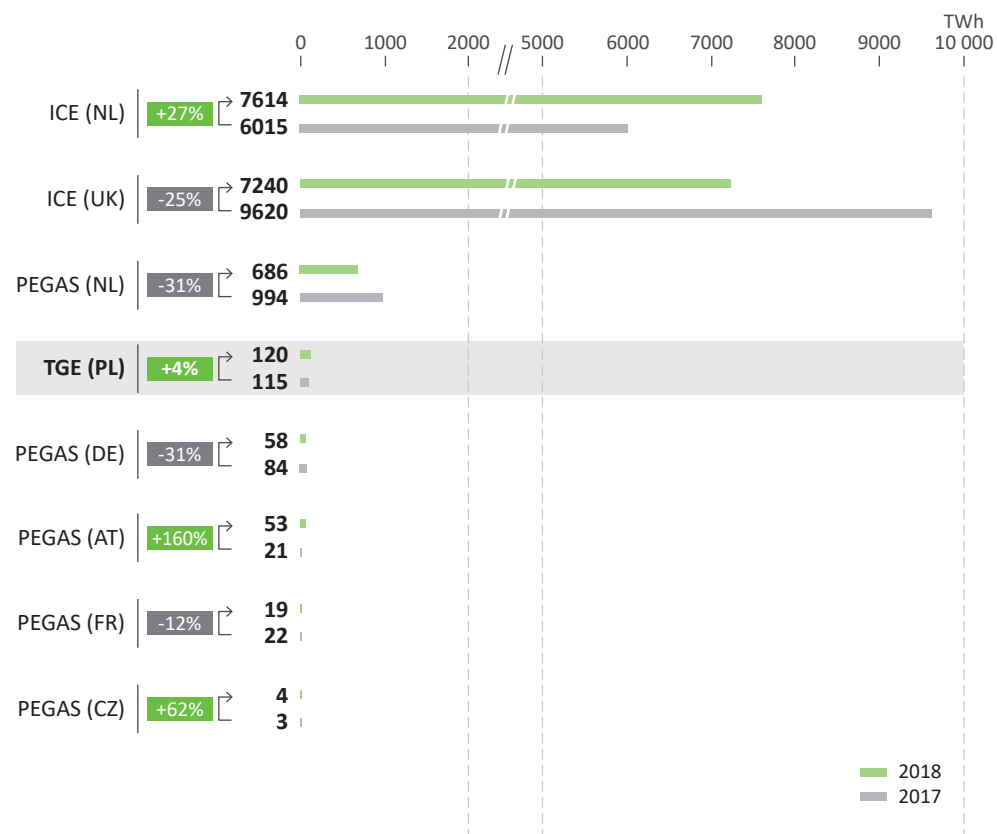
wymiar obrotu gazem ziemnym na rynku terminowym jest wyższy niż na rynku niemieckim czy francuskim. Najwyższe obroty tradycyjnie odnotowano na rynkach holenderskim i brytyjskim.

WOLUMEN OBROTU GAZEM ZIEMNYM NA WYBRANYCH GIEŁDOWYCH RYNKACH SPOT W EUROPIE



Źródło: giełdy

WOLUMEN OBROTU GAZEM ZIEMNYM NA WYBRANYCH GIEŁDOWYCH RYNKACH TERMINOWYCH W EUROPIE



Przedmiotem obrotu w Polsce jest gaz ziemny wysokometanowy i gaz ziemny zaazotowany. Towarowa Giełda Energii od pięciu lat oferuje swoim Członkom możliwość obrotu gazem ziemnym na rynkach terminowym i rynkach spot. Aktywny udział w liberalizacji rynku, stałe poszerzanie oferty oraz zaufanie doprowadziły do ukształtowania się

w Polsce największej platformy obrotu gazem ziemnym w regionie. W 2018 r. w odpowiedzi na oczekiwania rynku, dodaliśmy do naszej oferty gaz ziemny zaazotowany. Adresując krajowy rynek o wolumenie 8,1 TWh możemy dzisiaj powiedzieć, że stanowimy platformę obrotu dla wszystkich krajowych odbiorców. Na rynku spot oferujemy

obecnie produkty bazowe i weekendowe oraz produkt dedykowany dla gazu ziemnego w Systemie Gazociągów Tranzytowych. Na rynku terminowym oferujemy produkty bazowe tygodniowe, miesięczne, kwartalne, sezonowe i roczne z dostawą fizyczną.

GAZ ZIEMNY WYSOKOMETANOWY I GAZ ZAAZOTOWANY

GAZ ZIEMNY WYSOKOMETANOWY

RYNEK DNIA BIEŻĄCEGO GAZU		RYNEK DNIA NASTĘPNEGO GAZU		RYNEK TOWAROWY TERMINOWY GAZU				
GODZINOWE	BASE	SGT BASE	WEEKEND	PRODUKTY TYGODNIOWE	PRODUKTY MIESIĘCZNE	PRODUKTY KWARTALNE	PRODUKTY SEZONOWE	PRODUKTY ROCZNE
				4 SERIE	3 SERIE	4 SERIE	3 SERIE	2 SERIE
				BASE				

KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW I RYNKU

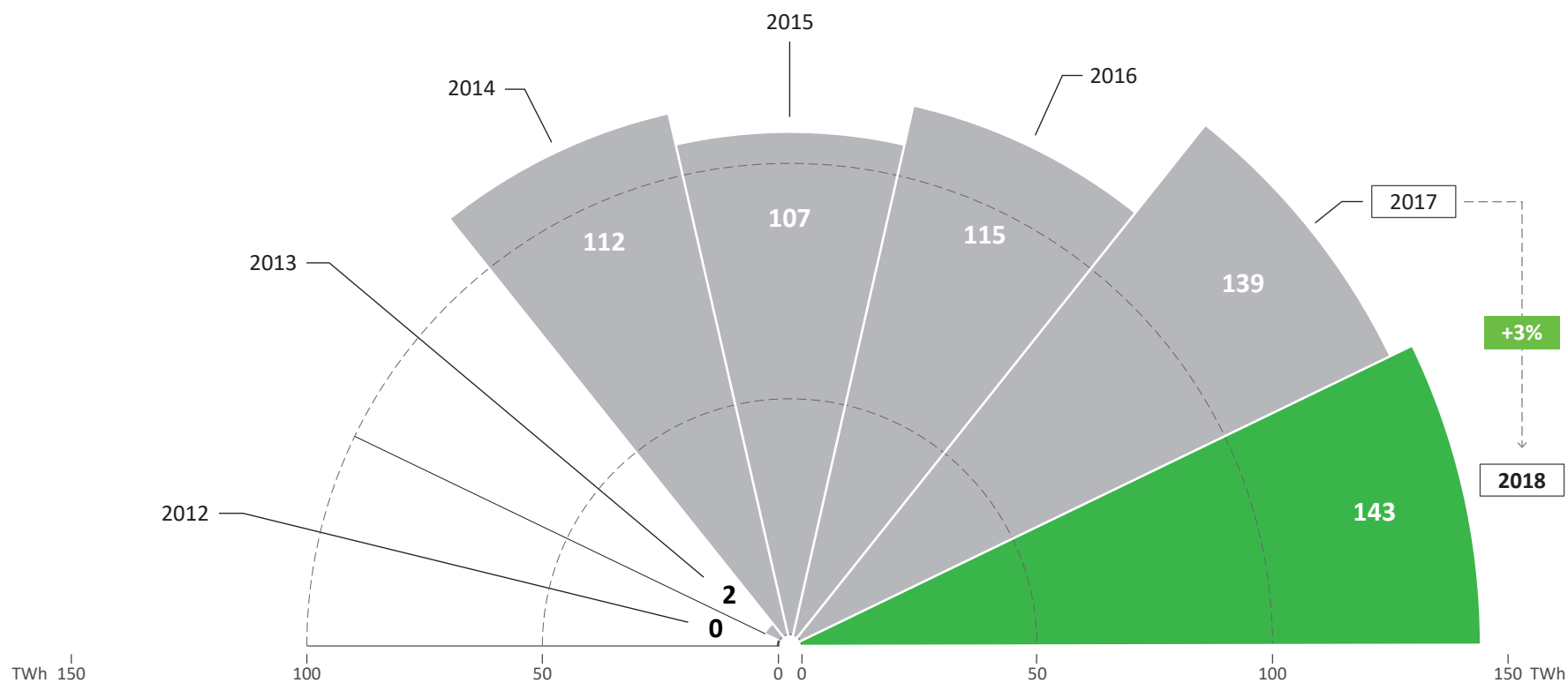
uwzględnienie gazu zaazotowanego jako towaru giełdowego		uwzględnienie zmienności zapotrzebowania na gaz ziemny w poszczególnych okresach w roku	
korekta pozycji	wstępne bilansowanie	planowanie wydatków w długim terminie	
bilansowanie	dostosowanie zakupów do zmian konsumpcji w oparciu o dokładną prognozę	możliwość oferowania stałej ceny	
	sygnał cenowy dla rynków terminowych		

Źródło: opracowanie własne

Rynek gazu ziemnego na Towarowej Giełdzie Energii jest rynkiem młodym w porównaniu z rynkiem energii elektrycznej. Obrót w latach 2012-2013 był minimalny. Począwszy od 2014 roku skala obrotu przewyższała 50%

krajowej konsumpcji gazu. Podobnie jak w przypadku energii elektrycznej, rok 2018 był rekordowy. Obrót na poziomie 143 TWh był wyższy od odnotowanego w dotychczas rekordowym 2017 r. o 3%.

OBRÓT GAZEM ZIEMNYM NA TGE W LATACH 2012-2018

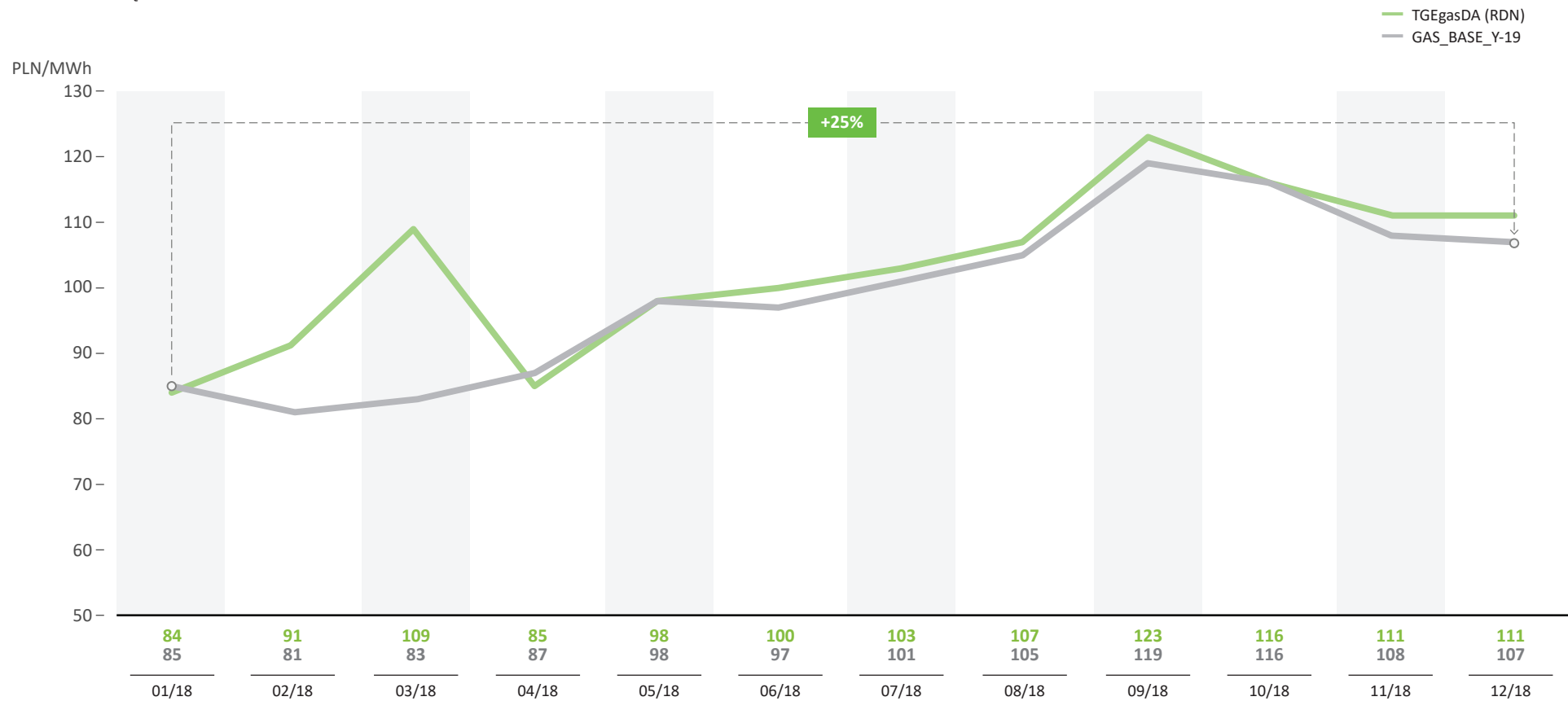


Źródło: TGE

Ceny gazu ziemnego, podobnie jak ceny energii elektrycznej w 2018 r. rosły, choć tempo wzrostu jest było ponad dwukrotnie niższe. Średnia miesięczna cena

kontraktu z dostawą w 2019 roku była grudniu 2018 r. wyższa o 25% niż w styczniu.

ŚREDNIE MIESIĘCZNE CENY GAZU ZIEMNEGO NA RYNKU SPOT



Źródło: TGE

Oferta na Rynku Praw Majątkowych

Towarowa Giełda Energii uczestniczy w rynku związanym ze wsparciem energii elektrycznej na dwóch płaszczyznach. Pierwszą z nich jest organizacja Rynku Praw Majątkowych. Drugą, umocowane regulacyjnie prowadzenie Rejestrów Świadczeń Pochodzenia oraz Rejestru Gwarancji Pochodzenia.

Obrót giełdowy w 2018 r. odbywał się w obszarze produktów związanych z produkcją energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii, jej produkcji w kogeneracji i z biogazu rolniczego. W systemie wsparcia funkcjonuje również instrument wspomagający zasilanie sieci gazowej biogazem rolniczym. Odpowiadający mu produkt stanowi przedmiot obrotu jako tzw. brązowy certyfikat. Ponadto istnieją dedykowane produkty, promujące inwestycje, które zwiększają efektywność energetyczną.

Obrót prawami majątkowymi odbywa się w systemach notowań ciągłych oraz jednolitym, jak i pozasesyjnie w transakcjach bilateralnych. Instrumenty OZE notowane są też na rynku terminowym z dostawą w określonym miesiącu.

Towarowa Giełda Energii prowadzi obecnie dwa rejestry - Rejestr Świadczeń Pochodzenia i Rejestr Gwarancji Pochodzenia. Działalność ta została powierzona giełdzie na mocy polskiego prawa energetycznego.

Rejestr Świadczeń Pochodzenia

Rejestr Świadczeń Pochodzenia został uruchomiony 1 października 2015 roku. Ma on za zadanie scentralizowanie informacji o energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii i w kogeneracji. Zapewnia przejrzystość i rzetelność rynku.

Zadania RŚP obejmują w szczególności:

- ✓ identyfikację podmiotów, którym przysługują prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia;
- ✓ identyfikację przysługujących praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia oraz odpowiadającej tym prawom ilości energii elektrycznej;
- ✓ rejestrację świadectw pochodzenia oraz wynikających z nich praw majątkowych;
- ✓ ewidencjonowanie transakcji zawieranych w obrocie prawami majątkowymi oraz stanu posiadania praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia;
- ✓ wystawianie dokumentów, potwierdzających stan posiadania praw majątkowych w rejestrze, które następnie wykorzystywane są przez Urząd Regulacji Energetyki w procesie umarzania świadectw pochodzenia.

Rejestr Gwarancji Pochodzenia

Równoległe z Rejestrem Świadczeń Pochodzenia Towarowa Giełda Energii prowadzi od 2014 roku Rejestr Gwarancji Pochodzenia, którego celem jest ujawnienie źródeł wytwórczych energii elektrycznej i paliw. Rejestr Gwarancji Pochodzenia skierowany jest do wytwórców energii ze źródeł odnawialnych, spółek obrotu, brokerów, oraz wszystkich zainteresowanych podmiotów, którym zależy na poświadczeniu pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.





ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

Wsparcie energii
wyprodukowanej
w OZE



Zielone certyfikaty
PMOZE i PMOZE_A



KOGENERACJA

Wsparcie energii
wyprodukowanej
w kogeneracji



Żółte certyfikaty
Małe jednostki i paliwa gazowe (PMGM)

Fioletowe certyfikaty
Energia z metanu z kopalni i biomasy
(PMMET)

Czerwone certyfikaty
Inne jednostki kogeneracyjne (PMEC)



BIOGAZ ROLNICZY

Wsparcie
biogazu rolniczego



Błękitne certyfikaty
Energia elektryczna wyprodukowana
z biogazu (PMOZE_BIO)

Brązowe certyfikaty
Biogaz rolniczy wprowadzony do sieci
(PMBG)



EFEKTYWNOŚĆ ENERGETYCZNA

Wsparcie inwestycji
prowadzących do zwiększenia
efektywności energetycznej

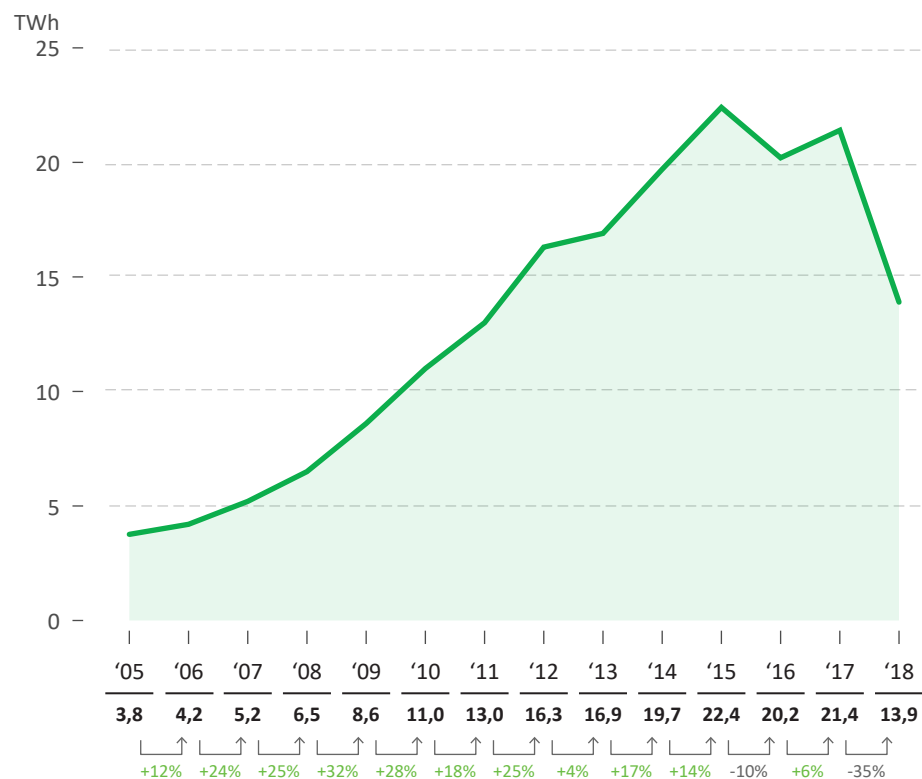
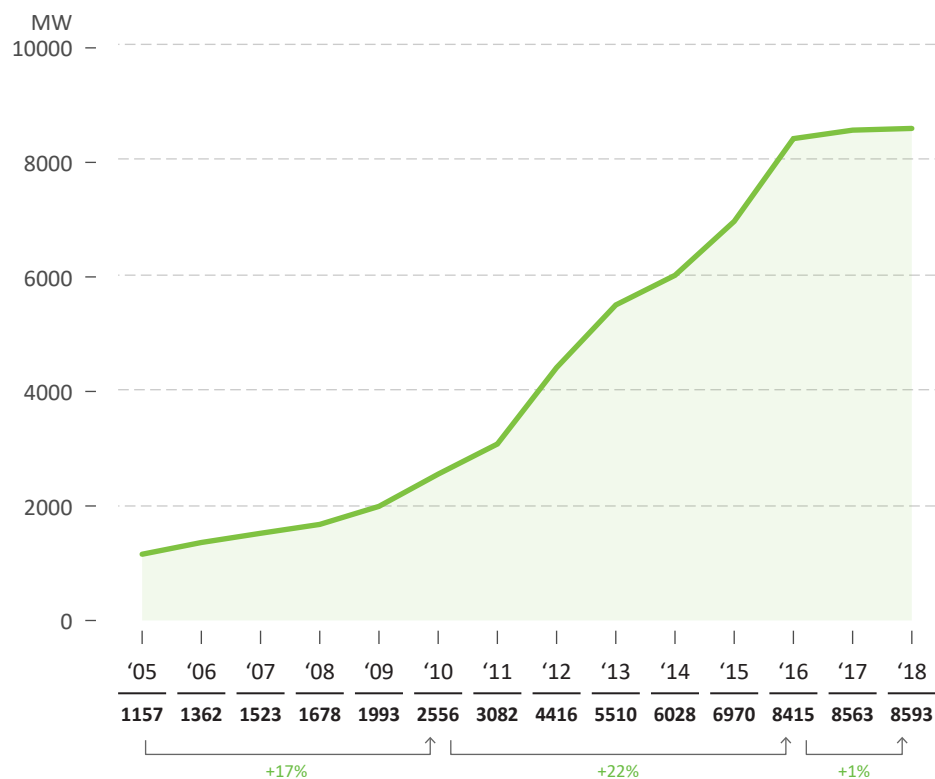


Białe certyfikaty
(PMEF, PMEF_F, PMEF_XX)

Ilość energii wytworzonej w OZE w 2018 r. zmalała po raz drugi w historii. Spadek w porównaniu do 2017 r. wyniósł 35%. W ubiegłym roku z OZE wytworzono zaledwie 13,9 TWh energii elektrycznej, a zatem najmniej od 2011 r.

Moc zainstalowana w odnawialnych źródłach energii przyrastała w latach 2010-2016 w średnim tempie 22% rocznie. Lata 2017 i 2018 to lata stabilizacji ze średnim tempem przyrostu wynoszącym 1%. Na koniec 2018 r. moc zainstalowana w źródłach OZE wynosiła 8,6 GW.

Zmiany w wytwarzaniu energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz niższe tempo przyrostu mocy zainstalowanej wynikają przede wszystkim ze zmian systemów wsparcia i ze zmian regulacyjnych, dotyczących instalacji źródeł odnawialnych.

ENERGIA WYPRODUKOWANA W ODNAWIALNYCH ŹRÓDŁACH ENERGII

MOC ZAINSTALOWANA W ODNAWIALNYCH ŹRÓDŁACH ENERGII W POLSCE


Źródło: URE

Jednym z kluczowych rynków prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii jest rynek związany z odnawialnymi źródłami energii i produkcją energii elektrycznej w sposób przyjazny dla środowiska. Na TGE w 2018 r. prowadzony był obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii, w kogeneracji, jak również świadectwami pochodzenia wydanymi dla biogazu rolniczego i efektywności energetycznej. Prawa do świadectw pochodzenia i handel nimi ma za zadanie stymulowanie podmiotów rynkowych do podejmowania produkcji w technologiach przyjaznych dla środowiska. Wolumen energii elektrycznej wyprodukowanej w kogeneracji pozycjonuje Polskę w czołówce państw Unii Europejskiej. System wsparcia kogeneracji uległ od początku 2019 r.

zmianie w związku z przyjętą 14 grudnia 2018 r. ustawą o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji. Zakłada ona m.in. wyodrębnienie na rachunku za energię elektryczną opłaty kogeneracyjnej. Ponadto rozszerzono katalog wsparcia dla odnawialnych źródeł energii, w szczególności wprowadzono system taryf gwarantowanych.

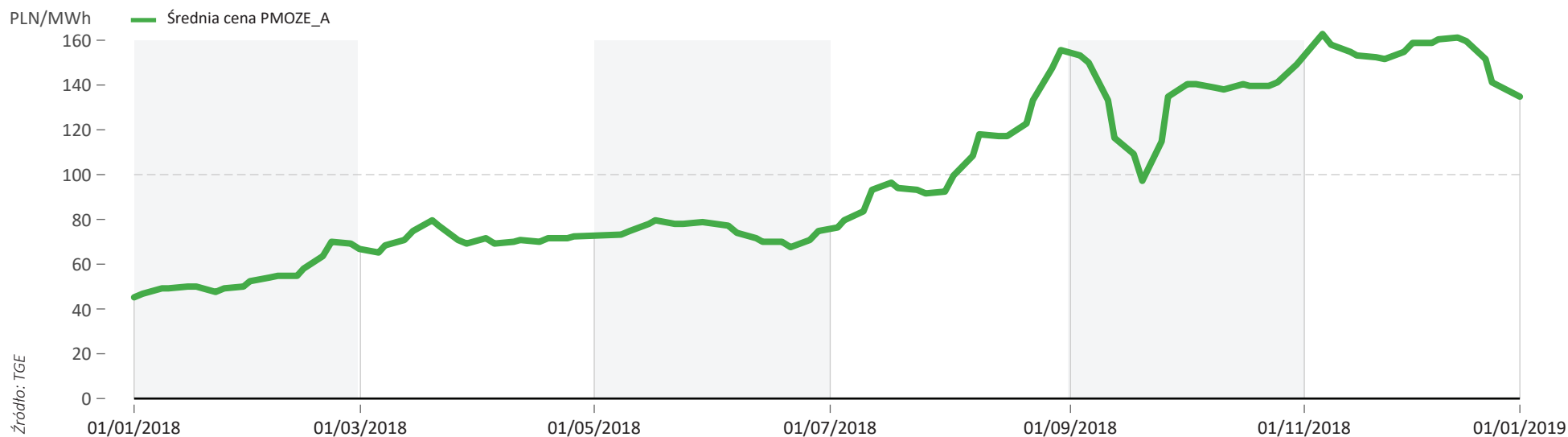
Prowadząc rynki praw majątkowych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w źródłach odnawialnych i w kogeneracji, ale także rynki związane z efektywnością energetyczną i biogazem rolniczym równolegle z Rejestrami Świadectw Pochodzenia i Gwarancji Pochodzenia, TGE od lat jest platformą kompleksowo organizującą rynek OZE w Polsce.

Na rynku praw majątkowych w 2018 r. odnotowano wzrost o 0,4% r/r. łączny wolumen obrotu prawami majątkowymi dla energii elektrycznej wyniósł w ubiegłym roku 59,3 TWh. Wolumen obrotu zielonymi certyfikatami (instrumenty PMOZE i PMOZE_A na Rynku Praw Majątkowych) ukształtował się w roku 2018 na poziomie 30,1 TWh o 0,01% mniej niż w roku 2017 r.

Cena średnioważona na sesjach RPM wyniosła w 2018 roku dla instrumentu PMOZE_A 103,82 zł/MWh, czyli o 64,99 zł/MWh więcej w porównaniu do roku 2017.

Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w roku 2018 wyniósł 330 017 toe, co oznacza spadek r/r o 17,5 proc.

CENY INDEKSU OZEX_A_POLPX W 2018 R.



Polski sektor energetyczny opiera się w dużej części na paliwach kopalnych. Około 80% energii elektrycznej produkowanej jest z węgla kamiennego i brunatnego. Działając na rynku, na którym zużycie tych paliw jest jednym z najwyższych w Unii Europejskiej, odpowiadamy na jego oczekiwania i prezentujemy we współpracy z Agencją Rozwoju Przemysłu indeksy cenowe węgla energetycznego. Indeksy, stanowią cenę referencyjną, umożliwiającą analizę kosztów produkcji energii elektrycznej. Mogą one pełnić rolę instrumentu bazowego. Na międzynarodowym rynku węgla kamiennego indeksy pozwalają na porównanie cen między rynkami, co ma znaczenie zwłaszcza w kontekście trendów obserwowanych na rynku w 2018 r. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w ostatnich dwóch latach malała i w 2018 r. była o 15% niższa niż przed dwoma laty. Jednocześnie zaobserwowano wzrost importu o 53% rok do roku.

Informacje o cenie węgla publikowane są w ramach dwóch indeksów:

Indeks PSCMI 1 (PSCMI 1/T w PLN/tona oraz PSCMI 1/Q w PLN/GJ). Indeks cen miał w energetycznych klasy 20-23/1 w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej. Obliczany jako średnia ważona z miesięcznych dostaw, spełniających następujące kryterium jakościowe indeksu (parametry w stanie roboczym): wartość opałowa: $20 \leq Q_{ri} < 24$ [MJ/kg], zawartość siarki całkowitej poniżej 1%. Cena produktu miesięcznego jest ustalana jako średnia ważona z transakcji zrealizowanych na polskim rynku węgla energetycznego, zafakturowanych w danym miesiącu kalendarzowym. Ceną bazową jest cena loco kopalnia, tj. cena netto bez uwzględnienia podatku akcyzowego i VAT, w warunkach CFA, czyli „na wagonie” w punkcie załadunku, bez kosztów ubezpieczenia oraz kosztów dostawy na zasadniczej drodze przewozu.

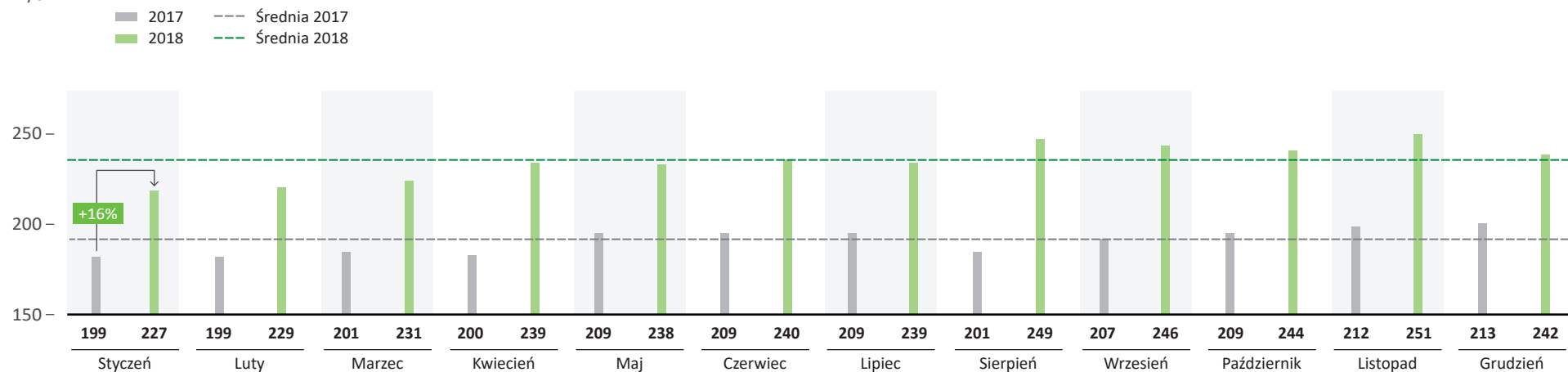
Indeks PSCMI 2 (PSCMI 2/T w PLN/tona oraz PSCMI 2/Q w PLN/GJ). Indeks cen miał w energetycznych klasy 23-26/08 w sprzedaży do ciepłowni przemysłowych i komunalnych, innych odbiorców przemysłowych i pozostałych odbiorców krajowych. Obliczany jako średnia ważona z miesięcznych dostaw, spełniających kryterium jakościowe indeksu (parametry w stanie roboczym): wartość opałowa: $23 \leq Q_{ir} < 27$ [MJ/kg], zawartość siarki całkowitej poniżej 0,8%. Cena produktu miesięcznego jest ustalana jako średnia ważona z transakcji zrealizowanych na polskim rynku węgla energetycznego, zafakturowanych w danym miesiącu kalendarzowym. Ceną bazową jest cena loco kopalnia, tj. cena netto bez uwzględnienia podatku akcyzowego i VAT, w warunkach CFA, czyli „na wagonie” w punkcie załadunku, bez kosztów ubezpieczenia oraz kosztów dostawy na zasadniczej drodze przewozu.

Ceny węgla w 2018 r. na polskim rynku rosły średnio o 16% w przypadku węgla dla energetyki zawodowej i przemysłowej i średnio o 22% dla ciepłowni przemysłowych i komunalnych, innych odbiorców przemysłowych i pozostałych odbiorców krajowych. Najwyższą wartość indeksu PSCMI 1 odnotowano w listopadzie i wyniosła ona 250,78 zł/t. Najwyższą wartość indeksu PSCMI 2 odnotowano w grudniu 2018 r. i wyniosła ona 311,66 zł/t.



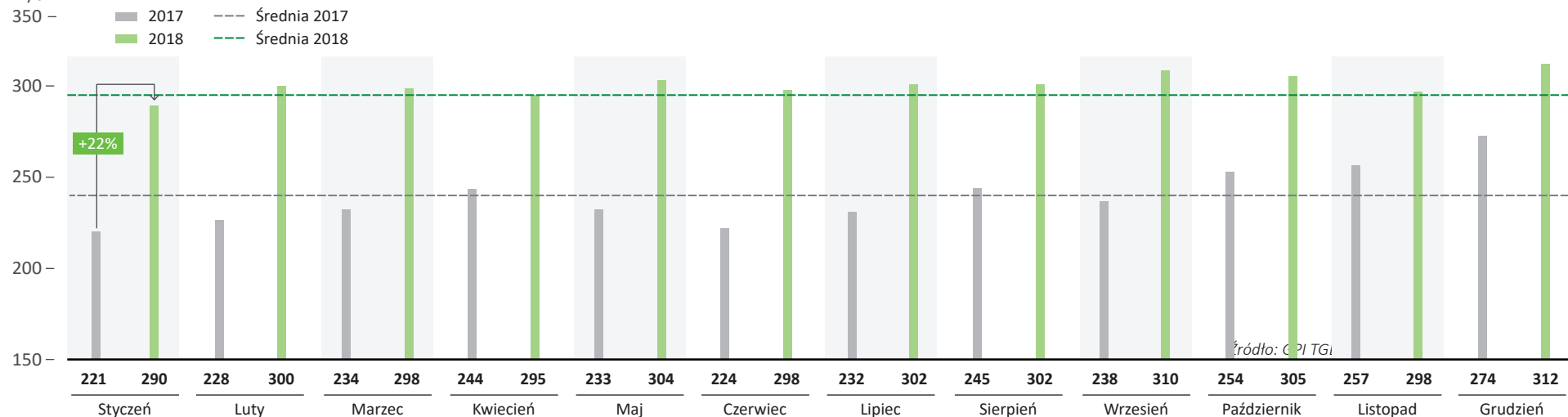
MIESIĘCZNE WSKAŹNIKI PSCMI 1

PLN/t



MIESIĘCZNE WSKAŹNIKI PSCMI 2

PLN/t



Źródło: GPI TGE





SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

Strategia CSR

Towarowa Giełda Energii przyjęła Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) 16 listopada 2015 roku w ramach Grupy Kapitałowej GPW. Jej wdrożenie jest potwierdzeniem, że TGE realizuje swoje cele biznesowe spójnie w ramach Grupy oraz w sposób jak najbardziej transparentny. Podstawowym założeniem Strategii CSR jest nieustanne podnoszenie poziomu szeroko rozumianej jakości krajowego rynku towarowego, przy wykorzystaniu takich działań jak programy edukacyjne, promocja najwyższych standardów w zakresie ładu korporacyjnego i komunikacyjnego, kooperacja i aktywny dialog z uczestnikami rynku, a także inicjowanie współpracy i kontaktów między samymi interesariuszami.

Strategia CSR Towarowej Giełdy Energii opiera się na czterech kluczowych elementach: działalności na rzecz rynku, działalności edukacyjnej, relacji z pracownikami, działalności na rzecz środowiska.

RESPECT Index

Towarowa Giełda Energii, w 2018 r. po raz piąty, wzięła udział w projekcie RESPECT Index, organizowanym przez GPW, który ma na celu wyłonienie spółek zarządzających w sposób odpowiedzialny i zrównoważony.

RESPECT Index jest kontynuacją działań Giełdy Papierów Wartościowych, podjętych w roku 2009, których efektem było powstanie pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu spółek odpowiedzialnych. W jego skład wchodzi każdorazowo wyłącznie spółki giełdowe działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także w obszarach czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Przeprowadzane cyklicznie badanie jest adresowane do polskich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW i ma na celu dokonywanie aktualizacji składu indeksu RESPECT.

Kodeks Etyki

Dokument określa rolę wartości etycznych obowiązujących we wszystkich aspektach działalności TGE, opisuje przyjęte zasady postępowania, upowszechnia i promuje kulturę przestrzegania obowiązującego prawa, podejmowania decyzji w oparciu o kryteria etyczne, zposzanowaniem praw dostawców, klientów, pracowników i konkurencji. Powyższe zasady obowiązują wszystkich pracowników firmy, a ich nieprzestrzeganie może stanowić naruszenie obowiązków pracowniczych.

Polityka Środowiskowa

Towarowa Giełda Energii uznaje ochronę środowiska naturalnego jako jedną z podstaw budowy wartości nowoczesnej i konkurencyjnej instytucji działającej na europejskim rynku energii. W związku z tym Giełda w listopadzie 2015 roku przyjęła Politykę Środowiskową, która opiera się na kluczowych zobowiązaniach Towarowej Giełdy Energii w zakresie dbałości o ograniczenie wpływu własnej działalności na środowisko naturalne.

Polityka BHP

Dbając nieustannie o najwyższy standard bezpieczeństwa i komfortu własnych pracowników oraz realizując cele CSR, Towarowa Giełda Energii przyjęła i wdrożyła w 2015 r. Politykę Bezpieczeństwa i Higieny Pracy. Realizacja działań w tym obszarze jest jednoznacznym potwierdzeniem, że troska o zdrowe, bezpieczne i przyjazne otoczenie pracy oraz wspieranie rozwoju potencjału zawodowego pracowników jest jednym z kluczowych priorytetów TGE.

Wolontariat Pracowniczy

Kolejnym ważnym elementem Strategii Społecznej Odpowiedzialności Biznesu realizowanej przez Towarową Giełdę Energii jest popularyzacja wolontariatu pracowniczego, w ramach którego firma otoczyła opieką Dom

Samotnej Matki z Dziećmi w Kraśniewie. Pracownicy prowadzą sezonowe zbiórki odzieży dla podopiecznych oraz pomagają w zdobyciu niezbędnego dla tej placówki wyposażenia. Dodatkowo TGE wspiera realizację marzeń podopiecznych Fundacji Dziecięca Fantazja.





PLANY NA 2019 ROK

W 2019 r. w roku działalności Towarowej Giełdy Energii stawiamy przed sobą szereg zadań. Pierwsze inicjatywy zostały zapoczątkowane na mocy decyzji i działań podjętych jeszcze w 2018 r. Inne będą wdrażane dopiero w kolejnych miesiącach. Jeszcze inne towarzyszą nam od lat, a plany dotyczą ich rozwoju i odpowiedzi na oczekiwania rynku. Do pierwszej grupy należą przede wszystkim działania podjęte w celu uzyskania licencji zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Liczymy na jej uzyskanie jesienią 2019 roku. Cel ten został wpisany w strategię naszego właściciela – Giełdy Papierów Wartościowych. Rynek towarowy prowadzony na Towarowej Giełdzie Energii odpowiada obecnie za ponad 40% przychodów Grupy Kapitałowej GPW. Uzyskanie licencji ETF pozwoli nam umacniać pozycję na regionalnym rynku energii w zgodzie z nowo wprowadzonymi regulacjami Dyrektywy MiFID II bez konieczności radykalnej zmiany procesów w obrocie produktami energetycznymi. Drugim, wpisanym w strategię GK GPW celem strategicznym dotyczącym rozwoju

TGE jest udostępnienie platformy aukcyjnej dla usług infrastrukturalnych związanych z rynkami energii elektrycznej i gazu ziemnego. Działania w tym obszarze będą podejmowane jeszcze w 2019 r.

Oprócz celów strategicznych grupy w 2018 r. zdecydowaliśmy się na uruchomienie kompleksowego Programu poprawy płynności. Wprowadziliśmy nowy model animacji skierowany do uczestników, którzy mają w planach podjęcie z nami współpracy przyjmując na siebie rolę animatora. Zawiera on w sobie mechanizm „Fast market”, który charakteryzuje się możliwością rozszerzenia maksymalnych spreadów wszystkich animatorów działających na danym instrumencie na czas do końca danej sesji, pod warunkiem, że wystąpiła na niej znaczna zmienność cenowa. W takiej sytuacji maksymalny spread animatora rynku zostanie rozszerzony dwukrotnie, pozwalając podmiotowi pełnić swoją funkcję bez ponoszenia nadmiernego ryzyka rynkowego. Ponadto wprowadzono gratyfikację dla

najlepszych animatorów poprzez redukcję opłat transakcyjnych w maksymalnej wysokości 20 000 zł miesięcznie.

Wprowadziliśmy również pilotażowo program „Maker-Taker”, mający na celu poprawę płynności obrotu poprzez zawężenie różnic w cenach najlepszych ofert kupna i sprzedaży danego instrumentu giełdowego. System polega na obniżeniu opłat transakcyjnych o 50% dla inicjatorów transakcji w ramach działalności na rachunek własny dla instrumentów terminowych z dostawą energii elektrycznej.

Oprócz podjętych działań zamierzamy kontynuować naszą politykę aktywnego udziału w integracji europejskich rynków energii oraz zapewniania wysokiego stopnia transparentności na krajowym rynku energii.

Niezmiennym priorytetem TGE pozostaje dialog z rynkiem oraz współpraca z nim pod kątem wypracowania wzajemnie satysfakcjonujących rozwiązań.



POPRAWA PŁYNNOŚCI

- mechanizm „Fast market”
- gratyfikowanie najlepszych animatorów
- pilotażowy program „Maker-Taker”



INICJATYWY STRATEGICZNE GRUPY GPW

- uzyskanie licencji ETF
- udostępnienie platformy aukcyjnej dla usług infrastrukturalnych



KONTYNUOWANIE DZIAŁAŃ

- aktywny udział w integracji europejskich rynków energii
- zapewnianie wysokiego stopnia transparentności rynków energetycznych



Towarowa Giełda Energii S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
tel.: +48 22 341 99 12
fax: +48 22 341 99 10
tge@tge.pl

Biuro Operacji Giełdowych

Infolinia: +48 22 341 99 66
fax: +48 22 341 99 20
bcg@tge.pl

Biuro Rejestrów TGE

Infolinia: +48 22 341 99 24
fax: +48 22 341 99 25
rejestr@tge.pl

Biuro Rozwoju i Analiz

market@tge.pl
Biuro GPI/REMIT
gpi@tge.pl
Biuro Prasowe
press@tge.pl



