

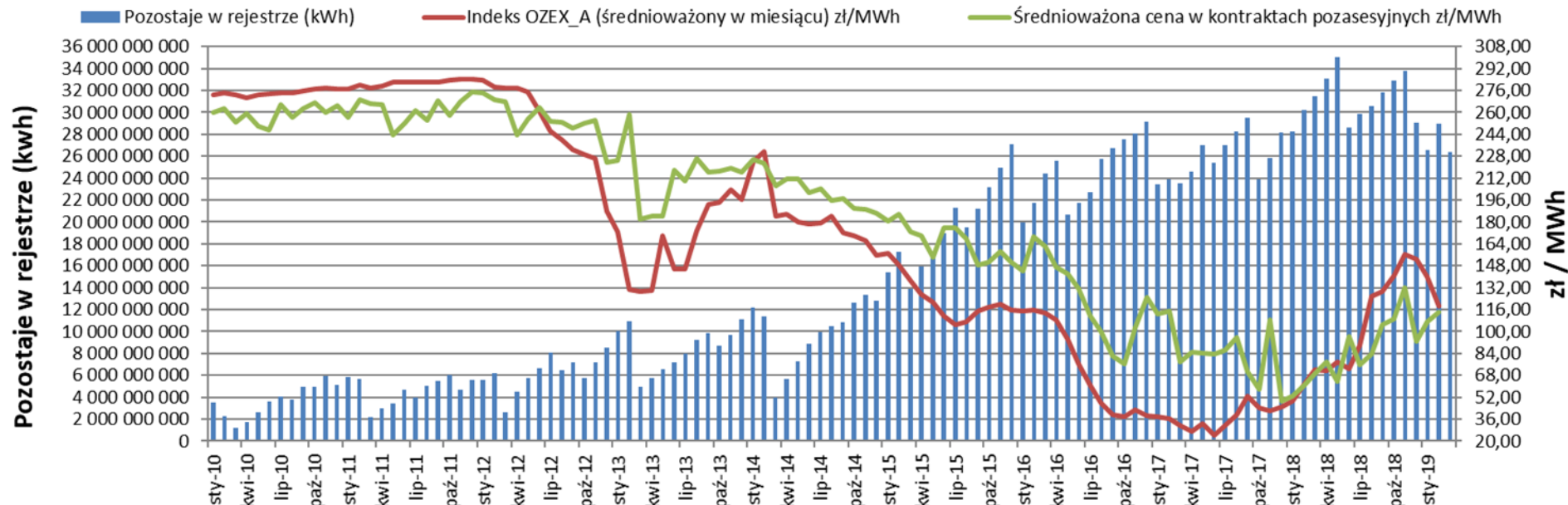


Rynek zielonych certyfikatów – stan na początku 2019 roku

Tomasz Surma | Marta Pruszyńska

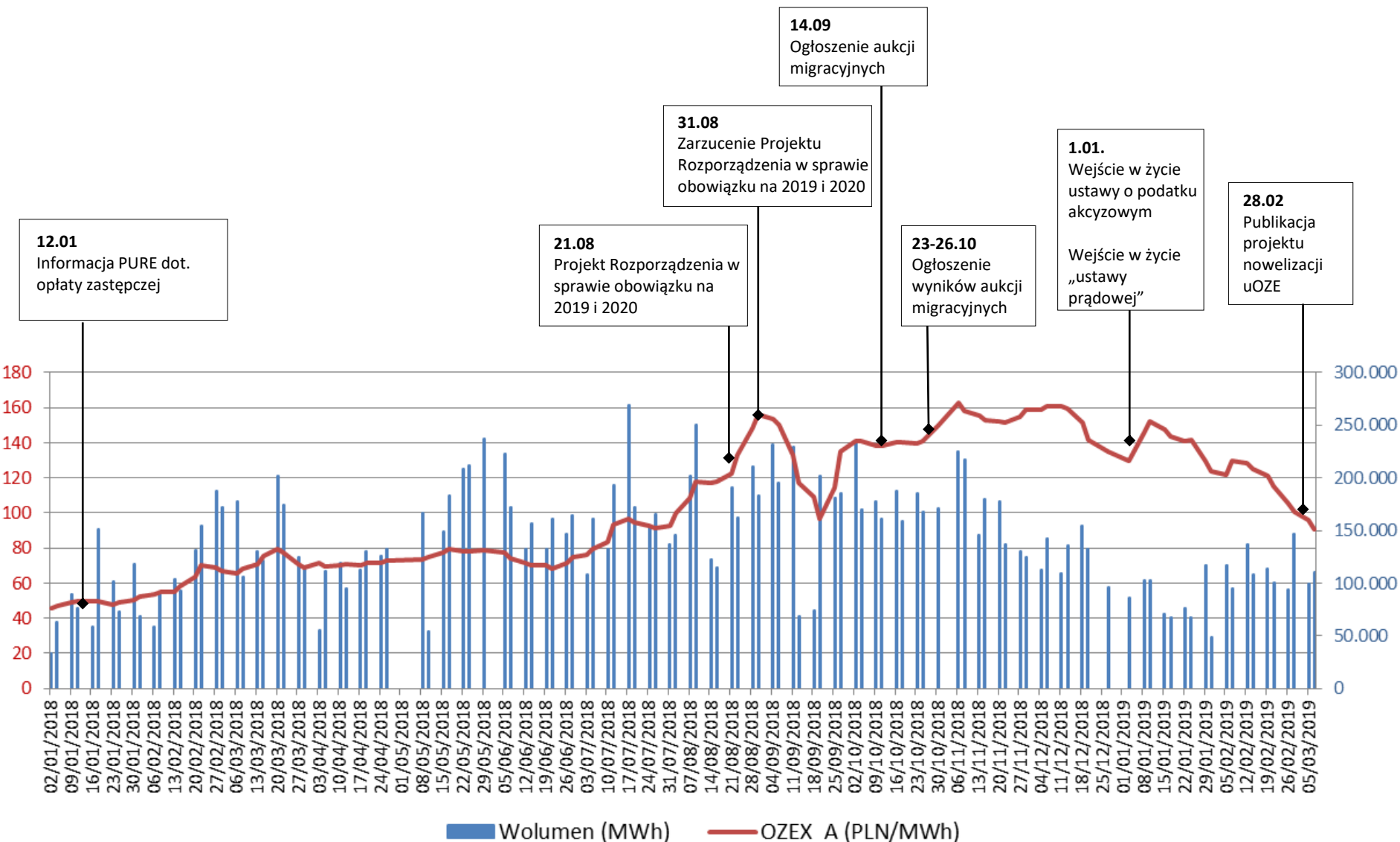
13 marca 2019 r.

Ceny certyfikatów na TGE, 2010-2019



- Nadpodaż od zawsze istniała na rynku certyfikatów. Ważna jednak jest jej skala.
- Płynność wydawania przez URE certyfikatów nie zawsze na tym samym poziomie.
- Znacząca nadpodaż od 2014-2015 r.
- „Górka” w styczniu 2018 r.
- Po okresie najniższych cen certyfikatów w 2017 roku nastąpił ich wzrost, który trwał przez cały 2018 rok.
- Ograniczenie wykorzystania biomasy – do kiedy?

Wahania cen pod wpływem decyzji legislacyjnych



Aukcje migracyjne



Aukcje 2018

Aukcja	Data	Koszyk	Wolumen	Budżet	~MW	Wolumen kupiony
AZ/1/2018	17.10.2018	>1 MW Dedykowane instalacje spalania biomasy Biogaz składowiskowy, z oczyszczalni ścieków, inny Instalacje termicznego przekształcania odpadów	33.864.470	14.203.623.881	700	0
AZ/2/2018	18.10.2018	> 1 MW Biogaz rolniczy	1.467.617	807.189.350	40	0
AZ/3/2018	19.10.2018	<1 MW Hydroenergia Biopłyny	1.475.211	767.716.880	120	0
AZ/4/2018	24.10.2018	<1 MW Biogaz rolniczy	1.149.296	655.098.834	30	0
AZ/5/2017	25.10.2018	<1 MW Dedykowane instalacje spalania biomasy Biogaz składowiskowy, z oczyszczalni ścieków, inny Instalacje termicznego przekształcania odpadów	915.336	512.588.160	20	0

Aukcje 2019 - projekt nowelizacji Ustawy o OZE z dnia 25.02.2019

Aukcja	Data	Koszyk	Wolumen	Budżet	~MW
		>1 MW Dedykowane instalacje spalania biomasy Biogaz składowiskowy, z oczyszczalni ścieków, inny Instalacje termicznego przekształcania odpadów	34.000.000	20.740.000.000	800
		> 1 MW Biogaz rolniczy	1.467.617	939.274.880	50
		<1 MW Hydroenergia Biopłyny	1.475.211	811.366.050	160
		<1 MW Biogaz rolniczy	1.149.296	838.986.080	40
		<1 MW Dedykowane instalacje spalania biomasy Biogaz składowiskowy, z oczyszczalni ścieków, inny Instalacje termicznego przekształcania odpadów	1.120.000	694.400.000	30

Poziom obowiązku umarzania certyfikatów



Rozporządzenie Ministra Energii z dnia 11 sierpnia 2017 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w latach 2018–2019 określa poziom obowiązku **w 2019** roku na poziomie:

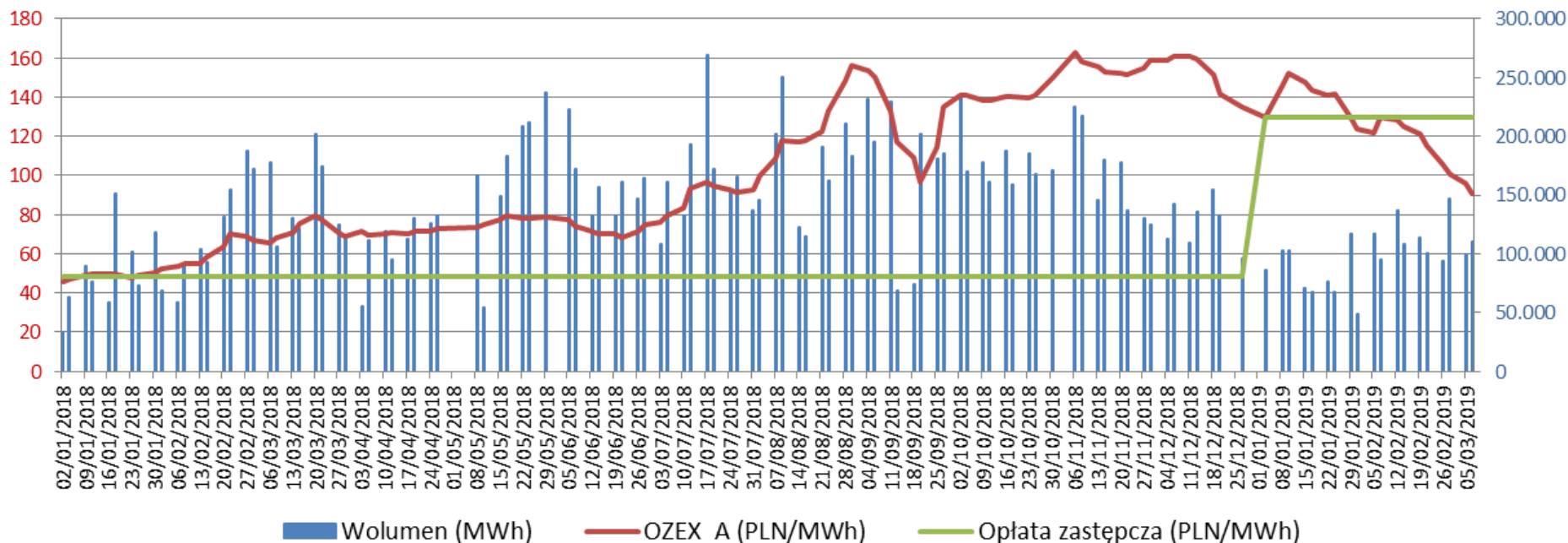
- 1) inne niż biogaz rolniczy **18,50%**;
- 2) biogaz rolniczy 0,50%

Przepisy przejściowe projektu ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw z dnia 25.02.2019 r. określają proponowaną wielkość obowiązku umarzania świadectw pochodzenia, która **w 2020** roku miałyby wynieść:

- 1) inne niż biogaz rolniczy **19,50%** (zielone certyfikaty);
- 2) biogaz rolniczy 0,50% (błękitne certyfikaty).

W 2018 roku obowiązek mógł być realizowany jedynie poprzez umorzenie zielonych certyfikatów (brak możliwości wpłacania opłaty zastępczej). Zakaz ten będzie obowiązywał także przez cały 2019 rok. **Wpłynie to korzystnie na ceny** certyfikatów powodując utrzymanie ich poziomu lub dalszy wzrost.

Wpływ opłaty zastępczej na cenę certyfikatów



Na początku roku 2018 nastąpiło oderwanie ceny certyfikatów od opłaty zastępczej.

Informacja PURE 6/2018 i 12/2019:

..podmioty objęte dyspozycją art. 52 ust. 2 ustawy OZE, obowiązane są do realizacji obowiązku, o którym mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1 ustawy OZE (w zakresie tzw. obowiązku „zielonego”), za rok 2018, w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. (oraz za rok 2019 w okresie od dnia 1 lipca 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.), wyłącznie w drodze uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia „zielonych”.

Możliwość uiszczania opłaty zastępczej (1)



Ustawa o OZE

Art. 47. 2. Podmiot, o którym mowa w art. 52 ust. 2, jest obowiązany do wykonania obowiązku określonego w art. 52 ust. 1 pkt 1, w przypadku, gdy którakolwiek z średnioważonych cen praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia lub świadectw pochodzenia biogazu rolniczego będzie niższa od wartości jednostkowej opłaty zastępczej określonej w art. 56.

3. Podmiot, o którym mowa w art. 64 ust. 1, publikuje na swojej stronie internetowej:

- 1) miesięczną cenę średnioważoną praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, z uwzględnieniem wszystkich transakcji sesyjnych z okresu 3 pełnych miesięcy kalendarzowych poprzedzających dzień publikacji tej ceny – pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca kalendarzowego;
- 2) roczną cenę średnioważoną praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, z uwzględnieniem wszystkich transakcji sesyjnych z okresu ubiegłego roku kalendarzowego – pierwszego dnia roboczego każdego roku kalendarzowego.

Art. 56. 1. Opłatę zastępczą oblicza się według wzoru:

$Oz = Ozjo \times (Eo - Eu) + Ozjb \times (Eb - Es)$, gdzie poszczególne symbole oznaczają:

- Oz – opłatę zastępczą wyrażoną w złotych z dokładnością do jednego grosza za 1 MWh,
- $Ozjo$ – jednostkową opłatę zastępczą wynoszącą w danym roku kalendarzowym 125% rocznej ceny średnioważonej praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia innych niż wydanych dla energii elektrycznej z biogazu rolniczego wytworzonej od dnia wejścia w życie rozdziału 4, publikowanej zgodnie z art. 47 ust. 3 pkt 2, jednak nie więcej niż 300,03 złotych za 1 MWh.

Możliwość uiszczania opłaty zastępczej (2)



Zgodnie z interpretacją URE, badając czy spełnione są warunki z art. 47, należy rozpatrywać wysokość opłaty zastępczej obowiązującej w momencie zapłaty.

Przykład:

Marzec 2019

Ceny okresowe (OZE)			Drukuj +
Okres obowiązywania	Cena miesięczna PMOZE i PMOZE_A* (PLN/MWh)	Cena miesięczna PMBG** (PLN/MWh)	Cena miesięczna PMOZE-BIO*** (PLN/MWh)
styczeń 2019	149,10	-	305,62
luty 2019	151,20	-	303,72
marzec 2019	136,68	-	301,50

Ceny okresowe (OZE)			Drukuj +
Okres obowiązywania	Cena roczna PMOZE i PMOZE_A* (PLN/MWh)	Cena roczna PMBG** (PLN/MWh)	Cena roczna PMOZE-BIO*** (PLN/MWh)
2016	123,60	-	-
2017	73,63	-	295,52
2018	38,83	-	333,97
2019	103,82	-	312,55

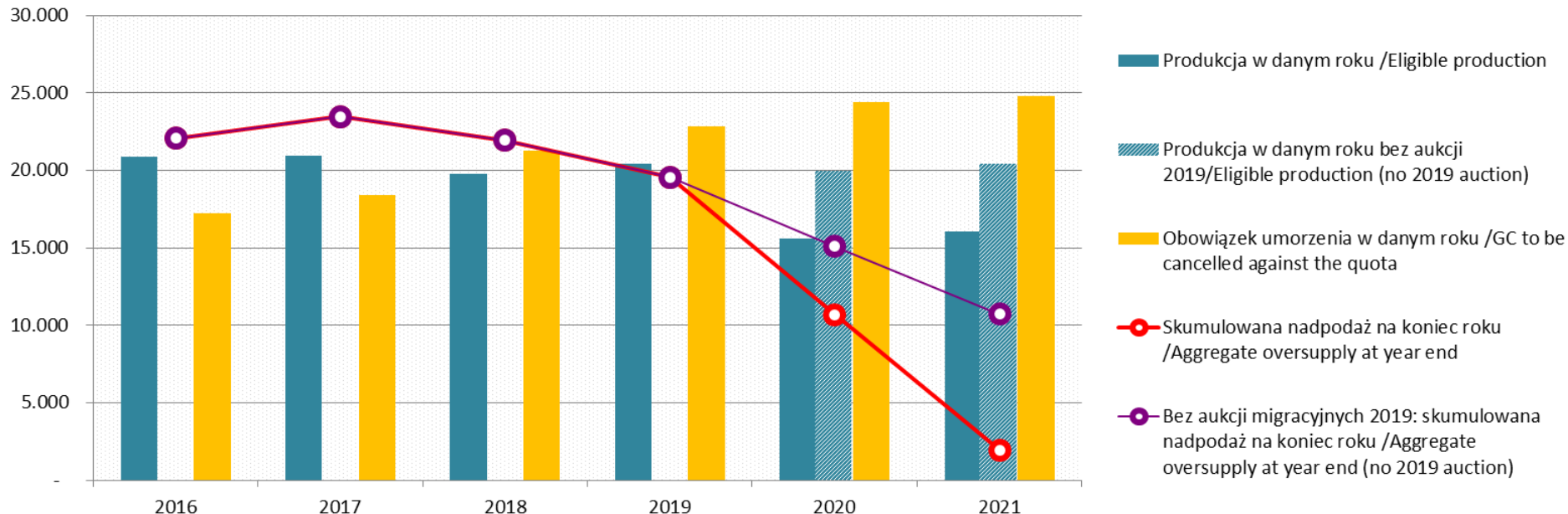
Obowiązująca miesięczna cena średnioważona praw majątkowych: 136,68

Obowiązująca roczna cena średnioważona praw majątkowych: 103,82

Obowiązująca opłata zastępcza: 129,78 (125% x 103,82)

**Brak możliwości
uiszczania opłaty
zastępczej**

Nadpodaż – wyniki z modelu PSEW



Główne założenia prognozy

1. Zgodnie z obowiązującymi przepisami obowiązek umarzania zielonych certyfikatów w 2019 roku wynosi 18,5%.
2. Zakłada się, że w 2020 roku obowiązek wzrośnie do 19,5% i zostanie na tym poziomie również w roku kolejnym.
3. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych rośnie co roku o 1,5%.

Projekt nowelizacji z 25 lutego 2019 r.



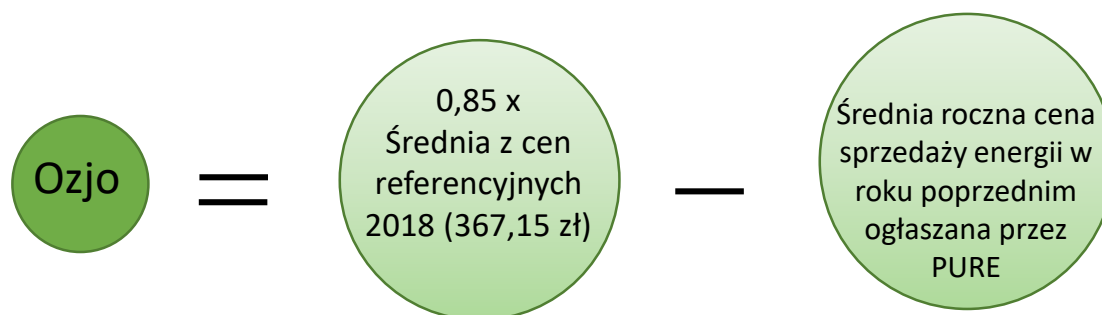
Projekt uzależnia wysokość opłaty zastępczej od wysokości ceny energii ogłaszanej przez PURE:

Art. 1. (4) W art. 56 w ust. 1 objaśnienie symbolu „O_{zjo}” otrzymuje brzmienie:

„O_{zjo} – jednostkową opłatę zastępczą stanowiącą różnicę pomiędzy 85% średniej z cen referencyjnych dla wszystkich technologii obowiązujących w 2018 r. ważonej mocą zainstalowaną tych technologii na dzień 30 czerwca 2016 r., a średnią roczną ceną sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w poprzednim roku ogłaszaną przez Prezesa URE obowiązującą w terminie wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 67 ust. 2.”

Art. 9. Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 kwietnia 2019 r., z wyjątkiem:

1) art. 1 pkt 4 w zakresie zmiany w art. 56 w ust. 1, który wchodzi w życie z dniem 1 stycznia roku następującego po dniu uzyskania zgody Komisji Europejskiej na wprowadzenie zmian w istniejącym programie pomocy publicznej albo ogłoszenia pozytywnej decyzji Komisji Europejskiej o zgodności pomocy publicznej przewidzianej w tych przepisach z rynkiem wewnętrznym



Przykład: **Ozjo 2020 = 312,08 zł - 220 zł = 92,08 zł**

Wpływ nowej opłaty na cenę certyfikatów



Nowa formuła opłaty zastępczej niesie ze sobą ryzyko uruchomienia możliwości uiszczania opłaty zastępczej.

Przykład.

Średnia cena energii w roku 2019:

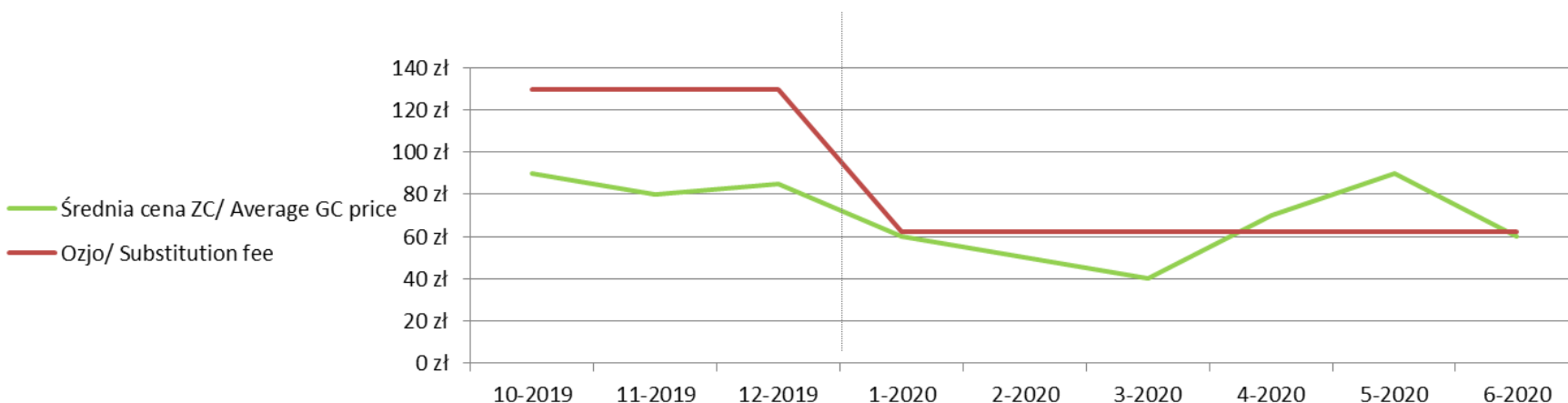
250 zł → Ozjo 2020 = 62,08 zł

Średnia cena ZC w roku 2019:

90 zł (większa od opłaty zastępczej)

Symulacja ceny ZC w roku 2020

(jeden z wielu możliwych scenariuszy)



Obowiązująca średnia miesięczna				85 zł	75 zł	65 zł	50 zł	53 zł	67 zł
Obowiązująca średnia roczna	104 zł	104 zł	104 zł	90 zł	90 zł	90 zł	90 zł	90 zł	90 zł
Obowiązująca Ozjo	130 zł	130 zł	130 zł	62 zł	62 zł	62 zł	62 zł	62 zł	62 zł
Możliwość uiszczania opłaty	NIE	NIE	NIE	TAK	TAK	TAK	NIE	NIE	TAK
Średnia cena	90 zł	80 zł	85 zł	60 zł	50 zł	40 zł	70 zł	90 zł	60 zł

Konsekwencje zmiany sposobu kalkulacji opłaty



Poza tym, że zaproponowany wzór silnie ogranicza potencjalne przychody wytwórców, to wprowadza też na rynek kolejny, bardzo silny element nieprzewidywalności.

Spodziewane skutki wprowadzenia nowej konstrukcji opłaty zastępczej obejmują:

- spadek cen,
- silne wahania cenowe i wolumenów transakcji,
- wyeliminowanie z rynku kontraktów terminowych,
- ogólną destabilizację rynku.

Wydarzenia mogące wpłynąć na cenę certyfikatów



- W pierwszej połowie 2019 roku przyjęcie kolejnej nowelizacji ustawy o OZE – planowana zmiana zasad kalkulacji opłaty zastępczej, co już istotnie wpłynęło na poziom cen zielonych certyfikatów. Publikacja projektu nowelizacji pogłębiła obserwowany od początku roku spadek cen zielonych certyfikatów na TGE, która w dniu 7 marca spadła do **poziomu 90 zł/MWh** (na początku roku cena wynosiła ok. 150 zł/MWh).
- Planowane aukcje dla istniejących instalacji biomasowych i biogazowych (pow. 1 MW), a więc może dojść do **migracji z systemu certyfikatów do systemu aukcyjnego**, co mogłoby znacząco wpłynąć na spadek podaży certyfikatów w latach kolejnych.
- Nadal nie zostało wydane rozporządzenie Ministra Środowiska określającego **wymagania dla drewna energetycznego** (trwają konsultacje publiczne). Publikacja tego rozporządzenia lub zmiana przepisów w tym zakresie w ustawie o OZE może wpłynąć na podaż certyfikatów z biomasy leśnej.
- Czy w 2020 ostatecznie zostanie **wykluczone współspalanie**?
- W okresie marzec – maj zwykle obserwujemy na TGE lekki wzrost obrotów i ceny PMOZE_A, co jest związane z **koniecznością dokupienia certyfikatów** celem wypełnienia obowiązku ich umorzenia do dnia 30 czerwca.
- Jesień to **okres większej kontraktacji** zakupów energii, a przy tym zakupów certyfikatów pod realizację obowiązku.
- Od 2020 roku **kończy się 15-letni okres wsparcia dla niektórych instalacji**.
- Czy zaproponowany mechanizm kalkulacji opłaty zastępczej to „**wygaszanie systemu zielonych certyfikatów**”?

Podsumowanie



- Obecnie w rejestrze jest ok. 26 TWh certyfikatów.
- Rynek ulega wahaniom pod wpływem decyzji legislacyjnych.
- Czy zrealizują się kolejne aukcje migracyjne dla biomasy?
- Możliwość realizacji obowiązku przez uiszczenie opłaty zastępczej oraz wielkość zobowiązania – kluczowe parametry wpływające na cenę.
- Model nadpodaży wskazuje stopniowe ograniczenie nadpodaży.
- Projekt nowelizacji ustawy – negatywny wpływ na rynek.



Dziękujemy za uwagę!

Marta Pruszyńska – mpruszynska@erg.eu

Tomasz Surma – tomasz.surma@cezpolska.pl