

# Wprowadzenie zmian do regulacji IRGiT – nowa wersja Procedury postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Giełdowej Izby Rozrachunkowej

## Podsumowanie

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) wprowadza nową wersję Procedury postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Giełdowej Izby Rozrachunkowej („Procedura”).

Wdrożenie nowej wersji Procedury kończy pierwszy etap rozwoju mechanizmów zarządzania niewypłacalnością, w którym Izba wprowadziła szereg udoskonaleń (m.in. aukcje organizowane przez IRGiT za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. dla Rynku Terminowego Towarowego Energii Elektrycznej i Rynku Terminowego Towarowego Gazu oraz aukcje pozycji niewypłacalnego Członka rozliczającego organizowane i prowadzone przez IRGiT dla Rynku Terminowego Praw Majątkowych).

Dla zwiększenia przejrzystości procesu obsługi niewypłacalności, zgodnie z najlepszą praktyką rynkową, IRGiT przekazuje do wiadomości publicznej **„Zasady postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Giełdowej Izby Rozrachunkowej”**, które stanowią wyciąg z Procedury.

Projekt Procedury uzyskał pozytywną rekomendację Komitetu ds. Ryzyka działającego przy IRGiT.

## Cel wdrożenia Procedury

Głównym celem wdrożonej regulacji jest zapewnienie odpowiednio wysokiej efektywności procesu zarządzania niewypłacalnością Członka Izby oraz implementacja rozwiązań stanowiących najlepsze standardy w tym zakresie, wychodzące naprzeciw wyzwaniom rynkowym. Pośrednimi celami IRGiT, które stanowią fundament Procedury stały się:

- 1) Optymalizacja procesu decyzyjnego oraz działań operacyjnych określonych w schemacie pozwalające na znaczące skrócenie czasu reakcji na wystąpienie niewypłacalności,
- 2) Elastyczność i dostosowanie rozwiązań wykorzystywanych do zamykania pozycji do charakterystyki rozliczanych rynków oraz typu Członka Izby,
- 3) Zwiększenie świadomości Członków Izby w zakresie postępowania w przypadku niewypłacalności,
- 4) Informowanie w sposób przejrzysty i rzeczowy wszystkich Członków oraz interesariuszy Izby o wystąpieniu przypadku niewypłacalności.

Wysoka efektywność procesu powinna przełożyć się na ograniczenie ryzyka rynkowego generowanego przez otwarte pozycje niewypłacalnego Członka Izby w przypadku wystąpienia skrajnie niekorzystnych warunków rynkowych, które mogłyby wpłynąć na istotne zwiększenie kosztu zamknięcia pozycji. W konsekwencji ograniczone zostaje również ryzyko, w którym ewentualna strata powstała w wyniku zamykania pozycji pokrywana będzie z wpłat na Fundusze Gwarancyjne pozostałych Członków Izby.

### **Kluczowe mechanizmy**

Procedura zakłada możliwość wykorzystania dwóch mechanizmów aukcji dedykowanych odpowiednio Rynkowi Terminowemu Energii Elektrycznej i Gazu (aukcje organizowane przez IRGiT za pośrednictwem TGE S.A.) oraz Rynkowi Terminowemu Praw Majątkowych ŚP (aukcje organizowane i prowadzone przez IRGiT), które stanowią alternatywę do możliwości zamykania otwartych pozycji niewypłacalnego Członka Izby bezpośrednio na rynku. Zgodnie z Procedurą decyzję w zakresie zakresu wykorzystania danego mechanizmu podejmuje Komisja ds. Niewypłacalności w IRGiT – tj. główny organ decyzyjny w zakresie zarządzania niewypłacalnością.

Jednocześnie, w ramach Procedury szczególną uwagę przykładana się do sprawnej i przejrzystej komunikacji z Członkami Izby oraz pozostałymi interesariuszami IRGiT, która powinna przyczynić się do zwiększenia efektywności podejmowanych działań.

### **Testy Procedury**

Kolejnym etapem wdrożenia Procedury są planowane testy procesu zarządzania niewypłacalnością realizowane razem z Członkami rozliczającymi (w tym np. symulacja zamknięcia pozycji poprzez Aukcję), które IRGiT zamierza przeprowadzać z częstotliwością co najmniej roczną. Testy Procedury, które są implementacją najlepszych praktyk rynkowych, stanowić będą podstawę do oceny zaprojektowanych rozwiązań pod względem ich efektywności i dostosowania do zmieniających się warunków rynkowych oraz płaszczyznę doskonalenia całego procesu.

W przypadku pytań prosimy o kontakt.

Dział Zarządzania Ryzykiem

22 341 98 20