

Zmiany w regulacjach IRGiT

Podsumowanie

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGiT” lub „Izba”) wprowadza zmiany do Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (Rynek towarowy) oraz do Szczegółowych zasad rozliczeń rynków prowadzonych przez TGE S.A., które mają na celu dostosowanie tych regulacji w zakresie umożliwiającym prowadzenie przez IRGiT obsługi finansowej transakcji zawieranych na Rynku Dnia Bieżącego (RDB), prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. w modelu XBID.

Zmiana Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (Rynek towarowy) wchodzi w życie z dniem 19 listopada 2019 r.

Szczegółowy opis zmian

W § 29 Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (Rynek towarowy) dodano zapis określający, iż rozrachunek pieniężny transakcji rozliczanych przez IRGiT jest dokonywany w walucie polskiej. Dotyczyć to będzie również transakcji giełdowych zawieranych na RDB w ramach XBID, dla których notowania będą prowadzone w walucie Euro. Sposób przeliczenia wartości transakcji wyrażonej w walucie obcej na walutę polską został określony w Szczegółowych zasadach rozliczeń rynków prowadzonych przez TGE S.A.

Zmiany wprowadzone w § 33, § 35 oraz § 47 Regulaminu mają na celu uwzględnienie planowanego przez TGE wydłużenia harmonogramu prowadzenia notowań na RDB, które mogą być prowadzone przez 24 godziny na dobę. Zgodnie ze zmianą wprowadzoną w § 47 ust. 1 rozrachunek pieniężny transakcji zawartych na RDB będzie wykonywany drugiego dnia następującego po dniu dostawy.

W związku ze zmianami wprowadzonymi do Regulaminu, w Szczegółowych zasadach rozliczeń rynków prowadzonych przez TGE S.A. dostosowane zostały zapisy dotyczące rozliczeń i rozrachunku transakcji zawartych na RDB w modelu XBID. Zmiany polegają w szczególności na:

- 1) uwzględnieniu konieczności dokonywania przewalutowania transakcji zawieranych w walucie Euro i rozliczanych w PLN,
- 2) podziale Limitu transakcyjnego na Podstawowy limit transakcyjny i Limit transakcyjny dedykowany RDB,
- 3) uwzględnieniu, iż notowania na RDB prowadzone będą przez 24 godziny na dobę.

W związku z tym, iż instrumenty w ramach RDB notowane będą w euro, wartość transakcji zawartych na RDB, na potrzeby przeprowadzenia rozliczeń i rozrachunku, przeliczana będzie przez Izbę na walutę polską w oparciu o Średni kurs euro, publikowany przez Narodowy Bank Polski dla dnia poprzedzającego dzień dostawy.

Proces rozliczeń transakcji zawartych na RDB będzie rozpoczynał się codziennie o godzinie 13:00 i obejmował będzie transakcje zawarte na giełdzie pomiędzy godziną 13:00 w Dniu N-1 a godziną 13:00 w Dniu N. W przypadku, gdy przedmiotem transakcji zawartych na RDB będzie kontrakt blokowy, rozliczeniu będą podlegały osobno poszczególne godziny tego kontraktu.

Zmianie uległy również zapisy dotyczące systemu gwarantowania rozliczeń oraz modelu wyznaczania limitu transakcyjnego.

Na potrzeby zabezpieczenia procesu rozliczeń, w ramach Limitu transakcyjnego wyodrębniono:

- a) Limit transakcyjny dedykowany RDB - deklarowana i wydzielona na podstawie deklaracji Członka Izby część Limitu transakcyjnego, definiująca maksymalną łączną wartość Transakcji kupna (w przypadku dodatnich cen kontraktów) oraz/lub maksymalną łączną wartość Transakcji sprzedaży (w przypadku ujemnych cen kontraktów) możliwych do zawarcia na RDB od godziny 14:00 Dnia N do godziny 14:00 Dnia N+1;
- b) Podstawowy limit transakcyjny - część Limitu transakcyjnego pozostałego po wydzieleniu Limitu transakcyjnego dedykowanego RDB, definiująca maksymalną łączną wartość Transakcji kupna (w przypadku dodatnich cen kontraktów) oraz/lub maksymalną łączną wartość Transakcji sprzedaży (w przypadku ujemnych cen kontraktów) możliwych do zawarcia w Dniu N na RDN, RDNg, RDBg i RPM.

Zmiana wysokości Limitu transakcyjnego dedykowanego RDB będzie mogła być wykonywana poprzez:

- 1) zmianę proporcji Limitu transakcyjnego dedykowanego RDB w stosunku do Podstawowego limitu transakcyjnego (bez dokonywania wniesienia lub wycofania wpłaconych zabezpieczeń). Zmiana proporcji dokonywana będzie w dni robocze po otrzymaniu przez IRGiT dyspozycji zmiany proporcji do godziny 11:00. Na podstawie otrzymanej dyspozycji, Izba wyznaczy nową wartość Limitu dedykowanego RDB o godzinie 14:00, po zakończeniu rozliczeń transakcji zawartych na RDB. Nowa wartość Podstawowego limitu transakcyjnego zostanie wyznaczona przez Izbę po godzinie 18:30, po zakończeniu rozliczeń transakcji w systemie XTR i SAPRI;
- 2) wpłatę środków na subkonto rachunku depozytów transakcyjnych i przekazanie do Izby dyspozycji zmiany proporcji do godziny 11:00. W tym przypadku nowa wartość Limitu dedykowanego RDB wyznaczona zostanie przez Izbę o godzinie 14:00;
- 3) wypłatę środków z subkonta rachunku depozytów transakcyjnych poprzez zmianę proporcji, zgodnie z procesem opisanym w lit. a, a następnie wypłatę środków poprzez przekazanie do Izby dyspozycji wypłaty do godziny 16:00.

Wysokość Podstawowego limitu transakcyjnego wyznaczana będzie przez Izbę w polskich złotych, natomiast wysokość Limitu transakcyjnego dedykowanego RDB przeliczana będzie przez Izbę na euro po wyższym z kursów określonych jako Średni kurs euro dla Dnia N (tj. dnia przeprowadzenia rozliczeń przez Izbę) i jako Średni kurs euro dla Dnia N-1. Za średni kurs euro przyjmuje się kurs ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

Ponadto, zmiany obejmują również uwzględnienie w treści Szczegółowych zasad rozliczeń rynków prowadzonych przez TGE S.A. zapisów odnoszących się do zasad funkcjonowania systemu gwarantowania rozliczeń, które do chwili obecnej określone były w uchwałach Zarządu IRGiT, tj. w:

- 1) Uchwale w sprawie określenia zasad organizacji Funduszu Gwarancyjnego Giełdowej Izby Rozrachunkowej;
- 2) Uchwale w sprawie zabezpieczeń niepieniężnych;
- 3) Uchwale w sprawie ustalenia limitów koncentracji dla zabezpieczeń składanych w formie Praw Majątkowych i Uprawnień do Emisji;
- 4) Uchwale w sprawie określenia minimalnej wartości depozytów transakcyjnych;
- 5) Uchwale w sprawie określenia algorytmu wyznaczania wartości i trybu regulacji depozytu historycznego oraz określenia listy typów instrumentów, w odniesieniu do których stosowany jest depozyt historyczny;
- 6) Uchwale w sprawie trybu przekazywania Członkom Izby pożytków z tytułu odsetek od środków pieniężnych utrzymywanych w systemie gwarantowania rozliczeń.

W tym zakresie, nowa wersja Szczegółowych zasad rozliczeń uwzględniać będzie wszystkie istotne z punktu widzenia Członków Izby informacje również w odniesieniu do systemu gwarantowania rozliczeń.

Jednocześnie informujemy, że nowa wersja Szczegółowych zasad rozliczeń rynków prowadzonych przez TGE S.A. zacznie obowiązywać od dnia 19 listopada 2019 r.

W przypadku pytań prosimy o kontakt.

Biuro IRGiT	22 341 99 01
Dział Rozliczeń i Rozrachunku	22 341 99 80
Dział Zarządzania Ryzykiem	22 341 98 20