

Procedura obsługi niewypłacalności

Autor prezentacji:

Tomasz Wieczorek

Dyrektor

Dział Zarządzania Ryzykiem, IRGiT

Kontakt:

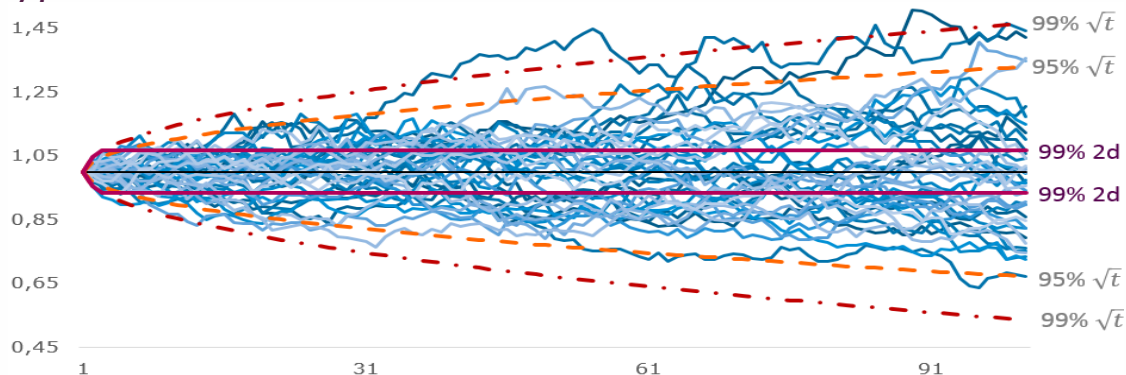
tel. 22 341 98 20, e-mail: tomasz.wieczorek@irgit.pl

Agenda

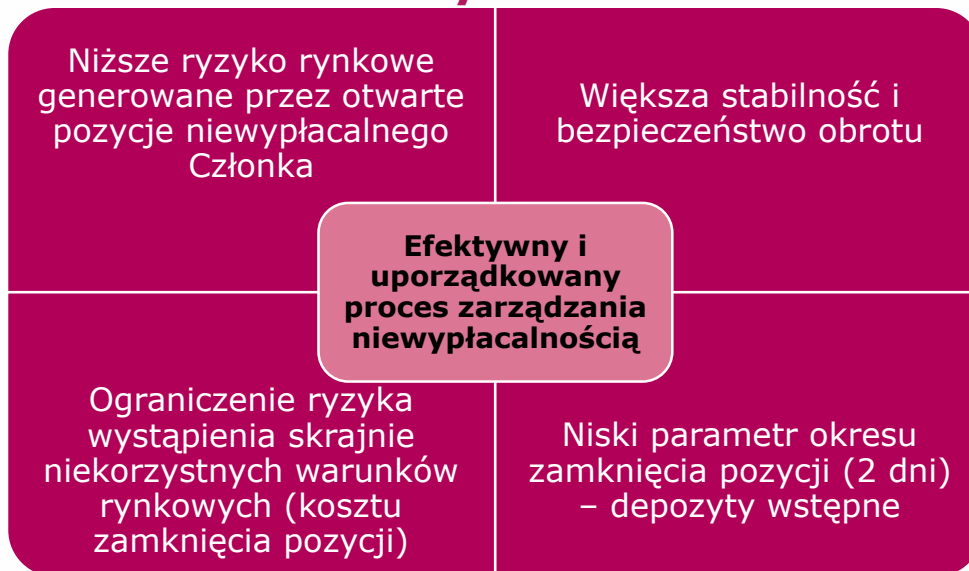
1. Efektywne zarządzanie niewypłacalnością a bezpieczeństwo rynku
2. Nowa Procedura postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Izby
3. Cel wdrożenia nowej Procedury
4. Prezentacja procesu zarządzania niewypłacalnością w Procedurze:
 - Niewypłacalność Członka Izby
 - Komisja ds. Niewypłacalności
 - Proces zamykania pozycji i kaskadowe pokrywanie strat
 - Aukcje organizowane przez IRGiT za pośrednictwem TGE
5. Testy Procedury

Efektywne zarządzanie niewypłacalnością a bezpieczeństwo rynku

- **Efektywność** procesu postępowania w przypadku niewypłacalności Członka **optymalizację kosztu zamknięcia pozycji** (funkcja czasu) oraz **minimalizację wpływu** zamykania pozycji na rynek.
- Parametr **czasu zamknięcia pozycji** w IRGiT wynosi 2 dni – oznacza, iż zakładany czas od ostatniego pobrania depozytów do chwili całkowitego zamknięcia pozycji niewypłacalnego Członka Izby generującej ryzyko w niekorzystnych ale prawdopodobnych warunkach rynkowych wyniesie 2 dni sesyjne.



Efektywne zarządzanie niewypłacalnością a bezpieczeństwo rynku



- **Założenie** o krótkim okresie likwidacji jest zobowiązaniem, które przy dużej zmienności można dotrzymać jedynie poprzez zwiększanie efektywności procesu, w tym jak największą automatyzację zadań operacyjnych, postępowanie zgodnie z zakładanymi algorytmami i wysoką świadomość Członków Izby.

Cel wdrożenia Procedury postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Izby



Nowa Procedura postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Izby

- **Zwiększenie efektywności** procesu obsługi niewypłacalności poprzez:
 - Przygotowanie schematu wraz ze ścieżką decyzyjną, który krok po kroku wskazuje jakie działania Izba będzie podejmować
 - Przygotowanie szablonów: wniosków na Zarząd, uchwał oraz komunikatów informacyjnych znacznie przyspieszających czynności operacyjne
 - Zaprojektowane rozwiązania dostosowane są do charakterystyki rozliczanych rynków – różnią się w zależności od tego czy Członek Izby jest członkiem Grupy Energetycznej
- **Zwiększenie świadomości** Członków Izby z którymi Izba ma zamiar blisko współpracować w przypadku wystąpienia niewypłacalności. Realizowane poprzez:
 - Przeprowadzanie testów procedury obsługi niewypłacalności razem z Członkami
 - Przekazywanie przejrzystej i aktualnej informacji na temat niewypłacalności
- **Zasady postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Izby** są publicznie dostępne na stronie internetowej Izby.

Niewypłacalność Członka Izby

- Jedną z funkcji Izby jest ciągle analizowanie informacji o sytuacji Członków Izby oraz weryfikacja ich wypłacalności (ciągły monitoring).
- Zagrożenie niewypłacalnością lub stwierdzenie niewypłacalności Członka Izby oparte zostały o obiektywne przesłanki (np. brak wniesienia wpłaty na depozyty zabezpieczające)



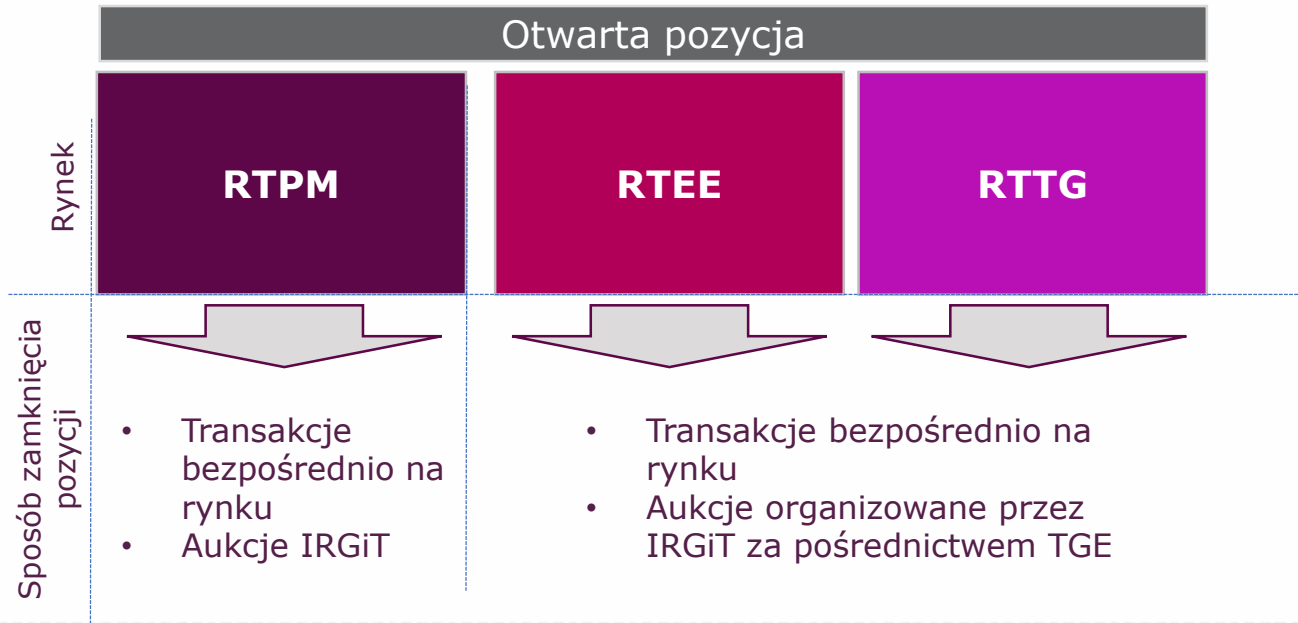
Komisja ds. Niewypłacalności

Zadania Komisji ds. Niewypłacalności

- Główne ciało decyzyjne w procesie zarządzania niewypłacalnością, działa zgodnie z Procedurą postępowania w przypadku niewypłacalności Członka Izby
- Planowanie i koordynacja wymiany informacji, zarówno wewnątrz IRGiT, jak i wymiany informacji z Członkami Izby, innymi interesariuszami oraz przekazywanie informacji publicznych
- Planowanie i koordynacja działań wewnętrznych jednostek organizacyjnych IRGiT w celu zapewnienia wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, w tym z wykorzystaniem zgromadzonych przez IRGiT środków systemu gwarantowania rozliczeń, w szczególności działań związanych z upłynnianiem zabezpieczenia niepieniężnego
- Planowanie i koordynacja działań mających na celu niedopuszczenie do dalszych niewypłacalności w następstwie niuregulowania zobowiązań przez Członka Izby uznanego za niewypłacalnego
- Rekomendowanie Zarządowi IRGiT czasowego transferu środków stanowiących środki własne Izby wydzielonych zgodnie z § 45 Regulaminu GIR na potrzeby związane z zabezpieczaniem płynności rozliczeń

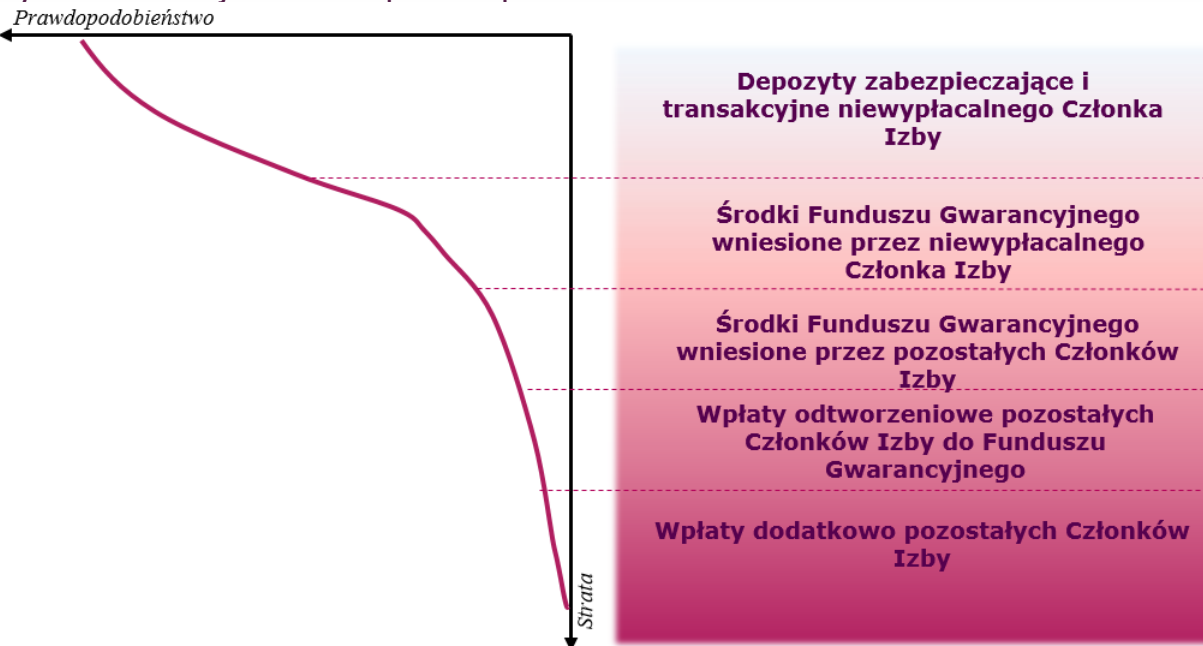
Proces zamykania pozycji

- Decyzję o sposobie zamknięcia pozycji podejmuje Komisja ds. Niewypłacalności, celem jest maksymalizacja efektywności kosztowej procesu i minimalizacja wpływu zamykania pozycji na rynek.



Kaskadowe pokrywanie strat

Na wykresie zaprezentowane zostały: przewidywany rozkład prawdopodobieństwa wystąpienia straty oraz jej wielkość, a także warstwy zabezpieczeń odpowiadające poszczególnym kombinacjom strata-prawdopodobieństwo



Aukcje organizowane przez IRGiT za pośrednictwem TGE 1/2

- Aukcje pozycji niewypłacalnego Członka Izby organizowane przez IRGiT za pośrednictwem TGE są **od 10 maja 2019 r.** nowym mechanizmem zamykania pozycji, który uzupełnia wachlarz dostępnych narzędzi zarządzania niewypłacalnością Członka Izby dla RTTG oraz RTEE.
- Mechanizm ten został zaakceptowany przez Komitet ds. Ryzyka.

Zasady Aukcji organizowanych przez IRGiT za pośrednictwem TGE:

- **Aukcje organizowane są na zasadach ogólnych** zawartych w Szczegółowych Zasadach Rozliczeń rynków prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A.
- Wyjątek od standardowego mechanizmu aukcji na TGE: aukcje organizowane przez IRGiT mogą być uruchamiane z **jednodniowym wyprzedzeniem**
- Powyższe zasady zapewniają **wysoką elastyczność i efektywność** procesu zamykania pozycji

Aukcje organizowane przez IRGiT za pośrednictwem TGE 2/2

Zalety nowego mechanizmu Aukcji:

- **Zwiększenie poziomu bezpieczeństwa i stabilności obrotu** na RTEE i RTTG
- **Maksymalizacja efektywności** procesu zarządzania niewypłacalnością poprzez skrócenie czasu zamykania pozycji
- **Uniknięcie dodatkowej presji cenowej na rynek**, która pojawiłaby się w wyniku zamykania pozycji bezpośrednio na rynku:
 - Ograniczenie wahań cen
 - Ograniczenie ryzyka płynności Członków Izby
 - Ograniczenie ryzyka wystąpienia domina niewypłacalności związanego ze zmianami cen na rynku oraz koniecznością wnoszenia dużych dopłat na depozyty zabezpieczające
- **Ograniczenie potencjalnych kosztów zamykania pozycji**
- **Równe szanse udziału w aukcji** dla wszystkich pozostałych Członków Izby

Testy Procedury

- **Testy Procedury** - symulacja sytuacji wystąpienia niewypłacalności Członka Izby oraz przeprowadzenie procesu zamknięcia pozycji z wykorzystaniem dedykowanych mechanizmów
- Wprowadzenie testów Procedury stanowi **wdrożenie dobrych praktyk rynkowych**
- Zakłada się, iż testy Procedury przeprowadzane będą co najmniej **raz do roku**
- Informacja o testach przekazywana będzie do Członków Izby z co **najmniej miesięcznym wyprzedzeniem**
- **Głównym celem** testów Procedury jest budowa świadomości wśród pracowników Izby oraz Członków Izby oraz możliwość oceny zaprojektowanego procesu pod względem:
 - efektywności oraz sprawności zamykania pozycji bezpośrednio na rynku
 - efektywności oraz sprawności zamykania pozycji poprzez Aukcje
 - efektywności środków komunikacji z Członkami Izby
 - gotowości operacyjnej Członków Izby
- Okresowo przeprowadzane testy stanowią **podstawę doskonalenia procesu zarządzania niewypłacalnością Członka Izby**

Testy Procedury - pytania

Izba jest w trakcie prac nad przygotowaniem scenariusza testowego.

Wstępne ustalenia (przeważające zdanie Członków Izby oraz Komitetu ds. Ryzyka):

- Testy powinny być przeprowadzane w dni robocze
- Udział w testach powinien być obowiązkowy dla wszystkich Członków Izby
- Podczas testów zamykane powinny być znaczące pozycje
- Likwidowany portfel powinien być w miarę możliwości rzeczywisty
- Inne...
- Scenariusz testów będzie przedmiotem analiz Komitetu ds. Ryzyka

Czekamy na Państwa wkład (uwagi i opinie):
do 15 lipca 2019

Planowane termin testów: 2Q 2020



Autor prezentacji:

Tomasz Wieczorek

Dyrektor

Dział Zarządzania Ryzykiem, IRGiT

Kontakt:

tel. 22 341 98 20, e-mail: tomasz.wieczorek@irgit.pl

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A., ul. Książęca 4, wejście D, 00-498 Warszawa
T: +48 22 341 99 01, F: +48 22 341 99 83, E: irgit@irgit.pl, NIP: 525-244-16-34

www.irgit.pl