

**Wyciąg z protokołu z posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka
przy Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.
z dnia 27 i 29 maja 2020 r.**

Osoby obecne podczas posiedzenia:

Członkowie Komitetu ds. Ryzyka:

1. Tomasz Wieczorek – Przewodniczący Komitetu, Przedstawiciel Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych
2. Leszek Prachniak – Członek Komitetu, Przedstawiciel Towarowej Giełdy Energii
3. Olga Dzilińska-Pietrzak – Członek Komitetu, Przedstawiciel Izby Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii
4. Robert Sikorski – Członek Komitetu, Przedstawiciel Towarzystwa Gospodarczego Polskie Elektrownie
5. Iwona Ustach – Członek Komitetu, Przedstawiciel Izby Domów Maklerskich
6. Arkadiusz Wronka – Członek Komitetu, Przedstawiciel Towarzystwa Obrotu Energią
7. Maciej Maciejko¹ – Członek Komitetu, Przedstawiciel Związku Pracodawców Prywatnych Energetyki Konfederacji Lewiatan
8. Katarzyna Piąt² – Członek Komitetu, Przedstawiciel Izby Gospodarczej Gazownictwa
9. Paweł Lont - Przedstawiciel European Federation of Energy Traders

Osoby zaproszone na posiedzenie:

1. Janusz Kurzak – Przedstawiciel European Federation of Energy Traders
2. Jakub Zaleski – Przedstawiciel Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego
3. Łukasz Goliszewski – Wiceprezes Zarządu IRGiT
4. Łukasz Grządka – Zastępca Dyrektora Działu Zarządzania Ryzykiem IRGiT
5. Katarzyna Pachowska – Dyrektor Biura Prawnego w IRGiT
6. Adrianna Rudzińska-Żurek – Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego w IRGiT
7. Filip Lato – Inspektor ds. Zgodności w IRGiT

Spotkanie prowadził Przewodniczący Komitetu ds. Ryzyka wraz z panem Łukaszem Grządką oraz panem Filipem Lato. Rekomendacje oraz opinie Komitetu ds. Ryzyka (dalej „Komitet”) w omawianych kwestiach stanowią część niniejszego protokołu.

Przebieg spotkania:

1. Komitet został zapoznany ze statusem realizacji rekomendacji Komitetu z poprzednich posiedzeń. W szczególności Członkowie Komitetu zostali zapoznani ze statusem wdrożenia modelu kompensacji międzyproduktowej depozytów wstępnych oraz o wdrożeniu rekomendacji dotyczących: zmian w zakresie oceny ryzyka kredytowego banków, wprowadzeniu możliwości wnoszenia gwarancji bankowych jako wpłaty do Funduszu

¹ Obecność podczas posiedzenia Komitetu w dniu 27 maja 2020 r.

**Wyciąg z protokołu z posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka
przy Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 27 i 29 maja 2020 r.**

Gwarancyjnego, wprowadzeniu możliwości akceptacji gwarancji bankowych wystawionych przez banki zagraniczne, jak również zwiększeniu przejrzystości dokumentacji w zakresie aktualizacji regulacji IRGiT.

2. Komitet został zapoznany z raportem Działu Zarządzania Ryzykiem IRGiT przedstawiającym wybrane statystyki dotyczące obszaru zabezpieczeń i zarządzania ryzykiem IRGiT na dzień 26 maja 2020 r., w tym: łączna wartość wymaganych zabezpieczeń, struktura wniesionych zabezpieczeń oraz statystyki dotyczące poziomu zmienności dla kontraktów rocznych.
3. Komitet został zapoznany ze szczegółowym opisem przypadku niewypłacalności Członka Giełdowej Izby Rozrachunkowej, który wystąpił w dniu 18 marca 2020 r. wraz z poszczególnymi działaniami podejmowanymi przez IRGiT.
4. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z wnioskami po przeprowadzonym w marcu 2020 r. procesie obsługi niewypłacalności, w ramach których zidentyfikowano obszary do optymalizacji co w przyszłości powinno wpłynąć na minimalizację kosztów w sytuacji niewypłacalności Członka Izby. W ramach tego punktu Komitet zarekomendował:
 - a. prace nad aktualizacją regulacji IRGiT w celu określenia katalogu sytuacji w których IRGiT ma prawo podejmować konkretne działania oraz uwzględnienie możliwości spłaty części zobowiązań przez niewypłacalnego Członka Izby,
 - b. kontynuację prac nad optymalizacją procesu informowania Członków Izby oraz innych podmiotów o wystąpieniu przypadku niewypłacalności,
 - c. dalsze prace w zakresie innych wniosków IRGiT związanych z procesem obsługi niewypłacalności oraz omawianie ich na posiedzeniach Komitetu przed ich wdrożeniem.

Jednocześnie, Komitet odrzucił koncepcję utworzenia tzw. Default Management Group przy IRGiT, argumentując iż konieczna jest minimalizacja czasu zamknięcia pozycji oraz zapewnienie krótkiego łańcucha decyzyjnego po stronie Izby.

5. Członkowie Komitetu zostali poinformowani o przeniesieniu testów procesu obsługi niewypłacalności na okres po wdrożeniu zmian w procesach i regulacjach wypracowanych w wyniku wniosków po przypadku niewypłacalności z marca 2020 r.
6. Członkowie Komitetu zostali poinformowani o głównych założeniach wdrożonego modelu wnoszenia gwarancji bankowych jako wpłaty do Funduszu Gwarancyjnego.
7. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z docelowym modelem wnoszenia zabezpieczeń do IRGiT, którego zaletą byłaby automatyzacja oraz zwiększenie efektywności korzystania z gwarancji bankowych jako wpłaty do Funduszu Gwarancyjnego oraz zarekomendowali rozpoczęcie prac nad jego wdrożeniem. W docelowym modelu wartość wniesionych gwarancji bankowych w pierwszej kolejności uznawana jest na Fundusz Gwarancyjny, a w dalszej kolejności na depozyty (zabezpieczające i transakcyjne). Proponowany model nie będzie wymagał od Członków Izby konieczności wnoszenia dedykowanych gwarancji bankowych z tytułu wpłat do Funduszu Gwarancyjnego.
8. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z propozycjami zmian do modelu zabezpieczeń zaproponowanymi przez Tauron Polska Energia S.A. Zgłoszone propozycje (m.in.: możliwość wnoszenia gwarancji bankowych wystawionych przez banki nie posiadające siedziby lub oddziału w Polsce oraz uwzględnienie ratingu kredytowego w kalkulacji depozytów zabezpieczających) zostały omówione w ramach innych punktów agendy.
9. Członkowie Komitetu zostali zapoznani ze zmianami regulacji IRGiT spowodowanymi bezpośrednio przez wejście w życie zapisów ustawy o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-CoV-2 („Ustawa”). Dodatkowo, przedstawiono stanowisko IRGiT w kontekście ryzyka oraz potencjalne konsekwencje dla uczestników rynku takie jak m.in. podwyższone ryzyko systemowe,

**Wyciąg z protokołu z posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka
przy Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 27 i 29 maja 2020 r.**

potencjalne poniesienie strat przez wszystkich uczestników rynku giełdowego w Polsce w przypadku niewypłacalności jednego z podmiotów korzystających z rozwiązań przedstawionych w ustawie, skokowy wzrost ryzyka płynności oraz brak możliwości efektywnego zarządzania ryzykiem rynkowym przez IRGiT.

10. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z wnioskami z raportu „Final Report on CCPs’ Membership Criteria and Due Diligence” poświęconego zasadom uzyskiwania członkostwa w CCP oraz nadzoru nad uczestnikami rynku opublikowanym przez ESMA w dniu 7 stycznia 2020 r.
11. Komitet został zapoznany z możliwymi rozwiązaniami w zakresie close-out nettingu. Komitet zarekomendował, aby w regulacjach IRGiT uwzględniono proces postępowania na wypadek niewypłacalności Izby, w którym Izba wykorzysta do przeprowadzenia close-out nettingu aktualne kursy rozliczeniowe, następnie w określonych ramach czasowych Izba przystąpi do spieniężania zabezpieczeń niepieniężnych mając na względzie uzyskanie jak największej ilości środków pieniężnych. Kolejnym etapem byłoby wypłacenie uzyskanych ze spieniężania środków, w proporcji do wartości jakie powinny zostać zwrócone Członkom na podstawie przeprowadzonego, ostatecznego rozliczenia.

Termin kolejnego posiedzenia Komitetu został ustalony na 19 sierpnia 2020 r.

Więcej informacji na temat Komitetu ds. Ryzyka: <https://www.irgit.pl/komitet-ds-ryzyka>