



**Wyciąg z protokołu z posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka
przy Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.
z dnia 5 września 2019 r.**

Osoby obecne podczas posiedzenia:

Członkowie Komitetu:

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. Katarzyna Piłat – Członek Komitetu, Przedstawiciel Izby Gospodarczej Gazownictwa
5. Robert Sikorski – Członek Komitetu, Przedstawiciel Towarzystwa Gospodarczego Polskie Elektrownie
6. Arkadiusz Wronka – Członek Komitetu, Przedstawiciel Towarzystwa Obrotu Energią
7. Iwona Ustach – Członek Komitetu, Przedstawiciel Izby Domów Maklerskich

Osoby zaproszone na posiedzenie:

1. Krzysztof Borowiec – Przedstawiciel Towarzystwa Obrotu Energią
2. Katarzyna Matuszewska – Przedstawiciel Izby Domów Maklerskich
3. Janusz Kurzak – Przedstawiciel European Federation of Energy Traders
4. Łukasz Goliszewski – Wiceprezes Zarządu IRGiT
5. Katarzyna Pachowska – Dyrektor Biura Prawnego IRGiT
6. Łukasz Grządka – Ekspert ds. Zarządzania Ryzykiem IRGiT

Spotkanie prowadził Przewodniczący Komitetu.

Przebieg spotkania:

1. Komitet został zapoznany ze statusem realizacji rekomendacji Komitetu z poprzednich posiedzeń. W szczególności Członkowie Komitetu zostali zapoznani ze zmianami w zakresie uchwały ws. zabezpieczeń niepieniężnych oraz postępowaniem w zakresie współpracy z zewnętrznym radcą prawnym. Członków Komitetu zostało poproszenie o zgłoszenie drogą mailową uwag do przygotowanego przez IRGiT scenariusza testów procedury obsługi niewypłacalności.
2. Komitet został zapoznany z raportem Działu Zarządzania Ryzykiem IRGiT przedstawiającym wybrane statystyki dotyczące obszaru zabezpieczeń i zarządzania ryzykiem IRGiT na dzień 1 września 2019 r., w tym: łączna wartość wymaganych zabezpieczeń, struktura wniesionych zabezpieczeń, statystyki dotyczące poziomu zmienności dla kontraktów rocznych.
3. Przedstawiciele doradcy zewnętrznego IRGiT odpowiedzialnego za realizację prac w zakresie wdrożenia nowych możliwości kompensacji depozytów przedstawili Członkom Komitetu wpływ planowanych mechanizmów kompensacji depozytów wstępnych na bezpieczeństwo systemu gwarantowania rozliczeń oraz wyniki testów weryfikacji historycznej dotyczących przyjętych

**Wyciąg z protokołu z posiedzenia Komitetu ds. Ryzyka
przy Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. z dnia 5 września 2019 r.**

- modeli. Po zapoznaniu się z wpływem mechanizmów kompensacji na system gwarantowania rozliczeń Komitet zarekomendował przyjęcie i wdrożenie mechanizmów kompensacji w IRGiT.
4. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z propozycją IRGiT odnoszącą się do zabezpieczenia rynków SPOT w tym XBID. Po przeanalizowaniu korzyści płynących z proponowanego rozwiązania Komitet zarekomendował wdrożenie modelu łącznego funduszu gwarancyjnego dla rynków terminowych oraz SPOT (w tym XBID) dla energii elektrycznej oraz gazu. Pozytywna opinia Komitetu odnośnie zaprezentowanego modelu zabezpieczeń opierała się na realnej możliwości obniżenia kosztów ponoszonych z tytułu Funduszu Gwarancyjnego również dla Członków Izby działających jedynie rynku terminowym energii lub wyłącznie na rynku terminowym gazu. Członkowie Komitetu zaakceptowali plany Izby dotyczące wprowadzenia możliwości wnoszenia części wpłat na fundusz gwarancyjny w postaci gwarancji bankowych.
 5. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z planowanym otwarciem linii kredytowej jako dodatkowego wsparcia płynności dla systemu gwarantowania rozliczeń.
 6. Komitet został zapoznany z proponowaną koncepcją nettowania wartości transakcji zawieranych za pośrednictwem SAPRI (market coupling) oraz zawieranych za pośrednictwem X-Stream Trading na Rynku Dnia Następnego dla celów kalkulacji depozytu historycznego. Komitet zarekomendował wdrożenie w życie zaprezentowanego modelu nettowania wartości transakcji w celu obniżenia wymogów dotyczących depozytu historycznego.
 7. Członkowie Komitetu zostali zapoznani z wnioskami z analizy dokumentu pt. „Discussion paper on central counter party default management actions-CMPI-IOSCCO”. Przewodniczący Komitetu przedstawił możliwe rozwiązania w zakresie poprawy efektywności aukcji pozycji niewypłacalnego Członka Izby. Komitet zarekomendował ponowne przeanalizowanie ewentualnych skutków każdorazowego informowania o niewypłacalności Członka Izby. Członkowie Komitetu opowiedzieli się również za przedstawieniem koncepcji funkcjonowania „Default Management Group” odpowiedzialnej za obowiązkowy udział w zamykaniu pozycji niewypłacalnego członka oraz podejmującej decyzje o konieczności informowania rynku o wystąpieniu niewypłacalności.
 8. Członkowie Komitetu nie zgłosili uwag do zaprezentowanych propozycji zmian Regulaminu GIR, które dotyczyły Rynku Rolnego, kompensacji depozytów wstępnych, możliwości wnoszenia zabezpieczeń niepieniężnych na fundusz gwarancyjny, linii kredytowej oraz możliwości utworzenia funduszu gwarancyjnego zabezpieczającego również rynki SPOT (w tym XBID).
 9. Członkowie zostali zapoznani z zidentyfikowanymi ryzykami braku automatycznego przeniesienia z Rynku Terminowego Towarowego na OTF.
 10. Komitet został zapoznany ze statusem realizacji prac dotyczących zawarcia w regulacjach IRGiT zapisów dotyczących niewypłacalności Izby, które wynikają z potrzeby zgłoszonej przez jednego z Członków Izby. Komitet zarekomendował analizę standardów European Federation of Energy Traders dotyczących zagadnienia niewypłacalności kontrpartniera.

Termin kolejnego posiedzenia Komitetu został ustalony na 11 grudnia 2019 roku.

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