

# Zmiany w systemie zabezpieczeń IRGiT obowiązujące od 14 listopada 2017 r.

Tomasz Wieczorek, Główny Specjalista - Dział Zarządzania Ryzykiem, IRGiT

# Wprowadzenie

---

- ◆ Przegląd regulacji i zasad zarządzania ryzykiem w IRGiT.
- ◆ Wejście w życie MiFID II.
- ◆ KNF wymaga od IRGiT wprowadzenia w życie szeregu rekomendacji – aktywność IRGiT i wypracowanie rozwiązań gwarantującej bezpieczeństwo, przy zachowaniu racjonalnego poziomu kosztów.

# Zabezpieczenie niepieniężne

- ◆ Brak możliwości wnoszenia zabezpieczeń niepieniężnych w formie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (JUFI).
- ◆ Zabezpieczeniami niepieniężnymi wnoszonymi z tytułu limitu transakcyjnego mogą być wyłącznie gwarancje bankowe.

Na depozyty zabezpieczające (do 90% lub 65% wartości)	Na limit transakcyjny (do 50% wartości)
Gwarancje bankowe	Gwarancje bankowe
Uprawnienia do Emisji – EUA	<del>Uprawnienia do Emisji – EUA</del>
Prawa Majątkowe – PMOZE_A	<del>Prawa Majątkowe – PMOZE_A</del>
<del>JUFI</del>	<del>JUFI</del>

# Gwarancje bankowe

---

- ◆ Zmianie uległy zasady związane z terminem, w którym należy złożyć w IRGiT dokumenty dotyczące przedłużenia okresu obowiązywania gwarancji bankowej.
  - ✓ Dotychczasowy termin: 5 dni przed końcem okresu obowiązywania gwarancji
  - ✓ Nowy termin: 3 dni robocze przed końcem okresu obowiązywania gwarancji
- ◆ W przypadku niedotrzymania ww. terminu, usunięcie gwarancji z Rejestru Zabezpieczeń Niepieniężnych następuje na 2 dni robocze przed końcem okresu jej obowiązywania.
- ◆ W przypadku zmniejszenia wartości gwarancji, zmiana wartości zabezpieczenia w Rejestrze Zabezpieczeń Niepieniężnych następuje na 2 dni robocze przed końcem okresu obowiązywania wyższej wartości gwarancji.

# Gwarancje bankowe

## Przykład. Przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji bankowej

- ◆ Gwarancja obowiązuje do 31 dnia miesiąca.

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek	Sobota	Niedziela
	25	26	27	28	29	30	31
Dotychczasowe terminy		Dokumenty w Izbie Usunięcie z RZN					Koniec okresu obowiązywania gwarancji bankowej
Nowe terminy			Dokumenty w Izbie	Usunięcie z RZN			Koniec okresu obowiązywania gwarancji bankowej

# Limity dla zabezpieczeń niepieniężnych

- ♦ Limity zostały wprowadzone dla zabezpieczeń niepieniężnych w formie Praw Majątkowych – PMOZE\_A i Uprawnień do Emisji – EUA.
- ♦ Limity określają maksymalny wolumen zabezpieczeń jaki może być wniesiony przez każdego członka rozliczającego lub jaki może być wniesiony ogółem do Izby.

Zabezpieczenie	Typ limitu	Limit
Praw Majątkowych – PMOZE_A	Limit na Izbę	3 000 000 MWh
Praw Majątkowych – PMOZE_A	Limit na członka rozliczającego	240 000 MWh
Uprawnień do Emisji – EUA	Limit na Izbę	60 000 000 EUA
Uprawnień do Emisji – EUA	Limit na członka rozliczającego	25 000 000 EUA

- ♦ Wartości limitów będą podlegały okresowym przeglądom i mogą zostać zmienione w przyszłości.
- ♦ Wartości limitów są tematem rozmów z KNF.

# Podsumowanie

---

- ◆ IRGiT wprowadziła zmiany do systemu gwarantowania rozliczeń w związku z wewnętrznym przeglądem swoich regulacji i zasad oraz w związku z rekomendacjami KNF.
- ◆ Celem IRGiT jest zapewnienie Uczestnikom rynku oferty gwarantującej bezpieczeństwo, przy zachowaniu racjonalnego poziomu kosztów.
- ◆ Gwarancje bankowe będą akceptowane bezterminowo.
- ◆ Wypracowany model rynku po wejściu w życie pakietu MiFID II będzie bardziej optymalny kosztowo niż byłoby to przy CCP.

# Dziękuję za uwagę

Tomasz Wieczorek, Główny Specjalista - Dział Zarządzania Ryzykiem, IRGiT

[tomasz.wieczorek@irgit.pl](mailto:tomasz.wieczorek@irgit.pl)

[dzr@irgit.pl](mailto:dzr@irgit.pl)