

Komitet Rynku Energii Elektrycznej i Gazu

Tematy bieżące z obszaru zarządzania ryzykiem

Tomasz Wieczorek

Dyrektor

Dział Zarządzania Ryzykiem

Warszawa, 20 listopada 2019 r.

www.irgit.pl

Agenda

I. Fundusz Gwarancyjny:

podsumowanie wdrożenia nowych zasad

II. Depozyt historyczny:

netting transakcji z SAPRI (DAM) z X- Stream (RDN) dla celów kalkulacji depozytu historycznego

III. Gwarancje bankowe:

możliwość wnoszenia gwarancji bankowych na Fundusz Gwarancyjny

Fundusz Gwarancyjny – podsumowanie wdrożenia nowych zasad

Jeden Fundusz Gwarancyjny – podsumowanie

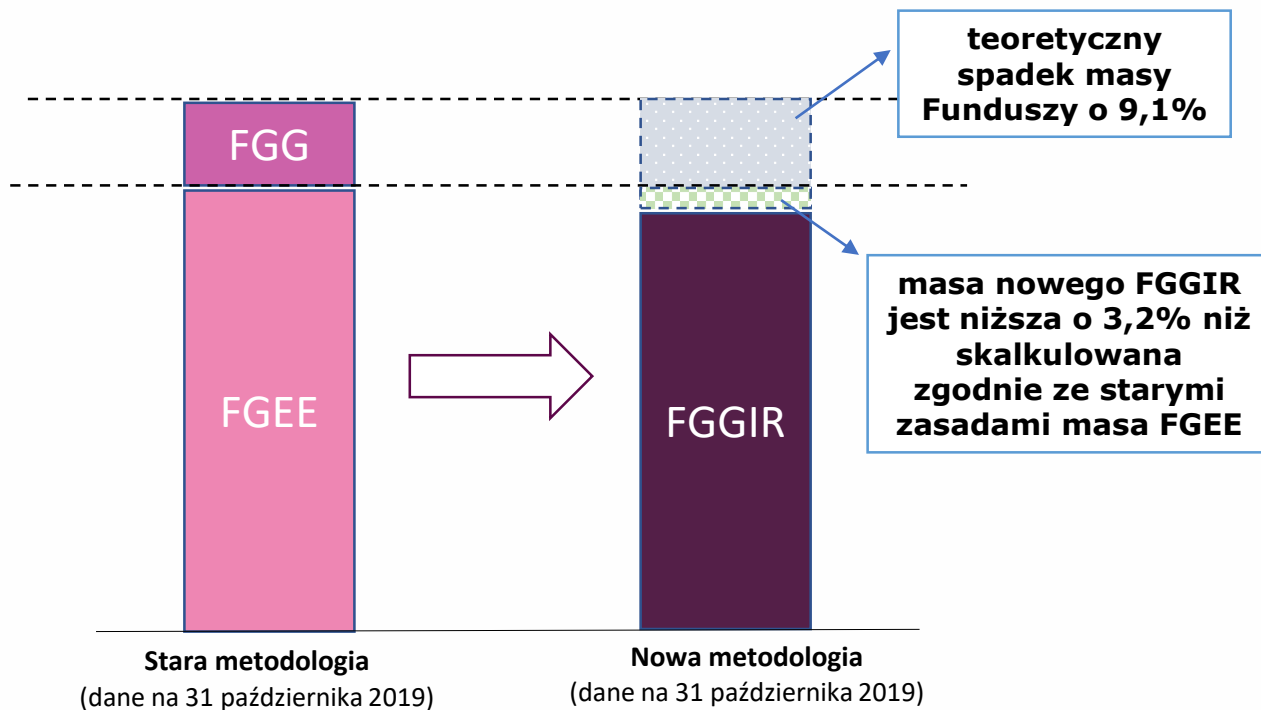
Harmonogram wdrożenia:



Jeden Fundusz Gwarancyjny - podsumowanie

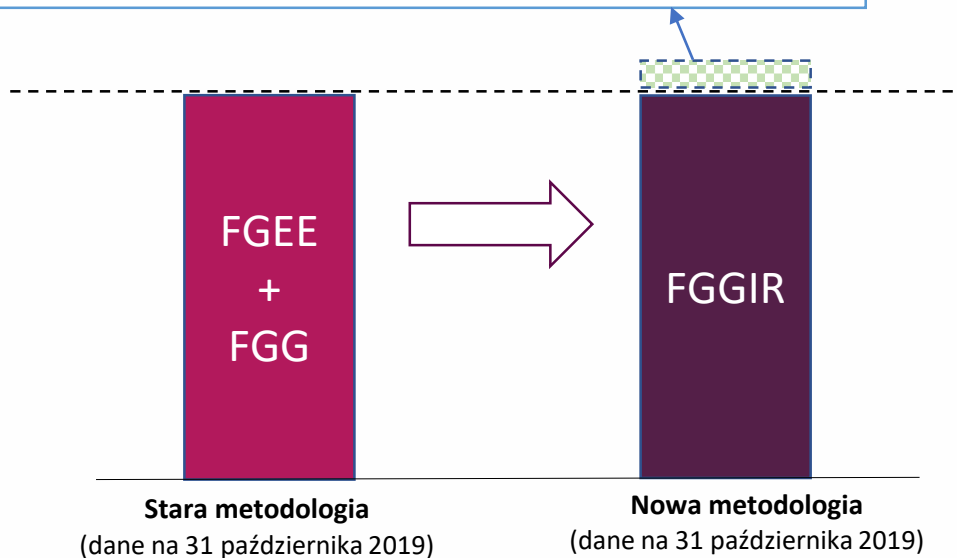
- ❖ FG GIR obejmuje wszystkie rynki energii elektrycznej i gazu:
 - ✓ RDN (z uwzględnieniem Market Couplingu) oraz RDB (z uwzględnieniem XBID)
 - ✓ RDNg oraz RDBg
 - ✓ RTTee oraz RTTg
- ❖ Nowa udoskonalona metodologia
- ❖ Prognozy wartości wpłat
- ❖ Usprawnienia operacyjne
- ❖ **Zysk ekonomiczny**

Jeden Fundusz Gwarancyjny - podsumowanie



Jeden Fundusz Gwarancyjny - podsumowanie

wzrost liczby Członków Izby uczestniczących w FGGIR
o 5,8% względem liczby Członków zobowiązanych do
wnoszenia wpłat na FGEE oraz FGG wyznaczanych
wg. starej metodologii



Jeden Fundusz Gwarancyjny - podsumowanie

- ❖ **Na jaki okres przed końcem miesiąca Izba powinna przekazywać prognozowane wartości wpłat?**

Planowane rozwiązanie:

3 dnia roboczego przed ostatnim roboczym dniem miesiąca

Dla przykładu:

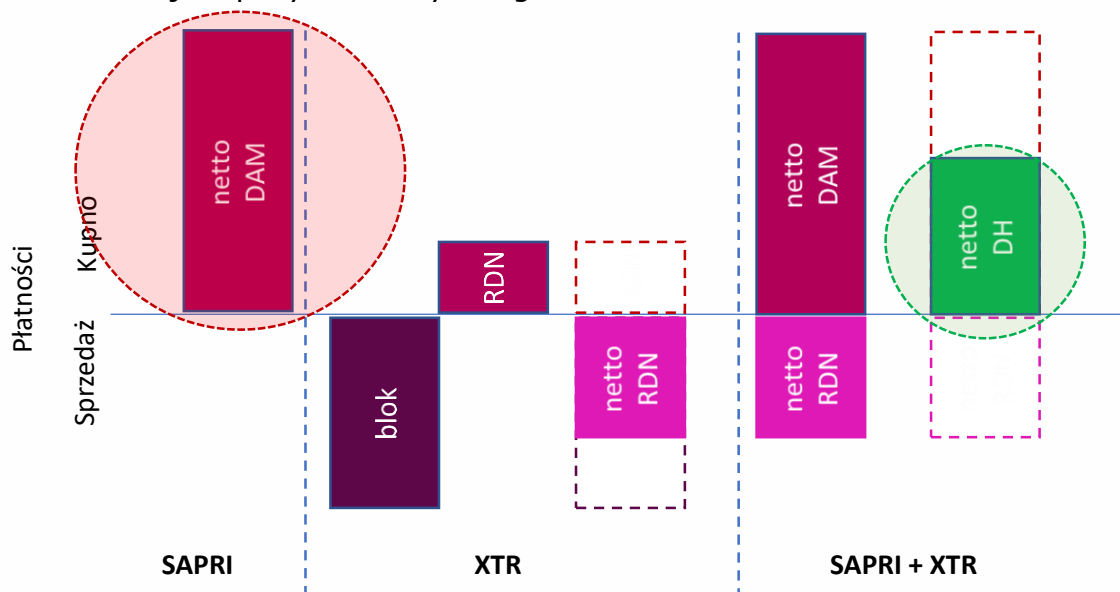
w listopadzie prognozę wyślemy 26 listopada (30 listopada to sobota, 3 dzień roboczy przed ostatnim dniem roboczym miesiąca to 26 listopada)

**Depozyt historyczny –
netting transakcji z SAPRI (DAM) z X-Stream (RDN)
dla celów kalkulacji depozytu historycznego**

Netting SAPRI z RDN

❖ Przedstawienie koncepcji

Możliwość znettowania płatności z tytułu przeciwnych transakcji na DAM oraz RDN – dla celów kalkulacji depozytu historycznego



Netting SAPRI z RDN

- ❖ **Obniżenie poziomu wymaganego depozytu historycznego dla podmiotów, które mają jednocześnie płatności o przeciwnych znakach na DAM oraz RDN**

- ❖ Aktualnie:

$$DH = \max(\max(DAM_t, DAM_{t-1} \dots DAM_{t-29}) \times 3; DH_{min})$$

gdzie:

DAM – wartość netto zawartych transakcji na SAPRI

- ❖ Po zmianach:

$$DH = (\max(\max(NetDAM_t, NetDAM_{t-1} \dots NetDAM_{t-29}) \times 3); DH_{min})$$

gdzie:

$$NetDAM_t = \max((DAM_t + \min(RDN_t; 0)); 0)$$

RDN - wartość netto zawartych transakcji na RDN

(wartości dodatnie dla transakcji kupna, ujemne dla sprzedaży)

Netting SAPRI z RDN

❖ Efekty:

- ✓ **niższy depozyt historyczny, o ile występują przeciwstawne płatności – brak zwiększenia depozytu historycznego, jeżeli takich płatności nie ma**

❖ Inne efekty proponowanego rozwiązania:

- ✓ utrudniona analiza poprawności wyznaczenia depozytu historycznego,
- ✓ ograniczenie funkcji weryfikacji wartości depozytu historycznego do wpłaconych zabezpieczeń niezwłocznie po wynikach MC (ryzyko mitygowane przez funkcjonowanie funduszu gwarancyjnego).

Netting SAPRI z RDN

❖ Wymagane zmiany:

- ✓ przesunięcie momentu wyznaczenia depozytu historycznego na okres po godzinie 15:30 (zamknięcie sesji na RDN TGE) - aktualnie depozyt historyczny wyznaczany jest niezwłocznie po zakończeniu fixingu w SAPRI (ok. godziny 13:00)
- ✓ zmiana w aplikacji pomocniczej do systemu rozliczeniowego
- ✓ zmiana w uchwale dotyczącej depozytu historycznego

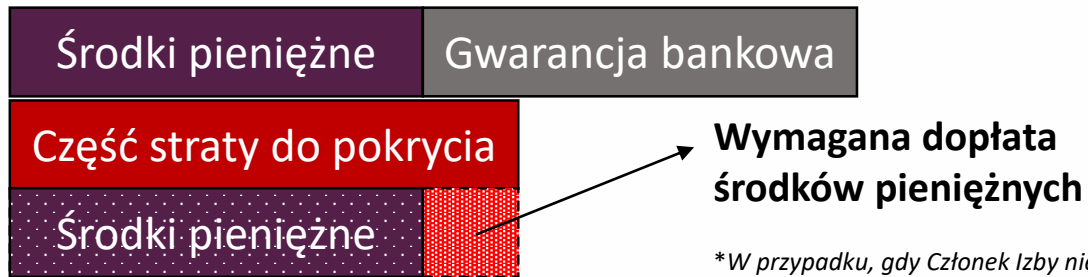
- ❖ **Konsultacje z Komisją Nadzoru Finansowego** – model depozytu historycznego był przedmiotem konsultacji, rozwiązanie musi uzyskać akceptację KNF

Gwarancje bankowe – możliwość wnoszenia na Fundusz Gwarancyjny

Gwarancje bankowe dedykowane na Fundusz Gwarancyjny

❖ Założenia modelu:

- ✓ istotny współczynnik uznania gwarancji bankowej na Fundusz Gwarancyjny,
- ✓ w przypadkach ekstremalnych: niewypłacalność Członka Izby i konieczność wykorzystania istotnej części Funduszu Gwarancyjnego, która pokryta byłaby gwarancjami bankowymi – Izba zażąda od pozostałych Członków zapłaty kwoty środków wynikających z proporcjonalnego podziału straty pomniejszonej o już wpłacone w środkach pieniężnych zabezpieczenie



**W przypadku, gdy Członek Izby nie dokona wpłaty w środkach pieniężnych, Izba będzie uprawniona do uruchomienia gwarancji bankowej*

Gwarancje bankowe dedykowane na Fundusz Gwarancyjny

❖ Warunki wnoszenia gwarancji bankowych na Fundusz Gwarancyjny:

- ✓ nowy wzór gwarancji bankowej
- ✓ wnoszenie gwarancji dedykowanej na Fundusz Gwarancyjny (lub deklaracja kwoty gwarancji przeznaczonej na Fundusz Gwarancyjny)
- ✓ gwarancja musi być wystawiona na okres obowiązywania co najmniej do 7 dnia roboczego kolejnego miesiąca (trzy dni po dniu regulacji Funduszu)
- ✓ brak możliwości wycofania gwarancji wniesionej na Fundusz Gwarancyjny pomiędzy aktualizacjami

Gwarancje bankowe dedykowane na Fundusz Gwarancyjny

❖ Dalsze kroki:

- ✓ opracowanie szczegółowych zasad i zmiana regulacji IRGiT
- ✓ opracowanie nowego wzoru gwarancji
- ✓ konsultacje możliwych rozwiązań z Komitetem Ryzyka przy IRGiT



Dziękujemy za uwagę

Tomasz Wieczorek

Dyrektor

Dział Zarządzania Ryzykiem

Kontakt:

Tel. 22 341 99 67

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

Warszawa, 20 listopada 2019 r.

www.irgit.pl