

# Dyrektywa MIFID II w kontekście działalności IRGIT SA

*Forum Obrotu 2016*

# IRGIT SA

## w obecnym stanie prawnym

---

### **I. Zakres działalności IRGIT SA:**

1. *IRGIT SA jako giełdowa izba rozrachunkowa („GIR”) – w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych :*
  - a) pełni funkcję GIR dla giełdy towarowej prowadzonej przez Towarową Giełdę Energii SA, tj. m.in. dla rynku dnia bieżącego i następnego (gazu i energii elektrycznej, na rynku towarowym terminowym; na rynku praw majątkowych);
  - b) prowadzi proces rozliczeń i rozrachunku transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe (w rozumieniu ustawy o giełdach towarowych, np. energia elektryczna, gaz, prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia);
  - c) zarządza funduszami gwarancyjnymi i systemem zabezpieczeń transakcji rozliczanych przez IRGIT SA jako GIR.

# IRGIT SA

## w obecnym stanie prawnym

---

### 2. *IRGIT SA jako izba rozliczeniowa i rozrachunkowa w rozumieniu ustawy z dnia 19 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („IRR“):*

- a) pełni funkcję IRR dla rynku instrumentów finansowych prowadzonego przez Towarową Giełdę Energii SA, który stanowi rynek regulowany;
- b) prowadzi proces rozliczeń i rozrachunku transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe (nie będące papierami wartościowymi), w tym derywatami elektroenergetycznymi i gazowymi, które są notowane na rynku instrumentów finansowych prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii SA;
- c) zarządza funduszami gwarancyjnymi i systemem zabezpieczeń transakcji rozliczanych przez IRGIT SA jako IRR;
- d) ma możliwość (zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) pełnienia funkcji systemu rozliczeniowego oraz systemu rozrachunkowego w rozumieniu rozporządzenia Komisji (UE) nr 1031/2010 z dnia 12 listopada 2010 r. w sprawie harmonogramu, kwestii administracyjnych oraz pozostałych aspektów sprzedaży na aukcji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na mocy dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie (prowadzenie rozliczenia i rozrachunku aukcji uprawnień do emisji);

# Wpływ Dyrektywy MIFID II na działalność IRGIT SA

➤ **MIFID II – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE – wnioski dla IRGIT SA:**

- 1) dyrektywa MIFID II wprowadza (począwszy od dnia 3 stycznia 2018 roku (termin obowiązkowego stosowania przepisów MIFID II uległ wydłużeniu o 12 miesięcy) obowiązek prowadzenia procesu rozliczania transakcji zawieranych na rynkach regulowanych, których przedmiotem są instrumenty finansowe (w rozumieniu Załącznika I sekcja C do dyrektywy MIFID II) przez podmioty posiadające status partnera centralnego (CCP – w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji („EMIR”);
- 2) konieczność uzyskania przez IRGIT SA statusu CCP (w rozumieniu EMIR) dla zapewnienia możliwości prowadzenia działalności w zakresie prowadzenia rozliczeń rynku instrumentów finansowych prowadzonego przez Towarową Giełdę Energii SA oraz dalszego rozwoju IRGIT SA (w związku z obowiązkiem rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe (w rozumieniu MIFID II) zawieranych na OTF (zorganizowana platforma obrotu) lub MTF (wielostronna platforma obrotu);
- 3) konieczność posiadania przez IRGIT SA statusu CCP dla pełnienia funkcji systemu rozliczeniowego oraz systemu rozrachunkowego (po 3 stycznia 2018 roku) w procesie rozliczenia i rozrachunku aukcji (pierwotnych) uprawnień do emisji (w rozumieniu rozporządzenia 1031/2010)
- 4) wpływ MIFID II na prowadzenie działalności przez IRGIT SA jako GIR – wymogi określone w dyrektywie MIFID mają zastosowanie wyłącznie w odniesieniu do transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe (w rozumieniu MIFID II), co oznacza, iż w odniesieniu do transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe (nie będące instrumentami finansowymi w rozumieniu MIFID II) wymogi określone w MIFID II nie mają zastosowania;

# ◆ Planowany zakres autoryzacji IRGIT SA:

1. *klasy instrumentów podlegające autoryzacji, waluta rozliczeń;*
  - I. IRGIT SA zamierza uzyskać autoryzację CCP dla następujących klas instrumentów (zgodnie z tabelą dostępną na stronie internetowej ESMA):
  - II. MiFID financial instruments – Derivatives – Commodities – Regulated Market;
  - III. MiFID financial instruments – Derivatives – Emission-Climatic – Regulated Market;
  - IV. Other – Derivatives that are not MiFID financial instruments – Commodities, Emission/Climatic, Freight;
  - V. Other – Assets that are not MiFID financial instruments – Commodities, Emission/Climatic, Freight.

### *2. Zamierzenia IRGIT SA - we wniosku o autoryzację IRGIT SA zamierza zawrzeć informację dotyczącą planów rozwoju (zamiar rozliczania nowych produktów i rynków, m.in.:*

- I. Platformy OTC energii elektrycznej i gazu – spot i forward,
- II. Platforma aukcyjna CO2 – rozliczana w EURO,
- III. nowe kontrakty – kontrakty finansowe na CO2 rozliczane w EUR, kontrakty finansowe na energię i gaz z dostawą fizyczną, kontrakty finansowe na energię z opcją dostawy fizycznej,
- IV. Kontrakty forward i futures na energię elektryczną i gaz rozliczane w innej walucie niż PLN i EURO;
- V. platformy OTF.

# IRGIT jako CCP

---

## ***Wpływ uzyskania statusu CCP na aktualną działalność IRGIT SA:***

- a) rozliczanie przez IRGIT SA instrumentów finansowych w rozumieniu MIFID II – uzyskanie autoryzacji pozwala na rozszerzenie zakresu działalności IRGIT SA w tym zakresie, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do transakcji rozliczanych przez IRGIT jako CCP (tj. w zakresie klas instrumentów finansowych, które podlegają obowiązkowi rozliczenia przez CCP (np. derywacie elektroenergetycznym; derywacie gazowym) stosowane będą przez IRGIT SA wszystkie wymogi (w tym w zakresie uznawanych rodzajów zabezpieczeń) przewidziane w przepisach rozporządzenia EMIR bez względu na „miejsce notowania” danego instrumentu (OTF, MTF, Rynek regulowany, czy też aukcja w rozumieniu przepisów rozporządzenia 1031/2010);
  
- b) rozliczanie przez IRGIT SA towarów giełdowych (w rozumieniu przepisów ustawy o giełdach towarowych, które nie będą kwalifikowane jako instrumenty finansowe w rozumieniu dyrektywy MIFID II) – w tym zakresie (mimo uzyskania autoryzacji) IRGIT zamierza stosować dotychczasowe rozwiązania i prowadzić działalność na dotychczasowych zasadach (o ile nie ulegną zmianie aktualnie obowiązujące przepisy).