

**PROCEDURA WYLICZANIA WARTOŚCI ALOKOWANYCH CZĘŚCI ZASOBU CELOWEGO KDPW\_CCP S.A.  
W STOSUNKU DO WIELKOŚCI POSZCZEGÓLNYCH FUNDUSZY****SPIS TREŚCI**

I. PRZEDMIOT I CEL PROCEDURY.....	1
II. OKREŚLENIA I DEFINICJE .....	1
III. TREŚĆ PROCEDURY.....	2

**I. Przedmiot i cel procedury**

Celem niniejszej procedury jest opracowanie zasad dotyczących wyliczania wartości części składowych zasobu celowego KDPW\_CCP proporcjonalnie do wielkości poszczególnych funduszy na wypadek niewykonania zobowiązań przez uczestnika rozliczającego, na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji.

**II. Określenia i definicje**

Kapitał własny – środki własne KDPW\_CCP w systemie gwarantowania rozliczeń.

Kapitał minimalny – wysokość kapitału KDPW\_CCP wymagana zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. (EMIR) wykorzystywana w razie konieczności w celu zapewnienia sprawnego przeprowadzenia procesu likwidacji lub restrukturyzacji działalności w odpowiednim czasie oraz zapewnienia KDPW\_CCP odpowiedniego zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym, kontrahenta, rynkowym, operacyjnym, prawnym i ekonomicznym, które nie zostały pokryte innymi celowymi zasobami finansowymi.

Zasób celowy – dedykowana część kapitałów własnych KDPW\_CCP, wykorzystywana tylko i wyłącznie w celu pokrycia strat powstałych w wyniku niewykonania zobowiązania przez uczestnika rozliczającego przed wykorzystaniem wpłat do funduszy nienaruszających uczestników rozliczających. Kwota zasobu celowego powinna być co najmniej równa 25% kapitału minimalnego.

Wielkość danego funduszu – wyznaczona i wymagana wartość danego funduszu.

Wielkość funduszy ogółem – suma wartości wszystkich funduszy.

Fundusze – w rozumieniu:

- fundusz rozliczeniowy
- fundusz zabezpieczający ASO GPW BondSpot
- fundusz zabezpieczający OTC
- fundusz zabezpieczający pożyczek na zlecenie

### III. Treść procedury

1. W oparciu o wielkość wymaganego kapitału minimalnego KDPW\_CCP ustala wartość zasobu celowego, który podlega aktualizacji przynajmniej raz do roku.
2. Zasób celowy alokowany jest do poszczególnych funduszy proporcjonalnie do wielkości danego funduszu w wielkości funduszy ogółem.
3. Wielkości zasobu celowego alokowane do poszczególnych funduszy aktualizowane są każdorazowo przy aktualizacji wartości funduszy.
4. Informacja dotycząca alokacji zasobu celowego publikowana jest na stronie internetowej KDPW\_CCP każdorazowo po aktualizacji wielkości funduszy i wielkości zasobu celowego dedykowanego do poszczególnych funduszy.
5. Wielkość zasobu celowego dedykowanego do danego funduszu wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$ZCCP_d^c = \frac{ZCCP_d \times DF_d^c}{\sum_c DF_d^c}$$

gdzie:

$ZCCP_d^c$	– zasób celowy dedykowany do fundusz $c$ wyznaczony w dniu $d$ ,
$ZCCP_d$	– wartość zasobu celowego obowiązująca w dniu $d$ ,
$DF_d^c$	– wielkość danego funduszu $c$ wyznaczona w dniu $d$ ,
$\sum_c DF_d^c$	– wielkość funduszy ogółem.

Wartości zasobu celowego alokowane do poszczególnych funduszy przekazywane są do Biura Ekonomiczno-Finansowego po każdej aktualizacji w formie elektronicznej na wskazane adresy mailowe lub w formie pisemnej na żądanie.