

**ZASADY DOTYCZĄCE WYLICZANIA WARTOŚCI ALOKOWANYCH CZĘŚCI ZASOBÓW CELOWYCH
KDPW_CCP S.A. W STOSUNKU DO WIELKOŚCI POSZCZEGÓLNYCH FUNDUSZY****I. 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 I – 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.

Zasób celowy II – dedykowana część kapitałów własnych KDPW_CCP, wykorzystywana w celu pokrycia strat powstałych w wyniku niewykonania zobowiązań przez uczestników rozliczających lub w wyniku zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem tych zobowiązań. W przypadku niewykonania zobowiązań przez uczestników, zasób ten powinien zostać użyty po wykorzystaniu wpłat wniesionych, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego lub do właściwego funduszu zabezpieczającego. Kwota zasobu celowego jest 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

II. Treść procedury

1. W oparciu o wielkość wymaganego kapitału minimalnego KDPW_CCP ustala wartość zasobów celowych, które podlegają aktualizacji przynajmniej raz do roku.
2. Zasoby celowe alokowane są do poszczególnych funduszy proporcjonalnie do wielkości danego funduszu w wielkości funduszy ogółem.

3. Wielkości zasobów celowych alokowane do poszczególnych funduszy aktualizowane są każdorazowo przy aktualizacji wartości funduszy.
4. Informacja dotycząca alokacji zasobów celowych publikowana jest na stronie internetowej KDPW_CCP każdorazowo po aktualizacji wielkości funduszy i wielkości zasobów celowych dedykowanych do poszczególnych funduszy.
5. Wielkość zasobu celowego i dedykowanego do danego funduszu wyznaczana jest zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

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