

WYMOGI KAPITAŁOWE KDPW_CCP S.A.**1. Definicje i skróty**

CCP – centralny kontrpartner.

KDPW_CCP – KDPW_CCP S.A.

Rozporządzenie (UE) nr 152/2013 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 152/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów kapitałowych obowiązujących partnerów centralnych.

Rozporządzenie (UE) nr 575/2013 – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 – Rozporządzenie 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.

2. Zasady wyznaczania wymogów kapitałowych

KDPW_CCP wyznacza całkowity wymóg kapitałowy na podstawie Rozporządzenia (UE) nr 152/2013.

Zgodnie z Art. 1 Rozporządzenia (UE) nr 152/2013 KDPW_CCP wylicza wymogi kapitałowe z tytułu:

- likwidacji lub restrukturyzacji działalności,
- ryzyka operacyjnego i prawnego,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka kontrahenta,
- ryzyka rynkowego,
- ryzyka ekonomicznego.

2.1. Wymóg kapitałowy z tytułu likwidacji lub restrukturyzacji działalności

Wymóg kapitałowy z tytułu likwidacji lub restrukturyzacji działalności wyznaczany jest w celu zapewnienia przez KDPW_CCP zasobów finansowych wystarczających na pokrycie kosztów operacyjnych przez odpowiednio długi okres czasu, niezbędny do sprawnego przeprowadzania reorganizacji lub likwidacji swojej działalności.

Zgodnie z Art. 2 Rozporządzenia (UE) 152/2013 wysokość wymaganego kapitału z tytułu likwidacji lub restrukturyzacji działalności wyliczana jest jako iloczyn średnich miesięcznych kosztów operacyjnych brutto oraz długości okresu na przeprowadzenie likwidacji lub restrukturyzacji działalności.

KDPW_CCP szacuje długość okresu na przeprowadzenie likwidacji lub restrukturyzacji działalności, w tym zmianę strategii biznesowej, wdrożenie programów oszczędnościowych, zmianę struktury opłat, upłynnienie rozliczanego portfela lub przeniesienie działalności do innego CCP, uwzględniając m.in. płynność, wielkość i strukturę zapadalności pozycji, jak również rodzaje rozliczanych produktów. Wyznaczona długość okresu na przeprowadzenie likwidacji lub restrukturyzacji działalności wynosi co najmniej 6 miesięcy.

2.2. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego i prawnego

Ryzyko operacyjne i prawne definiowane jest jako ryzyko wystąpienia straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzkich i systemów lub zdarzeń zewnętrznych.

KDPW_CCP wylicza wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego i prawnego, stosując metodę wskaźnika bazowego (ang. *basic indicator approach*) określoną w Art. 315-316 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

2.3. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego i kontrahenta

Ryzyko kredytowe (w tym kredytowe kontrahenta) definiowane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec KDPW_CCP wynikających z zawartych transakcji bądź umów.

KDPW_CCP narażony jest na ryzyko kredytowe przede wszystkim z tytułu posiadanych instrumentów dłużnych oraz należności wynikających z zawartych lokat i depozytów oraz ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z transakcji przyrzeczeniem odkupu.

Zgodnie z Art. 4 Rozporządzenia (UE) nr 152/2013 KDPW_CCP wyznacza wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta jako kwotę stanowiącą 8% jego ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta.

W celu obliczenia kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego KDPW_CCP stosuje metodę standardową określoną Tytułem II, Rozdz. 2 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

W celu obliczenia kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta KDPW_CCP stosuje kompleksową metodę ujmowania zabezpieczeń finansowych z zastosowaniem korekt z tytułu zmienności zgodnie z metodą nadzorczą określoną w Art. 223-224 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Ekspozycjom wobec instytucji (banków) przypisywane są wagi ryzyka na podstawie zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej (ratingów). KDPW_CCP wykorzystuje oceny wiarygodności kredytowej nadawane przez następujące instytucje wiarygodności kredytowej:

- Fitch Ratings,
- Standard and Poor's Ratings Services,
- Moody's Investors Service.

2.4. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe definiowane jako ryzyko poniesienia strat z tytułu niekorzystnych zmian parametrów rynkowych (m.in. stóp procentowych, kursów walutowych, cen instrumentów kapitałowych). W ramach obecnego zakresu prowadzonej działalności identyfikowane jest ryzyko stopy procentowej w odniesieniu do portfela inwestycyjnego.

Mimo iż KDPW_CCP nie prowadzi działalności handlowej, w wyniku stosowania ostrożnościowego podejścia, KDPW_CCP wyznacza kapitał wymagany na pokrycie ryzyka pozycji, obejmujący:

- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych wyznaczony metodą terminów zapadalności określoną w Art. 339 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013,
- wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych wyznaczony metodą podstawową określoną w Art. 334-336 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

2.5. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ekonomicznego

Ryzyko ekonomiczne rozumiane jest jako ryzyko podejmowane przez KDPW_CCP z uwagi na jego wydajność oraz ewentualne zmiany ogólnych warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową w wyniku spadku przychodów lub wzrostu kosztów prowadzących do strat, które muszą być pokryte z jego kapitału.

Zgodnie z Art. 5 Rozporządzenia (UE) nr 152/2013 KDPW_CCP szacuje kapitał wymagany do pokrycia strat z tytułu ryzyka ekonomicznego w oparciu o określone scenariusze biznesowe, zakładające niekorzystne zmiany w środowisku biznesowym i ekonomicznym KDPW_CCP.

Oszacowane wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka ekonomicznego nie mogą być niższe niż 25% sumy rocznych kosztów operacyjnych brutto KDPW_CCP.