

# KDPW

RAPORT ROCZNY 2017



# PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, przedmiotem działalności spółki w 2017 r. było:

1. prowadzenie depozytu papierów wartościowych, a w szczególności:
  - rejestrowanie zdematerializowanych papierów wartościowych,
  - nadzorowanie zgodności wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych znajdujących się w obrocie,
  - obsługa realizacji zobowiązań emitentów wobec uprawnionych z papierów wartościowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych,
  - wykonywanie czynności związanych z wycofywaniem papierów wartościowych z depozytu papierów wartościowych,
2. rejestrowanie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, które zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
3. rozliczanie i rozrachunek transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
4. prowadzenie systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji,
5. prowadzenie systemu rejestracji oraz obsługi obrotu w zakresie papierów wartościowych innych, niż zdematerializowane,
6. gromadzenie i przechowywanie informacji dotyczących transakcji oraz instrumentów finansowych (repozytorium transakcji),
7. prowadzenie działalności w zakresie nadawania unikalnych identyfikatorów podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (kody LEI),
8. wykonywanie innych zadań związanych z obrotem papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi (w tym nadawanie kodów ISIN, kodów CFI oraz kodów FISN),
9. upowszechnianie informacji i prowadzenie działań edukacyjnych dotyczących rynku kapitałowego,
10. administrowanie Funduszem Gwarancyjnym, o którym mowa w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
11. rozliczanie wypłat transferowych między Otwartymi Funduszami Emerytalnymi,
12. wykonywanie funkcji giełdowej izby rozrachunkowej, o której mowa w ustawie o giełdach towarowych,
13. prowadzenie obowiązkowego systemu rekompensat, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

## Podstawy prawne działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w 2017 r. stanowią akty regulujące sposób wykonywania działalności operacyjnej:

---

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, t.j. Dz.U. z 2017 r. z poz. 1768 z późn. zm. (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm. (ustawa o ofercie publicznej),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1480 z późn. zm. (ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym),
- Ustawa z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 145 (ustawa o ostateczności rozrachunku),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm. (ustawa o funduszach inwestycyjnych),
- Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 870 z późn. zm. (ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie Funduszu Gwarancyjnego, Dz.U. 2014 poz. 141 (rozporządzenie w sprawie Funduszu Gwarancyjnego),
- 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, Dz. Urz. UE L 201 z 27.7.2012, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie EMIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012, Dz. Urz. UE L 257 z 28.8.2014, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie CSDR, CSDR),
- Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz wydane na jego podstawie:
  - Szczegółowe Zasady Działania KDPW,
  - Procedury Ewidencyjne KDPW, stanowiące załącznik do Szczegółowych Zasad Działania KDPW,



# PODSTAWY PRAWNE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI



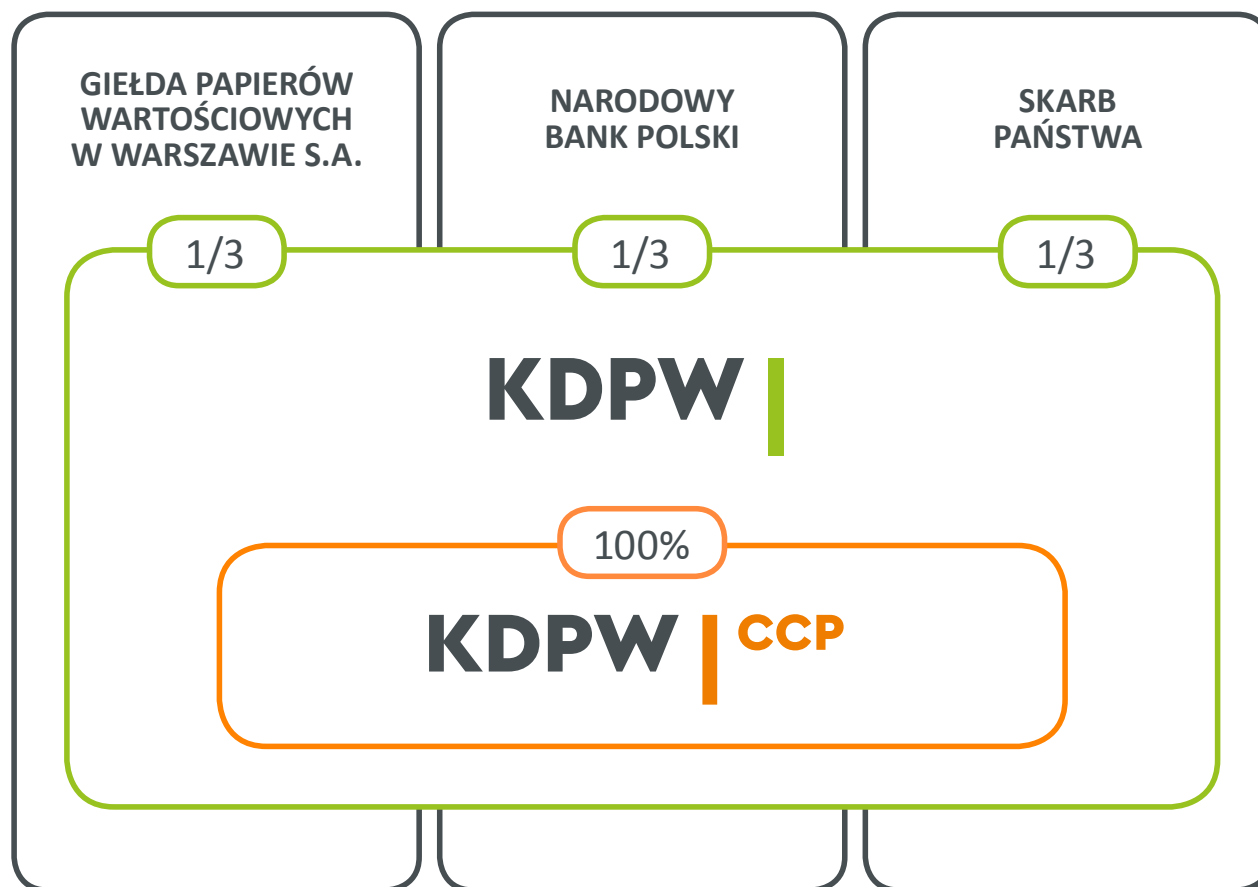
- Regulamin Repozytorium Transakcji,
- Regulamin ARM (od 8 grudnia 2017 r.),
- Regulamin rejestrowania oraz utrzymywania przez KDPW kodów identyfikujących podmioty prawne,
- Regulamin Funkcjonowania Systemu Rekompensat,
- Regulamin Wypłat Transferowych między Otwartymi Funduszami Emerytalnymi,
- Regulamin Systemu Wymiany Informacji.

## Podstawowe akty regulujące sferę korporacyjną Spółki:

---

- Kodeks Spółek Handlowych,
- Statut KDPW,
- Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KDPW,
- Regulamin Rady Nadzorczej KDPW,
- Regulamin Zarządu KDPW,
- Regulamin organizacyjny KDPW,
- Regulamin Sądu Polubownego przy KDPW,
- ustanowione w Spółce inne regulacje wewnętrzne, w szczególności polityki w zakresie zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów, zapewniania zgodności działalności z przepisami prawa, regulaminami i regulacjami wewnętrznymi, zarządzania ryzykiem, realizowania funkcji audytu i kontroli.

# STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW



Grupę kapitałową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (Grupa kapitałowa KDPW, Grupa KDPW), w której jednostką dominującą jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., stanowią Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, KDPW, Krajowy Depozyt) oraz KDPW\_CCP S.A. (KDPW\_CCP, izba rozliczeniowa KDPW\_CCP). Krajowy Depozyt posiada 100% udziałów w KDPW\_CCP.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka zależna nie posiadała udziałów w spółce dominującej, jak również osoby działające w imieniu spółki zależnej nie posiadały akcji spółki dominującej.

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

## WALNE ZGROMADZENIE

---

W 2017 r. akcjonariuszami Krajowego Depozytu byli w równych częściach: Skarb Państwa, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Narodowy Bank Polski.

## RADA NADZORCZA

---

W 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wchodziło:

- **Andrzej Diakonow** (rezygnacja z dniem 26 lipca 2017 r.)
- **Paweł Górecki**
- **Jarosław Iwaniec** (odwołany z dniem 9 czerwca 2017 r.)
- **Adrian Kalisz**
- **Paweł Łącki** (odwołany z dniem 9 czerwca 2017 r.)
- **Wojciech Nagel** (odwołany w dniu 23 listopada 2017 r.)
- **Konrad Raczkowski**
- **Kamila Sukiennik**
- **Dorota Szymanek** (powołana w dniu 18 sierpnia 2017 r.)
- **Dobiesław Tymoczko** (odwołany z dniem 9 czerwca 2017 r.)
- **Tomasz Walkiewicz** (powołany w dniu 23 listopada 2017 r.)
- **Małgorzata Zaleska** (odwołana w dniu 24 marca 2017 r.)

---

## Zarząd

---

Zgodnie z zapisami § 22 ust 5 Statutu KDPW, kadencja Zarządu trwa trzy lata. W roku 2017 skład Zarządu przedstawiał się następująco:



**Sławomir Panasiuk**  
Wiceprezes Zarządu



**dr Iwona Sroka**  
Prezes Zarządu  
odwołana w dniu 4 września 2017 r.



**Michał Stępniewski**  
Członek Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

---

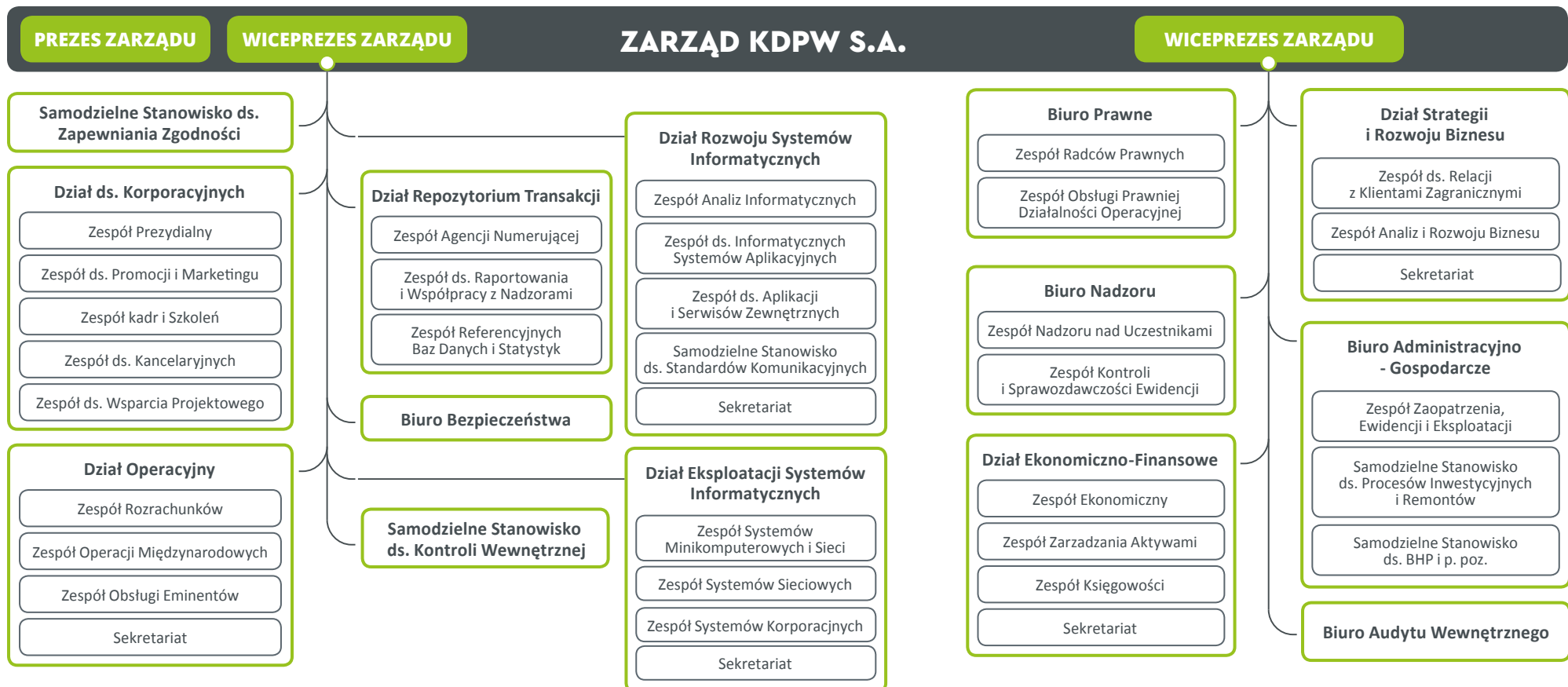
Na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 ust. 3 Statutu KDPW S.A., w dniu 4 września 2017 r. Rada Nadzorcza KDPW S.A. uchwałą nr 30/667/17 odwołała p. dr Iwonę Srokę z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu KDPW S.A.

Jednocześnie, na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 2 pkt 5 Statutu KDPW S.A., w dniu 4 września 2017 r., Rada Nadzorcza KDPW S.A. delegowała Przewodniczącego Rady Nadzorczej KDPW, p. dr Pawła Góreckiego do wykonywania czynności Prezesa Zarządu KDPW S.A., na czas nie dłuższy niż 3 miesiące (koniec okresu oddelegowania nastąpił w dniu 4 grudnia 2017 r.).

W dniu 13 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza KDPW S.A. powierzyła p. Michałowi Stępniewskiemu, dotychczasowemu Członkowi Zarządu KDPW SA., funkcję Wiceprezesa Zarządu tej Spółki.

# STRUKTURA ORGANIZACYJNA KDPW S.A.

Strukturę organizacyjną KDPW S.A. określa Regulamin organizacyjny Spółki, stanowiący załącznik do uchwały Zarządu. Regulamin definiuje zakresy działania wszystkich wyodrębnionych komórek organizacyjnych.





## LICZBA UCZESTNIKÓW BEZPOŚREDNICH ORAZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2017 r. uczestnictwo bezpośrednie w systemie depozytowym uzyskało 7 nowych instytucji, a w przypadku 3 instytucji nastąpiło ustanie uczestnictwa. Na koniec 2017 r. struktura uczestników bezpośrednich kształtowała się następująco:

TYP UCZESTNICTWA	LICZBA INSTYTUCJI WYKONUJĄCYCH DANĄ DZIAŁALNOŚĆ	ZMIANA W STOSUNKU DO 2016 R.
Działalność maklerska	31	2
Działalność powiernicza	13	-1
Zagraniczny CSD	1	bz
CCP centralny kontrpartner	1	bz
Pozostałe, w tym posiadacz rachunku papierów wartościowych	37	3
<b>OGÓŁEM:</b>	<b>83</b>	<b>4</b>

W zakresie typu uczestnictwa emitent Krajowy Depozyt zawarł umowę z 47 podmiotami, w tym 45 umów dotyczyło podmiotów krajowych, natomiast 2 umowy - podmiotów zagranicznych. W tym samym okresie nastąpiło rozwiązanie umów o uczestnictwo z 50 emitentami papierów wartościowych (w tym z 2 emitentami zagranicznymi).

# USŁUGI DEPOZYTOWE I ROZRACHUNKOWE

Na koniec grudnia 2017 r. ogólna liczba uczestników występujących w typie *emitent* wynosiła:

POCHODZENIE EMITENTA	LICZBA PODMIOTÓW	ZMIANA W STOSUNKU DO 2016 R.
Podmioty krajowe	1084	-3
Podmioty zagraniczne	77	bz
<b>OGÓŁEM:</b>	<b>1161</b>	<b>-3</b>

*\*zmiana uwzględnia przekształcenie jednego podmiotu z zagranicznego na krajowy*

## LICZBA KONT PODMIOTOWYCH/ROZRACHUNKOWYCH

Liczba kont – stan na koniec 2017 roku:

TYPY KONT	LICZBA
Konta własne uczestników, w tym rachunki papierów wartościowych	255
Konta klientów uczestników KDPW	33 655
Konta omnibus (rachunki zbiorcze)	52

## ROZRACHUNEK OPERACJI W SYSTEMIE DEPOZYTOWYM

W 2017 r. w ramach obsługi procesów rozrachunkowych w systemie depozytowym Krajowy Depozyt dokonał rozrachunku następujących operacji:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI	LICZBA OPERACJI - ZMIANA 2017/2016 (W %)	WARTOŚĆ ROZRACHUNKU* (W MLD ZŁ)	WARTOŚĆ ROZRACHUNKU — ZMIANA 2017/2016 (W %)
Transakcje rynku zorganizowanego	8 494 269	10,2	926,37	26,9
Rozrachunki posttransakcyjne DvP	535 469	-2,0	318,27	18,1
Rozrachunki posttransakcyjne FoP	59 781	4,9	0,00	-
Transakcje poza obrotem zorganizowanym DvP	237 610	-2,9	9 762,55	-0,4
Transakcje poza obrotem zorganizowanym FoP	103 241	-1,7	0,00	-
Rynek pierwotny	33 153	158,8	80,89	-30,4
Pozostałe operacje	91 817	1,0	0,00	-
<b>OGÓŁEM:</b>	<b>9 555 340</b>	<b>9,0</b>	<b>11 088,07</b>	<b>1,6</b>

\* w przypadku rozrachunku dokonywanego w walutach obcych dokonano przeliczenia na złote

Należy wziąć pod uwagę, że w zakresie transakcji zawieranych na rynku zorganizowanym, objętych systemem gwarantowania rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP, możliwe jest stosowanie przez uczestników KDPW\_CCP funkcjonalności nettingu w papierach wartościowych, co oznacza, że liczba instrukcji rozrachunku kierowanych do systemu depozytowego jest zdecydowanie mniejsza aniżeli liczba transakcji zawieranych na tych rynkach.

## KAPITALIZACJA ZAREJESTROWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość zarejestrowanych w systemie depozytowym papierów wartościowych (kapitalizacja) kształtowała się w 2017 r. na następującym poziomie:

TYP INSTRUMENTU	KAPITALIZACJA NA KONIEC 2017 R. (W MLD ZŁ)	KAPITALIZACJA NA KONIEC 2016 R. (W MLD ZŁ)	ZMIANA 2017/2016 (W %)
Akcje	663,45	546,84	21,32
Obligacje skarbowe	669,07	635,94	5,21
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	88,45	79,80	10,84
Inne papiery wartościowe	3,40	2,93	16,04
<b>OGÓŁEM:</b>	<b>1 424,37</b>	<b>1 265,50</b>	<b>12,55</b>

OBSŁUGA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, DLA KTÓRYCH KDPW JEST DEPOZYTEM  
MACIERZYSTYM (EMITENCI KRAJOWI)

W roku 2017 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI	ZMIANA 2017/2016 (w %)
Akcje	181	-3,2
Prawa do akcji (PDA)	20	bz
Prawo poboru (jpp)	18	-10,0
Obligacje Skarbowe	83	29,7
Obligacje innych emitentów	201	17,5
Hipoteczne listy zastawne	9	bz
Bankowe papiery wartościowe	3	50,0
Certyfikaty inwestycyjne	30	57,9
Prawa do akcji/obligacji nowej emisji (PNE) pod przydział na giełdzie	14	40,0

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI
Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy	181
Wypłata dochodów FIZ bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych	20
Wykup obligacji skarbowych	18
Wypłata odsetek od obligacji skarbowych	83
Wykup papierów dłużnych pozostałych emitentów	201
Wypłata odsetek od papierów dłużnych pozostałych emitentów	9
Splata części wartości nominalnej papierów dłużnych	201
Wypłata premii	201
Częściowy, przedterminowy wykup obligacji	201
Wyrejestrowanie papierów wartościowych z wypłatą świadczenia pieniężnego	3
Wykup certyfikatów inwestycyjnych	30
Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w związku z likwidacją funduszu	201

# USŁUGI DEPOZYTOWE I ROZRACHUNKOWE

Inne zdarzenia korporacyjne zrealizowane przez Krajowy Depozyt na rzecz właścicieli papierów wartościowych, niezwiązane z wypłatą świadczeń pieniężnych na rzecz uczestników KDPW:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH
Podwyższenie kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru	11
Przekazanie danych o akcjonariuszach deklarujących udział w walnym zgromadzeniu	1357

W ramach prowadzenia depozytu papierów wartościowych KDPW zrealizował, na zlecenie emitentów, następujące operacje na papierach wartościowych:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Scalenie akcji	8
Wymiana (split) papierów wartościowych	3
Zmiana wartości nominalnej akcji	13
Asymilacja	16
Konwersja akcji	3 (w tym 1 z asymilacją akcji pod istniejący kod ISIN)
Przydział akcji w związku z podziałem spółki publicznej	2
Umorzenie papierów wartościowych (w tym obligacji skarbowych)	80
Wyrejestrowanie obligacji w związku ze spełnieniem przez emitenta świadczeń z tytułu wykupu obligacji po terminie zapadalności, bez pośrednictwa KDPW	5
Wycofanie instrumentów finansowych z KDPW	40
Emitenci – ustanie uczestnictwa	48

# USŁUGI DEPOZYTOWE I ROZRACHUNKOWE

## OBSŁUGA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, DLA KTÓRYCH KDPW JEST DEPOZYTEM MACIERZYSTYM (EMITENCI ZAGRANICZNI)

W roku 2017 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI (SERII)	ZMIANA 2017/2016 (w %)
Akcje	5	400
Obligacje	1	-87,5
Certyfikaty strukturyzowane	317	-37,7

W ramach prowadzenia depozytu papierów wartościowych KDPW zrealizował, na zlecenie emitentów, następujące operacje na papierach wartościowych:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Umorzenie papierów wartościowych	1
Wymiana (split) papierów wartościowych	1
Asymilacja akcji (z kodu tymczasowego na kod docelowy)	4
Wycofanie papierów wartościowych z depozytu	2

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

RODZAJ OPERACJI	WALUTA PŁATNOŚCI	LICZBA OPERACJI
Wypłata dywidendy	PLN	2
	EUR	2
	USD	2
Wykup obligacji	PLN	4
Wypłata odsetek od obligacji	PLN	39
	EUR	2
Wypłata premii	PLN	2
Splata części wartości nominalnej papierów dłużnych	PLN	3
Częściowy, przedterminowy wykup obligacji	EUR	1
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	307

**WSPÓŁPRACA Z ZAGRANICZNYMI INSTYTUCJAMI DEPOZYTOWYMI I OBSŁUGA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH,  
DLA KTÓRYCH KDPW PEŁNI FUNKCJĘ DEPOZYTU INWESTORA (DEPOZYT MACIERZYSTY POZA TERYTORIUM RP)**

Na koniec 2017 r. Krajowy Depozyt posiadał bezpośrednie połączenia operacyjne z następującymi zagranicznymi instytucjami depozytowymi:

- Oesterreichische Kontrollbank – OeKB (Austria)
- Clearstream Banking Luxembourg – CBL (Luksemburg)
- Központi Elszámolóház és Értéktár Rt. – KELER (Węgry)
- Centralny Depozitar Cennych Papierov SR AS – CDCP (Słowacja)
- Euroclear Bank – (Belgia)
- NASDAQ CSD SE – (Litwa, Estonia)
- KDD Central Securities Clearing Corporation – (Słowenia).

Za pośrednictwem Euroclear Bank, Clearstream Banking Luxembourg oraz UniCredit BulBank, Krajowy Depozyt posiadał połączenia operacyjne z następującymi zagranicznymi instytucjami depozytowymi:

**I. Euroclear Bank:**

- Euroclear UK&Ireland
- Euroclear France
- Euroclear Sweden
- Euroclear Nederland
- Iberclear Spain

**II. Clearstream Banking Luxembourg:**

- Clearstream Banking Frankfurt – (Niemcy)
- Monte Tittoli - (Włochy)
- Canadian Depository for Securities Limited – CDS (Kanada)
- CDCP - (Czechy)
- Euroclear France - (Francja)
- Centralny Depozitar Cennych Papierov SR AS – CDCP (Słowacja)
- ASX – (Australia)

**III. UniCredit BulBank:**

- Central Depository AD - CDAD (Bułgaria).

Poprzez ww. połączenia w roku 2017 obsługiwane były papiery wartościowe **52 emitentów** zagranicznych.



# USŁUGI DEPOZYTOWE I ROZRACHUNKOWE

KDPW wykonał w 2017 r. 2642 operacji transferów transgranicznych związanych z papierami wartościowymi rejestrowanymi w zagranicznych instytucjach depozytowych. W ramach obsługi papierów wartościowych rejestrowanych poprzez połączenia operacyjne KDPW z innymi depozytami papierów wartościowych przeprowadzono następujące operacje:

Rejestracje papierów wartościowych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI (SERII)
Akcje	5
Prawo poboru (jpp)	4
Obligacje, w tym euroobligacje skarbowe	9
Certyfikaty strukturyzowane	240
Listy zastawne nominowane w EUR	2

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

RODZAJ OPERACJI	WALUTA PŁATNOŚCI	LICZBA OPERACJI
Wypłata dywidendy	EUR	19
	CZK	2
	GBP	2
	HUF	1
Wypłata odsetek od obligacji i euroobligacji skarbowych	PLN	16
Wykup obligacji	PLN	2
Wypłata odsetek z certyfikatów	PLN	15
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	41

# USŁUGI DEPOZYTOWE I ROZRACHUNKOWE

Inne zdarzenia korporacyjne zrealizowane przez Krajowy Depozyt na rzecz właścicieli papierów wartościowych, niezwiązane z wypłatą świadczeń pieniężnych na rzecz uczestników KDPW:

W ramach prowadzenia depozytu papierów wartościowych KDPW zrealizował, na zlecenie emitentów, następujące operacje na papierach wartościowych:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH
Podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru	4
Pośrednictwo w przekazywaniu instrukcji do głosowania oraz danych osobowych akcjonariuszy celem umożliwienia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach	9

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Scalenie akcji	2
Asymilacja euroobligacji skarbowych	1
Umorzenie papierów wartościowych	1

## INNE OPERACJE

W związku z realizacją zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dodatkowo pośredniczył w obsłudze 59 operacji wypłat pożytków z papierów wartościowych realizowanych na rzecz depozytariuszy zagranicznych (posiadaczy kont zbiorczych), wypełniając przy tym funkcje płatnika podatku dochodowego.

W ramach obsługi operacji przymusowego wykupu akcji, Krajowy Depozyt obsłużył w 2017 r. 14 takich zdarzeń.

## PROWADZENIE FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

---

Krajowy Depozyt wykonuje zadania związane z administrowaniem Funduszem Gwarancyjnym w oparciu o przepisy ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Funduszu Gwarancyjnego.

Przedmiotem działalności Funduszu Gwarancyjnego jest gromadzenie środków wnoszonych przez Powszechne Towarzystwa Emerytalne (PTE) z przeznaczeniem na wypłaty na rzecz członków Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE) na pokrycie szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez PTE obowiązków w ramach zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Wypłaty będą wykonywane w zakresie, w jakim za szkody te PTE nie ponosi odpowiedzialności oraz o ile szkody nie nastąpiły wyłącznie z winy poszkodowanego. W przypadkach, w których PTE ponosi odpowiedzialność za te szkody, wypłaty ze środków Funduszu będą realizowane, w razie ogłoszenia upadłości PTE, w zakresie w jakim szkody te nie mogą być pokryte z masy upadłości PTE.

W okresie sprawozdawczym nie zaistniały zdarzenia będące podstawą do uruchomienia Funduszu Gwarancyjnego na cele ustawowe.

W roku 2017, w ramach procesów konsolidacyjnych zachodzących na rynku emerytalnym, na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, nastąpiło przejęcie zarządzania Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zakończone likwidacją przejętego OFE. W związku z tym zarówno liczba OFE jak i liczba PTE wnoszących wpłaty do Funduszu Gwarancyjnego zmniejszyła się z 12 do 11.

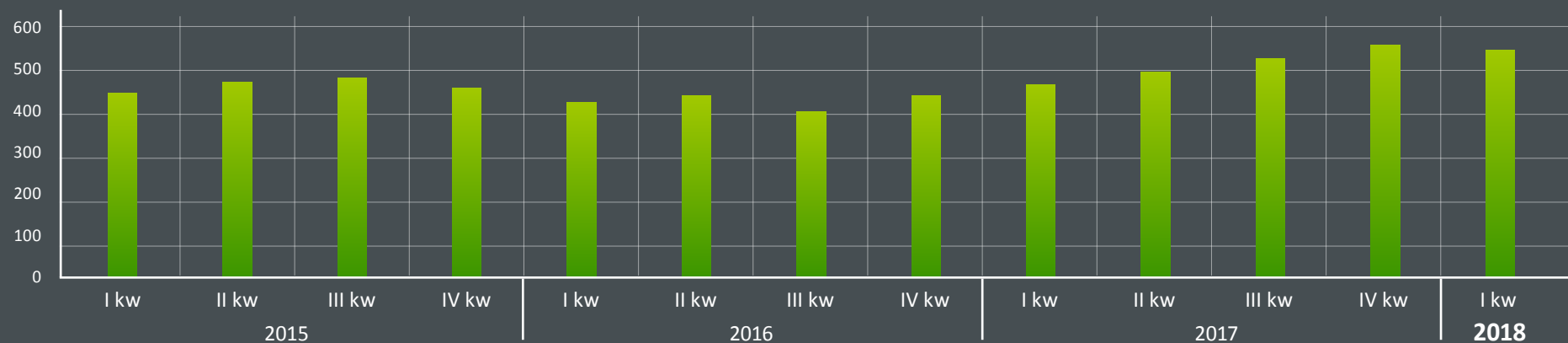
Przychodami Funduszu Gwarancyjnego są wpłaty dokonywane przez PTE, których wysokość zależy od wartości aktywów netto otwartych funduszy emerytalnych, przychody z lokowania środków Funduszu oraz inne przychody uzyskane z administrowania nim przez Krajowy Depozyt. Wysokość wymaganych wpłat oraz regulacja wpłat jest ustalana i realizowana kwartalnie.

W trzech pierwszych kwartałach 2017 r. wysokość wpłat wnoszonych przez powszechne towarzystwa do Funduszu wykazywała tendencję wzrostową. Stan środków zgromadzonych w Funduszu Gwarancyjnym na koniec 2017 r. wynosił 546 mln zł i w porównaniu ze stanem na koniec 2016 r. jest wyższy o 26,64%.

Wysokość środków zgromadzonych w Funduszu Gwarancyjnym (bez wyceny rynkowej na dzień bilansowy) wyniosła:

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2016 r. (w TYS. Zł)	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2017 r. (w TYS. Zł)	ZMIANA (%)
Środki zgromadzone w Funduszu Gwarancyjnym	430 936	545 745	26,64

STAN WPŁAT WNIESIONYCH DO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO W KOLEJNYCH KWARTAŁACH W LATACH 2015-2018 (W MLN Zł)



Wszystkie powszechne towarzystwa emerytalne w 2017 r. wносиły wpłaty w regulaminowych terminach, nie odnotowano żadnych opóźnień we wnoszeniu wpłat.

Zgodnie z art. 188a ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych Krajowy Depozyt sporządza roczne sprawozdanie finansowe Funduszu Gwarancyjnego, które podlega badaniu i zatwierdzeniu według zasad przewidzianych dla badania i zatwierdzenia rocznego sprawozdania KDPW. W oparciu o art. 188b wyżej wymienionej ustawy Krajowy Depozyt przedkłada Komisji Nadzoru Finansowego, celem zatwierdzenia, roczne sprawozdanie z działalności KDPW w zakresie administrowania Funduszem Gwarancyjnym. Sprawozdanie z administrowania Funduszem za rok 2016 zostało zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## Obsługa wypłat transferowych pomiędzy OFE

---

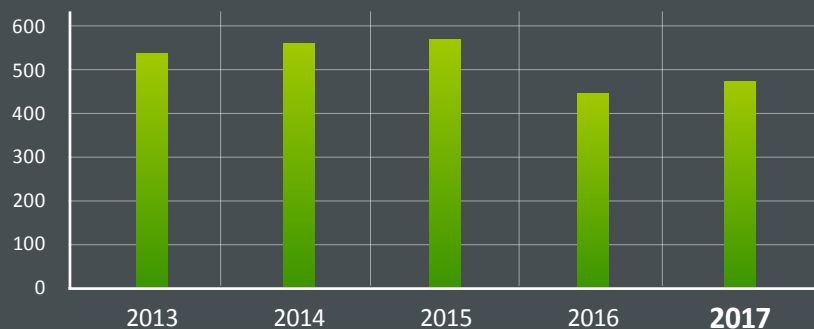
KDPW obsługuje wypłaty transferowe pomiędzy Otwartymi Funduszami Emerytalnymi w związku ze zmianą funduszu przez jego członków. W ramach tego procesu, KDPW uczestniczy w przekazywaniu danych osobowych o członkach funduszy, którzy zdecydowali się na zmianę OFE oraz pośredniczy w transferze środków zgromadzonych na kontach członków funduszy.

W 2017 r. w 4 procesach KDPW dokonał 9 387 wypłat transferowych pomiędzy Otwartymi Funduszami Emerytalnymi. Ogólna kwota przepływów z tytułu wypłat transferowych wynosiła 3 933 611,95 zł.

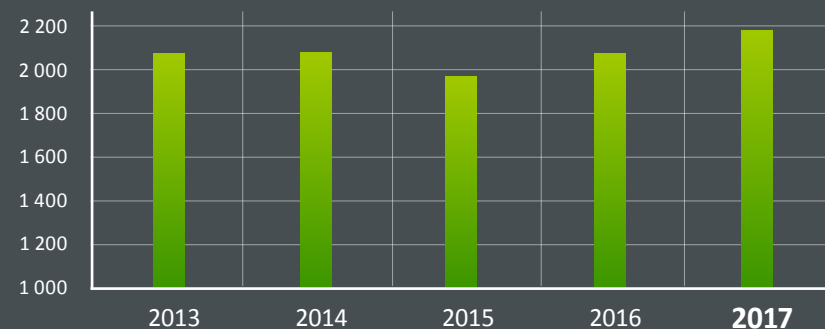
# PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Krajowy Depozyt prowadzi i zarządza systemem rekompensat, zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi. System rekompensat gwarantuje inwestorom, w sytuacji niewypłacalności uczestnika systemu rekompensat, wypłatę środków pieniężnych z tytułu utraty środków pieniężnych zapisanych na rachunkach pieniężnych, środków pieniężnych należnych inwestorom z tytułu usług objętych ochroną systemu, z wyłączeniem należności przedawnionych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w podmiotach będących uczestnikami systemu rekompensat, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w zakresie czynności objętych ochroną systemu rekompensat.

### ZESTAWIENIE WYSOKOŚCI AKTYWÓW OBJĘTYCH OCHRONĄ SYSTEMU REKOMPENSAT (W MLD ZŁ)



### LICZBA INWESTORÓW OBJĘTYCH OCHRONĄ SYSTEMU REKOMPENSAT (W TYS. OSÓB)



Górna granica wypłat rekompensat została określona w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (począwszy od 1 stycznia 2008 r. jest to równowartość w złotych 22 tys. euro; wypłata do równowartości w złotych 3 tys. euro jest realizowana w 100%, powyżej 3 tys. euro - w 90%). Prawo do rekompensaty ze środków systemu rekompensat nie pozbawia inwestora możliwości dochodzenia pozostałych roszczeń bezpośrednio od firmy inwestycyjnej.

Uczestnikami systemu rekompensat są domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

# PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Na koniec 2017 r. uczestnikami systemu rekompensat było 86 podmiotów. Ponieważ 11 uczestników to banki prowadzące jednocześnie działalność powierniczą i maklerską, w ewidencji systemu rekompensat zarejestrowano w sumie 97 instytucji, w tym 51 instytucji posiadających przypisane środki pieniężne w ewidencji systemu rekompensat oraz 46 instytucji, które nie posiadały przypisanych środków w systemie.

W 2016 r. wszyscy zobowiązani uczestnicy systemu wnieśli wpłaty do obowiązkowego systemu rekompensat, przy czym odnotowano cztery opóźnienia we wniesieniu rat wpłaty rocznej, w I kwartale 2016 r., II kwartale 2016 r. i w III kwartale 2016 r. Wpłaty zostały uregulowane w okresie do dwóch tygodni po ustawowym terminie ich wniesienia.

Stan środków zgromadzonych w systemie rekompensat przedstawia się następująco:

STRUKTURA UCZESTNIKÓW SYSTEMU REKOMPENSAT WG STANU NA 31.12.2017 R.



57%

DOMY MAKLERSKIE  
I BANKI PROWADZĄCE  
DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ

30%

TOWARZYSTWA FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH

13%

BANKI POWIERNICZE

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2016 R. (W TYS. ZŁ)	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2017 R. (W TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Wpłaty wniesione przez uczestników systemu rekompensat	143 621	152 907	6,47
Pożytki *	40 261	42 264	4,98
<b>Razem:</b>	<b>183 882</b>	<b>195 171</b>	<b>6,14</b>

\*kwota obejmuje: przychody z działalności inwestycyjnej, poniesione koszty oraz wypłaty rekompensat dla inwestorów w części niepokrytej z wpłat uczestników

# PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Na podstawie upoważnienia zawartego w art. 137 ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Krajowy Depozyt w grudniu 2017 r. określił wysokość stawek obowiązkowych rocznych wpłat do systemu rekompensat na kolejny rok kalendarzowy, pozostawiając w 2018 r. stawki na poziomie obowiązującym w roku 2017, tj.:

- stawka stosowana do średniego stanu środków pieniężnych inwestorów wynosi 0,185%,
- stawka stosowana do średniej wartości instrumentów finansowych posiadanych przez inwestorów lub rejestrowanych na rachunkach zbiorczych wynosi 0,001%.

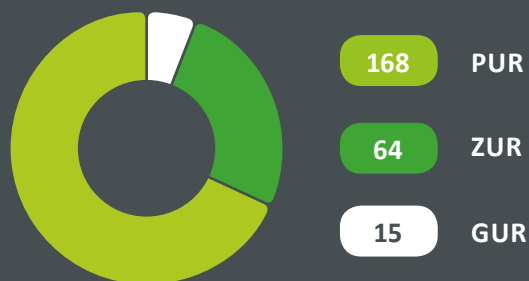
W 2017 r. rozpoczęto prace nad automatyzacją komunikacji pomiędzy uczestnikami systemu rekompensat i Krajowym Depozytem. Rozwiązanie umożliwi przekazywanie przez uczestników systemu rekompensat danych o wysokości aktywów podlegających ochronie systemu rekompensat, wysokości obowiązkowej wpłaty rocznej, wysokości rat oraz liczbie chronionych inwestorów za pomocą komunikatów elektronicznych poprzez System Wymiany Informacji. Tym samym kanałem Krajowy Depozyt będzie przekazywał do uczestników systemu rekompensat m.in. sprawozdania z zarządzania środkami, informacje o stwierdzeniu nadwyżki wniesionych wpłat do systemu rekompensat, informacje o uruchomieniu systemu rekompensat na cele ustawowe.

Wdrożenie rozwiązania planowane jest w I półroczu 2018 r., pod warunkiem zatwierdzenia aktualnie procedowanych zmian do Regulaminu Funkcjonowania Systemu Rekompensat przez Komisję Nadzoru Finansowego.



# REPOZYTORIUM TRANSAKCJI KDPW

UCZESTNICZY RT - STAN NA 31 GRUDNIA 2017



W dniu 31 grudnia 2017 r. uczestnikami Repozytorium transakcji było 247 podmiotów z 9 państw (Włochy, Litwa, Łotwa, Wielka Brytania, Czechy, Bułgaria, Rumunia, Malta i Polska), w typie:

• GUR — Generalny Uczestnik Raportujący	15
• ZUR — Zwykły Uczestnik Raportujący	64
• PUR — Pośredni Uczestnik Repozytorium	168
• KUR — Użytkownik Repozytorium	6

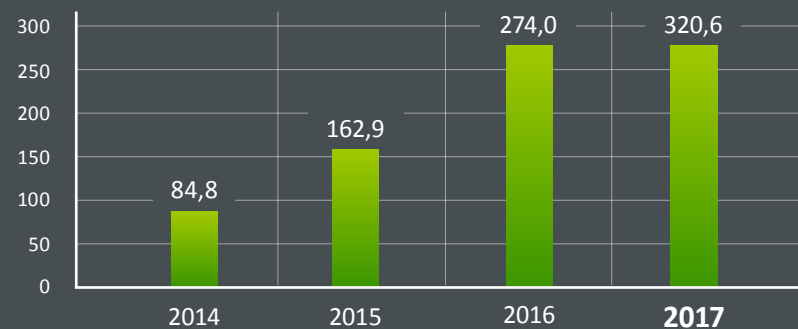
Uczestnicy KDPW\_TR łącznie raportują w imieniu około **23 tys. podmiotów**, z których większość stanowią podmioty polskie, raportujące ok. **88%** transakcji i pozycji. Około **9%** transakcji i pozycji raportowanych jest przez kontrahentów brytyjskich.

W związku z obowiązkiem raportowania informacji o zawieranych kontraktach pochodnych do repozytoriów transakcji, uczestnicy KDPW\_TR do końca 2017 r. zgłosili ponad **842 mln raportów**.

Transakcje i pozycje raportowane do Repozytorium KDPW obejmują instrumenty nominowane w kilkudziesięciu walutach, głównie w **PLN** (ok. 38%), **EUR** (34%) i **USD** (20%).

Kontrakty zawierane na OTC stanowiły około 62% kontraktów terminowych zgłoszonych do RT w 2017 r.

LICZBA RAPORTÓW PRZYJĘTYCH DO KDPW\_TR (W MLN)



# ZATWIERDZONY MECHANIZM SPRAWOZDAWCZY (ARM)

## **KDPW** | **ARM**

Na dzień uruchomienia usługi ARM (3 stycznia 2018 r.) uczestnikami KDPW w powyższym zakresie były 42 firmy inwestycyjne, a 4 kolejne złożyły wniosek o uczestnictwo w systemie ARM.

Na podstawie danych zawartych w komunikatach przekazanych przez uczestników ARM do Krajowego Depozytu, Krajowy Depozyt buduje raporty ARM, które następnie przekazywane są do właściwego organu nadzoru. Na dzień 31 stycznia 2018 r. KDPW obsłużył ponad 5 mln zgłoszeń o transakcjach przesłanych bezpośrednio przez firmy inwestycyjne lub w ich imieniu.

## KODY ISIN, CFI I FISN

---

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jako krajowa agencja numerująca stowarzyszona w ramach ANNA (Association of National Numbering Agencies, globalnego stowarzyszenia wdrażającego i utrzymującego standardy ISO w celu zapewnienia jednolitej i przejrzystej identyfikacji instrumentów finansowych na światowych rynkach kapitałowych), upoważniony jest do nadawania kodów ISIN (International Securities Identification Number), CFI (Classification of Financial Instruments) i FISN (Financial Instrument Short Name) na podstawie obowiązujących norm ISO 6166, ISO 10962 oraz ISO 18774.

Od rozpoczęcia działalności jako agencja numerująca w zakresie kodów ISIN i CFI tj. od 1996 r. do 31 grudnia 2017 r. Krajowy Depozyt nadał 29 927 kodów. W roku 2017 zostało nadanych 3 581 nowych kodów ISIN wraz z kodami CFI i FISN. KDPW jako jedna z nielicznych instytucji nadaje kody CFI i FISN dla 100 % nadanych kodów ISIN. W dniu 20 kwietnia 2017 r. KDPW przeprowadził migrację wszystkich kodów CFI na zaktualizowaną normę ISO 10962. Kody FISN nadawane są równocześnie z kodami ISIN dla instrumentów finansowych od 14 listopada 2014 r.

## KODY LEI

---

KDPW jest jedynym, krajowym podmiotem świadczącym usługę nadawania kodów identyfikujących podmioty prawne (LEI) – autoryzowanym w tym zakresie przez Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF). W 2017 r. Krajowy Depozyt nadał 5 228 kodów LEI podmiotom z 19 państw (Polska, Rumunia, Cypr, Estonia, Wielka Brytania, Litwa, Szwajcaria, Bułgaria, Luxemburg, Malta, Holandia, Szwecja, Słowacja, Łotwa, Czechy, Węgry, Dania, Portugalia i Włochy).

W 2017 r. do KDPW zostało przetransferowanych 11 kodów z innych agencji nadających kody LEI, a 8 kodów zostało wytransferowanych. Kod LEI wymaga corocznego odnawiania – w 2017 r. odnowionych zostało 4 878 kodów nadanych w latach poprzednich. Na 31 grudnia 2017 r. KDPW utrzymywał 10 535 ważnych - aktywnych kodów LEI, natomiast całkowita liczba zarządzanych kodów na koniec 2017 r. wyniosła 12 496.

Jednym z podstawowych zadań Krajowego Depozytu określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi jest sprawowanie nadzoru nad zgodnością wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych znajdujących się w obrocie, tj. zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych prowadzonych przez uczestników KDPW, w tym w rejestrach sponsora emisji.

## Nadzór wykonywany na podstawie raportów dziennych

---

Nadzór ten sprawowany jest w drodze codziennej kontroli porównawczej zagregowanych stanów posiadania wynikających z zapisów na rachunkach prowadzonych przez uczestników, otrzymywanych w raportach dziennych sporządzanych przez uczestników, ze stanami korespondujących z nimi kont podmiotowych prowadzonych w ewidencji KDPW. W 2017 r. przeanalizowano 7 712 565 raportów dziennych (prawie o 2% więcej niż w 2016 r.), z których 495, tj. 0,06‰ zawierało błędy (0,34‰ w 2016 r.). W wyniku tej kontroli jednemu uczestnikowi postawiono zalecenie wskutek stwierdzenia powtarzających się niezgodności wynikających ze stosowania nieprawidłowej wartości nominalnej do odzwierciedlania stanów instrumentów dłużnych, raportowanych z prowadzonego przez niego systemu ewidencji papierów wartościowych.

## Nadzór wykonywany w siedzibach uczestników KDPW

---

Nadzór nad prowadzeniem ewidencji papierów wartościowych przez uczestników sprawowany jest także w drodze kontroli wykonywanej w formie inspekcji w siedzibie uczestnika. W 2017 r. przeprowadzono 40 kontroli planowanych.

# WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

KDPW

strona 28

Uwarunkowania rynkowe i procesy zachodzące w gospodarce (tj. globalizacja, konkurencja na rynku, zmieniające się przepisy prawne) nie pozostają bez wpływu na zaangażowanie Grupy kapitałowej KDPW w rozwój działalności badawczo-rozwojowej, która jest kluczową aktywnością prowadzącą do wzrostu innowacyjności i konkurencyjności. W 2017 r. w Grupie kapitałowej KDPW prowadzono 20 projektów o charakterze badawczo-rozwojowym, z których część została opisana w dalszej części niniejszego opracowania. W tym zakresie KDPW korzysta z ulgi podatkowej z tytułu prowadzenia prac badawczo-rozwojowych.

W związku z dynamicznym rozwojem technologii w obszarze systemów wykorzystujących technologię rozproszonego rejestru (DLT), a także z uwagi na istotny potencjał rozwiązań opartych o blockchain w obszarach związanych z rynkiem kapitałowym, w 2017 r., szczególną uwagę skoncentrowano na projekcie badawczym związanym z technologią blockchain. W 2017 r. KDPW uruchomił projekt dedykowany rozpoznaniu tych technologii. Projekt ten jest realizowany jako przedsięwzięcie badawcze, pozwalające na stworzenie przez KDPW tzw. piaskownicy technologicznej dedykowanej zbadaniu rozwiązań opartych o blockchain pod kątem wymagań infrastrukturalnych, a także ewentualnego wpływu ich na rozwiązania i modele biznesowe rozwiązań tworzonych dla rynku kapitałowego. Spośród kilku wytypowanych potencjalnych obszarów zastosowania, ostatecznie jako przypadek użycia dla aplikacji opartej o blockchain, wybrany został przypadek związany z głosowaniem inwestorów na walnym zgromadzeniu (eVoting).

Podkreślić należy, że w ramach projektu planowane jest jedynie uruchomienie pilotażowego rozwiązania adresującego aspekt głosowania korespondencyjnego. Na tym etapie realizacji projektu, aplikacja nie będzie udostępniona do wykorzystania biznesowego na zewnątrz. Docelowo pilotaż pozwoli na pozyskanie niezbędnej wiedzy zarówno technicznej, jak i biznesowej, celem oceny potencjału technologii, kosztów związanych z utworzeniem i utrzymaniem rozwiązania, a finalnie również na ocenę możliwości realizacji tego przedsięwzięcia w pełnym zakresie.

Mając na uwadze ograniczenie kosztów rozwiązania, do implementacji pilotażowego systemu wybrana została technologia otwarta (Open Source). Po przeprowadzonych analizach, z uwagi na preferencje tworzenia rozwiązań opartych o sieci prywatne, w których uczestnicy są zidentyfikowani i zróżnicowani pod względem funkcji pełnionych przez nich w infrastrukturze, jako platforma wybrane zostało rozwiązanie Hyperledger Fabric.

Zakończenie implementacji prototypu miało miejsce na przełomie 2017 i 2018 roku, a finalizację pozostałych przedsięwzięć związanych z testami tej aplikacji (funkcjonalnymi i technologicznymi) – zaplanowano na koniec II kwartału 2018 r. Na bazie zebranych doświadczeń, po zakończeniu projektu podjęta zostanie decyzja co do dalszych kroków związanych zarówno z wykorzystaniem DLT jak i samego rozwiązania oferującego inwestorom usługę zdalnego głosowania na walnych zgromadzeniach. Ewentualne rozwiązanie docelowe (przy założeniu, że decyzja o jego realizacji zostanie podjęta po zakończeniu pilotażu) może zostać wprowadzone na rynek nie wcześniej niż w 2019 r., w ramach dalszych działań projektowych.

Na wybór eVoting jako przypadku użycia wykorzystanego do realizacji pilotażu technologicznego dla blockchain, poza istotnymi kwestiami technicznymi, miał przede wszystkim jego potencjał dla rynku i możliwość wykorzystania rozwiązania bez istotnych zmian w obszarach regulacyjnych. Projektowane rozwiązanie (w przypadku stworzenia produkcyjnego rozwiązania) może znacząco wpłynąć na aktywizację akcjonariuszy i zachęcić ich do brania czynnego udziału w życiu spółek, których są współwłaścicielami. W szczególności dotyczy to akcjonariuszy mniejszościowych, którzy dzisiaj, ze względu na brak łatwo dostępnej i jednolitej informacji o walnych zgromadzeniach, sformalizowany proces głosowania czy koszty związane z fizycznym udziałem w walnych zgromadzeniu, w większości przypadków rezygnują z tego przywileju. Nowoczesne, bezpieczne i tanie narzędzie znacząco ułatwiłoby dostęp do pełnej i wiarygodnej informacji o walnych zgromadzeniach, pozwoliłoby również śledzić cały proces i brać w nim czynny udział z dowolnego miejsca i o dowolnej porze, a także zapewniłoby spójny, przejrzysty i niezaprzeczalny wgląd w wyniki głosowań, w tym sposób oddania głosów przez inwestora. Rozwiązania ułatwiające akcjonariuszom wykonywanie ich praw, w tym udział i głosowanie na walnych zgromadzeniach, wpisują się idealnie w założenia i cel dyrektywy 2007/36/WE o prawach akcjonariuszy mniejszościowych (Shareholders' Rights Directive) oraz dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania.

Z uwagi na badawczy charakter projektu i ukierunkowanie na zweryfikowanie potencjału technologicznego rozwiązań zdecentralizowanych, koszt docelowego rozwiązania nie został jeszcze oszacowany. Na jego ostateczny poziom wpływ może mieć szereg kwestii, które będą mocno uzależnione od wyboru typologii sieci oraz modelu udostępniania infrastruktury do budowy poszczególnych elementów. Pilotaż pozwoli na bardziej precyzyjne rozpoznanie kwestii związanej z wpływem wybranej architektury rozwiązania oraz sposobu świadczenia usług na całościowe koszty oraz koszt usługi dla klienta.

W obszarze rozwiązania dedykowanego dla końcowego użytkownika na etapie prototypu planowane jest wykonanie zunifikowanego interfejsu wykorzystującego dostęp z wykorzystaniem przeglądarki internetowej, przy zastosowaniu technologii responsywnych, pozwalających na skalowanie interfejsu w zależności od urządzenia, na którym jest on uruchomiony. Takie rozwiązanie pozwoli na uruchamianie rozwiązania na szerokiej gamie urządzeń, także na urządzeniach typu smartfon. Na dalszych etapach, myśląc o produkcyjnym uruchomieniu usługi, zasadnym będzie rozważenie stworzenia dedykowanej aplikacji na podstawowe systemy operacyjne, czyli Android i iOS, przy czym każde rozwiązanie będzie uwzględniało wyniki analizy kosztowej.

# PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

W latach 2018- 2020 zaplanowano wdrożenie następujących nowych usług:

- ARM (Approved Reporting Mechanism);
- SFTR;
- ustanawiania bilateralnych zabezpieczeń transakcji międzybankowych;
- rejestracji hipotecznych listów zastawnych.

Ponadto zakładamy rozwój usług Agencji Numerującej oraz Repozytorium Transakcji prowadzonych przez KDPW, usługi Tri-Party Repo. W KDPW\_CCP prognozujemy rozwój rozliczeń rynku OTC - liczymy na wyraźny wzrost przychodów z rynku OTC (rozliczanie instrumentów zarówno w PLN, jak i w EUR).

Obecnie głównym czynnikiem generującym popyt w zakresie nadawania kodów LEI są nowe wymogi regulacyjne, dotyczące nowych rodzajów działalności lub nowych czynności realizowanych przez osoby prawne tj. przede wszystkim:

- kontrahentów (finansowych i niefinansowych) transakcji, których przedmiotem są zbywalne papiery wartościowe (standardy techniczne do MIFID-II/MI-FIR dotyczące raportowania transakcji m.in. instrumentach finansowych będących przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych, w tym zbywalnych papierów wartościowych),
- emitentów papierów wartościowych – standardy techniczne do CSDR zakładają obowiązek identyfikacji przez centralne depozyty papierów wartościowych za pomocą LEI emitentów papierów wartościowych.

Po 2018 r. usługa przejdzie w fazę stabilizacji, gdzie głównym czynnikiem generującym popyt będzie proces dostosowywania się osób prawnych do obowiązujących wymogów regulacyjnych. Osoby prawne objęte są wymogiem posiadania kodu LEI w związku z rozpoczęciem nowej działalności lub wykonaniem po raz pierwszy czynności, której dotyczy dany wymóg.

Repozytorium Transakcji – z uwagi na dobrą koniunkturę rynkową oraz rosnący trend na rynku kontraktów terminowych oraz uwzględniając dane historyczne z lat 2015-2017 przyjęto założenie, że liczba przekazywanych i utrzymywanych w Repozytorium Transakcji informacji będzie w latach 2018 – 2020 nadal rosła.

Biorąc pod uwagę powyższe założenia przychody operacyjne KDPW w wariantach realistycznym prognozowane są na poziomie: 112,5 mln w 2018 r., 118,3 mln zł w 2019 r. i 123,0 mln zł w 2020 r.

W Grupie kapitałowej KDPW przychody prognozowane są w wysokości 128,1 mln zł w 2018 r., 134,2 mln zł w 2019 r., oraz 138,9 mln zł w 2020 r.

# PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

Wyższe przychody operacyjne zapewnią osiągnięcie wyższych przychodów finansowych. Na poziom przychodów finansowych istotny wpływ będą ponadto miały:

- autoryzacja Krajowego Depozytu oraz przyjęcie polityki inwestycyjnej zgodnej z wymogami CSDR,
- wysokość stóp procentowych na rynku finansowym,
- wysokość wydatków inwestycyjnych ponoszonych w związku z realizowanymi projektami.

W wieloletnim planie inwestycyjnym Grupy kapitałowej KDPW na najbliższe 3 lata założono następujące nakłady inwestycyjne: 15,0 mln w 2018 r., 24,9 mln zł w 2019 r. i 16,5 mln zł w 2020 r.

Wydatki inwestycyjne IT założono na poziomie zapewniającym niezbędną modernizację infrastruktury IT oraz jej rozwój i bezpieczeństwo, a także umożliwiającym realizację projektów, mających na celu zwiększenie zakresu i efektywności działania GK KDPW wobec wyzwań rynkowych i technologicznych.

Zaplanowano m.in. budowę alternatywnego traktu światłowodowego, postawienie wydzielonej infrastruktury sprzętowej dla Repozytorium Transakcji, modernizację infrastruktury w ośrodku zapasowym. Wyższe wydatki inwestycyjne w 2019 r. związane są z upgradem serwerów informatycznych, wykorzystywanych do gromadzenia i przetwarzania danych.

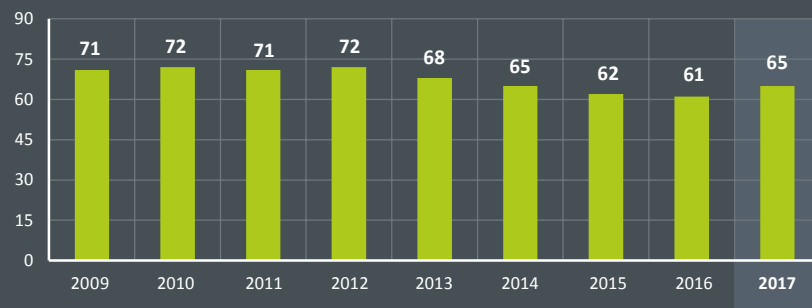
Wydatki inwestycyjne w obszarze administracji na poziomie zapewniającym niezbędną modernizację budynków oraz wyposażenia techniczno-biurowego.

Prace rozwojowe, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, założono w KDPW na aktualnie realizowanym poziomie z uwzględnieniem inflacji. Prace, przede wszystkim projektowo-programistyczne, prowadzone przez pracowników KDPW w ramach projektów i spełniające wymogi ustawy, są uznawane za wydatki o charakterze inwestycyjnym i w momencie wdrożenia są bilansowo aktywowane jako wartości niematerialne i prawne. Zakończone prace rozwojowe zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych są amortyzowane metodą liniową przez okres 5 lat.

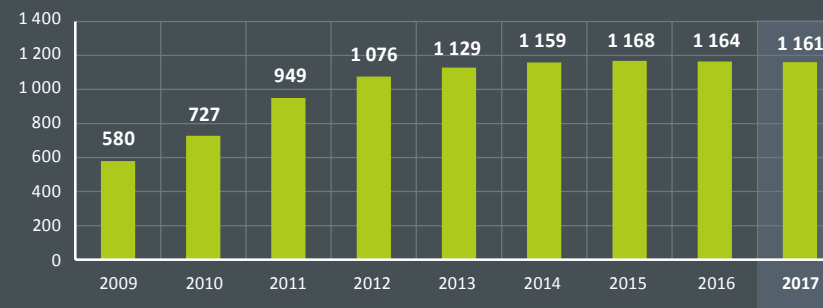


# STATYSTYKI KDPW 2009-2017

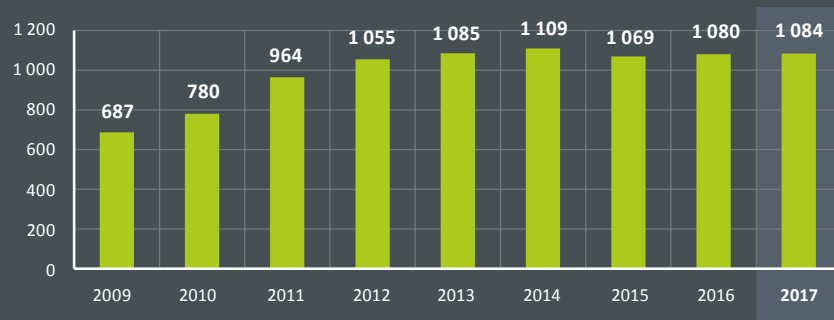
### Liczba uczestników bezpośrednich KDPW



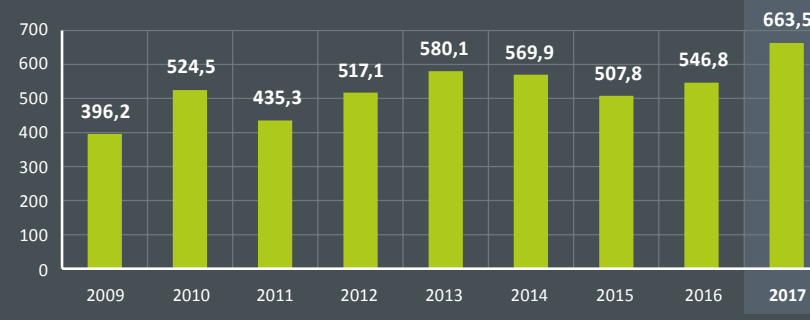
### Liczba zarejestrowanych emitentów



### Liczba zdeponowanych emisji akcji

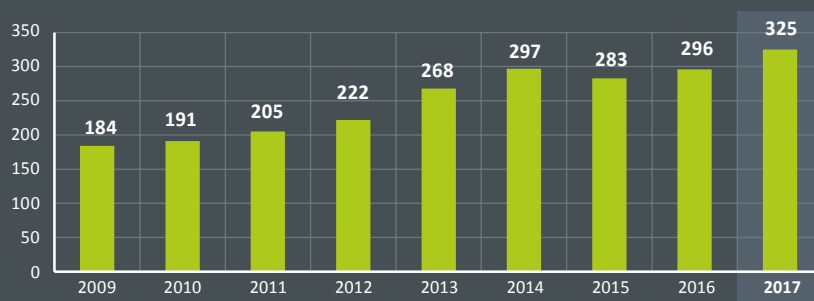


### Kapitalizacja zdeponowanych emisji akcji



# STATYSTYKI KDPW 2009-2017

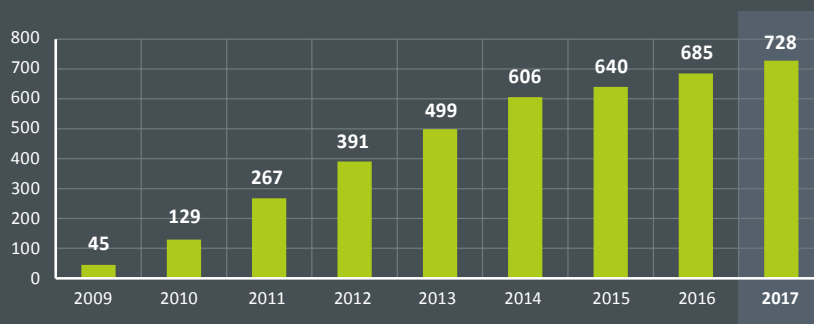
### Liczba zdeponowanych emisji obligacji skarbowych



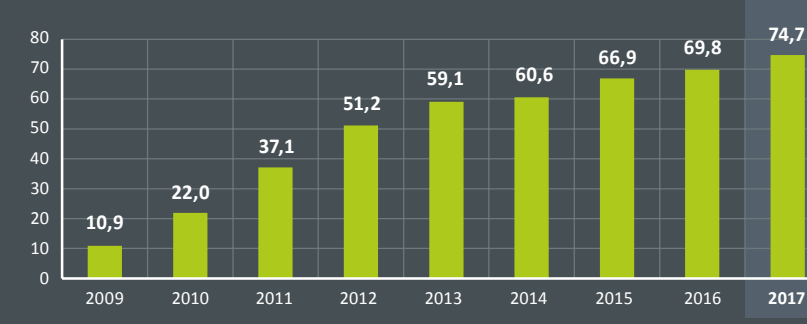
### Kapitalizacja zdeponowanych obligacji skarbowych



### Liczba zdeponowanych emisji obligacji pozaskarbowych

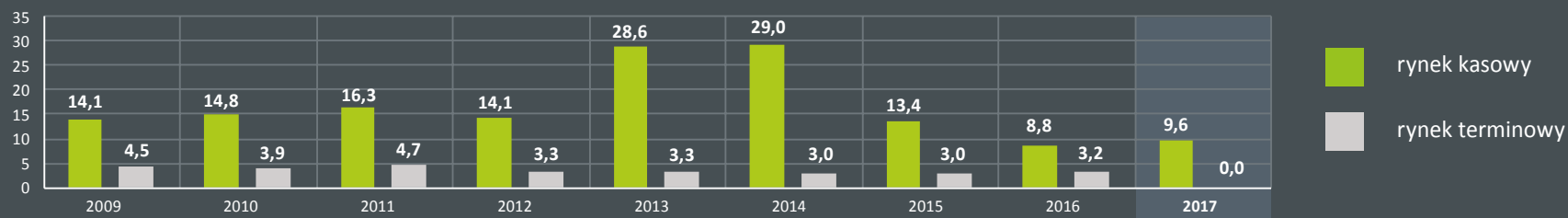


### Kapitalizacja zdeponowanych obligacji pozaskarbowych

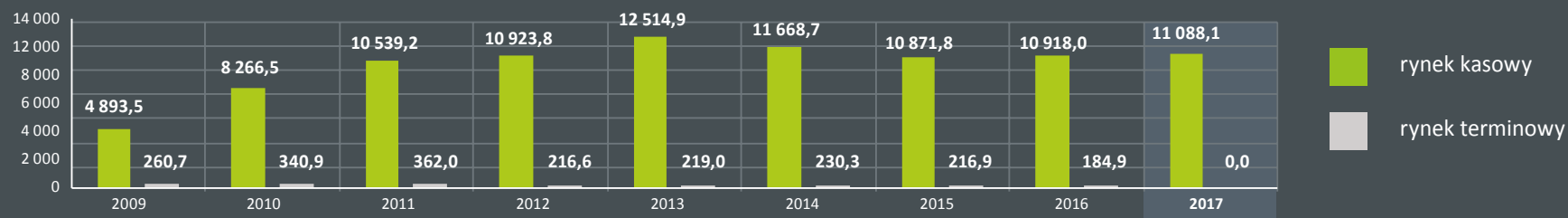


# STATYSTYKI KDPW 2009-2017

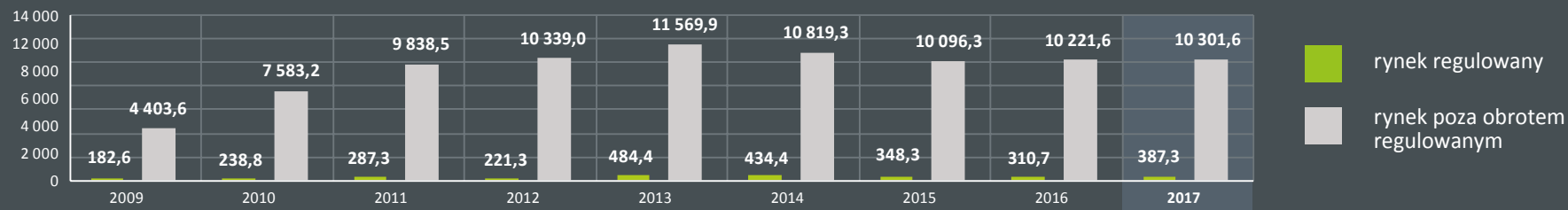
Liczba operacji zaewidencjonowanych w KDPW (mln)\*



Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW (mld PLN)\*



Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW - rynek wtórny kasowy\*\*

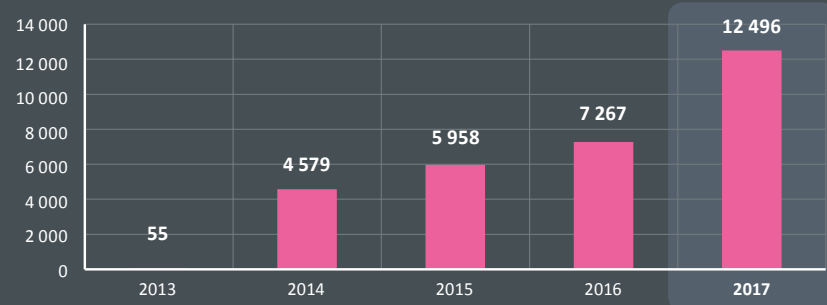


\* operacje ewidencyjne wynikające z rozrachunku transakcji, przelewy posttransakcyjne oraz pozostałe operacje

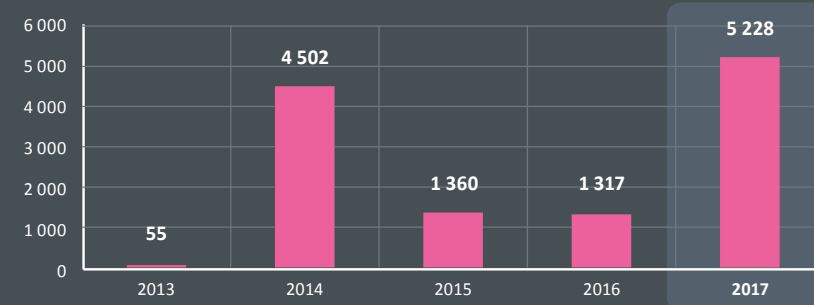
\*\* operacje ewidencyjne wynikające z rozrachunku transakcji

# STATYSTYKI KDPW\_LEI 2013-2017

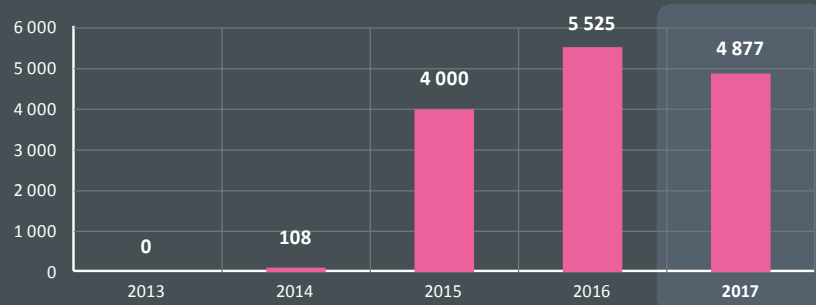
Liczba zarządzanych kodów LEI



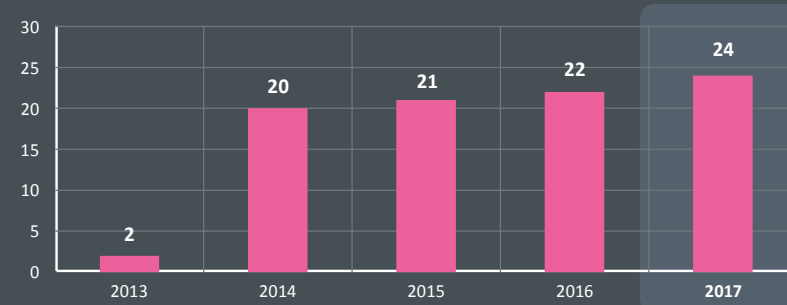
Liczba nadanych nowych kodów LEI



Liczba odnowionych kodów LEI

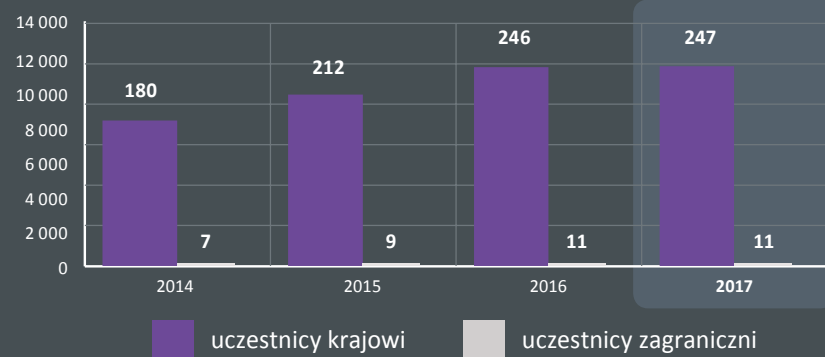


Liczba jurysdykcji

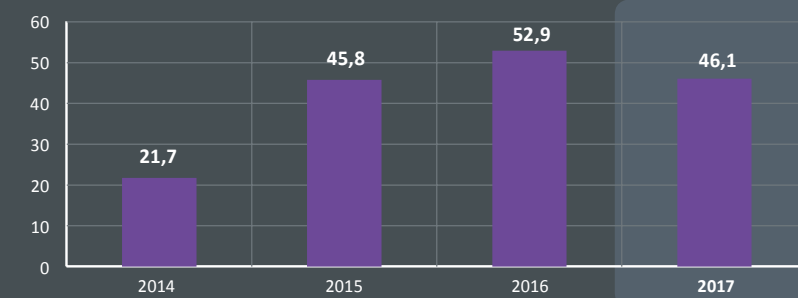


## STATYSTYKI KDPW\_TR 2014-2017

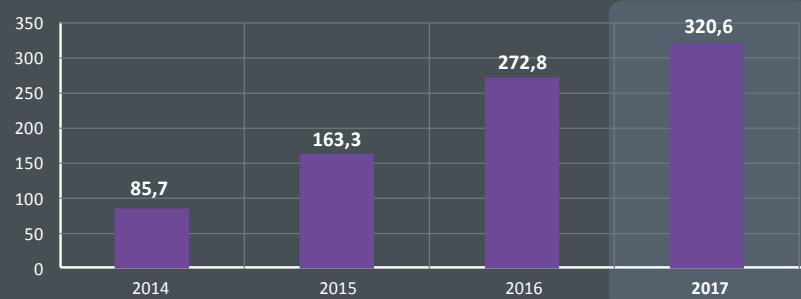
Liczba uczestników KDPW\_TR



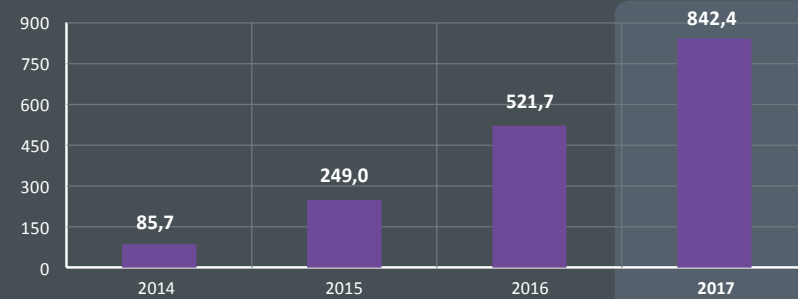
Liczba transakcji (w mln)



Liczba raportów (w mln)



Liczba raportów narastająco (w mln)



# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

<b>AKTYWA</b>	<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2017</b>	<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2016</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>347 178 198,94</b>	<b>362 720 598,88</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>17 270 937,43</b>	<b>14 968 836,27</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 865 007,10	6 493 906,33
Inne wartości niematerialne i prawne	3 637 344,57	3 770 734,26
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	6 768 585,76	4 704 195,68
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>72 327 686,70</b>	<b>78 176 149,20</b>
Środki trwałe	70 445 234,65	75 683 105,15
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 785 985,87	9 853 731,98
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39 635 518,66	41 335 728,63
urządzenia techniczne i maszyny	20 501 569,81	24 072 650,37
środki transportu	289 650,39	142 313,65
inne środki trwałe	232 509,92	278 680,52
Środki trwałe w budowie	1 882 452,05	2 493 044,05

# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>253 687 731,51</b>	<b>265 655 648,12</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	253 687 731,51	265 655 648,12
• w jednostkach powiązanych	210 789 766,81	212 632 083,42
• udziały lub akcje	203 282 585,40	203 282 585,40
• inne długoterminowe aktywa finansowe	7 507 181,41	9 349 498,02
• w pozostałych jednostkach	42 897 964,70	53 023 564,70
• udziały lub akcje	8 524,70	8 524,70
• inne papiery wartościowe	42 889 440,00	53 015 040,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 891 843,30</b>	<b>3 919 965,29</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 694 294,67	3 454 131,37
Inne rozliczenia międzyokresowe	197 548,63	465 833,92

# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Aktywa obrotowe	187 496 440,59	132 740 742,28
Należności krótkoterminowe	85 529 599,13	30 901 399,80
Należności od jednostek powiązanych	2 256 040,22	2 374 267,78
<ul style="list-style-type: none"> <li>• z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:           <ul style="list-style-type: none"> <li>• do 12 miesięcy</li> </ul> </li> </ul>	2 256 040,22	2 374 267,78
	2 256 040,22	2 374 267,78
Należności od pozostałych jednostek	83 273 558,91	28 527 132,02
<ul style="list-style-type: none"> <li>• z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:           <ul style="list-style-type: none"> <li>• do 12 miesięcy</li> </ul> </li> </ul>	8 590 631,32	8 591 174,07
	8 590 631,32	8 591 174,07
<ul style="list-style-type: none"> <li>• z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</li> </ul>	74 090,81	2 766 971,83
inne	74 608 836,78	17 168 986,12



# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>98 678 171,02</b>	<b>98 376 116,21</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	98 678 171,02	98 376 116,21
• w jednostkach powiązanych	1 972 720,47	1 835 770,47
• inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 972 720,47	1 835 770,47
• w pozostałych jednostkach	63 687 259,51	27 897 752,47
• inne papiery wartościowe	63 687 259,51	27 897 752,47
• środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 018 191,04	68 642 593,27
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 008 847,84	68 495 244,19
• inne aktywa pieniężne	10 009 343,20	147 349,08
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 288 670,44</b>	<b>3 463 226,27</b>
<b>Inne aktywa</b>	<b>223 909 360,78</b>	<b>217 460 220,40</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>758 584 000,31</b>	<b>712 921 561,56</b>

# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Kapitał własny	499 217 479,52	467 445 074,78
Kapitał podstawowy	21 000 000,00	21 000 000,00
Kapitał zapasowy	234 278 252,34	234 278 252,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 300 323,27	1 992 637,37
Pozostałe kapitały rezerwowe	205 377 759,07	183 804 179,34
Kapitał rezerwowy na zabezpieczenie funkcjonowania repozytorium transakcji	4 000 000,00	4 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	32 261 144,84	22 370 005,73
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 457 160,01	28 016 266,38
Rezerwy na zobowiązania	20 435 455,15	20 411 879,33
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</li> </ul>	5 158 009,41	4 415 464,75
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne           <ul style="list-style-type: none"> <li>● - długoterminowa</li> <li>● - krótkoterminowa</li> </ul> </li> </ul>	15 156 056,74	15 875 025,58
<ul style="list-style-type: none"> <li>● - długoterminowa</li> </ul>	9 261 448,00	10 407 652,00
<ul style="list-style-type: none"> <li>● - krótkoterminowa</li> </ul>	5 894 608,74	5 467 373,58
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Pozostałe rezerwy</li> </ul>	121 389,00	121 389,00
<ul style="list-style-type: none"> <li>● - krótkoterminowa</li> </ul>	121 389,00	121 389,00

# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	12 597 691,66	6 704 476,57
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Wobec jednostek powiązanych           <ul style="list-style-type: none"> <li>● z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności</li> <li>● do 12 miesięcy</li> </ul> </li> <li>● inne</li> <li>● Wobec pozostałych jednostek           <ul style="list-style-type: none"> <li>● inne zobowiązania finansowe               <ul style="list-style-type: none"> <li>● z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                   <ul style="list-style-type: none"> <li>● do 12 miesięcy</li> </ul> </li> <li>● z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</li> <li>● z tytułu wynagrodzeń</li> <li>● inne</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	168 013,80 168 013,80 168 013,80 0,00 11 916 913,71 0,00 7 401 620,53 7 401 620,53 4 465 425,61 40 713,91 9 153,66	76 637,44 76 637,44 76 637,44 0,00 6 157 121,33 0,00 4 174 723,39 4 174 723,39 1 963 145,10 0,00 19 252,84

# BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

<b>PASYWA</b>	<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2017</b>	<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2016</b>
Fundusze specjalne	512 764,15	470 717,80
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 424 013,20</b>	<b>899 910,48</b>
• Inne rozliczenia międzyokresowe	2 424 013,20	899 910,48
• krótkoterminowe	2 424 013,20	899 910,48
<b>Inne pasywa</b>	<b>223 909 360,78</b>	<b>217 460 220,40</b>
<b>Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>758 584 000,31</b>	<b>712 921 561,56</b>

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2017

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>116 510 602,41</b>	<b>106 600 557,88</b>
• od jednostek powiązanych	16 286 247,29	18 032 481,14
Przychody netto ze sprzedaży produktów	116 510 602,41	106 600 557,88
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>79 663 056,60</b>	<b>80 598 354,29</b>
• Amortyzacja	13 655 867,57	13 539 547,14
• Zużycie materiałów i energii	1 173 102,80	980 369,29
• Usługi obce	18 974 426,03	18 188 243,51
• Podatki i opłaty	4 940 945,57	7 265 147,58
• Wynagrodzenia	28 142 849,89	28 105 881,30
• Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	9 031 200,11	8 836 710,78
• emerytalne	3 937 420,88	3 990 869,93
• Pozostałe koszty rodzajowe	3 744 664,63	3 682 454,69
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>36 847 545,81</b>	<b>26 002 203,59</b>

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2017

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 146 280,80</b>	<b>407 449,44</b>
● Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	12 838,71	0,00
● Inne przychody operacyjne	1 133 442,09	407 449,44
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 280 301,81</b>	<b>1 941 612,60</b>
● Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	92,38
● Inne koszty operacyjne	2 280 301,81	1 941 520,22
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>35 713 524,80</b>	<b>24 468 040,43</b>

# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2017

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody finansowe	4 261 689,08	3 504 099,61
• Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	64 886,80	95 265,62
• od jednostek powiązanych, w tym:	64 886,80	95 265,62
• w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	64 886,80	95 265,62
• Odsetki	4 196 758,23	3 408 763,48
• Inne	44,05	70,50
<b>Koszty finansowe</b>	<b>96 449,91</b>	<b>132 985,23</b>
• Odsetki	51 291,54	9 759,50
• Inne	45 158,37	123 225,73
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>39 878 763,97</b>	<b>27 839 154,81</b>
Podatek dochodowy	7 617 619,13	5 469 149,08
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>32 261 144,84</b>	<b>22 370 005,73</b>

# OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

KDPW

strona 47



Ernst & Young Audit Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo GAZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@ey.com  
www.ey.com/pl

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Krajowego Depozytu Papierów  
Wartościowych S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

### Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrazimy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



# OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA



## Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje Sprawozdania z działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Grupy Kapitałowej KDPW za rok 2017 („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

## Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego sprawozdania finansowego informujemy, że Spółka w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku nie naruszyła obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłoby to mieć istotny wpływ na załączone sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 23 lutego 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Maja Mandela  
biegły rewident,  
nr 11942

działający w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

# KDPW

---

**KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.**  
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

