

RAPORT ROCZNY KDPW ZA 2018 ROK

www.kdpw.pl

1.1 Przedmiot działalności

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem jest odpowiedzialny za **prowadzenie rozrachunku** transakcji zawieranych na rynku regulowanym oraz ASO (alternatywne systemy obrotu), **prowadzenie centralnego depozytu papierów wartościowych**, **świadczenie szeregu usług dla emitentów**, jak pośredniczenie w wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, asymilację, zamianę, konwersję i podział akcji, realizację prawa poboru, wykonywanie zadań związanych z **administrowaniem Funduszem Gwarancyjnym**, **prowadzenie i zarządzanie systemem rekompensat**, sprawowanie **nadzoru nad zgodnością wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych znajdujących się w obrocie**, w ramach usługi Repozytorium Transakcji - jest odpowiedzialny za **gromadzenie danych o transakcjach na rynku pochodnych**, w ramach usługi ARM za **przekazywanie do organu nadzoru informacji o szczegółach transakcji**, a w ramach agencji numerującej - za **nadawanie papierom wartościowym i podmiotom prawnym unikalnych kodów identyfikujących**.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, przedmiotem działalności spółki w 2018 r. było:

- prowadzenie depozytu papierów wartościowych lub innych systemów rejestracji papierów wartościowych,
- pierwsza rejestracja papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych,
- prowadzenie kont depozytowych, rachunków zbiorczych lub rachunków papierów wartościowych na najwyższym poziomie ewidencji,
- prowadzenie systemów rozrachunku papierów wartościowych,
- wspieranie przetwarzania zdarzeń korporacyjnych,
- świadczenie usług związanych z nowymi emisjami, w tym nadawanie kodów ISIN i innych podobnych oznaczeń (kodów CFI oraz kodów FISN) oraz zarządzanie tymi kodami,
- ustanawianie oraz obsługa połączeń operacyjnych z innymi centralnymi depozytami papierów wartościowych,
- gromadzenie i przechowywanie informacji dotyczących transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, oraz informacji dotyczących tych instrumentów (repozytorium transakcji),



1.1 Przedmiot działalności



- prowadzenie zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego (ARM),
- nadawanie identyfikatorów podmiotów prawnych (kody LEI),
- administrowanie Funduszem Gwarancyjnym, o którym mowa w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- rozliczanie wypłat transferowych między otwartymi funduszami emerytalnymi,
- prowadzenie obowiązkowego systemu rekompensat, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi,
- upowszechnianie informacji i prowadzenie działań edukacyjnych dotyczących rynku kapitałowego,
- świadczenie innych niebankowych usług pomocniczych, które zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa mogą być świadczone przez centralne depozyty papierów wartościowych.

1.2 Podstawy prawne działalności KDPW

Podstawy prawne działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w 2018 r. stanowiły akty regulujące sposób wykonywania działalności operacyjnej:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. 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.
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. 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.
- Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie Funduszu Gwarancyjnego.
- Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.
- 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 (rozporządzenie CSDR, CSDR).
- 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 (rozporządzenie EMIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia.
- Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz wydane na jego podstawie Szczegółowe Zasady Działania KDPW.
- Procedury Ewidencyjne KDPW.
- Regulamin Repozytorium Transakcji.
- Regulamin ARM.
- 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.

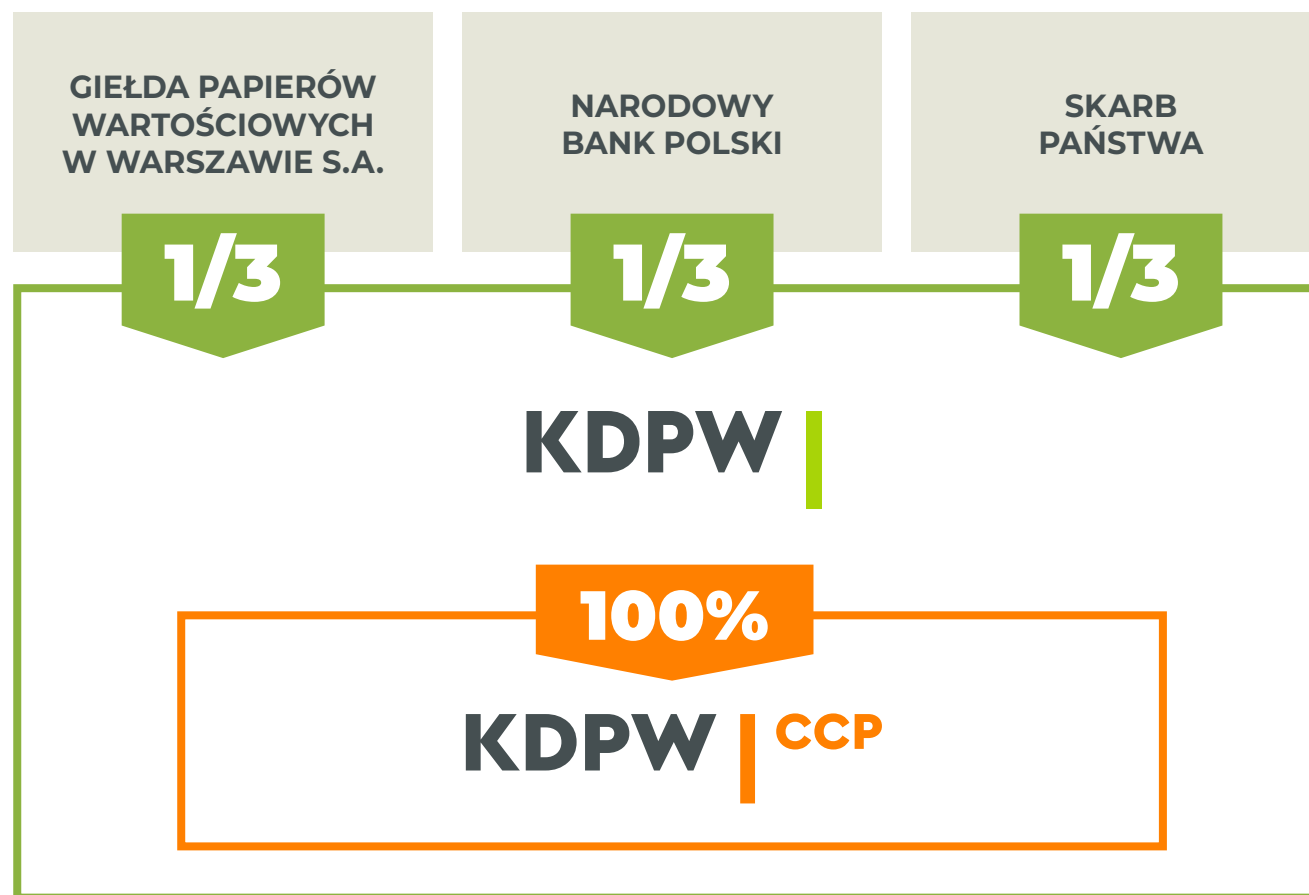
1.2 Podstawy prawne działalności KDPW

Podstawowe akty regulujące sferę korporacyjną Spółki:

- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi.
- Kodeks spółek handlowych.
- Rozporządzenie CSDR.
- Ustawa z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.
- Statut KDPW.
- Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KDPW.
- Regulamin Rady Nadzorczej KDPW.
- Regulamin Zarządu KDPW.
- Regulamin organizacyjny 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.

1.3 Grupa kapitałowa 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.** (KDPW, Krajowy Depozyt) oraz **KDPW_CCP S.A.** (KDPW_CCP, izba rozliczeniowa KDPW_CCP). Krajowy Depozyt posiada **100% udziałów** w KDPW_CCP.



Rys. 1. Struktura właścicielska Grupy kapitałowej KDPW

1.4 Organy Spółki

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Walne Zgromadzenie

Akcjonariuszami Spółki w równych częściach są: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza

W roku 2018 w KDPW funkcjonowała Rada Nadzorcza kadencji, w składzie:

- **Adrian Kalisz** - Przewodniczący
- **Dorota Szymanek** - Wiceprzewodnicząca
- **Kamila Sukiennik**
- **Konrad Raczkowski**
- **Tomasz Walkiewicz**
- **Paweł Górecki** (rezygnacja z końcem dnia 05.08.2018)
- **Piotr Jaworski** (powołany przez NWZ 09.08.2018, rezygnacja z dniem 14.02.2019)

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.4 Organy Spółki

ZARZĄD / W skład Zarządu KDPW w 2018 r. wchodził:



Maciej Trybuchowski

Prezes Zarządu



dr Paweł Górecki

Wiceprezes Zarządu



Sławomir Panasiuk

Wiceprezes Zarządu



Michał Stępniewski

Wiceprezes Zarządu

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.1 Liczba uczestników bezpośrednich oraz emitentów papierów wartościowych

W zakresie typu uczestnictwa *emitent* Krajowy Depozyt **zawarł umowę z 38 podmiotami**, w tym 36 umów dotyczyło podmiotów krajowych, natomiast 2 umowy - podmiotów zagranicznych.

Dodatkowo **5 emitentów krajowych zmieniło kraj rezydencji na zagraniczny** (otrzymało status emitenta zagranicznego) oraz **1 emitent zagraniczny zmienił kraj rezydencji na Polskę** (otrzymał status emitenta krajowego).

W tym samym okresie nastąpiło **rozwiązanie umów o uczestnictwo z 31 emitentami** papierów wartościowych (podmioty krajowe).

W 2018 r. uczestnictwo bezpośrednio w systemie depozytowym uzyskały **3 nowe instytucje**, i również w przypadku **3 instytucji nastąpiło ustanie uczestnictwa**.

Struktura uczestników bezpośrednich (2018)

Typ uczestnictwa	Liczba instytucji wykonujących daną działalność	Zmiana w stosunku do 2017 r.
Działalność maklerska	31	bz
Działalność powiernicza	13	bz
Zagraniczny CSD	2	1
CCP centralny kontrpartner	1	bz
Pozostałe, w tym posiadacz rachunku papierów wartościowych	36	-1
Ogółem	83	bz

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.1 Liczba uczestników bezpośrednich oraz emitentów papierów wartościowych

Liczba uczestników występujących w typie *emitent* (2018)

Pochodzenie emitenta	Liczba podmiotów	Zmiana w stosunku do 2017 r.
Podmioty krajowe	1085	1
Podmioty zagraniczne	83	6
Ogółem	1168	7

2.2 Liczba kont podmiotowych/rozzrachunkowych

Liczba kont (2018)

Typy kont	Liczba
Konta własne uczestników, w tym rachunki papierów wartościowych	218
Konta klientów uczestników KDPW	15 166
Konta omnibus (rachunki zbiorcze)	11

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.3 Rozrachunek operacji w systemie depozytowym

W 2018 r. w ramach obsługi procesów rozrachunkowych w systemie depozytowym Krajowy Depozyt dokonał **7 852 975 operacji rozrachunku**.

Operacje rozrachunku (2018)

Rodzaj operacji	Liczba operacji	Liczba operacji - zmiana 2018/2017 (w %)	Wartość rozrachunku* (w mld zł)	Wartość rozrachunku - zmiana 2018/2017 (w %)
Transakcje rynku zorganizowanego	6 831 574	-19,6	740,56	-20,1
Rozrachunki posttransakcyjne DvP	510 360	-4,7	266,70	-16,2
Rozrachunki posttransakcyjne FoP	55 014	-8,0	0,00	-
Transakcje poza obrotem zorganizowanym DvP	242 889	2,2	10 123,03	3,7
Transakcje poza obrotem zorganizowanym FoP	110 446	7,0	0,00	-
Rynek pierwotny	6 693	-79,8	71,48	-11,6
Pozostałe operacje	95 999	4,6	0,00	-
Ogółem	7 852 975	-17,8	11 201,77	1,0

* 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 niżeli liczba transakcji zawieranych na tych rynkach.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.4 Kapitalizacja zarejestrowanych instrumentów finansowych

Wartość zarejestrowanych w systemie depozytowym papierów wartościowych (kapitalizacja) kształtowała się w 2018 r. na poziomie **1,3 biliona zł**:

Kapitalizacja zarejestrowanych instrumentów finansowych

Typ instrumentu	Kapitalizacja na koniec 2017 r. (w mld zł)	Kapitalizacja na koniec 2018 r. (w mld zł)	Zmiana 2018/2017 (w %)
Akcje	663,45	574,39	-13,42
Obligacje skarbowe	669,07	694,89	3,86
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	88,45	83,49	-5,61
Inne papiery wartościowe	3,40	2,10	-38,26
Ogółem:	1 424,37	1 354,86	-4,88

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.5 Obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW jest depozytem macierzystym (emitenci krajowi)

W 2018 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

Typ instrumentu	Liczba operacji	Zmiana 2018/2017 (w %)
Akcje	136	-24,9
Prawa do akcji (PDA)	8	-60,0
Prawo poboru (jpp)	8	-55,6
Obligacje Skarbowe	88	6,0
Obligacje innych emitentów	115	-42,8
Hipoteczne listy zastawne	9	bz
Bankowe papiery wartościowe	32	966,7
Certyfikaty inwestycyjne	17	-43,3
Prawa do akcji nowej emisji (PNE) pod przydział na giełdzie	4	-71,4

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

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy	272
Wypłata dochodów FIZ bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych	4
Wykup obligacji skarbowych	4
Wypłata odsetek od obligacji skarbowych	40
Wykup papierów dłużnych pozostałych emitentów	146
Wypłata odsetek od papierów dłużnych pozostałych emitentów	1651
Splata części wartości nominalnej papierów dłużnych	46
Wypłata premii	22
Częściowy, przedterminowy wykup obligacji	54
Wykup certyfikatów inwestycyjnych	154
Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w związku z likwidacją funduszu	2

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.5 Obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW jest depozytem macierzystym (emitenci krajowi)

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	9
Przekazanie danych o akcjonariuszach deklarujących udział w walnym zgromadzeniu	1304

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

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Scalenie akcji	9
Wymiana (split) papierów wartościowych	4
Zmiana wartości nominalnej akcji	7
Asymilacja	9
Konwersja akcji	2
Przydział akcji w związku z podziałem spółki publicznej	2
Umorzenie papierów wartościowych (w tym obligacji skarbowych)	55
Wyrejestrowanie obligacji w związku ze spełnieniem przez emitenta świadczeń z tytułu wykupu obligacji po terminie zapadalności, bez pośrednictwa KDPW	2
Wycofanie instrumentów finansowych z KDPW	43

W ramach obsługi operacji przymusowego wykupu akcji, Krajowy Depozyt obsłużył w 2018 r. 17 takich zdarzeń.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.6 Obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW jest depozytem macierzystym (emitenci zagraniczni)

W 2018 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących
rejestracji papierów wartościowych:

Typ instrumentu	Liczba operacji (serii)	Zmiana 2018/2017 (w %)
Akcje	2	-60,00
Obligacje	1	bz
Certyfikaty strukturyzowane	194	-38,80

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

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Wymiana (split) papierów wartościowych	1
Zmiana wartości nominalnej	1

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.6 Obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW jest depozytem macierzystym (emitenci zagraniczni)

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	3
	EUR	2
	USD	3
Wykup obligacji	PLN	5
	EUR	1
Wypłata odsetek od obligacji	PLN	34
	EUR	2
Wypłata odsetek od certyfikatów strukturyzowanych	PLN	1
Częściowa spłata wartości nominalnej	PLN	1
Wypłata premii	PLN	1
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	254

2.7 Współpraca z zagranicznymi instytucjami depozytowymi i obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW pełni funkcję depozytu inwestora

Na koniec 2018 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)
- 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)
- CDCP - (Czechy)
- Euroclear France - (Francja)
- Centralny Depozitar Cennych Papierov SR AS - CDCP (Słowacja)
- ASX - (Australia)
- DTC (USA)

III. UniCredit BulBank:

- Central Depository AD - CDAD (Bułgaria).

Poprzez ww. połączenia w roku 2018 obsługiwane były papiery wartościowe **58 emitentów zagranicznych**.

2.7 Współpraca z zagranicznymi instytucjami depozytowymi i obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW pełni funkcję depozytu inwestora

KDPW wykonał w 2018 r. **2 646 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	6
Prawo poboru (jpp)	3
Obligacje, w tym euroobligacje skarbowe	6
Certyfikaty strukturyzowane	285
Listy zastawne nominowane w EUR	1

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	PLN	5
Wypłata odsetek od euroobligacji skarbowych i listów zastawnych	EUR	10
Wykup obligacji	PLN	1
Wypłata odsetek z certyfikatów	PLN	18
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	46

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2018 ROKU

2.7 Współpraca z zagranicznymi instytucjami depozytowymi i obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW pełni funkcję depozytu inwestora

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
Podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru	3
Pośrednictwo w przekazywaniu instrukcji do głosowania oraz danych osobowych akcjonariuszy celem umożliwienia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach	7

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

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Scalenie akcji	1
Umorzenie papierów wartościowych	5

Dodatkowo w 2018 r. Krajowy Depozyt obsłużył **3 zdarzenia przymusowego wykupu akcji**.

W związku z realizacją zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dodatkowo pośredniczył w obsłudze 65 operacji wypłat pożytków z papierów wartościowych realizowanych na rzecz depozytariuszy zagranicznych (posiadaczy kont zbiorczych), wypełniając przy tym funkcje płatnika podatku dochodowego.

Ponadto przeprowadzono 6 operacji zmiany depozytu macierzystego:

- spółka Serinus Energy PLC przeniosła depozyt z Canadian Depository for Securities Limited do Euroclear UK & Ireland,
- spółka AmRest Holdings SE przeniosła depozyt z KDPW do Iberclear Spain,
- spółki Resbud SE, Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE i FON SE zmieniły depozyt z KDPW na Nasdaq CSD SE w Estonii.

3.1 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 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 2018, w ramach procesów konsolidacyjnych zachodzących na rynku emerytalnym, na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, nastąpiło przejęcie zarządzania **Pekao Otwartym Funduszem Emerytalnym przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU 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 11 do 10.

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 2018 r. wysokość wpłat wnoszonych przez PTE do Funduszu wykazywała tendencję spadkową, natomiast w czwartym kwartale 2018 r. wysokość wpłat wzrosła w porównaniu z trzecim kwartałem 2018 r. Stan środków zgromadzonych w Funduszu Gwarancyjnym na koniec 2018 r. wynosił **495 mln zł** i w porównaniu ze stanem na koniec 2017 r. był **niższy o 9,36%**.

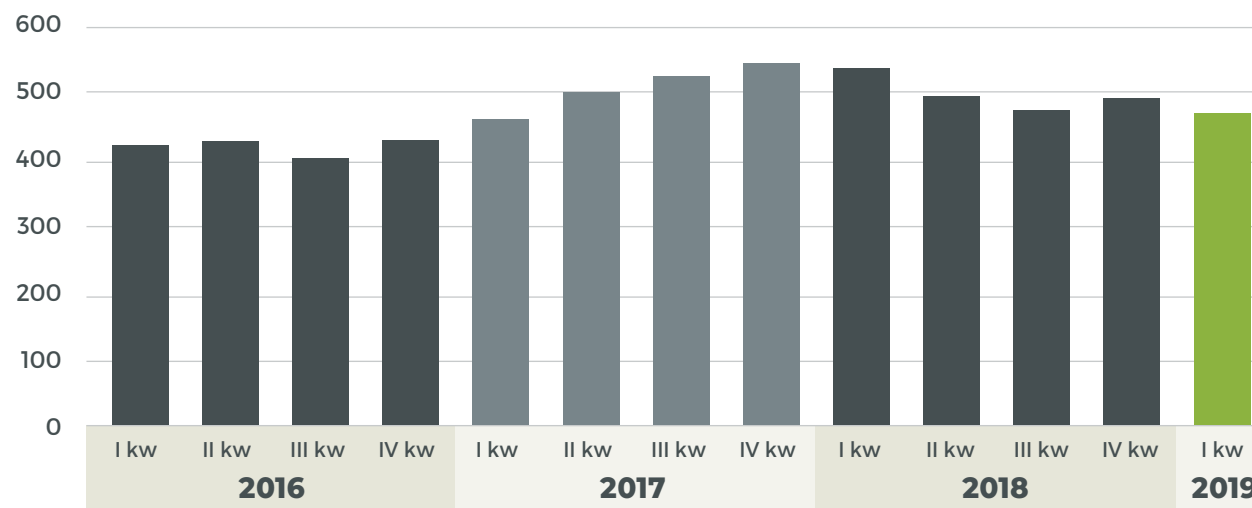
Wysokość środków zgromadzonych w Funduszu Gwarancyjnym (bez wyceny rynkowej na dzień bilansowy) wyniosła:

Wyszczególnienie	Stan środków na 31.12.2017 r. (w tys. zł)	Stan środków na 31.12.2018 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Środki zgromadzone w Funduszu Gwarancyjnym	545 745	494 649	- 9,36

3.1 Prowadzenie Funduszu Gwarancyjnego

Powszechne towarzystwa emerytalne w 2018 r. terminowo wywiązywały się z obowiązku kwartalnego przekazywania do Krajowego Depozytu informacji o wartościach aktywów netto zarządzanych przez nie otwartych funduszy emerytalnych będących podstawą ustalenia przez Krajowy Depozyt aktualnej wysokości wpłat wnoszonych do Funduszu Gwarancyjnego. W okresie sprawozdawczym wystąpił jeden przypadek opóźnienia we wniesieniu wpłaty do Funduszu Gwarancyjnego przez PTE. Zwroty nadpłat na rzecz PTE, wynikające z aktualizacji wysokości wpłat wniesionych do Funduszu Gwarancyjnego, były realizowane w regulaminowym terminie.

Stan wpłat wniesionych do Funduszu Gwarancyjnego w kolejnych kwartałach w okresie I kw. 2016 r. - I kw. 2019 r. (w mln zł)



3.2 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.

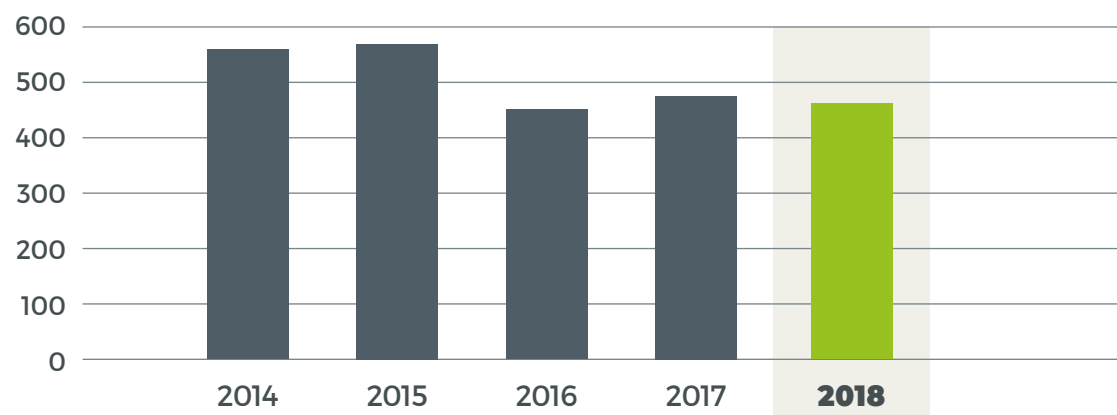
W 2018 r. w **4 procesach** KDPW dokonał **6 462 wypłat transferowych** pomiędzy Otwartymi Funduszami Emerytalnymi. Ogólna kwota przepływów z tytułu wypłat transferowych wynosiła **6 777 821,29 zł**.

PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

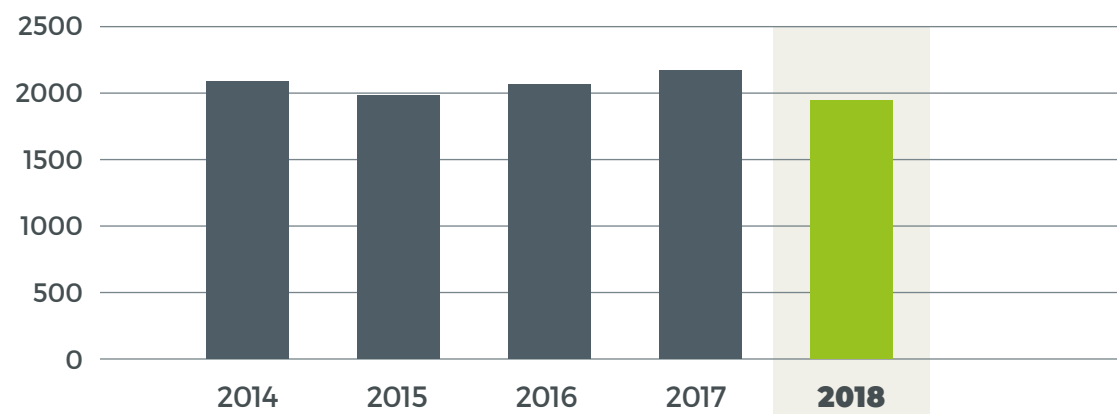
Krajowy Depozyt prowadzi i zarządza **systemem rekompensat**, zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi. System rekompensat gwarantuje inwestorom, w sytuacji niewypłacalności uczestnika systemu rekompensat, wypłatę środków pieniężnych z tytułu:

- utraty środków pieniężnych zapisanych na rachunkach pieniężnych, środków pieniężnych należnych inwestorom z tytułu usług objętych ochroną systemem, 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 systemem rekompensat.

Zestawienie wysokości aktywów objętych ochroną systemu rekompensat (w mld zł)



Liczba inwestorów objętych ochroną systemu rekompensat (w tys. osób)



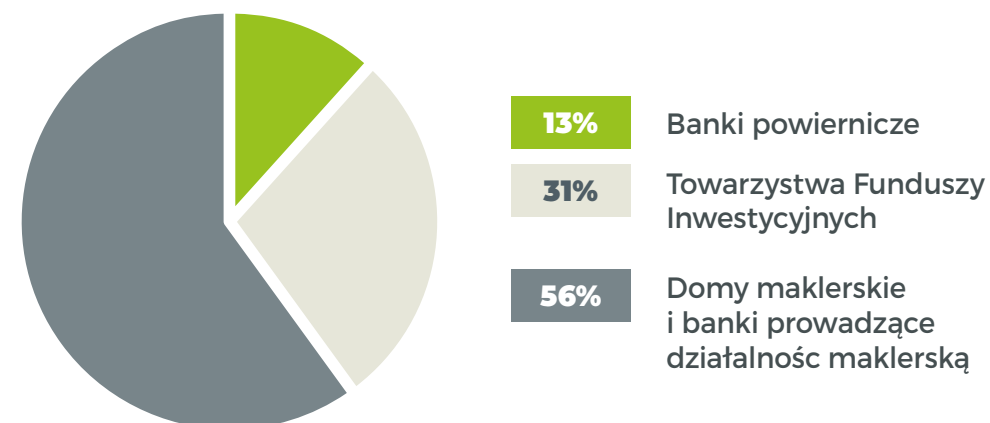
PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

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 oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Na koniec 2018 r. uczestnikami systemu rekompensat było **81 podmiotów**. Z uwagi na fakt, że 9 uczestników to banki prowadzące jednocześnie działalność powierniczą i maklerską, w ewidencji systemu rekompensat zarejestrowano w sumie **90 instytucji**, w tym **48 instytucji posiadających przypisane środki pieniężne w ewidencji systemu rekompensat** oraz 42 instytucje, które nie posiadały przypisanych środków w systemie.

Struktura uczestników systemu rekompensat wg stanu na 31.12.2018 r.



PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Uczestnicy wnoszą do systemu rekompensat w każdym roku kalendarzowym roczne wpłaty w czterech ratach w terminie do ostatniego dnia miesiąca kończącego każdy kwartał kalendarzowy.

W 2018 r. uczestnicy systemu rekompensat dokonali wpłat rocznych do obowiązkowego systemu rekompensat na łączną kwotę **16 501 tys. zł**, przy czym w przypadku pięciu wpłat rat - wpłaty zostały wniesione z opóźnieniem. Wpłaty sześciu uczestników przekroczyły maksymalną wysokość wpłat wnoszonych do systemu rekompensat, łączna wysokość rozliczonych nadwyżek wyniosła 769 tys. zł.

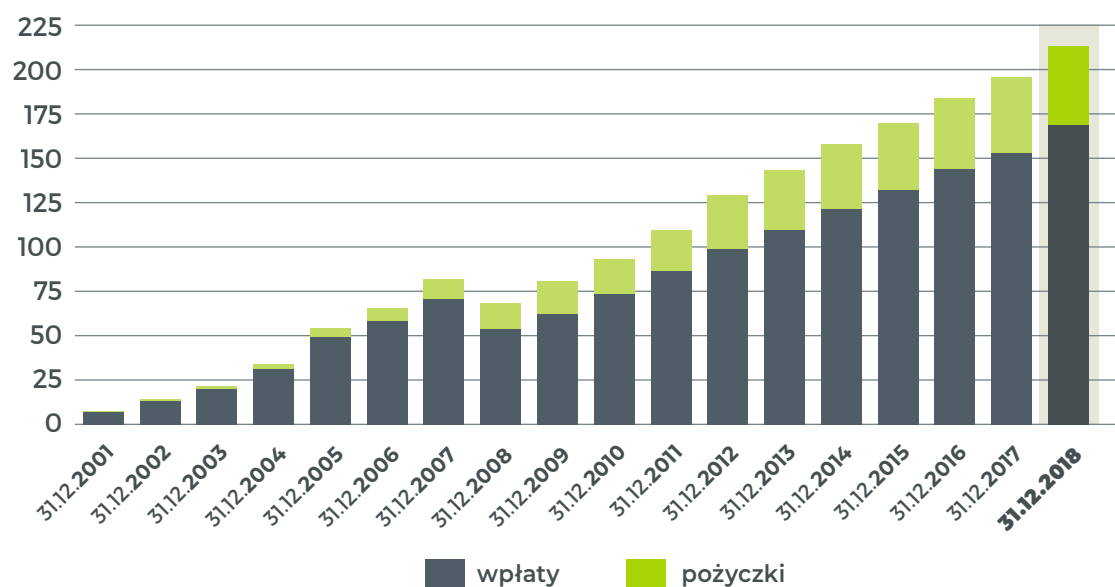
Stan środków zgromadzonych w systemie rekompensat przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Stan środków na 31.12.2017 r. (w tys. zł)	Stan środków na 31.12.2018 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Wpłaty wniesione przez uczestników systemu rekompensat	152 907	168 592	10,26
Pożytki *	42 264	44 440	5,15
Razem:	195 171	213 032	9,15

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

PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Dynamika akumulacji środków systemu rekompensat (w mln zł)



Na podstawie upoważnienia zawartego w art. 137 ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Krajowy Depozyt w grudniu 2018 r. określił wysokość stawek obowiązkowych rocznych wpłat do systemu rekompensat na kolejny rok kalendarzowy, pozostawiając w 2019 roku stawki na poziomie obowiązującym w roku 2018, 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 2018 r. kontynuowano prace nad automatyzacją komunikacji pomiędzy uczestnikami systemu rekompensat i Krajowym Depozytem.

W dniu 15 marca 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła zmiany w **Regulaminie Funkcjonowania Systemu Rekompensat** umożliwiające wprowadzenie komunikacji elektronicznej z uczestnikami systemu. Zmiany weszły w życie 1 lipca 2018 r.

W dniu 1 lipca 2018 r. wdrożono rozwiązanie systemowe umożliwiające 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 przekazuje 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.

Według stanu na koniec 2018 r. 74% uczestników systemu rekompensat było uprawnionych do elektronicznej komunikacji z KDPW S.A. w zakresie systemu rekompensat.

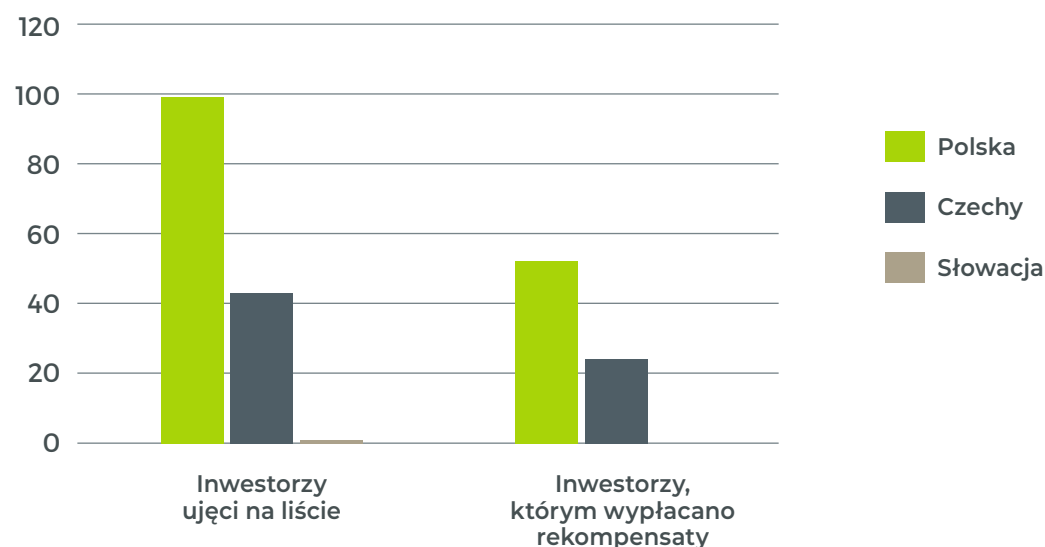
PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Uruchomienie systemu rekompensat na cele ustawowe:

W 2018 r. kontynuowano wypłaty rekompensat na rzecz inwestorów będących klientami **First International Traders Domu Maklerskiego S.A.** (FIT DM).

Do końca 2018 r. wypłacono rekompensaty na rzecz 76 inwestorów będących klientami FIT DM na łączną kwotę 1 334 tys. zł. Do wypłaty na rzecz 67 inwestorów pozostała kwota 288 tys. zł. Kwota wypłaconych rekompensat stanowi 82% łącznej kwoty rekompensat wskazanych na liście inwestorów będących klientami FIT DM.

Struktura inwestorów ujętych na liście inwestorów FIT DM wg kraju pochodzenia



Pozostałe rekompensaty zostaną wypłacone po złożeniu przez inwestorów dyspozycji wypłaty rekompensaty, pod warunkiem przekazania dyspozycji do dnia 8 stycznia 2020 r. Zgodnie z obowiązującymi regulacjami roszczenia z tytułu rekompensaty przedawniają się z upływem 5 lat od dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat, w przypadku FIT DM z upływem dnia 8 stycznia 2020 r.

Krajowy Depozyt prowadzi usługę **Repozytorium transakcji** (KDPW_TR) w oparciu o przepisy rozporządzenia EMIR, które określa zasady funkcjonowania repozytorium oraz zobowiązuje do raportowania wszystkich kontraktów pochodnych do repozytorium transakcji.

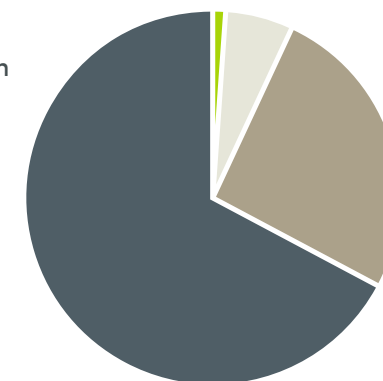
Aby wypełnić ten obowiązek, zobowiązane przedsiębiorstwa muszą zgłaszać informacje o kontraktach pochodnych do repozytoriów transakcji zarejestrowanych przez ESMA (repozytorium prowadzone przez KDPW uzyskało rejestrację w ESMA w dniu 7 listopada 2013 r.).

Do repozytoriów transakcji zgłaszane muszą być zarówno kontrakty zawierane na rynku regulowanym, jak i OTC, a informacje na temat każdego zawartego kontraktu pochodnego oraz na temat wszelkich zmian lub rozwiązania tego kontraktu muszą być przekazywane do repozytorium nie później niż w dniu roboczym następującym po zawarciu, zmianie warunków lub rozwiązaniu kontraktu.

Uczestnicy repozytorium transakcji - stan na 31 grudnia 2018 r.

W dniu 31 grudnia 2018 r. uczestnikami Repozytorium transakcji było **259 podmiotów z 8 państw** (Włochy, Litwa, Łotwa, Wielka Brytania, Czechy, Estonia, Malta i Polska), w typie:

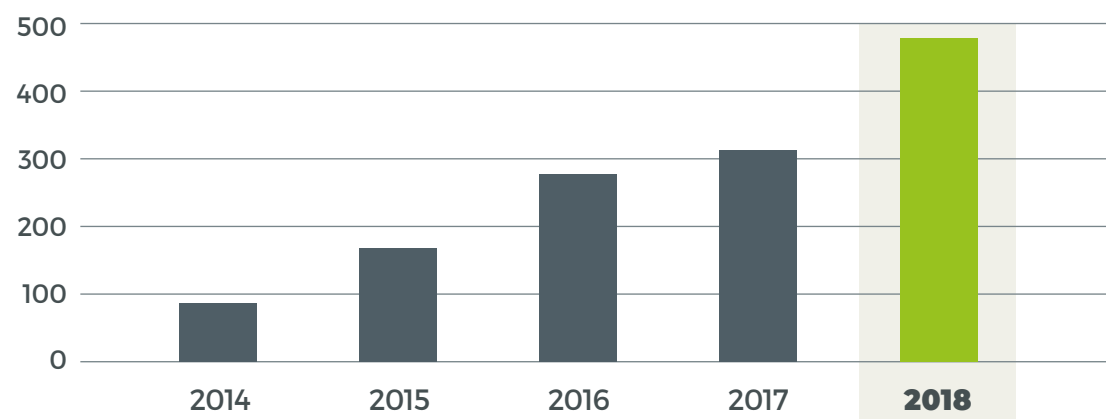
3	IUR - Indywidualny Użytkownik Repozytorium
15	GUR - Generalny Uczestnik Raportujący
67	ZUR - Zwykły Uczestnik Raportujący
174	PUR - Pośredni Uczestnik Repozytorium



Uczestnicy Repozytorium transakcji łącznie raportują w imieniu około **25 tys. podmiotów**, z których większość stanowią podmioty polskie raportujące ok. **79% transakcji i pozycji**. Około 18% 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 2018 r. zgłosili ponad **1 320 mln raportów**.

Liczba raportów przyjętych do KDPW_TR (w mln)



Transakcje i pozycje raportowane do Repozytorium KDPW_TR obejmują instrumenty nominowane w kilkudziesięciu walutach, głównie w PLN (ok. 35%), **EUR** (32%) i **USD** (24%).

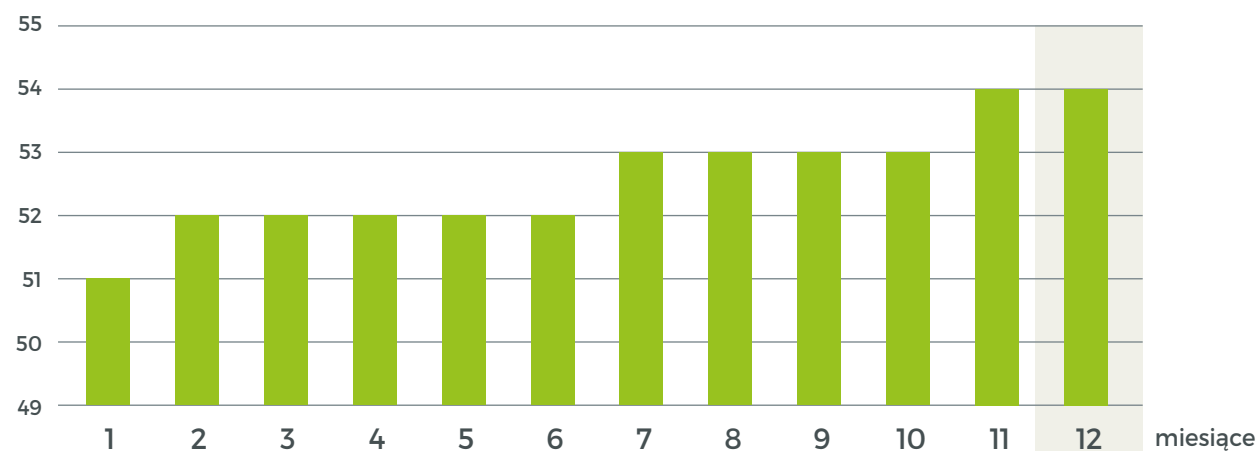
Kontrakty zawierane na **OTC** stanowiły około **58% kontraktów** terminowych zgłoszonych do KDPW_TR na koniec 2018 r.

ZATWIERDZONY MECHANIZM SPRAWOZDAWCZY (ARM)

Z dniem 3 stycznia 2018 r. KDPW rozpoczął działalność **zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego** (Approved Reporting Mechanism, ARM). Usługa ARM polega na przekazywaniu do organu nadzoru informacji o szczegółach transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, w imieniu podmiotów, na które obowiązek dokonywania takich zgłoszeń nakłada rozporządzenie (UE) nr 600/2014 (MIFIR). KDPW pośredniczy w przekazywaniu informacji o transakcjach na podstawie zezwolenia na świadczenie usługi w zakresie działalności ARM udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu **31 lipca 2018 r.**

W dniu 31 grudnia 2018 r. uczestnikami KDPW w powyższym zakresie były **54 firmy inwestycyjne.**

Przyrost liczby uczestników raportujących ARM w 2018



Uczestnicy ARM przekazują do Krajowego Depozytu komunikaty z danymi, na podstawie których Krajowy Depozyt buduje raporty ARM. Raportowanie odbywa się w 3 trybach: bezpośrednim, uproszczonym oraz przez Repozytorium transakcji (RT).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. KDPW obsłużył **255 mln komunikatów**, z czego najwięcej poprzez tryb bezpośredni (91% komunikatów).

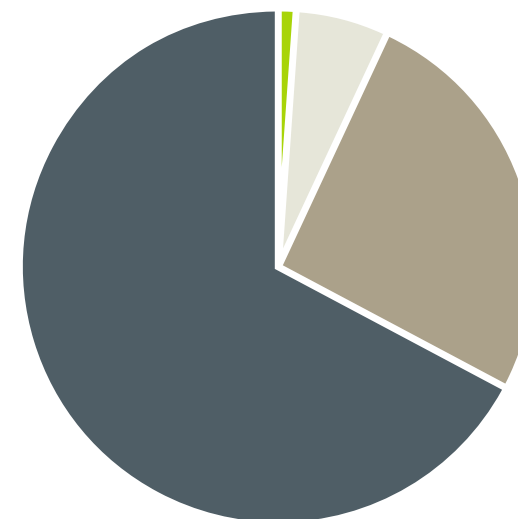
Liczba transakcji zaraportowanych w roku 2018 za pośrednictwem ARM wynosi **57,7 mln.**

ZATWIERDZONY MECHANIZM SPRAWOZDAWCZY (ARM)

Prowadzona przez KDPW usługa ARM posiada uprawnienie do świadczenia usługi w całej Unii Europejskiej. Przekazywanie zgłoszeń przez ARM dokonywane jest do organu nadzoru właściwego ze względu na siedzibę podmiotu zobowiązanego do raportowania. W 2018 r. KDPW pośredniczył w przekazywaniu zgłoszeń do czterech organów nadzoru:

Raporty arm w podziale na kraj jurysdykcji nadzorczy

94,11%	54,3 mln	Komisja Nadzoru Finansowego (Polska)
5,19%	3 mln	The Financial Conduct Authority (Wielka Brytania)
0,64%	370 tys.	Portuguese Securities Market Commission (Portugalia)
0,06%	30 tys.	Malta Financial Services Authority (Malta)



Transakcje raportowane do ARM w podziale na rynki wskazują, że prawie 53% zawieranych jest na rynku OTC, ponad 47% w polskich systemach obrotu.

AGENCJA NUMERUJĄCA

7.1 Kody ISIN, CFI, 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 2018 r. Krajowy Depozyt nadał **33 239 kodów**. W roku 2018 zostało nadanych **3 309 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.

7.2 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)**.

Kod LEI (Legal Entity Identifier) to 20 znakowy, alfa-numeryczny identyfikator podmiotu zgodny z normą ISO17442, unikalnie identyfikujący podmioty w skali globalnej, nadawany przez agencje kodujące akredytowane przez GLEIF.

Zgodnie z zasadami światowego systemu identyfikacji podmiotów prawnych do każdego kodu LEI przypisane są dane referencyjne podmiotu, któremu kod został nadany, zgodne z właściwymi, publicznymi rejestrami, a wysoką jakość tych danych zapewnia agencja, która zarządza kodem. Informacje o nadanych kodach oraz o przypisanych im danych referencyjnych są udostępniane publicznie, bez opłat, przez agencje kodujące oraz GLEIF.

Obowiązek posiadania kodu LEI spoczywa na:

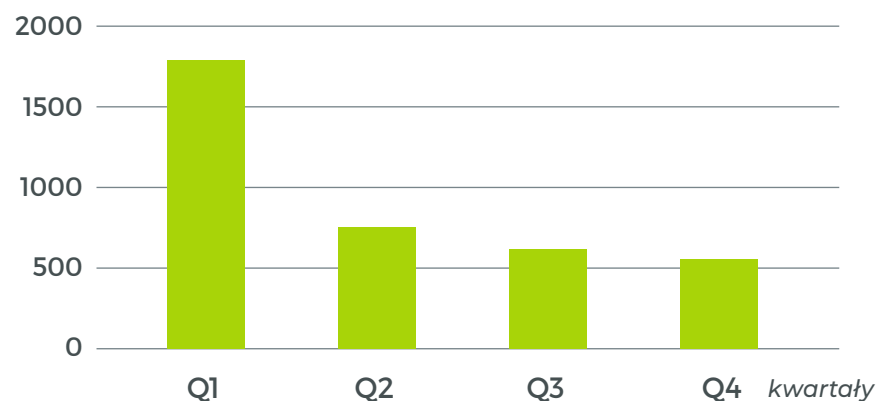
- podmiotach prawnych zawierających transakcje pochodne na rynkach regulowanych i OTC,
- podmiotach prawnych zawierających transakcje na rynkach kasowych regulowanych i OTC,
- uczestnikach Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych (CSD), w tym w typie Emitent,
- podmiotach zawierających transakcje repo, sell buy back, buy sell back, pożyczki papierów wartościowych oraz transakcje związane z zarządzaniem zabezpieczeniami.

AGENCJA NUMERUJĄCA

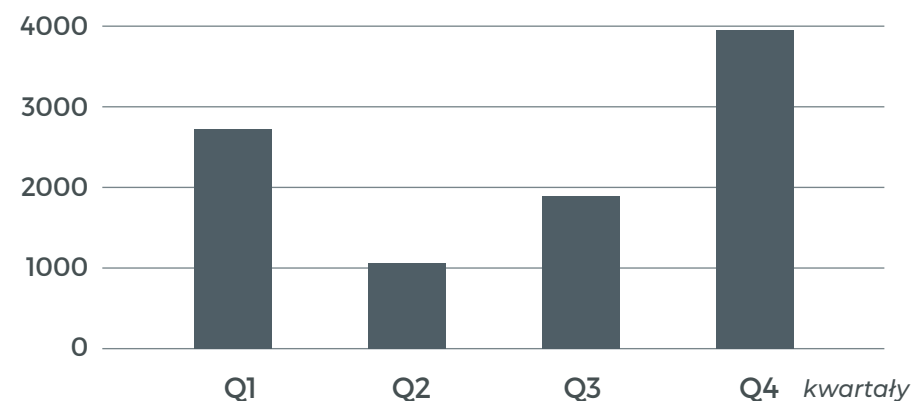
7.2 Kody LEI

W 2018 r. Krajowy Depozyt nadał **3 715 kodów LEI**. W 2018 r. do KDPW zostało przetransferowanych 12 kodów z innych agencji nadających kody LEI, a 24 kody zostały wytransferowane.

Liczba nadanych nowych kodów lei w 2018 r.



Odnowienia ważności kodów lei w 2018 r.



Kod LEI wymaga corocznego odnawiania - w 2018 r. odnowionych zostało **9 609** kodów nadanych w latach poprzednich. Na 31 grudnia 2018 r. KDPW utrzymywał **12 843 ważnych - aktywnych kodów LEI**, natomiast całkowita liczba zarządzanych kodów na koniec 2018 r. wyniosła 16 216 i dotyczyła podmiotów z **29 państw** z Unii Europejskiej i strefy Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG). W minionym roku KDPW wprowadził usługę dedykowaną tzw. agentowi uprzywilejowanemu, którym mogą zostać podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki bankowe.

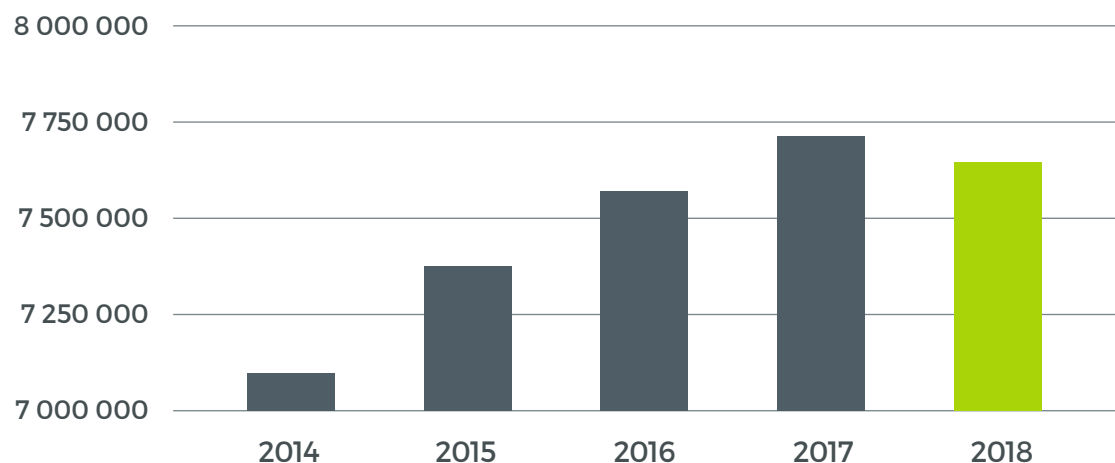
NADZÓR NAD FUNKCJONOWANIEM SYSTEMU DEPOZYTOWEGO

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.

8.1 Nadzór wykonywany na podstawie raportów dziennych oraz innych raportów dostarczanych przez uczestników

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 2018 r. przeanalizowano **7 645 195 raportów dziennych** (niecały 1% mniej niż w 2017 r.), z których 1621 raportów, tj. 0,21‰, zawierało błędy (0,06‰ w 2017 r.).

Liczba raportów dziennych



NADZÓR NAD FUNKCJONOWANIEM SYSTEMU DEPOZYTOWEGO

8.2 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 2018 r. przeprowadzono **41 kontroli planowanych** oraz **1 kontrolę doraźną**.

W przypadku 21 uczestników w trakcie kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości (w 2017 r. takich uczestników było 22). W stosunku do pozostałych 20 podmiotów postawiono 12 zaleceń i 9 uwag z zakresu poprawności ewidencji papierów wartościowych, 8 zaleceń i 1 uwagę z zakresu bezpieczeństwa jej prowadzenia oraz przechowywania danych dotyczących ewidencji na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych.

Zalecenia były stawiane przede wszystkim w sytuacji nieprzestrzegania przez uczestników zapisów regulacji KDPW, jak również w przypadkach nieprzestrzegania zapisów swoich własnych procedur ewidencyjnych. Natomiast zastrzeżenia w formie uwag formułowane były ze względu na stwierdzenie drobnych nieprawidłowości bądź uchybień, lub gdy miały one charakter incydentalny (stwierdzenie pojedynczych przypadków).

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

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 2018 r. w Grupie kapitałowej KDPW prowadzono 30 projektów o charakterze badawczo-rozwojowym.** 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 2018 r. podobnie jak w roku 2017, szczególną uwagę skoncentrowano na **projekcie badawczo-rozwojowym związanym z technologią blockchain.**

W 2018 r. KDPW kontynuował projekt dedykowany rozpoznaniu tych technologii. Projekt realizowano 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).

Przypadek **eVoting** pozwalał na względnie jednoznaczne sformułowanie problemu, który mógłby zostać rozwiązany przy wykorzystaniu opisanego przypadku użycia. Za uzasadnioną uznana została teza, że zastosowanie technologii blockchain dla realizacji danego procesu biznesowego może zapewnić istotne korzyści wobec rozwiązania opartego o tradycyjne bazy danych. W ramach tego przypadku użycia, zidentyfikowano także dużą liczbę interesariuszy, w tym różnych ról biznesowych wchodzących we wzajemne interakcje, posiadających przy tym różny interes ekonomiczny.

Odnotowany został także potencjał eVoting w zakresie obsługi czynności użytkowników wynikających z wymogów prawa lub realizowanych jako usługi, raczej wspomagający dotychczasowe czynności użytkowników niż generujący nowe zadania, a także potencjalną możliwość integracji z istniejącymi rozwiązaniami systemowymi.

O wyborze eVoting zdecydowało także sprzyjające środowisko regulacyjne, uwzględniające zarówno aktualnie obowiązujące przepisy, jak też oczekiwany kierunek ich zmian, wynikający z nowych regulacji unijnych oraz standardów rynkowych.



WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

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, rozwijane przez Linux Foundation.

Zakończenie implementacji pilotażowego rozwiązania miało miejsce na przełomie 2017 i 2018 roku, a finalizacja pozostałych przedsięwzięć związanych z testami tej aplikacji (funkcjonalnymi i technologicznymi) – pod koniec II kwartału 2018 r.

Na bazie zebranych doświadczeń podjęto decyzję o kontynuacji prac projektowych związanych zarówno z wykorzystaniem DLT jak i samego rozwiązania oferującego inwestorom usługę zdalnego głosowania na walnych zgromadzeniach (WZ). Rozpoczęto kolejny etap projektu, którego celem jest wytworzenie niezależnej platformy sieci DLT stanowiącej zestaw narzędzi realizujących przetwarzanie danych w obrębie sieci DLT, skryptów i procedur opisujących zasady funkcjonowania sieci, a także zbudowanie aplikacji do obsługi procesu i cyklu życia WZ, w tym także głosowania przed i w trakcie WZ (aplikacja eVoting), działającej w oparciu o platformę sieci DLT.

Tworzona w ramach projektu badawczo-rozwojowego platforma blockchain ma być platformą biznesową dedykowaną dla rynku kapitałowego. Docelowo, platforma będzie pozwalała na produkcyjne uruchamianie różnych usług realizowanych w modelu rozproszonym, przy współpracy z jej uczestnikami. Uczestnikiem platformy może zostać podmiot, który przyłączy się do sieci tworząc dedykowane węzły. Dzięki interfejsom API uczestnicy będą mieli możliwość integracji poszczególnych aplikacji działających w ramach platformy z ich wewnętrznymi systemami biznesowymi, co pozwoli na bezpośrednie oferowanie usług ich klientom z wykorzystaniem własnych interfejsów dostępowych. W ramach prowadzonych działań opracowany zostanie także model zarządzania siecią oraz procesem włączania do sieci nowych użytkowników. Platforma implementować będzie prywatny model sieci, co oznacza, że do przedsięwzięcia będą mogły przystąpić tylko zidentyfikowane i zaakceptowane podmioty. Uczestnictwo w sieci oznaczać będzie zaangażowanie w tworzenie infrastruktury informatycznej, zarządzanej przez dany podmiot w ramach własnej infrastruktury lub w oparciu o usługi dowolnej chmury obliczeniowej.



WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Aplikacja eVoting będzie pierwszą z usług jaką KDPW udostępni uczestnikom rynku kapitałowego w ramach platformy blockchain.

Zapewni ona obsługę WZ spółek publicznych, w tym głosowanie z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, przy możliwie pełnej implementacji obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych w obszarze przeprowadzania głosowań na walnych zgromadzeniach spółek akcyjnych.

Docelowo zapewni ona również spełnienie wymagań 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 (SRDII). Aplikacja eVoting będzie zatem implementować zestaw funkcjonalności, które są generyczne dla procesu i łatwo je umiejscowić w bieżących bądź przyszłych przepisach prawa, od ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia i publikacji propozycji projektów uchwał, notyfikacji o uprawnieniach i zawiadomienia o udziale w walnym zgromadzeniu, przez realizację komunikacji akcjonariuszy z Zarządem spółki, na głosowaniu i podejmowaniu uchwał kończąc.

W ramach projektu dokonana zostanie również integracja aplikacji eVoting z obecnie funkcjonującą aplikacją do obsługi WZ, zapewniając tym samym emitentom dostęp do usługi KDPW na zasadzie „jednego okienka”. Oznacza to także modernizację (praktycznie gruntowną przebudowę) obecnie funkcjonującej usługi świadczonej w tym obszarze. Obecnie obsługiwana funkcjonalność tworzenia dla emitentów wykazu uprawnionych do głosowania zostanie zintegrowana z aplikacją, która pozwala zarządzać całością procesu obsługi walnych zgromadzeń wraz z pełnym informowaniem o propozycjach uchwał w ramach punktów porządku obrad.

Zgodnie z harmonogramem działań produkcyjne uruchomienie platformy blockchain oraz wdrożenie aplikacji eVoting planowane jest w drugiej połowie 2019 r.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.1 Dostosowanie KDPW oraz KDPW_CCP do wymogów rozporządzenia CSDR

Krajowy Depozyt złożył w KNF wniosek o uzyskanie zezwolenia na działalność centralnego depozytu papierów wartościowych, zgodnie z art. 16 CSDR **29 września 2017 r.**, w terminie zgodnym z przepisami art. 69 CSDR. W tym samym dniu został również złożony do KNF wniosek o zatwierdzenie zmian dostosowujących Regulamin KDPW do wymogów CSDR. Zatwierdzenie zmian w Regulaminie KDPW prowadzone jest w odrębnym postępowaniu administracyjnym.

Ponadto, w kontekście opublikowanego przez Komisję Europejską w dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w dniu 13 września 2018 r. rozporządzenia delegowanego nr 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniającego CSDR w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku, prace projektowe skoncentrowane były na współpracy z ECSDA w ramach grup roboczych zajmujących się kwestiami dyscypliny rozrachunku, organizacji prac, harmonogramie realizacji projektu oraz poinformowaniu uczestników o zakresie i terminie dostosowania systemów informatycznych do wymogów w zakresie dyscypliny rozrachunku (standardy techniczne uzupełniające rozporządzenie CSDR, wejdą w życie w ciągu 24 miesięcy od daty publikacji, tj. 14 września 2020 r.).

Pod koniec września 2018 r. do uczestników KDPW i KDPW_CCP przesłano pismo potwierdzające zakres wdrożeń (zmiany obejmą implementację nowego systemu do naliczania kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek i związanego z tym raportowania oraz odpowiednie dostosowanie funkcjonalności wspomagających procesy rozrachunkowe), a także informacje dotyczące terminu przekazania szczegółowych materiałów w zakresie planowanych zmian (kwiecień 2019 r.) oraz terminu wdrożenia zmian. W piśmie zawarto również intencje KDPW dot. wykorzystania komunikatów opartych na standardowych rozwiązaniach opracowanych w ramach grup roboczych (w szczególności SMPG) i zgodnych z normami ISO.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.2 Rozwój systemu Repozytorium Transakcji (KDPW_TR)

W 2018 r., w ramach rozwoju systemu Repozytorium Transakcji (KDPW_TR), prace prowadzono w trzech obszarach: budowy portalu dla nadzorców (TRACE), dostosowania systemu KDPW_TR do nowych wymogów regulacyjnych, w szczególności nowych standardów technicznych do rozporządzenia EMIR oraz rozporządzenia MIFIR, a także dostosowania systemu KDPW_TR do rozporządzenia SFTR.

W ramach udziału w projekcie budowy portalu dla nadzorców (TRACE), w czerwcu 2018 r. zakończono prace związane z realizacją II fazy budowy portalu, której zakres był ściśle powiązany ze zmianami standardów technicznych do rozporządzenia EMIR oraz kolejnymi rozszerzeniami funkcjonalności dla nadzorców.

Wraz z zakończeniem II fazy TRACE nastąpił etap zmiany kluczy szyfrujących oraz dostosowanie systemu TRACE do oczekiwań ESMA w zakresie formatów przekazywanych plików.

W zakresie dostosowania systemu KDPW_TR do nowych wymogów regulacyjnych, kontynuowano prace implementacyjne oraz prowadzono testy funkcjonalności, które podlegały zmianie w wyniku wejścia w życie nowych standardów technicznych do rozporządzenia EMIR oraz rozporządzenia MIFIR.

Dodatkowo, w ramach prac optymalizujących system KDPW_TR, prowadzono prace nad automatyzacją wybranych procesów, a także wdrożono zmiany w procesie rekonyliacji (polegające na rozszerzeniu zakresu pól uwzględnianych w procesie parowania i porównywania danych) oraz zmiany związane z obsługą transformat (dot. usługi umożliwiającej jednoczesne składanie raportów RT i ARM).

W obszarze dostosowania systemu KDPW_TR do rozporządzenia SFTR, KDPW kontynuowało przygotowania do świadczenia dla uczestników rynku nowej usługi, umożliwiającej im wywiązanie się z obowiązku zgłaszania informacji o zawartych przez siebie transakcjach do repozytoriów transakcji. Mając na uwadze standard wymiany komunikatów wprowadzony przez ESMA w ramach raportowania pod rozporządzeniem MIFIR uznano za prawdopodobne, że wraz z wejściem w życie standardów technicznych dot. raportowania transakcji SFT, ESMA opublikuje dla tego obszaru raportowania struktury komunikatów xml zgodne z normą ISO 20022.

W związku z przedłużającym się terminem publikacji standardów technicznych do rozporządzenia SFTR, przesunięciu uległ również termin wejścia w życie obowiązku zgłaszania do repozytoriów raportów o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych. Biorąc powyższe pod uwagę przyjęto, że wdrożenie nowej usługi nastąpi w I kwartale 2020 r. (przy czym szczegółowy harmonogram prac projektowych, jak również precyzyjny termin wdrożenia zmian zostanie określony przez KDPW po publikacji standardów technicznych).

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.3 Uruchomienie przez KDPW usługi Approved Reporting Mechanism (ARM)

3 stycznia 2018 r. w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku związane z wejściem w życie unijnego rozporządzenia MIFIR, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, uruchomił usługę ARM. Usługa ARM (ang. Approved Reporting Mechanism), polega na przekazywaniu do organu nadzoru informacji o szczegółach transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, w imieniu podmiotów, na które obowiązek dokonywania takich zgłoszeń nakłada rozporządzenie MIFIR (art. 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającego rozporządzenie (EU) nr 648/2012).

W ramach poprzedzających wdrożenie prac projektowych stworzono docelowy model biznesowy, specyfikację wymagań w zakresie zmian w systemie informatycznym, opracowano model architektury systemu informatycznego oraz przeprowadzono prace programistyczne. Potencjalnym beneficjentom nowej usługi, w ramach spotkań oraz korespondencyjnie zaprezentowano przyjęte przez KDPW rozwiązania, w szczególności tryby raportowania, kanały komunikacyjne i komunikaty xml.

Natomiast w dniu 31 lipca 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych na świadczenie usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach jako zatwierdzonemu mechanizmowi sprawozdawczemu (ARM - Approved Reporting Mechanism). Posiadając status ARM, KDPW jest uprawniony do świadczenia usługi pośrednictwa w raportowaniu o transakcjach w całej Unii Europejskiej.

KDPW_ARM to kolejne rozwiązanie oferowane przez Grupę kapitałową KDPW, które pozwala wypełnić obowiązki regulacyjne firm inwestycyjnych wobec podmiotów nadzorujących. Komplementarny pakiet usług post-transakcyjnych i raportowych dostępnych na polskim rynku w ramach jednej instytucji - Grupy KDPW - pozwala firmom zobowiązanym do raportowania znacząco zredukować koszty związane z tym obowiązkiem.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.4 Monitorowanie potrzeb rynkowych w zakresie wejścia na paneuropejską platformę rozrachunkową TARGET2-Securities (T2S) z EUR i PLN

W drugim kwartale 2018 r. zakończono prace nad analizą szans i zagrożeń dla rynku polskiego w zakresie wejścia na paneuropejską platformę rozrachunkową TARGET2-Securities (T2S) z EUR i PLN, natomiast w dniu 28 czerwca 2018 r., z uczestnikami grupy T2S NUG_PL przyjęto wspólne uzgodnienia dot. dokonania ponownej oceny zasadności wejścia na platformę T2S z PLN i EUR w 2020 r.

W ramach prac projektowych, w maju 2018 r. przeprowadzono pierwsze z dwóch zaplanowanych spotkań KDPW i NBP z uczestnikami grupy T2S NUG_PL oraz reprezentantami KNF, MF, GPW i BondSpot. NBP zaprezentował perspektywę banku centralnego w kontekście wejścia KDPW na T2S, a KDPW przedstawił funkcjonalne i techniczne aspekty wejścia KDPW na platformę T2S oraz uwarunkowania biznesowe.

W kolejnym etapie przeprowadzono badanie ankietowe, w którym uczestnicy dokonali oceny zasadności migracji KDPW na T2S, oraz wyrazili swoją preferencję czasową dla tej migracji. Znacząca większość uczestników wypowiedziała się za przystąpieniem KDPW do T2S nie wcześniej niż wraz z wejściem Polski do strefy euro.

W czerwcu 2018 r. odbyło się drugie spotkanie grupy T2S NUG_PL, podczas którego KDPW podsumował wyrażone w ankiecie opinie uczestników rynku nt. wejścia KDPW na platformę T2S z rozrachunkiem w PLN i EUR oraz ocenił korzyści i koszty KDPW związane z migracją. W wyniku dyskusji z uczestnikami, uzgodniono, że kolejna weryfikacja decyzji wejścia KDPW na platformę T2S nastąpi po upływie dwóch lat od wprowadzenia korony duńskiej na platformę T2S (zaplanowanego na październik 2018 r.), biorąc pod uwagę doświadczenia rynku duńskiego.

Wyniki prac nad oceną zasadności wejścia KDPW na platformę T2S, przedstawiono na posiedzeniu Rady ds. Systemu Płatniczego NBP w dniu 29 października 2018 r. KDPW będzie kontynuował projekty, które zmniejszają koszty dostosowania do platformy T2S w przyszłości, przygotowują rynek do działania po ewentualnym przystąpieniu do T2S, oraz umożliwiają dalszy rozwój polskiego rynku kapitałowego.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.5 Dostosowywanie komunikatów wymienianych z uczestnikami do norm i praktyk międzynarodowych

W ramach jesiennego okna wdrożeniowego, 17-18 listopada 2018 r. wprowadzono zmiany w obsłudze transakcji złożonych - nowy, uproszczony mechanizm łączenia instrukcji rozrachunku przekazywanych do KDPW.

Zmiany wypracowano w ramach konsultacji przeprowadzonych w czasie spotkań uczestników grupy roboczej S&R NMPG PL. Szczegółowe informacje dotyczące ww. mechanizmu przekazano uczestnikom pod koniec kwietnia 2018 r., potwierdzając, że nadal funkcjonować będą dotychczasowe reguły łączenia instrukcji poprzez przekazywanie wspólnego identyfikatora grupy instrukcji, a model uproszczony będzie dodatkowym wariantem łączenia instrukcji rozrachunku.

Dostosowywanie systemów KDPW do światowych standardów oraz praktyk rynkowych dotyczących zasad wymiany komunikatów rozrachunkowych jest odpowiedzią na rosnącą aktywność KDPW oraz jego uczestników na rynkach międzynarodowych.

10.6 Wprowadzenie komunikatów ISO20022 w obszarze rozrachunku

W dniach 17 - 18 listopada 2018 r., w ramach jesiennego okna wdrożeniowego, do środowiska produkcyjnego systemu kdpw_stream wdrożono zmiany związane z obsługą drugiej grupy komunikatów ISO 20022 w obszarze rozrachunku: lista stanów posiadania, zmiana statusu aktywów, instrukcja modyfikacji (instrukcja techniczna), powiadomienie o oczekującej instrukcji kontrpartnera, usunięcie instrukcji oraz zapytanie o status instrukcji.

Dzięki wdrożeniu ww. grupy komunikatów, KDPW w swojej ofercie posiada kompletną usługę w obszarze rozrachunku (komunikaty ISO20022 w obszarze rozrachunku są obsługiwane w systemie kdpw_stream równolegle z komunikatami xml KDPW oraz komunikatami MT i mają charakter fakultatywny, dotyczą jedynie tych uczestników, którzy zamierzają skorzystać z nowej oferty Krajowego Depozytu).

Warto zauważyć, że zmiany w systemie kdpw_stream związane z obsługą pierwszej grupy komunikatów ISO20022 w obszarze rozrachunku, takich jak: instrukcja rozrachunku, potwierdzenie rozrachunku, status instrukcji rozrachunku oraz wyciąg z konta, wdrożono w listopadzie 2017 r.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.7 Rozwój usług w zakresie zdarzeń korporacyjnych - standaryzacja obsługi w zakresie wymiany informacji opartych o normę ISO20022

W 2018 r. kontynuowano również kolejny etap prac projektowych związanych ze standaryzacją obsługi zdarzeń korporacyjnych, w oparciu o normę ISO20022, w ramach którego opracowano specyfikację wymagań w zakresie następujących zdarzeń:

- częściowy, obligatoryjny wykup dłużnych papierów wartościowych na żądanie emitenta - kod zdarzenia: PCAL,
- częściowa spłata wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych realizowana na żądanie emitenta - kod zdarzenia: PCAL,
- częściowy, dobrowolny wykup dłużnych papierów wartościowych - kod zdarzenia: BIDS,
- dobrowolny wykup certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uprawnionych - kod zdarzenia: BIDS,
- umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w związku z likwidacją funduszu inwestycyjnego - kod zdarzenia: LIQU,
- wypłata dywidendy z opcją wyboru pożytków, realizowana w ramach dwóch zdarzeń - kody zdarzeń: DVOP i RHDI.

Szczegółowe informacje dotyczące wymienionych powyżej zdarzeń korporacyjnych, w tym dokumenty opisujące budowę i zasady wymiany komunikatów ISO20022 przekazane zostały uczestnikom w dniu 28 czerwca 2018 r. Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów z udziałem uczestników zaplanowano w marcu 2019 r., natomiast wdrożenie zmian w ramach jesiennego okna wdrożeniowego 2019 r.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.8 Wdrożenie nowych rozwiązań informatycznych wspierających obszary operacyjny, korporacyjny i technologiczny

Wdrożenie rozwiązania informatycznego do obsługi Systemu Rekompensat

W dniu 1 lipca 2018 r. KDPW wdrożył rozwiązanie systemowe, które pozwoliło zastąpić dotychczasową papierową komunikację z uczestnikami systemu rekompensat komunikacją elektroniczną.

Rozwiązanie umożliwia uczestnikom systemu rekompensat przekazywanie informacji o wysokości wpłat do systemu rekompensat oraz średniej wartości aktywów objętych ochroną systemu rekompensat do KDPW, w formie komunikatów opartych o standard xml, przez przeglądarkę internetową, za pośrednictwem administrowanego przez KDPW systemu komunikacji elektronicznej.

W ramach prac poprzedzających wdrożenie przeprowadzono analizę obowiązujących regulacji w zakresie systemu rekompensat z punktu widzenia możliwości implementacji rozwiązań systemowych, opracowano specyfikację wymagań, przeprowadzono prace programistyczne w zakresie poszczególnych funkcjonalności systemu, a także testy z uczestnikami.

Utworzenie systemu dostępowego do aplikacji GK KDPW oraz witryn www

W grudniu 2018 r. wdrożony został system w zakresie uwierzytelniania, do którego w następnych krokach mogą być podłączane kolejne rozwiązania informatyczne i kolejne usługi biznesowe. Oprogramowanie systemu uwierzytelniania (SSO) jest rozwiązaniem informatycznym realizującym proces SSO, które zaimplementowano z wykorzystaniem usługi Azure Ad B2C świadczonej przez Microsoft w chmurze obliczeniowej Azure. W ramach prac projektowych poprzedzających wdrożenie ustalono, że obecnie funkcjonujące mechanizmy pod postacią wydawanych uczestnikom certyfikatów łączą trzy, nominalnie rozłączne procesy:

- Uwierzytelnienie (authentication) - proces polegający na potwierdzeniu zadeklarowanej tożsamości osoby fizycznej – użytkownika systemu biorącego udział w procesie komunikacji. Celem uwierzytelniania jest uzyskanie określonego poziomu pewności, że dana osoba jest w rzeczywistości tą, za którą się podaje.
- Autoryzacja (authorization) - proces polega na sprawdzaniu, czy dana operacja dla danego użytkownika jest dozwolona. Autoryzacja ma miejsce po pomyślnym uwierzytelnieniu.
- Podpis cyfrowy (digital signature) - to matematyczny sposób zapewnienia integralności dokumentów poprzez ich podpisanie indywidualnym certyfikatem wydanym danej osobie. W rozumieniu rozporządzenia eIDAS, są to dane w postaci elektronicznej, które są dołączone lub logicznie powiązane z innymi danymi w postaci elektronicznej, i które użyte są przez podpisującego – osobę fizyczną, jako podpis Poprawny podpis oznacza, że treść wiadomości została zatwierdzona przez określonego, dysponującego danym certyfikatem, nadawcę. Celem podpisu jest zatem zapewnienie integralności danych, czyli zapewnienie, że na żadnym etapie od podpisania wiadomości nie doszło do jej modyfikacji oraz identyfikacja podpisującego.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2018

10.8 Wdrożenie nowych rozwiązań informatycznych wspierających obszary operacyjny, korporacyjny i technologiczny

Opracowanie webowego interfejsu U2A systemu kdpw_stream dla uczestników KDPW i KDPW_CCP

Podążając za rozwojem usług internetowych, w 2018 r. KDPW prowadził prace nad uzupełnieniem swojej oferty w zakresie komunikacji (wymiany danych) z klientami. W ramach projektu prowadzono prace nad uruchomieniem interfejsu U2A (platformy technologicznej) dostępnego dla uczestników KDPW i KDPW_CCP, a także klientów korzystających z pozostałych usług Grupy kapitałowej KDPW, za pomocą przeglądarki internetowej.

Nowy kanał komunikacyjny początkowo zapewnił będzie wybrane funkcjonalności (eVoting, obsługa walnych zgromadzeń (WZ), obsługa wypłaty świadczeń (WS), obsługa niepublicznych papierów wartościowych). W kolejnych etapach planowane jest sukcesywne uruchamianie obecnych i przyszłych usług świadczonych w trybie U2A. Interfejs webowy będzie szczególnie użyteczny dla tych klientów, którzy nie będą mieli potrzeby korzystania z kanału A2A.

Głównymi celami działalności informacyjnej i promocyjnej KDPW są:

- Informowanie o zakresie i cechach dostępnych na polskim rynku finansowym usług post-transakcyjnych, w szczególności o ofercie produktowej oraz wprowadzanych nowych rozwiązaniach, usługach i liniach biznesowych GK KDPW.
- Budowanie skali rynku, w tym akwizycja na rzecz GK KDPW nowych uczestników bezpośrednich i pośrednich. W tym kontekście wspieranie rozwoju rynku, popularyzacja rozwiązań i usług, zarówno oferowanych w obszarze post-trade, jak i w obszarze rozwoju produktowego rynku kapitałowego w Polsce, budowa korzystnych relacji z klientami.
- Działania edukacyjne i misyjne w stosunku do aktualnych i potencjalnych interesariuszy rynku finansowego w Polsce (w tym wspieranie inicjatyw pro-rynkowych, branżowych i akademickich).

Promocja kluczowych usług i linii biznesowych w 2018 r. objęta:

- Usługi izby rozliczeniowej KDPW_CCP, w tym rozliczanie transakcji OTC.
- Repozytorium Transakcji.
- Usługi Agencji Numerującej oraz nadawania kodów LEI.
- Usługi ARM i SFTR.
- Nowe rozwiązania technologiczne, w tym w szczególności oparte na blockchain.
- Działania edukacyjne i z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW

Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej KDPW określone są poprzez cele strategiczne zdefiniowane w Strategii Grupy kapitałowej KDPW na lata 2017-2021 i obejmują 4 cele:

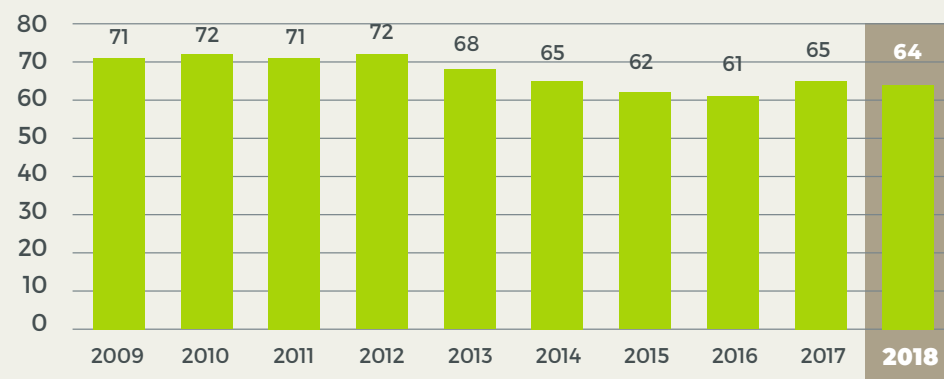
1. Utrzymanie i budowa pozycji GK KDPW jako dostawcy pierwszego wyboru usług post-transakcyjnych dla polskiego rynku finansowego, wobec wyzwań rynkowych wynikających z regulacji UE.
2. Dywersyfikacja przychodów ze świadczenia usług dodatkowych GK KDPW, wynikających z szans biznesowych i regulacyjnych oraz z potrzeb uczestników polskiego rynku finansowego i organizatorów obrotu.
3. Wzmocnienie znaczenia GK KDPW w zakresie oferowania usług transgranicznych dla zagranicznych podmiotów działających na rynku polskim oraz polskich podmiotów działających na rynkach zagranicznych.
4. Zwiększenie efektywności działania GK KDPW wobec wyzwań rynkowych i technologicznych, przy zachowaniu infrastrukturalnego charakteru instytucji.

Cele strategiczne Grupy kapitałowej KDPW w kolejnych latach będą realizowane między innymi poprzez następujące działania:

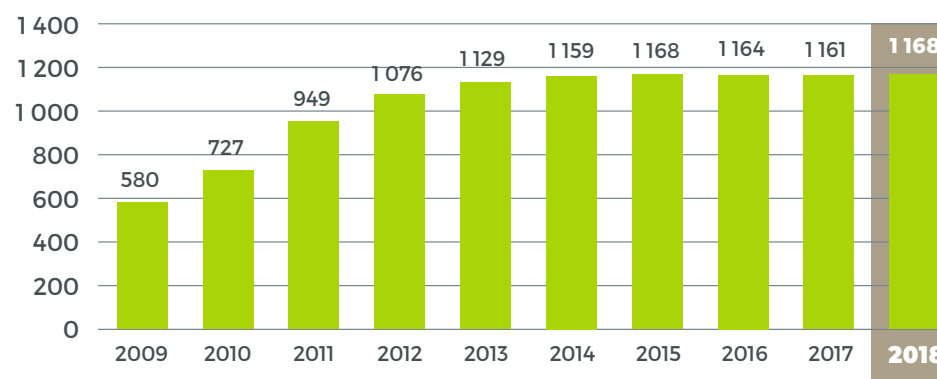
- Dostosowanie repozytorium transakcji do rozporządzenia SFTR;
- Uproszczenia w zakresie dostępu uczestników do systemów informatycznych GK KDPW;
- Poszukiwanie obszarów biznesowego zastosowania nowych technologii (DLT);
- Współpraca KDPW_CCP ze spółkami z Grupy GPW przy rozwoju obecnych oraz wdrażaniu nowych typów instrumentów finansowych;
- Wdrożenie mechanizmów optymalizacji procesów zarządzania ryzykiem dla derywatów OTC;
- Rozszerzenie usług KDPW_CCP dedykowanych klientom uczestników rozliczających (client clearing);
- Rejestracja oraz obsługa niepublicznych papierów wartościowych;
- Dostosowanie KDPW do wymogów rozporządzenia Shareholder's Right Directive w ramach zapewnienia emitentom możliwości uzyskania informacji o akcjonariuszach;
- Współpraca z platformami obrotu ukierunkowana na rozpoczęcie rozliczania i gwarantowania transakcji na rynku obligacji i transakcji repo;
- Dostosowanie systemu pożyczek papierów wartościowych do zmian w otoczeniu rynkowym.

PODSTAWOWE STATYSTYKI

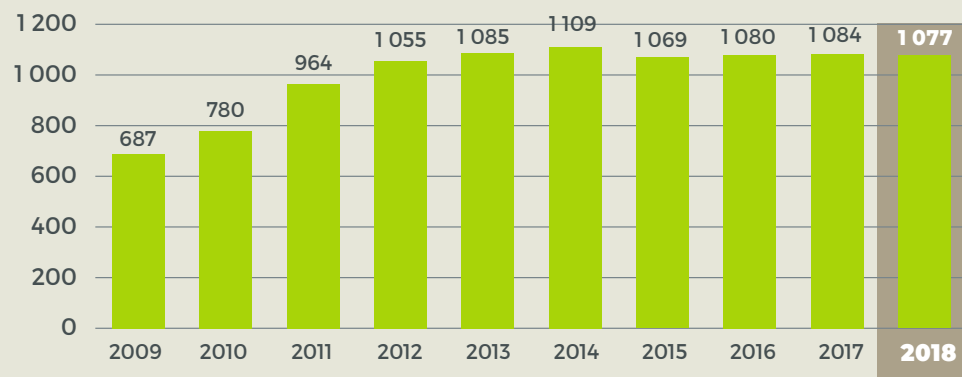
Liczba uczestników bezpośrednich KDPW



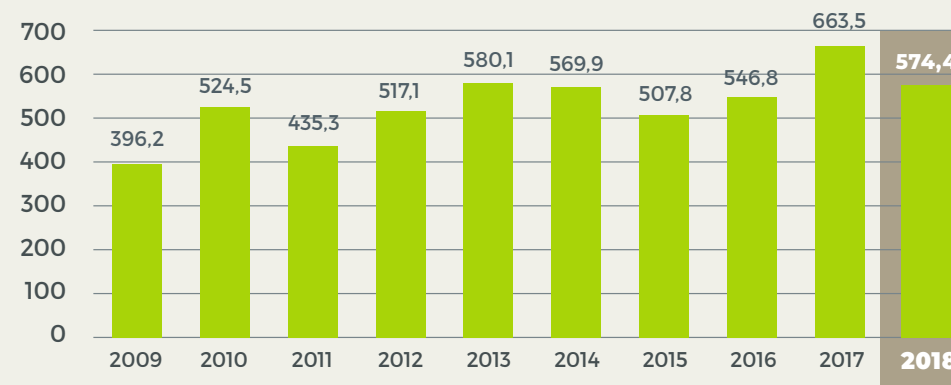
Liczba emitentów



Liczba zarejestrowanych emisji akcji

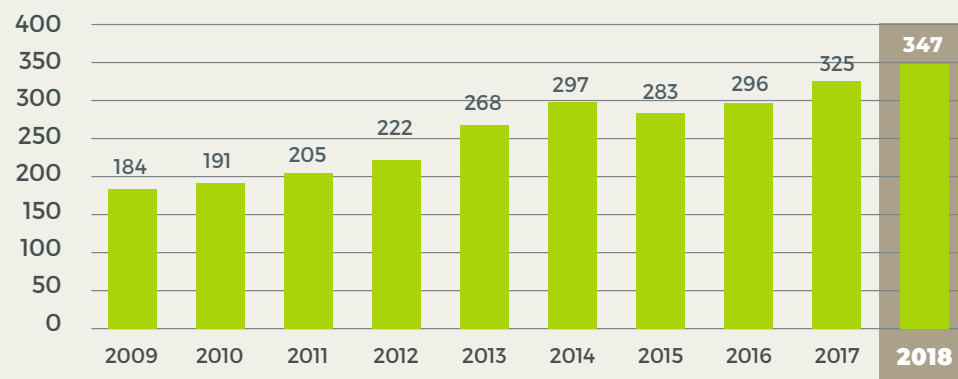


Kapitalizacja zarejestrowanych emisji akcji (mld PLN)

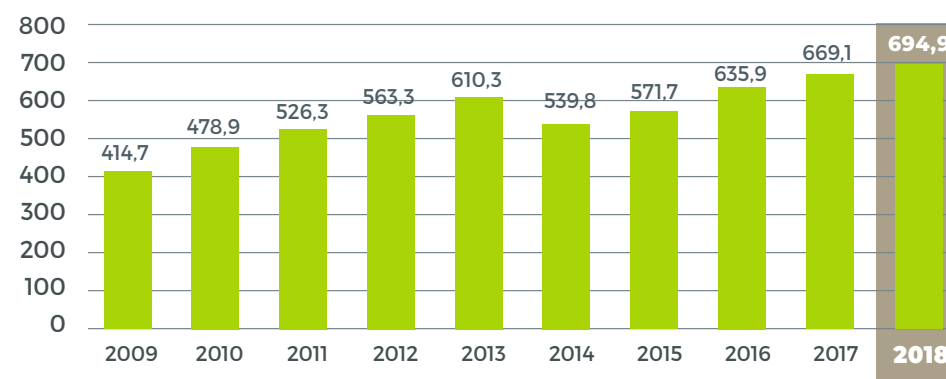


PODSTAWOWE STATYSTYKI

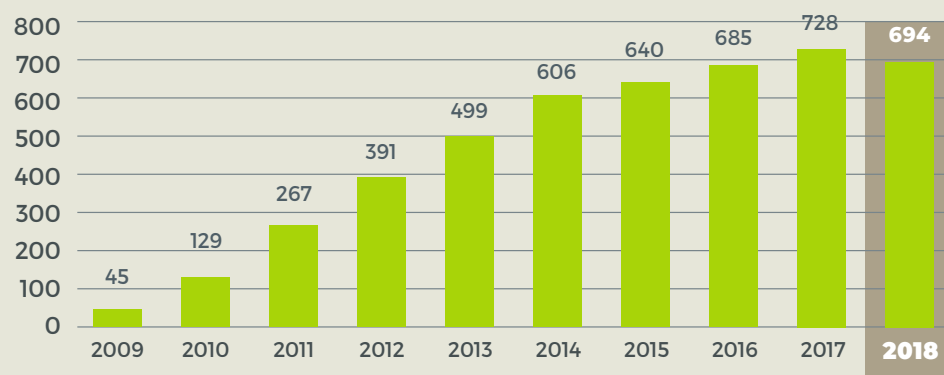
Liczba zarejestrowanych emisji obligacji skarbowych



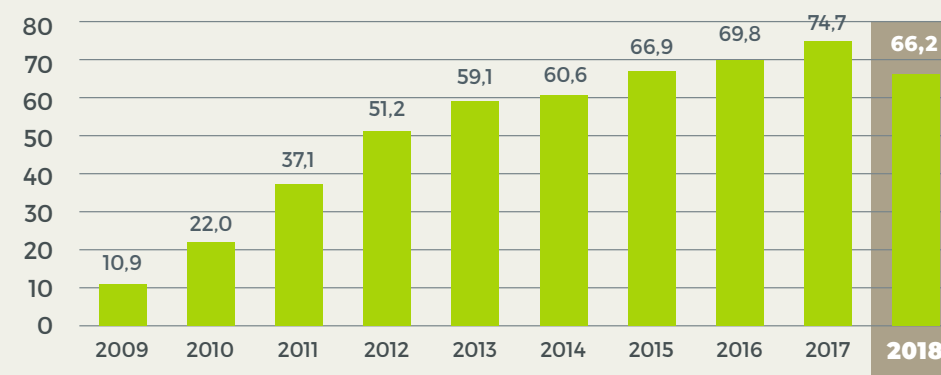
Kapitalizacja zarejestrowanych obligacji skarbowych (mld PLN)



Liczba zarejestrowanych emisji obligacji pozaskarbowych



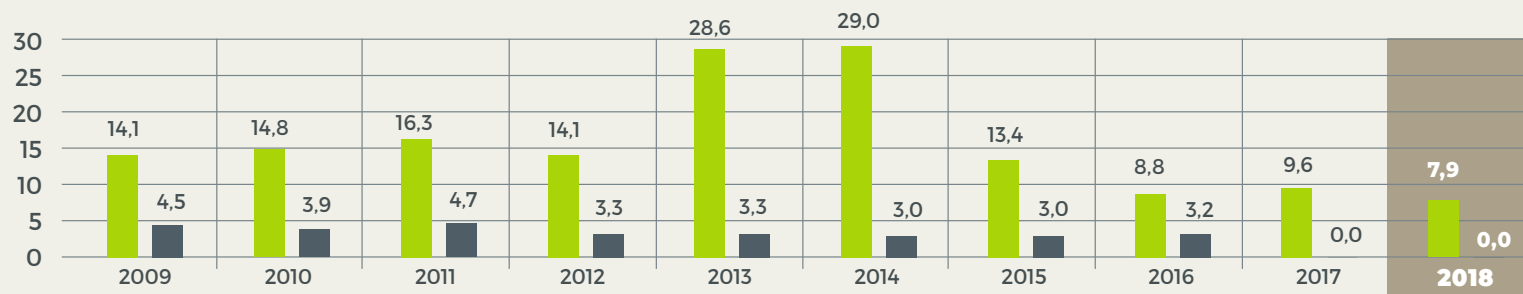
Kapitalizacja zarejestrowanych obligacji pozaskarbowych (mld PLN)



PODSTAWOWE STATYSTYKI

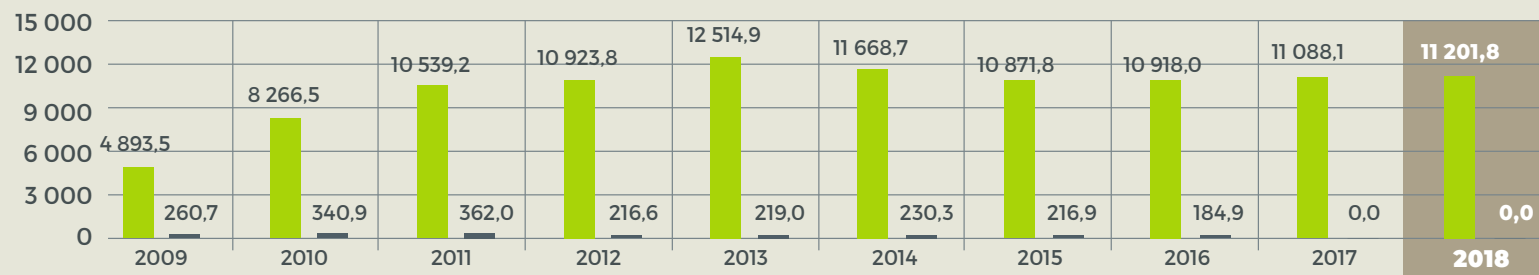
Liczba operacji zaewidencjonowanych w KDPW* (mln)

- rynek kasowy
- rynek terminowy



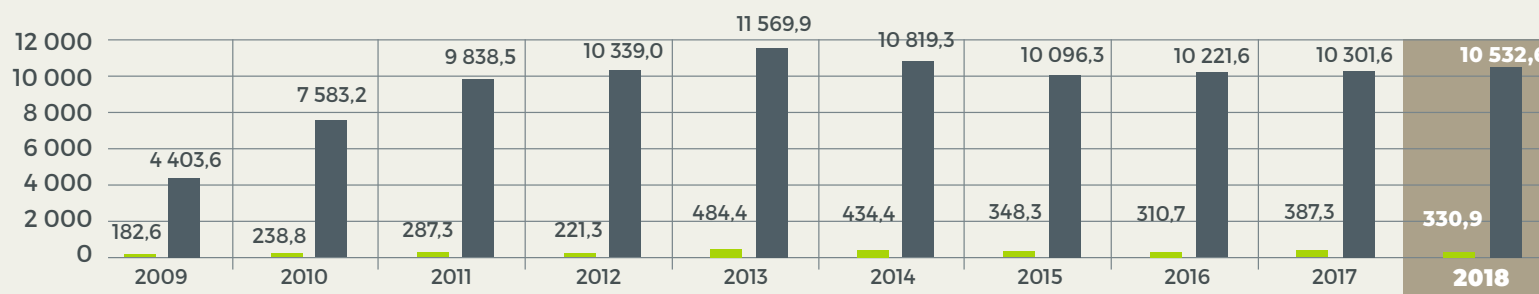
Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW* (mld PLN)

- rynek kasowy
- rynek terminowy



Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW - rynek wtórny kasowy** (mld PLN)

- rynek regulowany
- rynek poza obrotem regulowanym

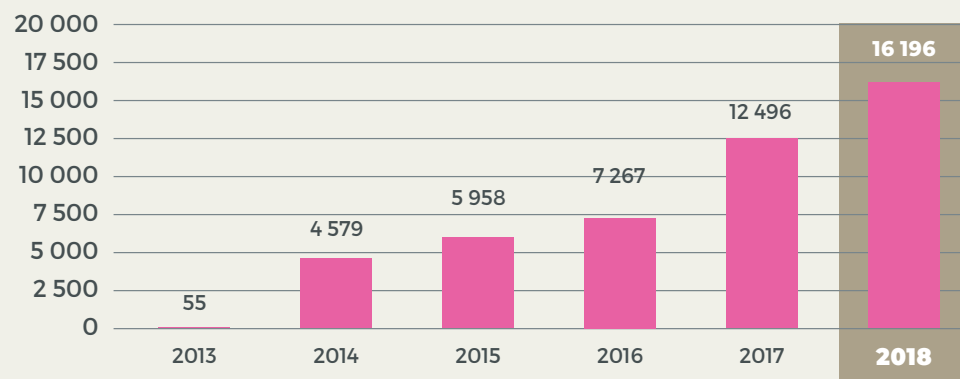


* operacje ewidencyjne wynikające z rozrachunku transakcji, przelewy posttransakcyjne oraz pozostałe operacje

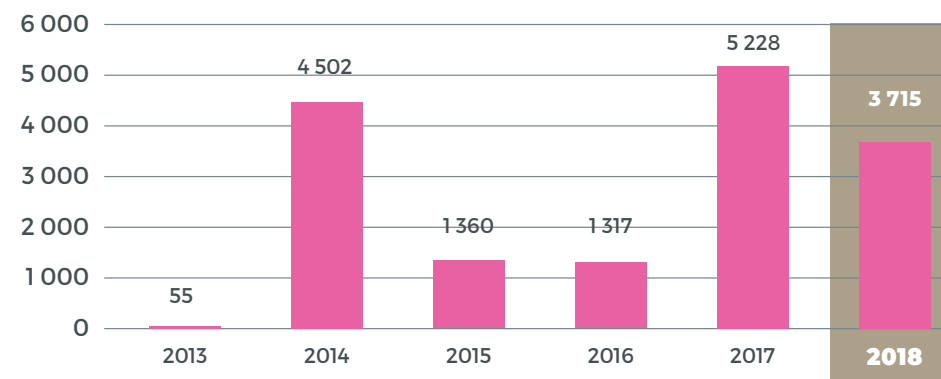
** operacje ewidencyjne wynikające z rozrachunku transakcji

STATYSTYKI KDPW_LEI

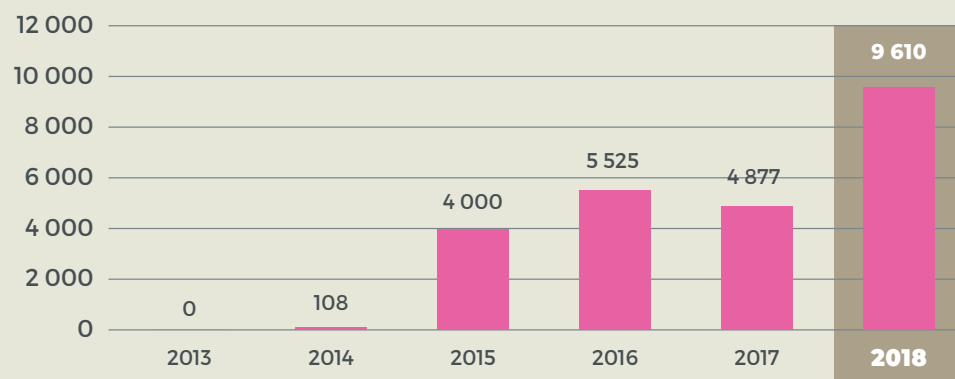
Liczba zarządzanych kodów LEI



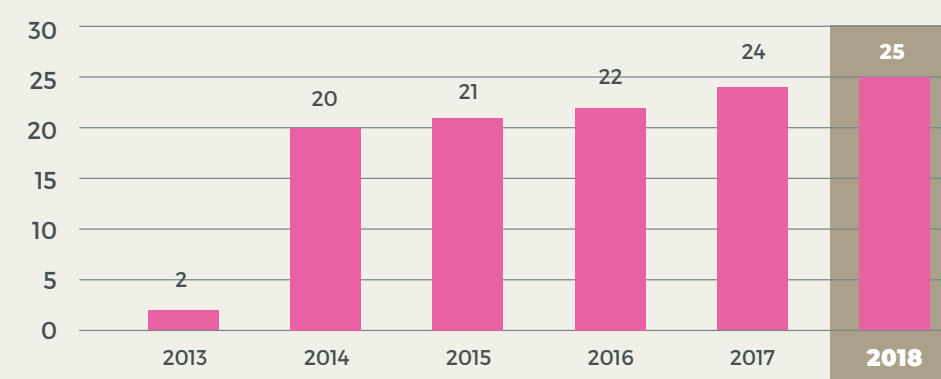
Liczba nadanych nowych kodów LEI



Liczba odnowionych kodów LEI

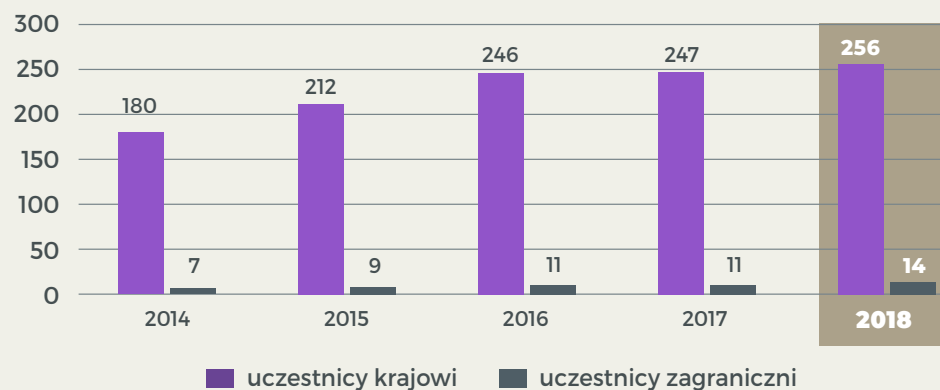


Liczba jurysdykcji

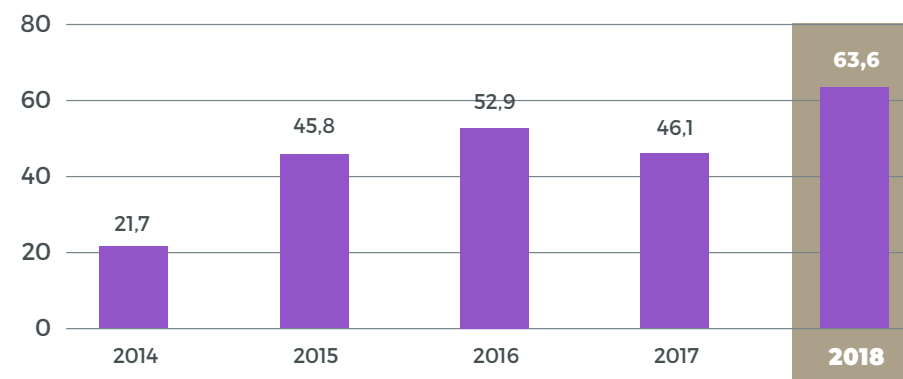


STATYSTYKI KDPW_TR

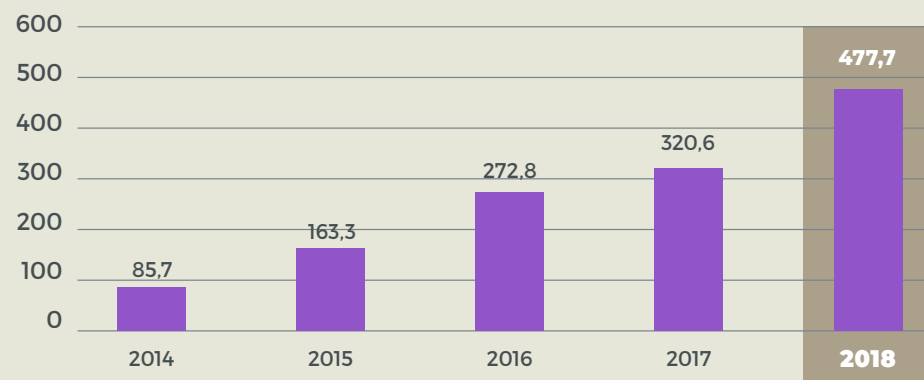
Liczba uczestników KDPW_TR - w tym zagranicznych



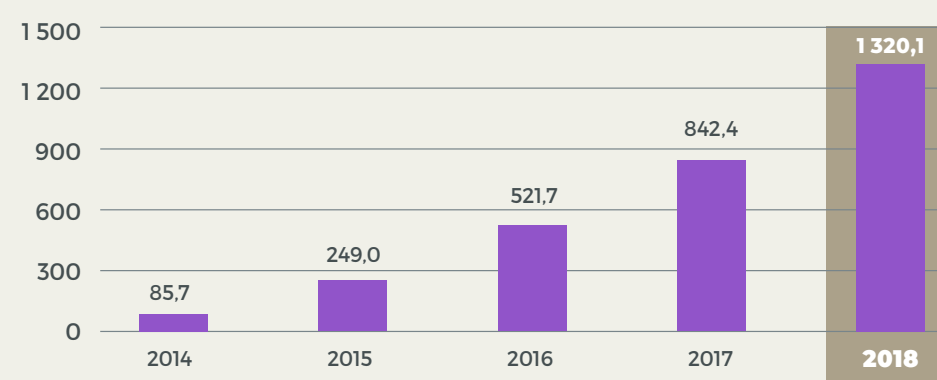
Liczba transakcji (mln)



Liczba raportów (mln)



Liczba raportów narastająco (mln)



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

AKTYWA

STAN NA DZIEŃ 31.12.2018

STAN NA DZIEŃ 31.12.2017

Aktywa trwałe	371 419 126,23	347 178 198,94
Wartości niematerialne i prawne	18 024 324,66	17 270 937,43
Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 622 336,29	6 865 007,10
Inne wartości niematerialne i prawne	3 076 694,08	3 637 344,57
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 325 294,29	6 768 585,76
Rzeczowe aktywa trwałe	71 525 930,19	72 327 686,70
Środki trwałe	64 273 451,34	70 445 234,65
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 718 239,76	9 785 985,87
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39 100 623,64	39 635 518,66
urządzenia techniczne i maszyny	14 384 497,94	20 501 569,81
środki transportu	880 645,31	289 650,39
inne środki trwałe	189 444,69	232 509,92
Środki trwałe w budowie	7 252 478,85	1 882 452,05

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

AKTYWA

STAN NA DZIEŃ 31.12.2018

STAN NA DZIEŃ 31.12.2017

Inwestycje długoterminowe	278 095 004,32	253 687 731,51
Długoterminowe aktywa finansowe	278 095 004,32	253 687 731,51
w jednostkach powiązanych	208 695 989,62	210 789 766,81
udziały lub akcje	203 282 585,40	203 282 585,40
inne długoterminowe aktywa finansowe	5 413 404,22	7 507 181,41
w pozostałych jednostkach	69 399 014,70	42 897 964,70
udziały lub akcje	8 524,70	8 524,70
inne papiery wartościowe	69 390 490,00	42 889 440,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 773 867,06	3 891 843,30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 641 422,97	3 694 294,67
Inne rozliczenia międzyokresowe	132 444,09	197 548,63

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

AKTYWA

STAN NA DZIEŃ 31.12.2018

STAN NA DZIEŃ 31.12.2017

Aktywa obrotowe	194 083 288,03	187 496 440,59
Należności krótkoterminowe	121 289 749,44	85 529 599,13
Należności od jednostek powiązanych	2 679 944,28	2 256 040,22
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: do 12 miesięcy	2 679 944,28	2 256 040,22
Należności od pozostałych jednostek	118 609 805,16	83 273 558,91
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: do 12 miesięcy	8 900 436,88	8 590 631,32
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	85 811,78	74 090,81
inne	109 623 556,50	74 608 836,78

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017
Inwestycje krótkoterminowe	69 564 672,62	98 678 171,02
Krótkoterminowe aktywa finansowe	69 564 672,62	98 678 171,02
w jednostkach powiązanych	2 093 777,24	1 972 720,47
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 093 777,24	1 972 720,47
w pozostałych jednostkach	32 061 921,81	63 687 259,51
inne papiery wartościowe	32 061 921,81	63 687 259,51
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 408 973,57	33 018 191,04
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 318 944,66	23 008 847,84
inne aktywa pieniężne	10 090 028,91	10 009 343,20
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 228 865,97	3 288 670,44
Inne aktywa	220 225 789,26	223 909 360,78
Aktywa razem	785 728 203,52	758 584 000,31

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

PASYWA

STAN NA DZIEŃ 31.12.2018

STAN NA DZIEŃ 31.12.2017

Kapitał własny	528 819 088,07	499 217 479,52
Kapitał podstawowy	21 000 000,00	21 000 000,00
Kapitał zapasowy	234 278 252,34	234 278 252,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 079 431,94	2 300 323,27
Pozostałe kapitały rezerwowe	237 158 903,91	205 377 759,07
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	30 302 499,88	32 261 144,84
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 683 326,19	35 457 160,01
Rezerwy na zobowiązania	21 047 733,46	20 435 455,15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 069 563,33	5 158 009,41
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 857 391,78	15 156 056,74
długoterminowa	8 498 046,00	9 261 448,00
krótkoterminowa	7 359 345,78	5 894 608,74
Pozostałe rezerwy	120 778,35	121 389,00
krótkoterminowa	120 778,35	121 389,00

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

PASYWA

STAN NA DZIEŃ 31.12.2018

STAN NA DZIEŃ 31.12.2017

Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	13 688 799,24	12 597 691,66
Wobec jednostek powiązanych	810 255,00	168 013,80
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	810 255,00	168 013,80
do 12 miesięcy	810 255,00	168 013,80
inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	12 346 176,78	11 916 913,71
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	8 032 919,22	7 401 620,53
do 12 miesięcy	8 032 919,22	7 401 620,53
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 208 808,44	4 465 425,61
z tytułu wynagrodzeń	91 558,44	40 713,91
inne	12 890,68	9 153,66

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017
Fundusze specjalne	532 367,46	512 764,15
Rozliczenia międzyokresowe	1 946 793,49	2 424 013,20
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 946 793,49	2 424 013,20
krótkoterminowe	1 946 793,49	2 424 013,20
Inne pasywa	220 225 789,26	223 909 360,78
Pasywa razem	785 728 203,52	758 584 000,31

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018-31.12.2018

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	123 137 538,05	116 510 602,41
od jednostek powiązanych	19 123 714,63	16 286 247,29
Przychody netto ze sprzedaży produktów	123 137 538,05	116 510 602,41
Koszty działalności operacyjnej	89 666 006,31	79 663 056,60
Amortyzacja	14 665 657,16	13 655 867,57
Zużycie materiałów i energii	1 023 879,13	1 173 102,80
Usługi obce	20 376 552,56	19 289 313,93
Podatki i opłaty	8 264 964,80	4 626 057,67
Wynagrodzenia	31 052 232,22	28 142 849,89
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	9 596 191,11	9 031 200,11
emerytalne	4 151 472,81	3 937 420,88

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018-31.12.2018

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Pozostałe koszty rodzajowe	4 686 529,33	3 744 664,63
Zysk ze sprzedaży	33 471 531,74	36 847 545,81
Pozostałe przychody operacyjne	648 764,16	1 146 280,80
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	263 070,72	12 838,71
Inne przychody operacyjne	385 693,44	1 133 442,09
Pozostałe koszty operacyjne	2 161 825,93	2 280 301,81
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	2 161 825,93	2 280 301,81
Zysk z działalności operacyjnej	31 958 469,97	35 713 524,80

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2018-31.12.2018

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przychody finansowe	5 060 437,05	4 261 689,08
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	235 952,00	64 886,80
od jednostek powiązanych, w tym:	235 952,00	64 886,80
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	235 952,00	64 886,80
Odsetki, w tym:	4 824 212,70	4 196 758,23
od jednostek powiązanych	819,86	0,00
Inne	272,35	44,05
Koszty finansowe	185 637,50	96 449,91
Odsetki, w tym:	36 645,79	51 291,54
Inne	148 991,71	45 158,37
Zysk brutto	36 833 269,52	39 878 763,97
Podatek dochodowy	6 530 769,64	7 617 619,13
Zysk netto	30 302 499,88	32 261 144,84

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA



Ernst & Young Audit Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność, zgodnie z tymi standardami, została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba: Rynek w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP: 526-020-79-76



biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB 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.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorzygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA



jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.



Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują sprawozdanie Zarządu z działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Grupy Kapitałowej KDPW za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wyrażenie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Warszawa, dnia 19 marca 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Maja Mandela
(Certyfikat kwalifikowany)
Utworzony w dniu: 2019-03-19 16:31:32 +01:00

Maja Mandela
biegły rewident
nr w rejestrze: 11942

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