

KDPW |

Raport Roczny
KDPW za 2019 rok

www.kdpw.pl

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.1 Przedmiot działalności

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (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, w 2019 r. spółka prowadziła działalność, której przedmiotem jest:

- 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),

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.1 Przedmiot działalności

- gromadzenie i udostępnianie do publicznej wiadomości informacji o nieumorzonych obligacjach, listach zastawnych oraz certyfikatach inwestycyjnych, a także informacji dotyczących wykonywania zobowiązań wynikających z tych papierów wartościowych,
- 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,
- świadczenie usług informatycznych wspierających rynek instrumentów finansowych.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.2 Podstawy prawne działalności KDPW

Podstawy prawne działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w 2019 r. stanowiły:

1. w zakresie prawa krajowego:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, t.j. Dz.U. z 2020 r. z poz. 89 (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 2019 r. poz. 523 z późn. zm. (ustawa o ofercie publicznej),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1871 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 2019 r. poz. 212 (ustawa o ostateczności rozrachunku),
- Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 105 (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),
- Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, t.j. 2019 poz. 505 z późn. zm. (Kodeks spółek handlowych),

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.2 Podstawy prawne działalności KDPW

2. w zakresie prawa UE:

- 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 z późn. zm. (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, Dz. Urz. UE L 201 z 27.7.2012, z późn. zm. (rozporządzenie EMIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 Dz. Urz. UE L 173 z 12.6.2014 s.84, z późn. zm. (MiFIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012, Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015 r. z późn. zm. (rozporządzenie SFTR),

Działalność KDPW jako centralnego depozytu papierów wartościowych jest przedmiotem zezwolenia, o którym mowa w art. 16 CSDR, będącego przedmiotem postępowania Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie wniosku złożonego przez KDPW w dniu 29 września 2017 r.

W zakresie usługi repozytorium transakcji KDPW działa na podstawie decyzji o rejestracji, o której mowa w art. 55 EMIR, podjętej w dniu 7 listopada 2013 r. przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

W zakresie usługi zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego (ARM) KDPW działa na podstawie zezwolenia wydanego w dniu 31 lipca 2018 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 131a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.2 Podstawy prawne działalności KDPW

Działalność operacyjna KDPW w zakresie poszczególnych usług świadczona była na podstawie odrębnych regulaminów:

- Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz wydanych na jego podstawie Szczegółowych Zasad Działania KDPW,
- Regulaminu Repozytorium Transakcji,
- Regulaminu ARM,
- Regulaminu rejestrowania oraz utrzymywania przez KDPW kodów identyfikujących podmioty prawne,
- Regulaminu Funkcjonowania Systemu Rekompensat,
- Regulaminu Wypłat Transferowych między Otwartymi Funduszami Emerytalnymi,
- Regulaminu Systemu Wymiany Informacji.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O 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 dniu 31 grudnia 2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- **Adrian Kalisz** – Przewodniczący Rady, Członek Komitetu do spraw audytu
- **Dorota Szymanek** – Wiceprzewodnicząca Rady, Przewodnicząca Komitetu do spraw audytu
- **Kamila Sukiennik** – Członek Komitetu do spraw wynagrodzeń
- **Tomasz Walkiewicz** – Członek Komitetu do spraw ryzyka
- **Prof. Witold Wiliński** – Przewodniczący Komitetu do spraw wynagrodzeń

Zmiany w Radzie Nadzorczej, które zaszły w ciągu roku 2019:

31 stycznia 2019 r. p. dr Piotr Jaworski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, z dniem 14 lutego 2019 r.

31 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej p. prof. Witolda Wilińskiego (powołanie nastąpiło z dniem 15 lutego 2019 r.), który w dniu 4 marca 2019 r. został wybrany na Przewodniczącego Komitetu do spraw wynagrodzeń

25 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej p. prof. Konrada Raczkowskiego

25 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej p. Marcina Rogowskiego, który z dniem 29 listopada 2019 r. złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.4 Organy Spółki

Zarząd / W skład Zarządu KDPW w 2019 r. wchodził:



Maciej Trybuchowski

Prezes Zarządu



dr Paweł Górecki

Wiceprezes Zarządu



Sławomir Panasiuk

Wiceprezes Zarządu



Michał Stępniewski

Wiceprezes Zarządu

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

1.5. Struktura organizacyjna

**Prezes Zarządu
MACIEJ TRYBUCHOWSKI**

Dział ds. Korporacyjnych

Zespół ds. Promocji i Marketingu
Zespół Prezydialny
Zespół Kadr i Szkoleń
Zespół ds. Kancelaryjnych
Zespół ds. Wsparcia Projektowego

Dział Repozytorium Transakcji

Zespół Agencji Numerującej
Zespół ds. Raportowania i Współpracy z Nadzorcami
Zespół Referencyjnych Baz Danych i Statystyki

Biuro Audytu Wewnętrznego

Biuro Bezpieczeństwa

Biuro Analiz Strategicznych

**Wiceprezes Zarządu
PAWEŁ GÓRECKI**

Dział Nadzoru

Zespół Nadzoru nad Uczestnikami
Zespół Kontroli i Sprawdzalności Ewidencji

Dział Zarządzania Aktywami

Zespół Zarządzania Inwestycjami i Płynnością
Zespół Obsługi Transakcji Funduszy

Biuro Administracyjno-Gospodarcze

Zespół Zaopatrzenia, Ewidencji i Eksploatacji
Samodzielne Stanowisko ds. Procesów Inwestycyjnych i Remontów
Samodzielne Stanowisko ds. BHP i p. poż.

Samodzielne Stanowisko ds. Zapewnienia Zgodności

**Wiceprezes Zarządu
SŁAWOMIR PANASIUK**

Dział Operacyjny

Zespół Rozrachunków
Zespół Operacji Międzynarodowych
Zespół Obsługi Emitentów

Dział Rozwoju Systemów Informatycznych

Zespół Analiz Informatycznych
Zespół ds. Informatycznych Systemów Aplikacyjnych
Zespół ds. Aplikacji i Serwisów Zewnętrznych
Samodzielne Stanowisko ds. Standardów Komunikacyjnych
Sekretariat

Dział Eksploatacji Systemów Informatycznych

Zespół Systemów Minikomputerowych i Sieci
Zespół Systemów Sieciowych
Zespół Systemów Korporacyjnych
Sekretariat

Samodzielne Stanowisko ds. Kontroli Wewnętrznej

**Wiceprezes Zarządu
MICHAŁ STĘPNIIEWSKI**

Biuro Rozwoju Biznesu

Biuro Relacji z Klientami

Sekretariat

Biuro Ekonomiczno-Finansowe

Zespół Ekonomiczny
Zespół Księgowości
Sekretariat

Biuro Prawne

Zespół Radców Prawnych
Zespół Obsługi Prawnej Działalności Operacyjnej

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

2.1 Liczba uczestników bezpośrednich oraz emitentów papierów wartościowych

W 2019 r. uczestnictwo bezpośrednie w systemie depozytowym uzyskały 4 nowe instytucje, natomiast w przypadku 3 instytucji nastąpiło ustanie uczestnictwa. Na koniec 2019 r. struktura uczestników bezpośrednich kształtowała się następująco:

Typ uczestnictwa	Liczba instytucji wykonujących daną działalność	Zmiana w stosunku do 2018 r.
Działalność maklerska	31	bz
Działalność powiernicza	13	bz
Zagraniczny CSD	2	bz
CCP centralny kontrpartner	1	bz
Pozostałe, w tym posiadacz rachunku papierów wartościowych	37	1
Ogółem	84	1

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

Jednocześnie w związku ze zmianami legislacyjnymi wprowadzono od 1 lipca 2019 r. możliwość rozszerzenia uczestnictwa w zakresie szczególnych typów uczestnictwa, tj. agent emisji i agent płatniczy.

W 2019 r. w ramach uczestnictwa bezpośredniego 22 instytucje uzyskały status agenta emisji, a 23 podmioty status agenta płatniczego. W okresie tym 1 podmiot przestał pełnić funkcję agenta emisji. Na koniec 2019 r. struktura uczestników bezpośrednich w tym obszarze kształtowała się następująco:

Typ uczestnictwa	Liczba instytucji wykonujących daną działalność
Agent emisji	21
Agent płatniczy	23
Ogółem	44

W zakresie typu uczestnictwa emitent Krajowy Depozyt zawarł umowę z 482 podmiotami, w tym 478 umów dotyczyło podmiotów krajowych, natomiast 4 umowy - podmiotów zagranicznych. Dodatkowo 1 emitent krajowy zmienił kraj rezydencji na zagraniczny (otrzymał status emitenta zagranicznego). W tym samym okresie nastąpiło rozwiązanie umów o uczestnictwo z 33 emitentami papierów wartościowych (w tym 28 podmioty krajowe oraz 5 - podmioty zagraniczne).

Na koniec grudnia 2019 r. ogólna liczba uczestników występujących w typie emitent wynosiła:

Pochodzenie emitenta	Liczba podmiotów	Zmiana w stosunku do 2018 r.
Podmioty krajowe	1 534	449
Podmioty zagraniczne	83	bz
Ogółem	1 617	449

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

2.2 Liczba kont podmiotowych/rozzrachunkowych

Liczba kont – stan na koniec 2019 roku:

Typy kont	Liczba
Konta własne uczestników, w tym rachunki papierów wartościowych	221
Konta klientów uczestników KDPW	14 619
Konta omnibus (rachunki zbiorcze)	13

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

2.3 Rozrachunek operacji w systemie depozytowym

W 2019 r. w ramach obsługi procesów rozrachunkowych w systemie depozytowym Krajowy Depozyt dokonał rozrachunku następujących operacji:

Rodzaj operacji	Liczba operacji	Liczba operacji - zmiana 2019/2018	Wartość rozrachunku*	Wartość rozrachunku - zmiana 2019/2018
Transakcje rynku zorganizowanego	5 599 169	-18,0%	597,93	19,26
Rozrachunki posttransakcyjne DvP	616 114	20,7%	283,16	6,17
Rozrachunki posttransakcyjne FoP	58 205	5,8%	0,00	
Transakcje poza obrotem zorganizowanym DvP	267 142	10,0%	10 903,04	7,71
Transakcje poza obrotem zorganizowanym FoP	80 693	-26,9%	0,00	
Rynek pierwotny	8 069	20,6%	55,28	-22,67
Pozostałe operacje	144 417	50,4%	0,47	
Ogółem:	6 773 809	-13,7%	11 839.89	5.70

*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.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

2.4 Kapitalizacja zarejestrowanych instrumentów finansowych

Wartość zarejestrowanych w systemie depozytowym papierów wartościowych (kapitalizacja) kształtowała się w 2019 r. na następującym poziomie:

Typ instrumentu	Kapitalizacja na koniec 2019 r. (w mld zł)	Kapitalizacja na koniec 2018 r. (w mld zł)	Zmiana 2019/2018 (w %)
Akcje	546,33	574,39	-4,88
Obligacje skarbowe	721,56	694,89	3,84
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	99,00	83,49	18,58
Inne papiery wartościowe	4,51	2,10	115,01
Ogółem:	1 371,40	1 354,86	1,22

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

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

W roku 2019 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

Typ instrumentu	Liczba operacji	Zmiana 2019/2018 (w %)
Akcje	113	-16,91
Prawa do akcji (PDA)	6	-25,00
Prawo poboru (jpp)	8	bz
Obligacje Skarbowe	103	17,05
Obligacje innych emitentów w tym obligacje zarejestrowane z udziałem Agenta Emisji	1 079 969	838,26
Hipoteczne listy zastawne	4	-55,56
Bankowe papiery wartościowe	1	-96,88
Certyfikaty inwestycyjne w tym certyfikaty inwestycyjne zarejestrowane z udziałem Agenta Emisji	193 182	1 035,29
Prawa do akcji nowej emisji (PNE) pod przydział na giełdzie	3	-25,00

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał w 2019 r. następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy	247
Wypłata dochodów FIZ bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych	4
Całościowy wykup obligacji skarbowych	4
Wypłata odsetek od obligacji skarbowych	41
Całościowy wykup papierów dłużnych pozostałych emitentów	149
Wypłata odsetek od papierów dłużnych pozostałych emitentów	1 731
Spłata części wartości nominalnej papierów dłużnych	59
Wypłata premii	17
Częściowy, przedterminowy wykup obligacji	33
Wykup certyfikatów inwestycyjnych	176
Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w związku z likwidacją funduszu	5

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

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	6
Przekazanie danych o akcjonariuszach deklarujących udział w walnym zgromadzeniu	1 168
Zamiana obligacji na akcje	1
Wyrejestrowanie papierów wartościowych w trybie rozrachunku instrukcji	6

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

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Scalenie akcji	14
Wymiana (split) papierów wartościowych	1
Zmiana wartości nominalnej akcji	11
Asymilacja	17
Konwersja akcji	3
Przydział akcji w związku z podziałem spółki publicznej	1
Umorzenie papierów wartościowych (w tym obligacji skarbowych)	75
Wyrejestrowanie obligacji w związku ze spełnieniem przez emitenta świadczeń z tytułu wykupu obligacji po terminie zapadalności, bez pośrednictwa KDPW	18
Wycofanie instrumentów finansowych z KDPW	31
Obsługa wycofanych akcji z KDPW w związku z wykluczeniem papierów z obrotu	3

W ramach obsługi operacji przymusowego wykupu akcji, Krajowy Depozyt obsłużył w 2019 r. 15 takich zdarzeń.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

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

W roku 2019 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

Typ instrumentu	Liczba operacji (serii)	Zmiana 2019/2018 (w %)
Akcje	1	-50,00
Obligacje	1	bz
Certyfikaty strukturyzowane	385	98,45

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał w 2019 r. następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

Rodzaj operacji	Waluta płatności	Liczba operacji
Wypłata dywidendy	PLN	1
	EUR	4
	USD	3
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	280

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

2.7 Współpraca z zagranicznymi instytucjami depozytowymi i obsługa papierów wartościowych, dla których KDPW pełni funkcję depozytu inwestora (depozyt macierzysty poza terytorium RP)

Na koniec 2019 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 2019 obsługiwane były papiery wartościowe 58 emitentów zagranicznych.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

KDPW wykonał w 2019 r. 5 749 (zmiana 2018/2019 o 117%) 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:

Instrument type	Number of operations (series)
Bonds	11
Structured certificates	349
Subscription warrants	2
PLN covered bonds	1
EUR covered bonds	3

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał w 2019 r. następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

Rodzaj operacji	Waluta płatności	Liczba operacji
Wypłata dywidendy	EUR	16
	CZK	2
	GBP	2
	HUF	1
Wypłata odsetek od obligacji	PLN	8
Wypłata odsetek od euroobligacji skarbowych i listów zastawnych	EUR	11
Wykup obligacji	PLN	3
Wykup euroobligacji skarbowych	EUR	1
Wypłata odsetek z certyfikatów	PLN	31
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	EUR	1
	PLN	68

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW W 2019 ROKU

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
Pośrednictwo w przekazywaniu instrukcji do głosowania oraz danych osobowych akcjonariuszy celem umożliwienia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach	17

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

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Scalenie akcji	1
Zmiana wartości nominalnej	1

Dodatkowo w 2019 r. Krajowy Depozyt obsłużył operację przymusowego wykupu akcji spółki BUWOG AG.

Inne operacje

W związku z realizacją zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt pośredniczył w obsłudze 54 operacji wypłat pożytków z papierów wartościowych realizowanych na rzecz depozytariuszy zagranicznych (posiadaczy kont zbiorczych), wypełniając przy tym funkcje płatnika podatku dochodowego.

Ponadto przeprowadzono operację zmiany depozytu macierzystego spółki ATLANTIS SE z KDPW na NASDAQ CSD (Estonia) oraz pośredniczono w operacji zwrotu nadpłaconego podatku (procedury Standard i Quick refund) z tytułu wypłaty świadczeń z papierów wartościowych spółek BANCO SANTANDER S.A., UNICREDIT SPA oraz CEZ a.s.

Dodatkowo podjęto współpracę z Ministerstwem Finansów Królestwa Niderlandów dotyczącą ustalenia wymaganej dokumentacji w celu umożliwienia byłym akcjonariuszom spółki FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP N.V. skutecznego ubiegania się o rekompensaty z tytułu utraconych akcji ww. spółki.

3.1 Prowadzenie Funduszu Gwarancyjnego

Krajowy Depozyt wykonuje zadania związane z administrowaniem Funduszem Gwarancyjnym od 1999 r., w oparciu o przepisy ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz rozporządzenie w sprawie Funduszu Gwarancyjnego.

Przedmiotem działalności Funduszu Gwarancyjnego jest gromadzenie środków wnoszonych przez Powszechnie 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 Gwarancyjnego 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.

Liczba PTE utrzymujących wpłaty w Funduszu Gwarancyjnym nie uległa zmianie w trakcie 2019 r. i wynosiła 10 podmiotów.

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 Funduszem przez Krajowy Depozyt. Wysokość wymaganych wpłat oraz regulacja wpłat jest ustalana i realizowana kwartalnie.

Wysokość wpłat wnoszonych przez PTE do Funduszu wykazywała zmienność kwartalną w przedziale od -4,7% do 2,8%, spadek wysokości wpłat wystąpił w I i IV kwartale 2019 r. Stan środków zgromadzonych w Funduszu Gwarancyjnym na koniec 2019 r. wynosił 465 mln zł i w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r. był niższy o 6,08%.

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

Wyszczególnienie	Stan środków na 31.12.2018 r. (w tys. zł)	Stan środków na 31.12.2019 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Środki zgromadzone w Funduszu Gwarancyjnym	494 649	464 564	- 6,08

OBSŁUGA POWSZECHNYCH TOWARZYSTW EMERYTALNYCH I OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

Stan wpłat wniesionych do funduszu gwarancyjnego w okresie I kw. 2016 r. - I kw. 2020 r.

(PLN mn)



Powszechne Towarzystwa Emerytalne w 2019 r. terminowo wywiązały 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.

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 S.A. W oparciu o art. 188b wyżej wymienionej ustawy Krajowy Depozyt przedkłada Komisji Nadzoru Finansowego, celem zatwierdzenia, roczne sprawozdanie z działalności KDPW S.A. w zakresie administrowania Funduszem Gwarancyjnym. Sprawozdanie z administrowania Funduszem za rok 2018 zostało zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W wyniku realizowanej przez Radę Ministrów przebudowy systemu emerytalnego w Polsce, Sejm Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 13 lutego 2020 r. przyjął ustawę o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne.

OFE zostaną przekształcone w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a Powszechne Towarzystwa Emerytalne zarządzające otwartymi funduszami emerytalnymi w Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Likwidacji ulegnie Fundusz Gwarancyjny.

W dniu 30 października 2020 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokona zwrotu do PTE środków przechowywanych na rachunku Funduszu Gwarancyjnego. Na dzień sporządzenia sprawozdania proces legislacyjny nie zakończył się.

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 2019 r. w 4 procesach KDPW dokonał 6 735 wypłat transferowych pomiędzy Otwartymi Funduszami Emerytalnymi. Ogólna kwota przepływów z tytułu wypłat transferowych wynosiła 5 843 577,37 zł.

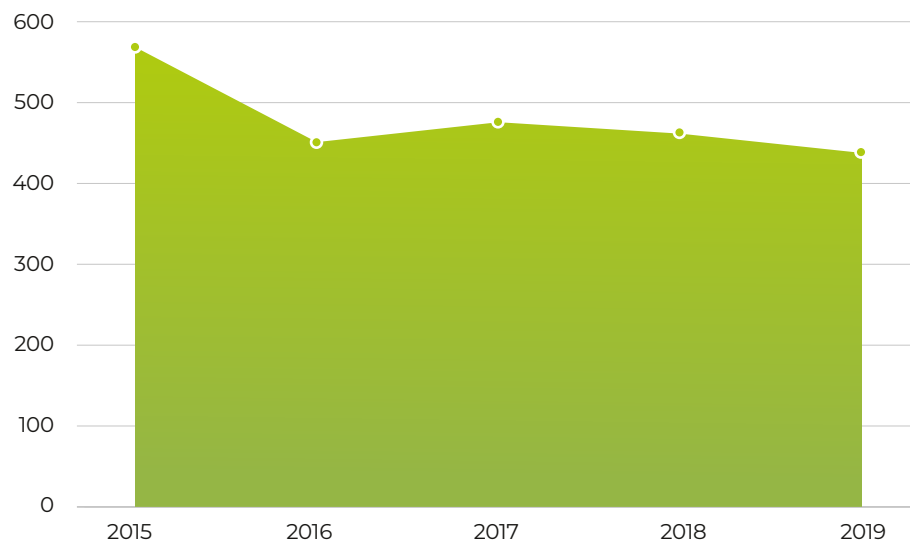
PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

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:

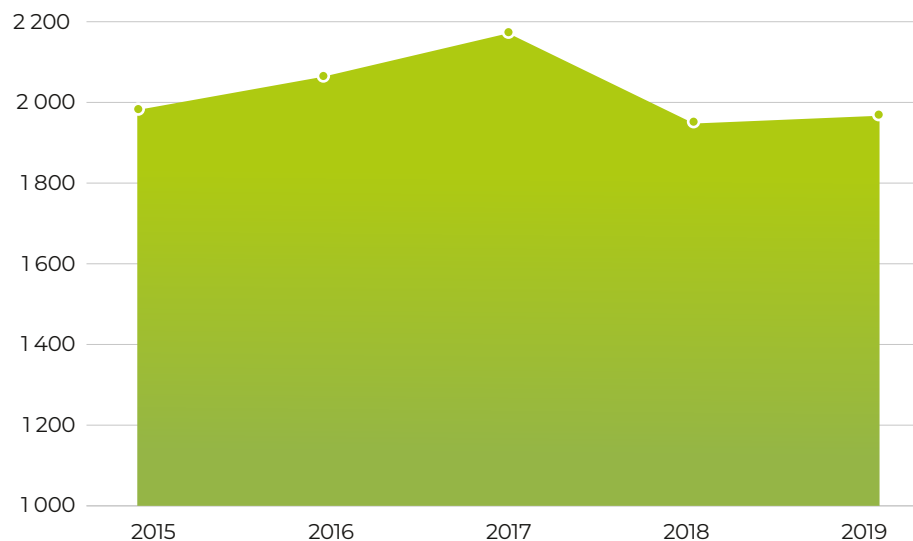
- utraty środków pieniężnych zapisanych na rachunkach pieniężnych, środków pieniężnych należnych inwestorom z tytułu usług objętych ochroną systemu, z wyłączeniem należności przedawnionych oraz
- zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych

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)



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.

W dniu 3 lipca 2019 r. weszły w życie zmiany do ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, które powiększyły grono podmiotów zobowiązanych do uczestnictwa w systemie rekompensat o podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, z zastrzeżeniem, że podmioty, które zawarły umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzeniem ww. działalności (z uwzględnieniem rozmiaru, profilu ryzyka i statusu prawnego podmiotu, zapewniającego równorzędną ochronę klientów tego podmiotu) nie podlegają temu obowiązkowi.

Uczestnikami systemu rekompensat są:

- domy maklerskie,
- banki prowadzące działalność maklerską,
- banki powiernicze,
- towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz
- podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

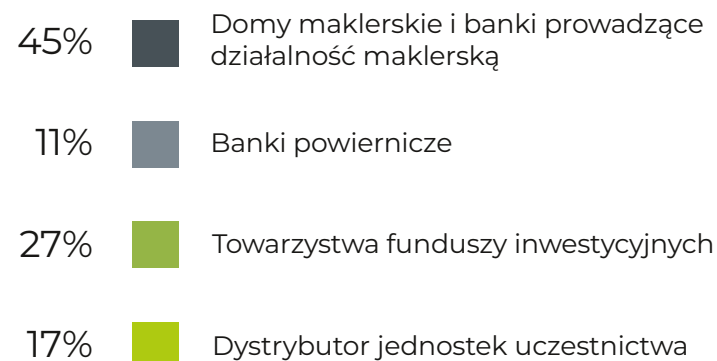
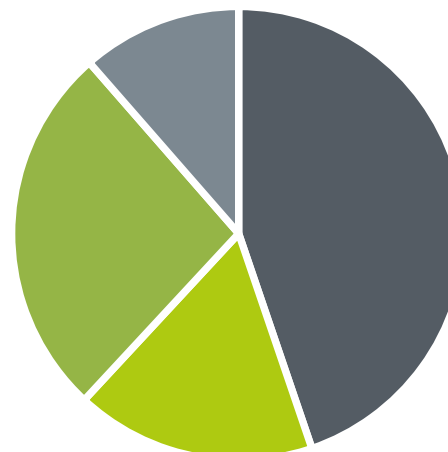
W 2019 r. do systemu rekompensat przystąpiło 20 podmiotów, w tym 18 podmiotów posiadających zezwolenie na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, 1 towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz 1 dom maklerski, zaś ustało uczestnictwo 4 podmiotów, w tym 2 domów maklerskich, 1 towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz 1 podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa. Ponadto wystąpiły 2 przypadki połączenia uczestników systemu.

PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Na koniec okresu sprawozdawczego uczestnikami systemu rekompensat było 95 podmiotów. Z uwagi na to, że 9 uczestników to banki prowadzące jednocześnie działalność powierniczą i maklerską, w ewidencji systemu rekompensat zarejestrowano w sumie 104 instytucje, w tym 46 instytucji posiadających przypisane środki pieniężne w ewidencji systemu rekompensat oraz 58 instytucji, które nie posiadają przypisanych środków w systemie.

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

Z tytułu rocznych wpłat za 2019 r. uczestnicy systemu rekompensat wnieśli kwotę 15,6 mln zł, przy czym osiem wpłat rat zostało wniesionych z opóźnieniem. Wpłaty pięciu uczestników przekroczyły maksymalną wysokość wpłat wnoszonych do systemu rekompensat, łączna wysokość wypłaconych nadwyżek wyniosła 989 tys. zł.



PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

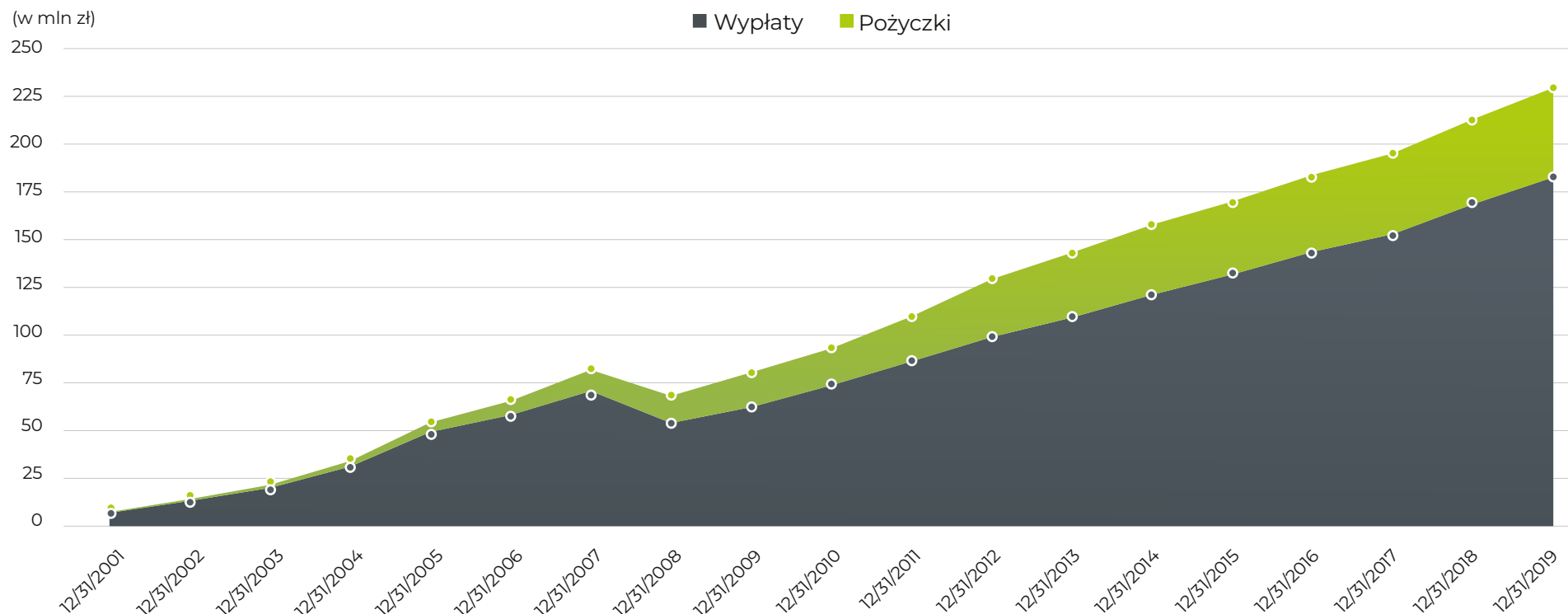
Stan środków zgromadzonych w systemie rekompensat:

Wyszczególnienie	Stan środków na 31.12.2018 r. (w tys. zł)	Stan środków na 31.12.2019 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Wpłaty wniesione przez uczestników systemu rekompensat	168 592	182 676	8,35
Pożytki*	44 440	46 819	5,35
Razem:	213 032	229 495	7,73

**stan pożytków uwzględnia 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



Na podstawie upoważnienia zawartego w art. 137 ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Krajowy Depozyt w grudniu 2019 r. określił wysokość stawek obowiązkowych rocznych wpłat do systemu rekompensat na kolejny rok kalendarzowy, pozostawiając w 2020 roku stawki na poziomie obowiązującym w roku 2019, 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%.

PROWADZENIE SYSTEMU REKOMPENSAT

Uruchomienie systemu rekompensat na cele ustawowe:

W 2019 r. kontynuowany był proces wypłat rekompensat na rzecz inwestorów będących klientami First International Traders Domu Maklerskiego S.A. (FIT DM).

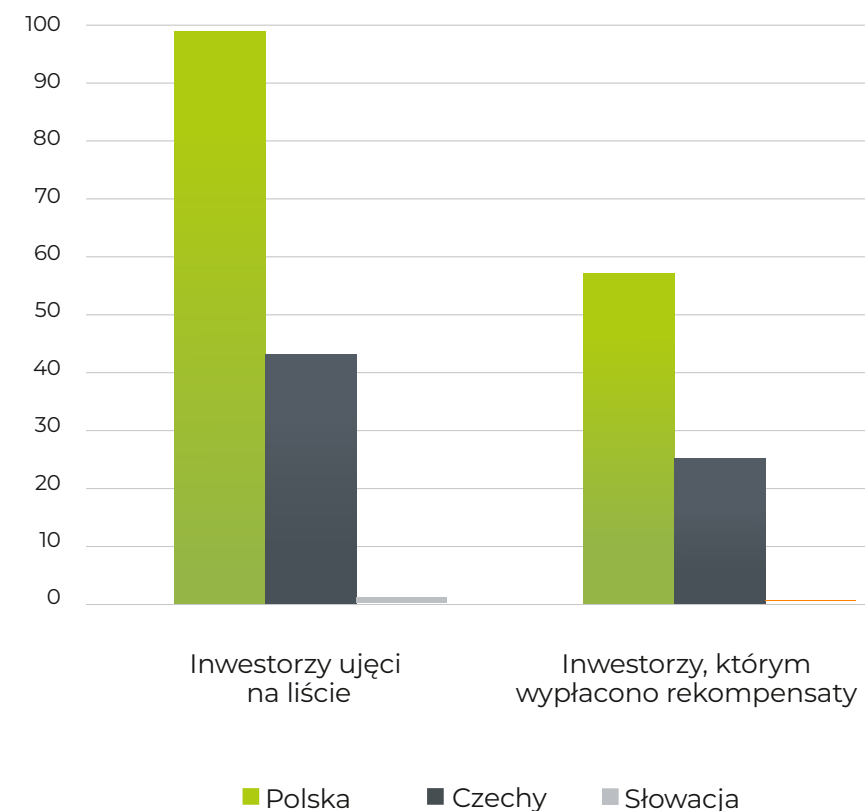
W dniu 29 stycznia 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu podjął uchwałę w sprawie przyjęcia listy inwestorów będących klientami FIT DM oraz w sprawie wypłaty rekompensat inwestorom będącym klientami FIT DM.

Zgodnie z przyjętą listą obejmującą 143 inwestorów, łączna kwota rekompensat wyniosła 1 622 272,57 zł. Lista obejmuje inwestorów z Polski, Czech i Słowacji. W procesie wypłat rekompensat wypłacono rekompensaty na łączną kwotę 1 363 662,90 zł na rzecz 82 inwestorów. Kwota wypłaconych rekompensat stanowi 84,1% łącznej kwoty rekompensat wskazanych na liście inwestorów. Wypłaty na rzecz 61 inwestorów w wysokości 258 609,67 zł nie zostały zrealizowane, inwestorzy nie złożyli dyspozycji wypłaty rekompensaty.

W dniu 8 stycznia 2020 r. upłynął termin przedawnienia roszczeń z tytułu rekompensat należnych inwestorom FIT DM, w związku z czym proces wypłat rekompensat został zakończony.

Struktura inwestorów ujętych na liście inwestorów FIT DM wg kraju pochodzenia

LICZBA INWESTORÓW



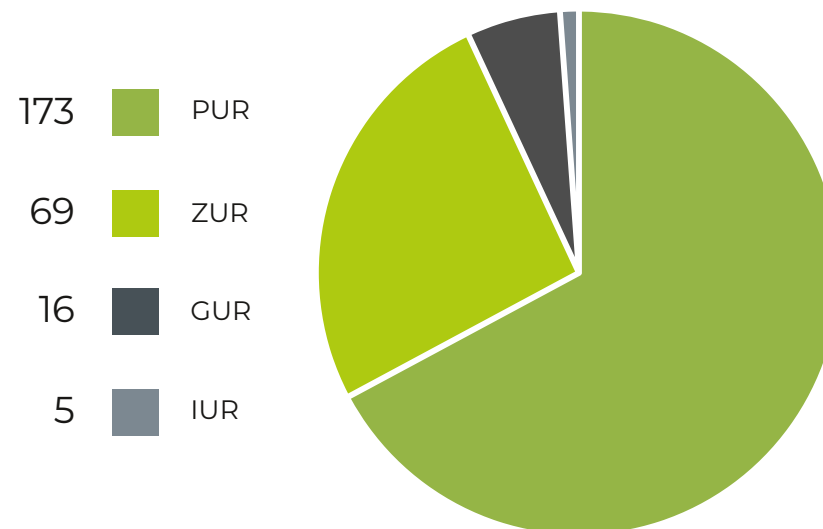
REPOZYTORIUM TRANSAKCJI KDPW

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.

W dniu 31 grudnia 2019 r. uczestnikami Repozytorium transakcji były 263 podmioty z 11 państw (Włochy, Litwa, Łotwa, Estonia, Wielka Brytania, Czechy, Słowacja, Cypr, Rumunia, Malta i Polska), w typie:

- **GUR** - Generalny Uczestnik Raportujący - 16
- **ZUR** - Zwykły Uczestnik Raportujący - 69
- **PUR** - Pośredni Uczestnik Repozytorium - 173
- **IUR** - Indywidualny Użytkownik Repozytorium - 5

Uczestnicy repozytorium KDPW_TR - stan na 31 grudnia 2019 r.

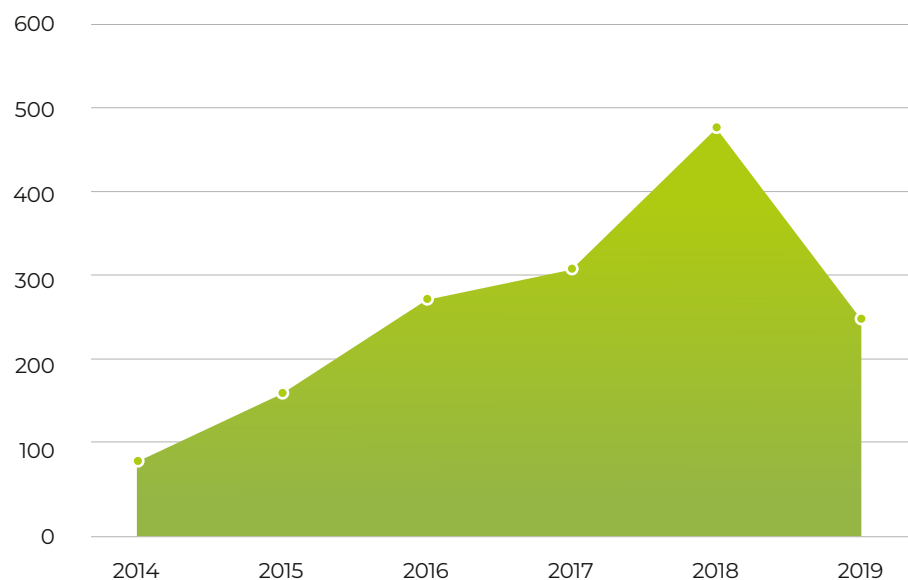


Uczestnicy Repozytorium transakcji łącznie raportują w imieniu ponad 26 tys. podmiotów, z których większość stanowią podmioty polskie raportujące ok. 79% transakcji i pozycji. Około 19% transakcji i pozycji raportowanych jest przez kontrahentów brytyjskich. W związku z obowiązkiem raportowania informacji o zawieranych kontraktach pochodnych do repozytoriów transakcji uczestnicy KDPW_TR do końca 2019 r. zgłosili ponad 1 573 mln raportów.

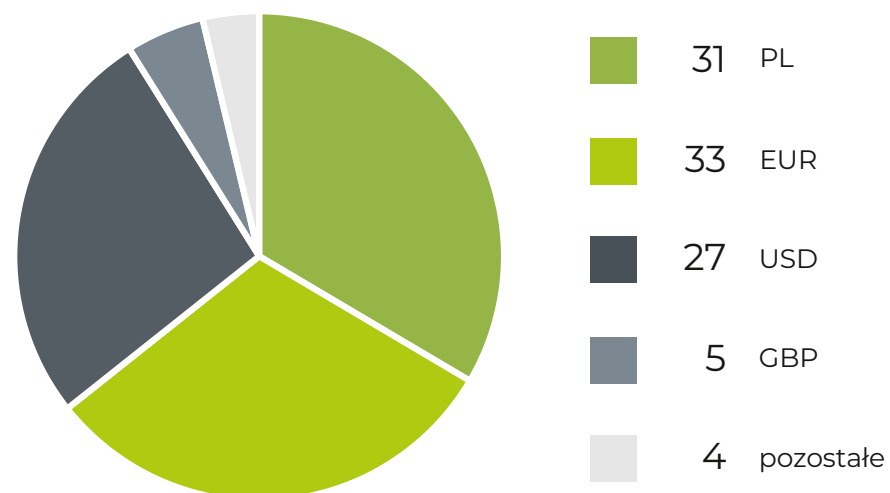
REPOZYTORIUM TRANSAKCJI KDPW

Transakcje i pozycje raportowane do Repozytorium KDPW_TR obejmują instrumenty nominowane w 40 walutach, głównie w PLN (ok. 33%), EUR (31%), i USD (27%).

Liczba raportów przyjętych do KDPW_TR (w mln)



Waluta wartości nominalnej zgłoszonych transakcji



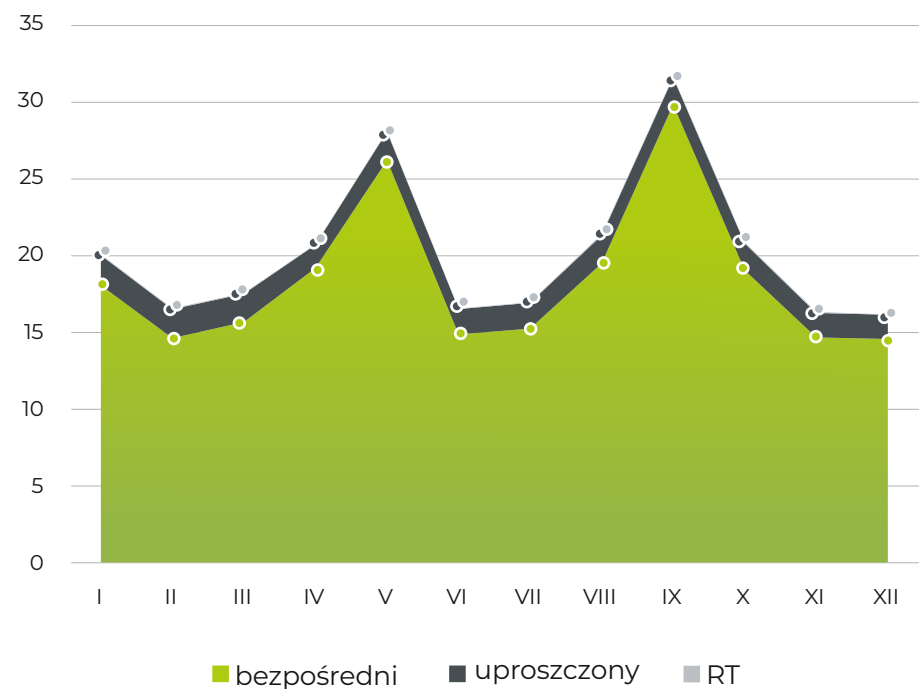
Kontrakty zawierane na OTC stanowiły 55% kontraktów terminowych zgłoszonych do KDPW_TR na koniec 2019 r.

ZATWIERDZONY MECHANIZM SPRAWOZDAWCZY (ARM)

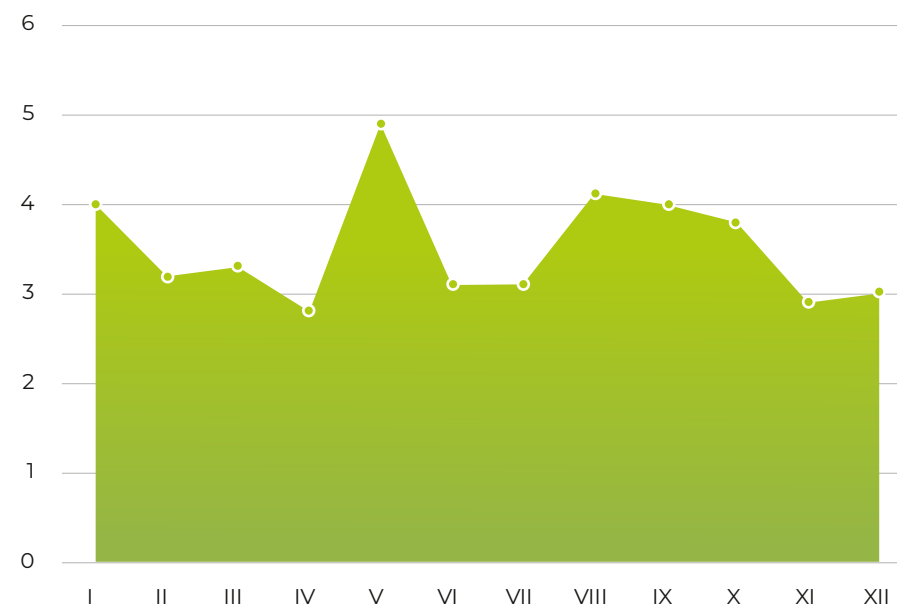
W dniu 31 grudnia 2019 r. uczestnikami KDPW w powyższym zakresie było 50 firm inwestycyjnych.

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). W 2019 r. KDPW obsłużył 221,3 mln komunikatów, z czego najwięcej poprzez tryb bezpośredni (91,3% komunikatów).

Liczba komunikatów obsłużonych w ARM w 2019 r. w podziale na tryb raportowania



Liczba zaraportowanych transakcji przez ARM w 2019 r. w mln. sztuk



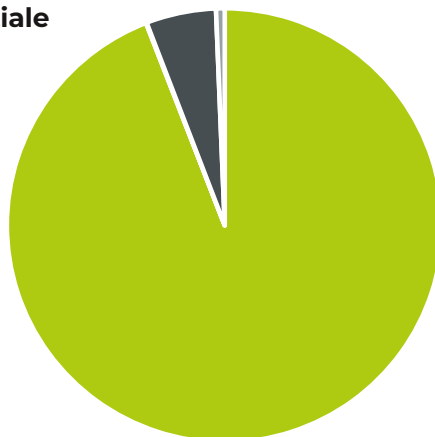
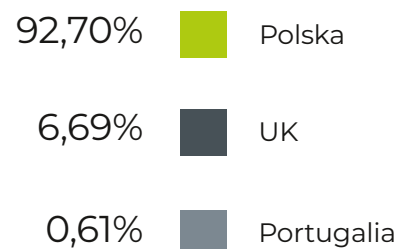
Liczba transakcji zaraportowanych w roku 2019 za pośrednictwem ARM wynosi 42,2 mln.

ZATWIERDZONY MECHANIZM SPRAWOZDAWCZY (ARM)

ARM prowadzony przez KDPW 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 2019 r. KDPW pośredniczył w przekazywaniu zgłoszeń do trzech organów nadzoru:

- Komisja Nadzoru Finansowego (**Polska**) – 39,1 mln (92,70%)
- The Financial Conduct Authority (**Wielka Brytania**) – 2,8 mln (6,69%)
- Portuguese Securities Market Commission (**Portugalia**) – 255,8 tys. (0,61%).

Rozkład raportów arm w podziale na kraj jurysdykcji nadzorczy



Transakcje raportowane do ARM w podziale na rynki wskazują, że 35% transakcji zawieranych jest na rynku OTC, a ponad 64% w polskich zorganizowanych systemach obrotu.

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 nadzorującego utrzymywanie standardów 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 2019 r. Krajowy Depozyt nadał 37 774 kodów. W roku 2019 zostało nadanych 4535 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 marcu 2019 r. KDPW przystąpił do inicjatywy podjętej pomiędzy ANNA i GLEIF dotyczącej mapowania kodów ISIN do LEI. Projekt ma na celu zwiększenia przejrzystości w przekazywanych informacjach o emitencie i instrumentach finansowych do globalnej bazy kodów ISIN (ASB). KDPW jest liderem spośród wszystkich agencji kodujących na świecie, których pokrycie w kodach ISIN do LEI wynosi powyżej 70%.

7.2 Kody LEI

KDPW jest jedynym, polskim 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 ISO 17442, 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.

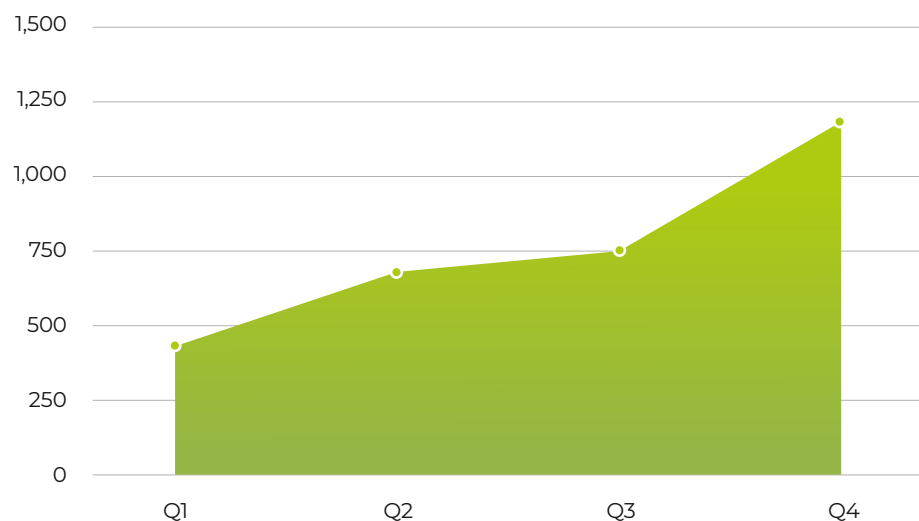
Obowiązek posiadania kodu LEI spoczywa na podmiotach:

- przedsiębiorcy finansowi i niefinansowi – m.in. przedsiębiorstwa inwestycyjne, instytucje kredytowe, zakłady ubezpieczeń zawierające transakcje pochodne na rynkach regulowanych i OTC (rynek pozagiełdowy) – (rozporządzenie EMIR - European Market Infrastructure Regulation);
- podmioty prawne zawierające transakcje na rynkach regulowanych (rozporządzenie MIFIR i dyrektywa MIFID II); uczestnicy Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych, w tym emitenci – rozporządzenie CSDR w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych). Regulamin KDPW od 25 lipca 2017 r zobowiązuje uczestników Krajowego Depozytu do posiadania kodów LEI; instytucje finansowe - banki, brokerzy, pośrednicy finansowi; fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne; podmioty niefinansowe – spółki i osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą,
- emitenci niepublicznych dłużnych papierów wartościowych: obligacji, certyfikatów inwestycyjnych, listów zastawnych - art. 7 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – instrumenty wyemitowane po tym dniu; od 1 stycznia 2020 r. emitenci, którzy wyemitowali instrumenty dłużne przed 1 lipca 2019 r.,
- podmioty finansowe zawierające transakcje repo, sell buy back, buy sell back, pożyczki papierów wartościowych oraz transakcje związane z zarządzaniem zabezpieczeniami zgodnie z rozporządzeniem SFTR. Od 11 kwietnia 2020 r. firmy inwestycyjne, banki, instytucje kredytowe; od 11 lipca 2020 r. CSD i CCP; od 11 października 2020 r. zakłady ubezpieczeń/reasekuracji, fundusze emerytalne, UCITS (przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe), AFI (alternatywne fundusze inwestycyjne); od 11 stycznia 2021 r. również instytucje niefinansowe.

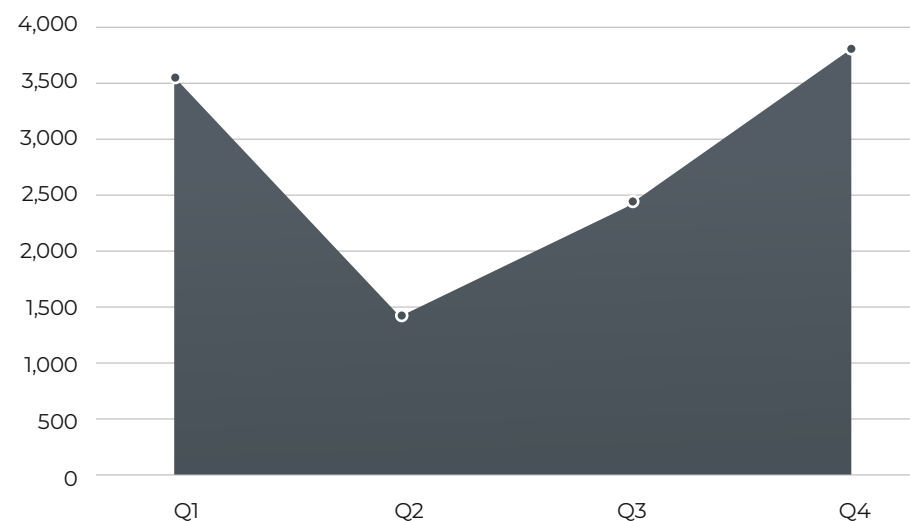
AGENCJA NUMERUJĄCA

W 2019 r. Krajowy Depozyt nadał 3 062 kody LEI. W 2019 r. do KDPW zostało przetransferowanych 24 kodów z innych agencji nadających kody LEI, a 70 kodów zostało wytransferowanych.

Liczba nadanych nowych kodów LEI w 2019 r.



Odnowienia kodów LEI w 2019 r.



Kod LEI powinien zostać odnowiony raz w roku – w 2019 r. odnowionych zostało 11 150 kodów nadanych w latach poprzednich. Na dzień 31 grudnia 2019 r. KDPW utrzymywał 14 038 ważnych - aktywnych kodów LEI, natomiast całkowita liczba zarządzanych kodów na koniec 2019 r. wyniosła 19 241 i dotyczyła podmiotów z 28 państw z Unii Europejskiej i strefy Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG).

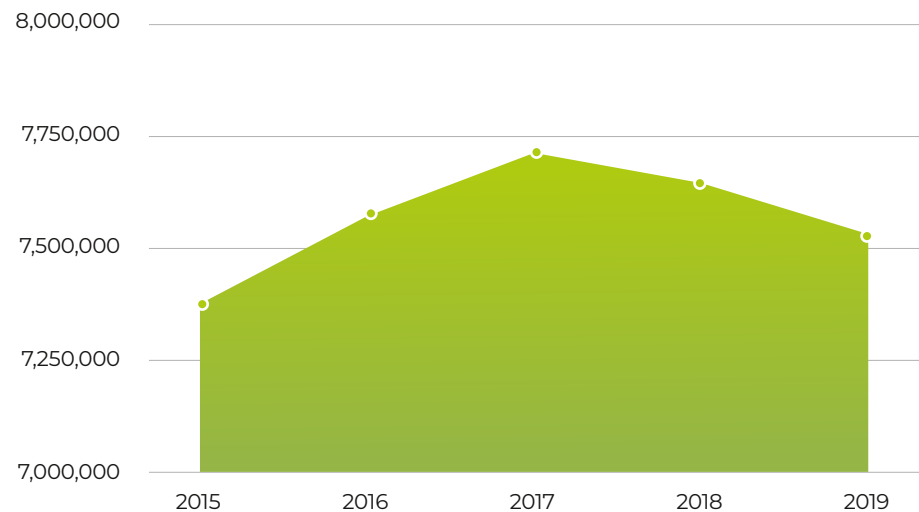
W minionym roku KDPW, w ramach usługi nadawania kodów LEI wzbogacił swoją ofertę i poszerzył grupę podmiotów, które mogą pełnić rolę tzw. agenta uprzywilejowanego o firmy inwestycyjne uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo banki powiernicze, którzy zamierzają pełnić funkcję agenta emisji na rzecz emitentów. Ponadto, na koniec 2019 r. KDPW uruchomił dla klientów usługę płatności online, pozwalającą na niezwłoczne nadanie i odnowienie kodu LEI.

Jednym z podstawowych zadań Krajowego Depozytu określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi jest sprawowanie nadzoru nad zgodnością wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych zarejestrowanych w depozycie 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.

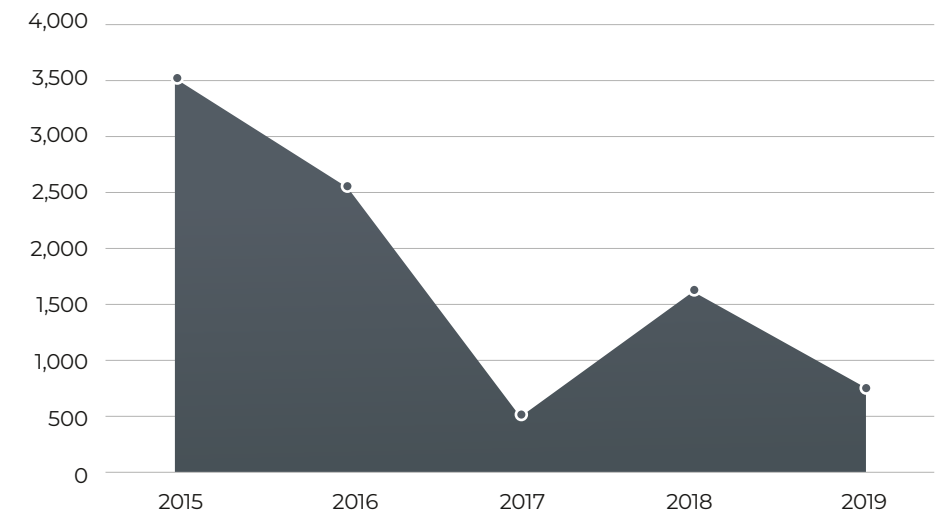
8.1 Nadzór wykonywany na podstawie raportów dziennych oraz innych raportów dostarczanych przez uczestników

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 2019 r. przeanalizowano 7 531 078 raportów dziennych (o 1,5% mniej niż w 2018 r.), z których 755, tj. 0,1‰, zawierało błędy (0,21‰ w 2018 r.). W toku wykonywania przedmiotowej kontroli jednemu uczestnikowi postawiono zalecenie w efekcie powtarzających się niezgodności w dostarczonych przez niego raportach dziennych, wynikających z niepoprawnych zagregowanych stanów rachunków.

Liczba raportów dziennych



Liczba raportów błędnych



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 2019 r. przeprowadzono 42 kontrole planowane oraz 3 kontrole doraźne.

W przypadku 30 uczestników w trakcie kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości (w 2018 r. takich uczestników było 21). W stosunku do pozostałych 13 podmiotów postawiono 10 zaleceń i 6 uwag z zakresu poprawności ewidencji papierów wartościowych, a także 8 zaleceń z zakresu bezpieczeństwa jej prowadzenia oraz przechowywania danych dotyczących ewidencji na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych. W 2 przypadkach odstąpiono od postawienia zaleceń w związku z wprowadzeniem w trakcie trwania kontroli odpowiednich korekt do schematów księgowych oraz stosownych modyfikacji do systemu informatycznego służącego do prowadzenia ewidencji, korygujących nieprawidłowości w generacji raportu dziennego.

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).

Jeśli zaś chodzi o kontrolę wykonywaną z zakresu bezpieczeństwa systemów informatycznych stosowanych do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych zalecenia dotyczyły niespełnienia wymogu odnośnie przesłania do KDPW aktualnych regulacji z zakresu utrzymania ciągłości działania i bezpieczeństwa wykonywania czynności związanych z ewidencją papierów wartościowych (4 przypadki) oraz braku ich aktualizacji wskutek czego nie odzwierciedlały one stanu faktycznego (4 przypadki).

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Uwarunkowania rynkowe i procesy zachodzące w gospodarce (tj. globalizacja, konkurencja na rynku, zmieniające się przepisy prawa) 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 2019 r. w Grupie kapitałowej KDPW prowadzono 24 projekty o charakterze badawczo-rozwojowym, z których część została opisana w punkcie 1.12 niniejszego sprawozdania. 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 2019 r. podobnie jak w latach 2018 i 2017, szczególną uwagę skoncentrowano na projekcie badawczo-rozwojowym związanym z technologią blockchain.

W 2019 r. KDPW zrealizował projekt, którego celem było opracowanie modelu sieci rozproszonej zdolnej do wspierania różnych usług świadczonych na rynku kapitałowym, a także opracowanie platformy pozwalającej na uruchomienie funkcji głosowania inwestorów na walnych zgromadzeniach spółek publicznych z wykorzystaniem elektronicznych środków komunikacji oraz jednoczesne dostosowanie obecnych procesów tak, by całość usług świadczonych dla Emitentów była realizowana w sposób jednolity. Oprogramowanie tworzone było z wykorzystaniem technologii blockchain oraz platformy technologicznej Hyperledger Fabric, we współpracy z dostawcą zewnętrznym. Do prac programistycznych wykorzystano następujące języki: GO, javascript (Node.JS).

W ramach projektu badawczo-rozwojowego wytworzono następujące produkty:

- Platformę Blockchain dla Rynku Kapitałowego - platformę sieci DLT stanowiącą zestaw smart kontraktów realizujących przetwarzanie danych w obrębie sieci DLT, skryptów i procedur opisujących zasady funkcjonowania sieci, w tym silnik definiowania i uruchamiania interfejsów REST API do integracji z systemami uczestników zewnętrznych oraz KDPW.
- Aplikację do obsługi procesu i cyklu życia Walnego Zgromadzenia (WZ), w tym głosowania przed i w trakcie WZ (aplikacja eVoting), działająca w oparciu o platformę sieci DLT, składającą się z zestawu komponentów służących do przeprowadzenia zdefiniowanego procesu biznesowego WZ w obszarze GUI, API oraz DLT, w tym smart kontrakty realizujące funkcje dedykowane aplikacji eVoting.
- Przebudowę aplikacji WZ funkcjonującej w obszarze kontaktu z Emitentem w ramach dotychczasowej obsługi WZ, w tym rozszerzenie funkcjonalności tej aplikacji dla podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz dla organu nadzoru, w celu zaoferowania tym podmiotom narzędzi wspierających funkcje nadzoru nad procesem walnego zgromadzenia. Uruchomienie sieci w oparciu o infrastrukturę KDPW.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

W podsumowaniu korzyści projektu należy przede wszystkim podkreślić jego rolę w rozpoznaniu i inicjowaniu nowych potrzeb rynku kapitałowego, zarówno w sferze biznesowej, jak i technologicznej. Należy wnosić, że w przyszłości coraz większą rolę mogą pełnić podmioty oferujące możliwość integrowania usług na rynku. KDPW tworząc Platformę Blockchain jako rozwiązanie sektorowe, może stać się takim integratorem rynku. Projekt miał zatem na celu zbudowanie kompetencji i wiedzy w KDPW, weryfikacji potencjału IT oraz obszarów obecnego biznesu, które mogą wymagać zmian.

Podstawowym wyzwaniem było zrozumienie technologii, która w wielu analizach pojawiała się jako zagrożenie dla rynku w jego obecnej formie, zrozumienie procesów wymiany wartości, które zaczęły przyciągać wielu inwestorów odwracających się od rynku kapitałowego oraz próba znalezienia szans, jakie mogą powstać dla KDPW oraz uczestników rynku.

Projekt pozwolił na zdobycie nowych doświadczeń w następujących obszarach:

- Wzrost kompetencji osób odpowiedzialnych za strategię oraz rozwój biznesu w zakresie technologii blockchain i jej wpływu na biznes.
- Stworzenie platformy pozwalającej na budowę nowych rozwiązań we współpracy z innymi podmiotami oraz aktywizację rynku kapitałowego.
- Budowa sieci blockchain i jej integracja z wewnętrznymi rozwiązaniami KDPW; wzrost potencjału rozwoju – wpływ na strategię KDPW.
- Wykorzystanie lekkich rozwiązań aplikacyjnych opartych o model konteneryzacji; lepszy „time to market”.
- Wykorzystanie chmury obliczeniowej w zakresie uwierzytelniania uprawnień; obniżenie kosztów zarządzania tożsamością; zmiana systemów dostępowych KDPW.
- Wprowadzenie iteracyjnego modelu tworzenia rozwiązań we współpracy IT i biznesu; wykorzystanie metodologii DesignThinking.

Wśród wniosków i doświadczeń wyniesionych z realizacji projektu należy wymienić następujące:

- Proces transformacji cyfrowej z użyciem blockchain oraz poszukiwanie obszarów jej zastosowania możliwe są jedynie przy pełnym zrozumieniu rozproszonego modelu usług przez stronę biznesową. Włączenie możliwie dużej grupy osób już na etapie PoC pozwoliło na bardziej efektywne działania w zakresie ustalenia zakresu rozwiązania oraz wydobycia zalet technologii.
- Model „cooperate to compete” pozwala na odkrycie i wypracowanie innowacyjnych rozwiązań oraz nowych modeli biznesowych, również we współpracy z kontrahentami zewnętrznymi. Wskazanie obszaru, w ramach którego Uczestnicy mogą integrować się z Platformą oraz usługą eVoting pozwoliło na ugruntowanie pozycji KDPW jako lidera, ale także wyzwoliło pomysły Rynku na połączenie usługi z opracowywanymi rozwiązaniami rejestrów akcji spółek niepublicznych.
- Technologia blockchain i implementacja rozwiązań z jej wykorzystaniem niesie ze sobą szereg wyzwań, niemniej adresuje obszary, które podlegają zmianom i transformacji w związku z koncepcją tzw. modelu rozproszonej ekonomii, w tym w szczególności procesu tokenizacji aktywów.

10.1 Dostosowanie KDPW oraz KDPW_CCP do wymogów rozporządzenia CSDR

12 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła kompletność wniosku KDPW z dnia

28 września 2017 r. o udzielenie zezwolenia na działalność centralnego depozytu papierów wartościowych, złożonego na podstawie art. 69 ust. 2 w związku z art. 16 rozporządzenia 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, zmieniającego dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.08.2014, s. 1).

Mając na uwadze przebieg postępowania administracyjnego prowadzonego przed Komisją Nadzoru Finansowego, w szczególności biorąc pod uwagę art. 17 ust. 8 CSDR, KNF powinien podjąć decyzje dotyczącą zezwolenia dla KDPW nie później niż w terminie 6 miesięcy od daty uznania wniosku za kompletny, tj. do 12 marca 2020 r.

W ramach procesu autoryzacyjnego, poprzedzającego przekazanie przez KNF informacji o kompletności wniosku, 30 stycznia 2019 r. Krajowy Depozyt przekazał do KNF dodatkowe informacje oraz wyjaśnienia w odpowiedzi na uwagi z 28 listopada 2018 r. w zakresie wniosku o autoryzację.

Odpowiedzi dotyczyły m.in. kwestii organizacyjnych, systemów komunikacji, zarządzania przypadkami bezprawnej kreacji lub likwidacji papierów wartościowych, zasad identyfikacji najważniejszych klientów, polityki inwestycyjnej, wymogów kapitałowych oraz świadczenia usług podstawowych na terytorium innych krajów członkowskich UE. W dniu 30 kwietnia 2019 r. przekazał do KNF treść notyfikacji w zakresie świadczenia przez KDPW usługi notarialnej i centralnego prowadzenia rachunku papierów wartościowych na terytorium Cypru, Czech, Holandii i Luksemburga, zawierającą pełną ocenę środków, jakie KDPW zamierza podjąć, aby umożliwić swoim użytkownikom przestrzeganie przepisów krajowych obowiązujących w wymienionych jurysdykcjach, wraz z opinią niezależnej kancelarii prawniczej dotyczącą przepisów prawa krajowego obowiązujących w każdej z tych jurysdykcji. 28 czerwca 2019 r.

Krajowy Depozyt przekazał do KNF dokumentację uzupełniającą do wniosku, w szczególności w zakresie zezwolenia na świadczenie działalności w zakresie prowadzenia rejestru zobowiązań emitentów. W ramach przekazanej dokumentacji przedstawione zostały informacje dotyczące innych zmian, jakie zostały dokonane w dokumentacji wniosku, w tym związane z dostosowaniem sposobu świadczenia usług do wymogów ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Przedstawione zostały także informacje stanowiące odpowiedź na pismo KNF z dnia 12 czerwca 2019 r.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2019

Ponadto, w dniach 15 lipca oraz 16 i 23 sierpnia 2019 r. KDPW przekazał informacje dodatkowe dot. zmian w niektórych dokumentach Spółki, które były przedmiotem wniosku o udzielenie zezwolenia na działalność centralnego depozytu papierów wartościowych, w tym między innymi informacje dotyczące zmian Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Procedur ewidencyjnych KDPW, związanych z planowanym na 30 września br. wdrożeniem projektu standaryzacji obsługi zdarzeń korporacyjnych polegających na wypłacie świadczeń pieniężnych, a także wykorzystania normy ISO20022 w komunikacji związanej z realizacją takiej obsługi. W dniu 12 grudnia 2019 r. Narodowy Bank Polski przekazał pozytywną opinię w sprawie wniosku KDPW, prosząc jednocześnie o dodatkowe wyjaśnienia. Odpowiednie wyjaśnienia zostały udzielone przez KDPW w wymaganym terminie.

W ramach prac nad dostosowaniem KDPW oraz KDPW_CCP do wymogów rozporządzenia CSDR, w ostatnich dniach grudnia 2019 r. zakończono prace nad specyfikacją wymagań w zakresie zmian w systemach informatycznych na podstawie standardów technicznych do rozporządzenia CSDR dot. dyscypliny rozrachunku. Ponadto, w dniu 8 maja 2019 r., uczestnikom KDPW i KDPW_CCP przekazano materiały dotyczące prac projektowych związanych z ww. obszarem, w tym szczegółowy opis planowanych zmian z uwzględnieniem wytycznych sformułowanych w ramach przygotowywanego przez ECSDA dokumentu wspomagającego (Draft ECSDA Settlement Fails Penalties Framework). Następnie, w piśmie przesłanym w dniu 1 października 2019 r. do uczestników KDPW i KDPW_CCP, potwierdzony został zakres zmian jakie wprowadzone zostaną w systemach informatycznych, w związku z publikacją w dniu 13 września 2018 r. Standardów technicznych (Rozporządzenie Komisji UE 2018/1229).

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, zmiany obejmą implementację nowego systemu do naliczania kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek i związane z tym raportowanie oraz odpowiednie dostosowanie funkcjonalności wspomagających procesy rozrachunkowe. W dniu 25 października 2019 r., podczas spotkania z uczestnikami KDPW i KDPW_CCP szczegółowo omówione zostały funkcjonalności wspomagające procesy rozrachunku, system kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek oraz odkup papierów wartościowych na otwartym rynku (buy-in). Zapowiedziano również, że szczegółowe materiały informacyjne, w tym informacje o strukturach komunikatów systemowych przekazane zostaną w I kwartale 2020 r. (termin ten zależny jest od prac grup roboczych w obszarze standardów ISO). Intencją GK KDPW jest wykorzystanie komunikatów opartych na standardowych rozwiązaniach opracowanych w ramach grup roboczych i zgodnych z normami ISO. Do dnia dzisiejszego nie zostały opublikowane struktury komunikatów dla obszaru dyscypliny rozrachunku, a proces uzgodnień na forum europejskim jest stale monitorowany. Przedstawiciele GK KDPW współpracują z ECSDA w ramach grup roboczych zajmujących się kwestiami dyscypliny rozrachunku. Podczas serii telekonferencji omawiano projekt dokumentu wspomagającego (Draft ECSDA Settlement Fails Penalties Framework), który ma stanowić uzupełnienie do Standardów technicznych dotyczące dyscypliny rozrachunku, a który to dokument był istotny z perspektywy tworzonych założeń do zmian w systemach informatycznych GK KDPW. Mając powyższe na uwadze, udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów z uczestnikami zaplanowano w czerwcu 2020 r., natomiast wdrożenie zmian w ramach drugiego etapu jesiennego okna wdrożeniowego tj. w dniach 12-13 września 2020 r.

10.2 Dostosowanie KDPW do wymogów rozporządzenia Shareholders' Rights Directive (SRD) - rejestr akcjonariuszy

KDPW rozpoczął realizację projektu, który ma na celu dostosowanie zakresu informacji przekazywanych przez spółki (emitentów) do KDPW, oraz przekazywanych przez KDPW do uczestników bezpośrednich, w celu umożliwienia akcjonariuszom wykonywania praw z posiadanych przez nich akcji, obejmujące w szczególności zawiadomienia o walnym zgromadzeniu oraz zawiadomienia o innych zdarzeniach korporacyjnych (zarówno w zakresie wypłaty dywidendy, jak też w zakresie realizacji innych praw z akcji); ponadto dostosowanie procesów do rozszerzonego zakresu informacji; zapewnienie przez KDPW rozwiązań ułatwiających wykonywanie przez akcjonariuszy prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i prawa głosu; zapewnienie przez KDPW obsługi prawa spółki do identyfikacji akcjonariuszy, realizowanego na wniosek spółki lub osoby wyznaczonej przez spółkę; dostosowanie KDPW do przepisów rozporządzenia wykonawczego 2018/1212 ustanawiającego minimalne wymogi w celu wykonania przepisów dyrektywy 2007/36/WE w odniesieniu do identyfikacji akcjonariuszy, przekazywania informacji i ułatwiania wykonywania praw akcjonariusz, a także do zmian prawa krajowego dotyczących spółek publicznych, będących implementacją przepisów art. 3a, 3b, 3c dyrektywy 2007/36/WE (SRD), a także do innych przepisów prawa krajowego dotyczących identyfikacji akcjonariuszy, mających zastosowanie wobec spółek publicznych lub niepublicznych.

Planowane zmiany dotyczyć będą wszystkich emitentów akcji, a także uczestników bezpośrednich zaangażowanych w obsługę akcji. W przypadku emitentów polegały będą m.in. na zmianach w zakresie interfejsu oferowanego przez KDPW na potrzeby obsługi walnych zgromadzeń oraz innych zdarzeń korporacyjnych. W przypadku uczestników bezpośrednich polegały będą m.in. na zmianach w zakresie komunikatów elektronicznych stosowanych do obsługi walnych zgromadzeń oraz innych zdarzeń korporacyjnych, jak też na zapewnieniu przez KDPW obsługi nowych procesów biznesowych w zakresie identyfikacji akcjonariuszy oraz wykonywana prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i prawa głosu. Przyjęto, że wymiana informacji w zakresie wymienionych procesów będzie realizowana za pomocą komunikatów ISO 20022.

W dniu 25 października 2019 r., podczas spotkania z uczestnikami KDPW szczegółowo omówiony został wymieniony powyżej zakres projektu. Jednocześnie zapowiedziano, że szczegółowe informacje dot. planowanych zmian przekazane zostaną do końca marca 2020 r., a udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów z udziałem uczestników przewidziano w czerwcu 2020 r. Wdrożenie zaplanowano w ramach pierwszego etapu jesiennego okna wdrożeniowego tj. w dniu 3 września 2020 r.

10.3 Dostosowanie systemu pożyczek papierów wartościowych do zmian w otoczeniu rynkowym

Krajowy Depozyt kontynuował prace konsultacyjne w zakresie zleconej zewnętrznej kancelarii prawnej przez GPW analizy i opinii prawno-podatkowej dotyczącej możliwości, warunków oraz zasad uczestniczenia w pożyczaniu papierów przez określone kategorie instytucji finansowych w Polsce. W dniu

16 lipca 2019 r. KDPW wspólnie z GPW przekazał do KNF pismo, z prośbą o wyjaśnienie wątpliwości interpretacyjnych dotyczących pożyczek papierów wartościowych, zdiagnozowanych m.in. w trakcie analizy prawno-podatkowej. Część pytań do KNF dotyczyła zagadnień będących elementem planowanych przez KDPW zmian w sposobie funkcjonowania systemu negocjowanych pożyczek papierów wartościowych (pytania dotyczyły m.in. nowacji rozliczeniowej oraz niektórych funkcji transakcyjnych).

W dniu 27 listopada 2019 r. KNF udzielił odpowiedzi na wspólne pismo KDPW i z GPW. W związku z negatywną odpowiedzią KNF w zakresie możliwości zawierania pożyczek przez banki powiernicze, GPW i KDPW podjęły decyzję o przygotowaniu pakietu odpowiednich zmian legislacyjnych, zapewniających podstawy formalne do zawierania pożyczek przez takie banki. Ponadto, w ramach prac projektowych prowadzonych w KDPW utworzona została specyfikacja wymagań dotyczących zmian w systemie negocjowanych pożyczek papierów wartościowych. Specyfikacja ta została zweryfikowana pod kątem zgodności z odpowiedzią KNF z dnia 27 listopada 2019 r. Zakończenie prac badawczo-rozwojowych, w tym realizacja odpowiednich zmian technologicznych w ramach systemu negocjowanych pożyczek papierów wartościowych, planowane jest na koniec III kwartału 2020 r.

10.4 Przygotowanie KDPW do obsługi niepublicznych papierów wartościowych

1 lipca 2019 r. wraz z wejściem w życie Ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku, Krajowy Depozyt rozpoczął świadczenie usług wg. nowych zasad wynikających z ww. przepisów ustawowych.

W systemie Krajowego Depozytu wdrożono nowe funkcjonalności w zakresie rejestracji papierów wartościowych (w tym rejestracji niepublicznych papierów wartościowych: obligacji korporacyjnych i komunalnych, listów zastawnych oraz certyfikatów inwestycyjnych) za pośrednictwem agenta emisji. Wdrożono również nowe rozwiązania w zakresie obsługi wypłat świadczeń pieniężnych z wykorzystaniem funkcji agenta płatniczego oraz nowe funkcjonalności w obszarze przekazywania danych umożliwiających KDPW publikację informacji o zadłużeniu emitentów w zakresie papierów wartościowych emitowanych począwszy od 1 lipca br., rejestrowanych poza systemem depozytowym prowadzonym przez KDPW.

W dniu 1 lipca 2019 r. uruchomione zostało również nowe rozwiązanie komunikacyjne w obszarze dostępu do systemu informatycznego KDPW na potrzeby obsługi powyższych procesów, tj. Portal usług Grupy KDPW wraz z nowym jednolitym systemem dostępowym pod adresem: <https://online.kdpw.pl>. W tym dniu weszły w życie zmiany dokonane w regulacjach KDPW: Regulaminie KDPW, Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Procedurach Ewidencyjnych. Ustanowiono nowe, szczególne typy uczestnictwa w KDPW, przeznaczone wyłącznie dla podmiotów będących już uczestnikami bezpośrednimi Krajowego Depozytu: agenta emisji oraz agenta płatniczego.

Pierwszy z nich odpowiada za rejestrację papierów wartościowych w KDPW w imieniu emitenta. Drugi – pośredniczy w operacjach związanych z obsługą świadczeń i wykupem obligacji, listów zastawnych lub certyfikatów inwestycyjnych.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2019

W dniu 30 grudnia 2019 r. w systemach informatycznych wdrożono funkcjonalności przewidziane w ramach II etapu projektu, tj. w zakresie gromadzenia i publikacji danych o emisjach zarejestrowanych poza systemem depozytowym, jak również w zakresie uzupełniania danych o emisjach rejestrowanych w systemie depozytowym KDPW – wdrożono zmiany umożliwiające przekazywanie danych o terminach wypłat świadczeń z papierów wartościowych zarejestrowanych w systemie depozytowym przed 1 lipca 2019 r., jak również rozwiązania umożliwiające raportowanie do KDPW informacji o emisjach rejestrowanych poza systemem depozytowym.

W tym drugim przypadku raportowanie wykonywane jest przez emitentów lub podmioty prowadzące ewidencję papierów wartościowych objętych przekazem danych. Realizowano również prace mające na celu wprowadzenie dodatkowych funkcjonalności w zakresie wcześniej wdrożonych narzędzi, w szczególności: możliwość publikacji komunikatów uzupełniających/korygujących – po zgłoszeniu przez agenta emisji konieczności korekty danych; systemową funkcjonalność wycofania wniosku o rejestrację przez agenta emisji (przed dokonaniem rejestracji). Wdrożono także automatyczną publikację na stronie internetowej KDPW komunikatu o rejestracji papierów wartościowych w systemie depozytowym (<https://rgi.kdpw.pl/>).

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2019

W okresie drugiego półrocza 2019 r. za pośrednictwem Agenta emisji dokonano łącznie ponad 1.000 operacji rejestracji, w tym w dniu 23 grudnia przekroczone 100 operacji rejestracji.

	Liczba emisji	Wartość emisji w oryginalnej walucie	Waluta oryginalnej wartości	Wartość emisji przeliczona na PLN*
Obligacje korporacyjne	6	840 000	EUR	3 610 320
Obligacje korporacyjne	232	13 265 667 625	PLN	13 265 667 625
Obligacje municypalne	724	1 830 067 000	PLN	1 830 067 000
Obligacje zamienne	8	23 749 995	PLN	23 749 995
Certyfikaty inwestycyjne	182	2 681 294 585	PLN	2 681 294 585
Suma	1 152			17 804 389 525

* Kurs EUR = 4,298 PLN

** wartość emisji certyfikatów inwestycyjnych wyznaczona na podstawie ceny emisyjnej, natomiast wartość emisji obligacji wyznaczona na podstawie wartości nominalnej.

W okresie przedwdrożeniowym, w styczniu 2019 r. zorganizowano spotkanie dla uczestników KDPW, podczas którego zaprezentowano zakres planowanych zmian oraz nowych rozwiązań planowanych do implementacji od 1 lipca br. Spotkanie było dedykowane przede wszystkim podmiotom (uczestnikom bezpośrednim KDPW), które planowały pełnić w przyszłości funkcję agenta emisji w procesach rejestracji papierów wartościowych w systemie depozytowym, albo funkcję agenta płatniczego jako pośrednika w realizacji wypłat świadczeń z obligacji, listów zastawnych bądź certyfikatów inwestycyjnych. Przygotowano i przekazano uczestnikom szczegółowe materiały informacyjne dotyczące wskazanych powyżej funkcjonalności.

10.5 Uruchomienie systemu do obsługi repozytorium transakcji zgodnego z rozporządzeniem SFTR

KDPW jako podmiot prowadzący repozytorium transakcji, w 2019 r. kontynuował prace projektowe mające na celu poszerzenie zakresu usług świadczonych dla uczestników rynku o usługę repozytorium transakcji SFT (raportowania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych: repo, sell/buy back, pożyczki papierów wartościowych).

W związku z publikacją w dniu 22 marca 2019 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. (rozporządzenie SFTR), obowiązek raportowania wejdzie w życie: 11 kwietnia 2020 r. - dla firm inwestycyjnych, banków, instytucji kredytowych; 11 lipca 2020 r. - dla CSD i CCP; 11 października 2020 r. - dla zakładów ubezpieczeń/zakładów reasekuracji, funduszy emerytalnych, UCITS (przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe), AFI (alternatywnych funduszy inwestycyjnych); 11 stycznia 2021 r. - dla instytucji niefinansowych. Zgodnie z rozporządzeniem SFTR, obowiązkiem zgłaszania transakcji SFT do autoryzowanych repozytoriów transakcji objęte będą wszystkie przedsiębiorstwa działające na terenie UE, zarówno finansowe, jak i niefinansowe (bez względu na branżę, w której działają).

W ramach prac projektowych zmierzających do uruchomienia systemu do obsługi raportowania transakcji SFT, kontynuowano prace analityczne, infrastrukturalne i programistyczne. Główne obszary raportowania SFT dyskutowano na forum roboczych spotkań dla repozytoriów w siedzibie ESMA. Kontynuowano również analizę Consultation Paper Guidelines on reporting under SFTR oraz przekazywano uwagi do ESMA w ramach otwartych konsultacji. Równolegle prowadzono prace nad rozszerzeniem rejestracji Repozytorium Transakcji zgodnie z rozporządzeniem SFTR. Opracowano projekt Regulaminu usługi SFTR oraz procedury autoryzacyjne zgodne z wymaganiami określonymi w RTS dotyczącymi m.in.: dostępu do repozytorium, kontroli technicznych oraz merytorycznych komunikatów xml, udostępniania danych SFT organom nadzoru, raportów EOD (end of day), rekonyliacji.

REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW W ROKU 2019

W dniu 9 września 2019 r. Krajowy Depozyt przekazał do ESMA wnioski o rozszerzenie rejestracji Repozytorium Transakcji zgodnie z rozporządzeniem SFTR. Zakres złożonej w tym terminie dokumentacji został uzgodniony z ESMA. 4 października 2019 r. ESMA, zwróciła się z prośbą o przekazanie dodatkowych informacji.

W odpowiedzi na tę prośbę, w dniu 4 listopada 2019 r. Krajowy Depozyt przekazał do ESMA informacje uzupełniające, które w głównej mierze dotyczyły dokumentacji technicznej, a także stanowiły uzupełnienie dokumentacji w zakresie wymogów organizacyjnych. W dniu 26 listopada 2019 r. Krajowy Depozyt otrzymał z ESMA kolejną prośbę o przekazanie dodatkowych informacji, na którą to prośbę odpowiedział w dniu 7 stycznia 2020 r. Informacje uzupełniające dotyczyły m. in. planu testów.

W dniu 25 października 2019 r., w ramach spotkania z uczestnikami KDPW i KDPW_CCP, zaprezentowano najważniejsze informacje dot. uruchomienia systemu do obsługi raportowania transakcji SFT. Omówione zostały również kluczowe aspekty usługi, w tym modele współpracy z podmiotami zewnętrznymi, typy uprawnień oraz warunki dotyczące naliczania opłat.

Przedstawiono także przewidywany plan dalszych działań, m.in. zapowiedziano, że szczegółowe materiały dotyczące nowej usługi (w tym przykłady komunikatów xml, zgodnych z normą ISO 20022 opracowanych przez ESMA oraz komunikatów własnych KDPW) przekazane zostaną do końca 2019 r., oraz że w kolejnym kroku nastąpi udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów. Wdrożenie systemu do obsługi raportowania transakcji SFT nastąpi w dniach 7-8 kwietnia 2020 r., a udostępnienie nowej usługi od dnia 14 kwietnia 2020 r. *(przy czym, ze względu na Święta Wielkanocne ostateczny termin wdrożenia jest zależny od ESMA i zostanie potwierdzony).

10.6 Rozwój systemu Repozytorium Transakcji (KDPW_TR), w tym dostosowanie do nowych wymogów regulacyjno-nadzorczych, rozbudowa portalu dla nadzorców (TRACE 3), wprowadzenie funkcjonalności do obsługi klientów wysoko wolumenowych

W 2019 r. w KDPW realizowano prace projektowe mające na celu implementację zmian, do których wprowadzenia ESMA zobowiązała repozytoria transakcji, na podstawie wytycznych opublikowanych w formie: zmian w Rozporządzeniu UE nr 151/2013, m. in. w zakresie dostępu do danych w repozytoriach transakcji dla podmiotów uprawnionych; tzw. Guidelines dot. transferu danych pomiędzy TRs oraz obliczania raportów o pozycjach; ESMA Questions & Answers (TR 40 – zmiana identyfikatorów kontrahentów oraz TR 37 – zmiany związane z nadawaniem uprawnień nadzorcom).

ESMA narzuciła repozytoriom również zmiany związane z generowaniem raportów dla nadzorców via ESMA TRACE HUB polegające na wdrożeniu nowej schemy raportów podstawowych, a także raportów o pozycjach, rekonyliacji i odrzuceniach. W efekcie przeprowadzonych prac implementacyjnych, w kwietniu 2019 r. wdrożono transfer danych pomiędzy repozytoriami zgodnie z wytycznymi ESMA, przebudowano matrycę uprawnień nadzorców w KDPW_TR związaną z wdrożeniem raportów o pozycjach oraz wejściem w życie w dniu 11 kwietnia 2019 r. zmian w Rozporządzeniu UE 151/2013. 31 sierpnia 2019 r. wdrożono funkcjonalności związane z TRACE Phase 3 Wave 2 - raporty dla nadzorców zgodnie z wytycznymi ESMA: raporty o odrzuceniach, raporty o wynikach rekonyliacji, a także nową schemę raportów. Równolegle wprowadzono automatyzacją generowania raportów dla nadzorców poprzez nowy kanał komunikacyjny sFTP (SSH File Transfer Protocol).

We wrześniu zakończono uzgodnienia z repozytoriami transakcji w zakresie specyfikacji rekonyliacji pozycji, a wdrożenie nowej funkcjonalności nastąpiło 7 grudnia 2019 r.

Ponadto, w ramach współpracy z repozytoriami przedstawiciele KDPW brali udział w spotkaniach Inter-TR meeting, podczas których omawiano zagadnienia związane z transferem danych, procesem rekonyliacji w sytuacji tzw. twardego Brexitu, ze zmianą kodów LEI i obliczaniem pozycji. Prowadzono również rozmowy z Unavista (UK) w związku z ewentualnym raportowaniem przez KDPW transakcji XTB Ltd oraz OSTC Ltd do Unavista w sytuacji tzw. no deal Brexit. Dodatkowo, mając na uwadze potrzebę budowania konkurencyjności Repozytorium Transakcji KDPW (w szczególności w obliczu ewentualnego wystąpienia Wielkiej Brytanii z UE, tj. tzw. Brexitu oraz zmieniającej się struktury rynku w Europie) opracowano zmiany w tabeli opłat KDPW_TR, które wiążą się z rozszerzeniem oferty KDPW_TR w zakresie typu uczestnictwa GUR (Generalny Uczestnik Raportujący), o jakie może ubiegać się podmiot planujący raportowanie zarówno w imieniu własnym, jak i innych kontrahentów nie będąc jednocześnie stroną transakcji (np. TFI raportujące za zarządzane fundusze i subfundusze). Dla typu uczestnictwa GUR wprowadzono również zapisy warunkujące skorzystanie z niższych opłat. Zaproponowane zmiany zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą KDPW S.A., Uchwałą Nr 12/780/19 w dniu 8 kwietnia br. i obowiązują od 1 stycznia 2020 r.

10.7 Budowa i restrukturyzacja połączeń operacyjnych z depozytami zagranicznymi

W odpowiedzi na potrzeby podwójnego notowania spółek zagranicznych na polskim rynku, Krajowy Depozyt prowadzi 19 połączeń operacyjnych z zagranicznymi instytucjami depozytowymi. Sześć z nich to połączenia bezpośrednio pomiędzy KDPW a zagranicznym depozytem. Trzydzieści to połączenia typu pośredniego, za pośrednictwem dwóch międzynarodowych depozytów oraz za pośrednictwem banku depozytariusza (Euroclear Bank, Clearstream Banking Luxembourg oraz UniCredit BulBank).

W 2019 r. prace w tym obszarze prowadzone były głównie w zakresie rynku słoweńskiego.

W związku z wymogiem regulatora słoweńskiego w ramach procesu autoryzacyjnego na podstawie CSDR, depozyt słoweński KDD zwrócił się do KDPW o zawarcie dodatkowej umowy linkowej (oprócz posiadanej obecnie przez KDPW z Novą Ljubljanską Banką (NLB) – pośrednikiem KDPW w Słowenii), dotyczącej prowadzenia w systemie KDD wyodrębnionego konta dla KDPW. Umowa była przedmiotem negocjacji pomiędzy KDD i KDPW i w dniu 19 sierpnia 2019 r. została podpisana przez obie strony. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania, jednakże jej zapisy zaczynają obowiązywać w dniu ustania umowy pomiędzy KDPW i pośrednikiem na rynku słoweńskim, NLB.

10.8 Dostosowanie KDPW do systemu Target2 Securites

W 2019 r. kontynuowano prace w zakresie dostosowania KDPW do systemu Target Services - nowego paneuropejskiego systemu, który połączy usługi aktualnie oferowane przez Europejski Bank Centralny (ECB): Target2 (T2), Target2 Securities (T2S) i Target Instant Payment Settlement (TIPS). Nowy system będzie oferował między innymi scentralizowanie funkcji dostępnych dziś osobno dla każdego z systemów, dostęp do wszystkich usług ECB możliwy będzie za pomocą jednego "kanału dostępu" (Eurosystem Single Infrastructure Gateway), powstanie wspólna baza danych (Common Reference Data Management) oraz jednolity system fakturowania usług. Dodatkowo planuje się wykorzystywanie komunikatów w standardzie ISO20022, wdrożenie elastycznego systemu zarządzania płynnością, w ramach prac zostanie zmodernizowany system T2, który przyjmie nazwę RTGS. Obecnie KDPW korzysta z systemu T2 oraz posiada rachunek pieniężny DCA w systemie T2S. Funkcjonalności te są wykorzystywane do rozrachunku transakcji oraz innych operacji w systemie rozrachunku papierów wartościowych, a także realizacji zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów w EUR. Wdrożenie Target Services, powoduje konieczność wprowadzenia po stronie KDPW zmian w ww. zakresach. W ramach przeprowadzonych dotychczas prac projektowych opracowano specyfikację wymagań, zgodnie z ramowym planem migracji ECB. Opracowana koncepcja biznesowa spełnia rolę dokumentu Impact assessment (IAD2), określonego w ramach harmonogramu projektu wymaganego przez ECB. Koncepcja biznesowa zawiera również częściowy opis szczegółowych rozwiązań, które można uznać za początek dokumentowania wymagań systemowych (Drafting of internal applications documentation is started - IAD3).

W październiku 2019 r. opracowano kryteria wyboru dostawcy usług sieciowych (NSP1). W listopadzie natomiast opracowano strategię dotyczącą połączenia z systemem T2 i ESMIG (Connectivity design strategy - NSP2). We wrześniu 2019 r. zorganizowano spotkanie robocze pomiędzy NBP a KDPW w celu wyjaśnienia zagadnień związanych z zakresem i harmonogramem projektu. Jednocześnie, w związku z przeprowadzaniem przez Departament Systemu Płatniczego NBP cyklicznym badaniem na potrzeby wypełnienia obowiązku nałożonego na uczestników systemu TARGET2 przez EBC dotyczącym gotowości uczestników systemu TARGET2 do migracji do nowego systemu RTGS, KDPW w dniu 9 października 2019 r. przekazał do NBP 3. raport poziomu gotowości uczestników systemu TARGET2 do migracji do nowego systemu RTGS, informujący o wypełnieniu punktów IAD2, IAD3 oraz NSP1 w ramowym planie migracji. 14 października 2019 r. przekazano do NBP analogiczny raport w imieniu KDPW_CCP. Dostosowanie prowadzone jest w ramach jednego projektu w grupie KDPW. NBP i ECB wymagają jednak odrębnego raportowania gotowości KDPW i KDPW_CCP, jako że obie instytucje znajdują się na liście tzw. closely monitored participants – CMPs. W grudniu 2019 r. NBP opublikował 4. ankietę badającą postępy prac dostosowawczych. Zwrotne raporty w imieniu KDPW i KDPW_CCP zostały przekazane, zgodnie z harmonogramem, 8 stycznia 2020 r. Raporty potwierdziły wykonanie kamienia milowego NSP2. Uruchomienie nowej skonsolidowanej platformy - systemu Target Services, planowane jest na listopad 2021 r.

10.9 Standaryzacja obsługi zdarzeń korporacyjnych, w których występuje wypłata świadczeń, w oparciu o normę ISO 20022 (II etap)

W dniach 28-29 września 2019 r. w systemie kdpw_stream wdrożono obsługę kolejnych komunikatów ISO 20022 w obszarze zdarzeń korporacyjnych, takich jak: częściowy, obligatoryjny wykup dłużnych papierów wartościowych (obligacji, listów zastawnych) na żądanie emitenta - kod zdarzenia: PCAL, częściową spłatę wartości nominalnej (obligacji, listów zastawnych) realizowaną na żądanie emitenta - kod zdarzenia: PCAL, częściowy, dobrowolny wykup dłużnych papierów wartościowych (obligacji, listów zastawnych) - 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, wypłatę dywidendy z opcją wyboru pożytków, realizowaną w ramach dwóch zdarzeń - kody zdarzeń: DVOP i RHDI.

Równocześnie w aplikacji Wypłata świadczeń udostępniono możliwość zakładania nowych zdarzeń dot. wykupu części papierów wartościowych. W ramach prac poprzedzających wdrożenie, od 1 kwietnia 2019 r. udostępniono środowisko testowe i rozpoczęto testy z uczestnikami KDPW w zakresie wszystkich zdarzeń korporacyjnych objętych projektem. Jednocześnie ponownej dyskusji poddany został Regulamin KDPW w zakresie zmian w części dot. Tabeli Opłat „Opłaty pobierane od emitentów”. Dostosowano również przygotowane wcześniej zmiany do Szczegółowych Zasad Działania KDPW do wersji regulacji, które obowiązują od 1 lipca 2019 r. tj. od wdrożenia projektu dotyczącego papierów niepublicznych. Publikacja zmian w regulacjach związanych z projektem miała miejsce w dniu 10 września br., natomiast uruchomienie funkcjonalności w dniu 30 września 2019 r.

10.10 Uruchomienie usługi eVoting opartej o technologię blockchain w ramach zintegrowanej platformy do obsługi WZ

W obszarze związanym z uruchomieniem usługi eVoting opartej o technologię blockchain w ramach zintegrowanej platformy do obsługi WZ, w dniach 28-29 września 2019 r. wdrożono, a 30 września 2019 r. udostępniono produkcyjnie nową usługę, polegającą na umożliwieniu obsługi głosowania na walnym zgromadzeniu z użyciem środków komunikacji elektronicznej (usługa eVoting).

W ramach usługi, KDPW oferuje emitentom zestaw funkcjonalności istotnych dla przeprowadzenia głosowania zdalnego na walnym zgromadzeniu, od zamieszczenia informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia, publikacji porządku obrad oraz treści projektów uchwał, notyfikacji akcjonariuszy o uprawnieniach, przez realizację komunikacji akcjonariuszy ze spółką, na głosowaniu i podejmowaniu uchwał kończąc.

Funkcjonalność głosowania na walnym zgromadzeniu z wykorzystaniem usługi eVoting jest rozwiązaniem opcjonalnym dla emitenta, z której może skorzystać w ramach aplikacji Walne Zgromadzenia wykorzystywanej do obsługi walnych zgromadzeń w zakresie udostępniania emitentom wykazu uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela.

Jednocześnie aplikacja udostępniana emitentowi jest powiązana z aplikacją obsługującą głosowanie zdalne (eVoting), w której osoby uprawnione z akcji będą uwierzytelniane poprzez rejestrację uprawnień z wystawionych przez uczestników bezpośrednich KDPW imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Istotnym etapem projektu poprzedzającym wdrożenie usługi eVoting, było wdrożenie w dniu 1 lipca br. aplikacji Walne Zgromadzenia (WZ) (która zastąpiła dotychczasowe rozwiązanie obsługujące ten proces). Wdrożeniu aplikacji do obsługi procesu i cyklu życia WZ, w tym także głosowania przed i w trakcie WZ (aplikacja eVoting), towarzyszyło uruchomienie platformy sieci DLT w oparciu o wewnętrzną infrastrukturę IT.

W ramach prac poprzedzających wdrożenie aplikacji WZ, przeprowadzono testy nowego rozwiązania, m.in. w zakresie dotyczącym procesu sporządzenia oraz udostępnienia wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu. Realizowano prace projektowo-programistyczne związane z obsługą głosowania na walnym zgromadzeniu z użyciem środków komunikacji elektronicznej (usługa eVoting). Równolegle do prowadzonych prac programistycznych prowadzone były rozmowy bilateralne z potencjalnymi uczestnikami Platformy Blockchain.

10.11 Opracowanie webowego interfejsu U2A usług GK KDPW dla klientów KDPW i KDPW_CCP

1 lipca 2019 r. uruchomiony został jednolity portal usług GK KDPW wraz z nowym jednolitym systemem dostępowym do aplikacji (pod adresem: <https://online.kdpw.pl>). W ramach wdrożonego webowego interfejsu dla klientów Grupy kapitałowej KDPW, udostępniono nowe aplikacje: Rejestracja emisji (do składania przez agentów emisji wniosków o rejestrację w depozycie papierów wartościowych obligacji, listów zastawnych lub certyfikatów inwestycyjnych), wypłata świadczeń (do przekazywania informacji o zdarzeniach korporacyjnych mających charakter wypłaty świadczeń z papierów wartościowych), Walne Zgromadzenia (do obsługi WZ spółek publicznych zarejestrowanych w KDPW od 1 lipca 2019 r.), zobowiązania emitentów (do przekazywania informacji o niezarejestrowanych w KDPW obligacjach, listach zastawnych lub certyfikatach inwestycyjnych oraz o zobowiązaniach emitentów z ich tytułu).

Jednocześnie uruchomiony został proces uwierzytelniania i autoryzacji użytkowników (zaimplementowanie obsługi SSO). Ponadto, w dniu 30 grudnia 2019 r. wdrożono, a w dniu 2 stycznia 2020 r. udostępniono usługi dla klientów KDPW_CCP tj.: zarządzanie kontami rozliczeniowymi, dyspozycje wpłat i wypłat środków pieniężnych, transfery pozycji w instrumentach pochodnych oraz przeglądanie pozycji rozliczeniowych. Należy podkreślić, że na zbudowanej jednolitej platformie portalu usług w oparciu o opracowane rozwiązania informatyczne sukcesywnie uruchamiane będą obecne i przyszłe usługi świadczone w trybie U2A dla kontrahentów GK KDPW. Portal umożliwi udostępnianie aplikacji niezależnie od wykorzystywanej przez nie technologii: IBM Power, MS Windows, Linux, poprzez strony www w sposób spójny i nowoczesny.

DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA I INFORMACYJNA

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).

KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW

W 2019 r. GK KDPW zakończyła prace projektowe nad nową strategią, która ma zastąpić dotychczasową strategię opracowaną pod koniec 2016 r. Dokument „Strategia Grupy Kapitałowej KDPW na lata 2020-2024” został zatwierdzony przez Zarządy KDPW i KDPW_CCP.

Wizja GK KDPW

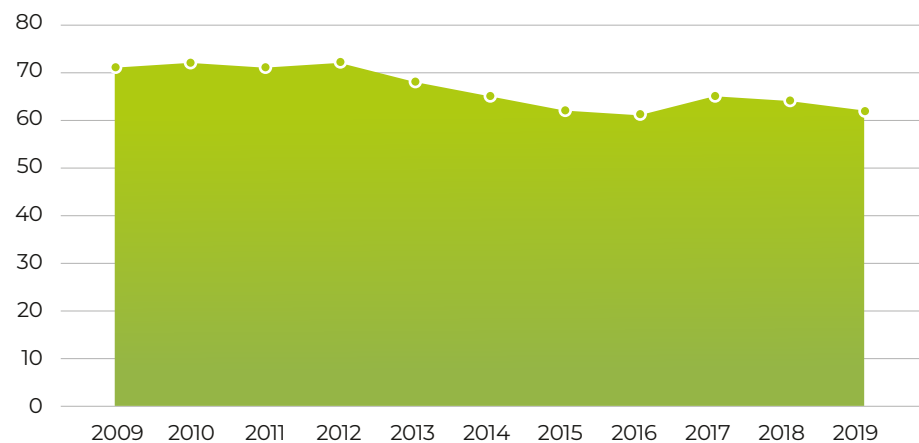
Dostarczanie uczestnikom rynku finansowego zintegrowanych usług w łańcuchu sfery post-transakcyjnej dla różnych klas aktywów, w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne.

Wspólna wizja dla Grupy Kapitałowej KDPW, będzie realizowana poprzez różne cele strategiczne określone dla czterech odrębnych linii biznesowych:

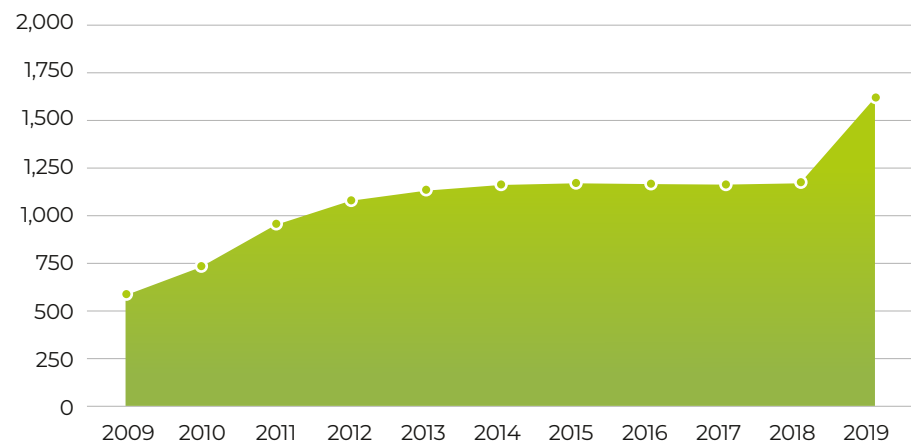
- I. KDPW jako centralny depozyt papierów wartościowych,
- II. KDPW jako dostawca usług raportowania transakcji i nadawania kodów LEI (KDPW_TR),
- III. KDPW_CCP jako izba rozliczeniowa dla obrotu zorganizowanego, oraz
- IV. KDPW_CCP jako izba rozliczeniowa dla obrotu OTC.

PODSTAWOWE STATYSTYKI

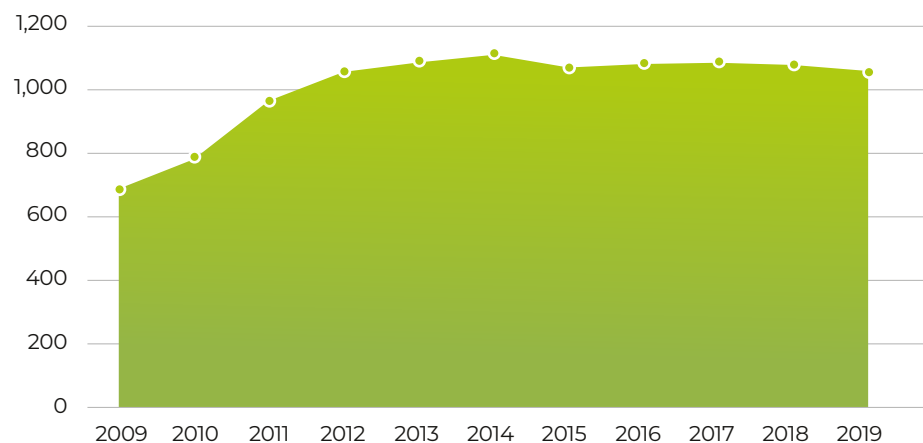
Liczba uczestników bezpośrednich KDPW



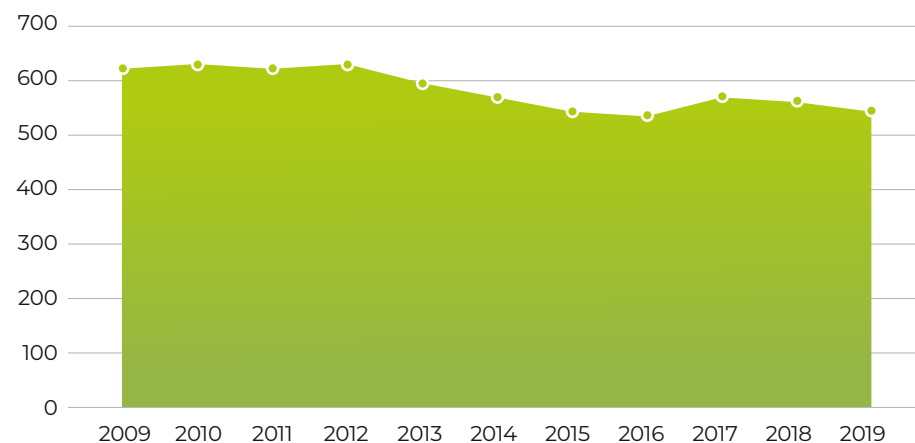
Liczba emitentów



Liczba zarejestrowanych emisji akcji

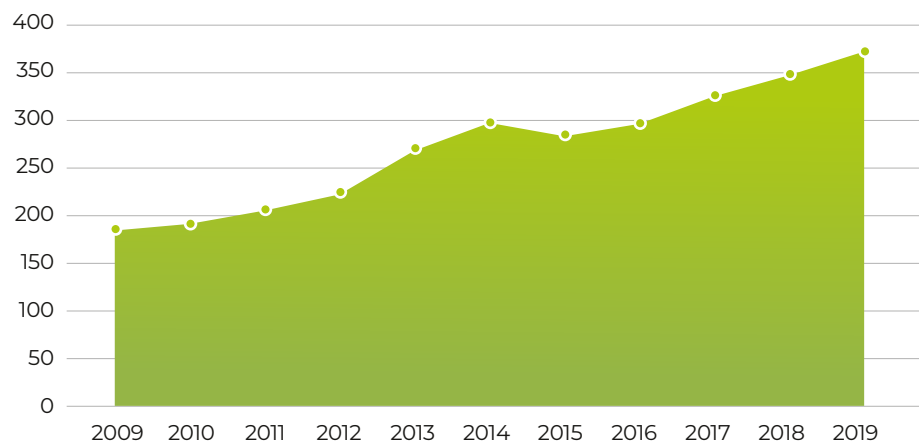


Kapitalizacja zarejestrowanych emisji akcji (mld PLN)

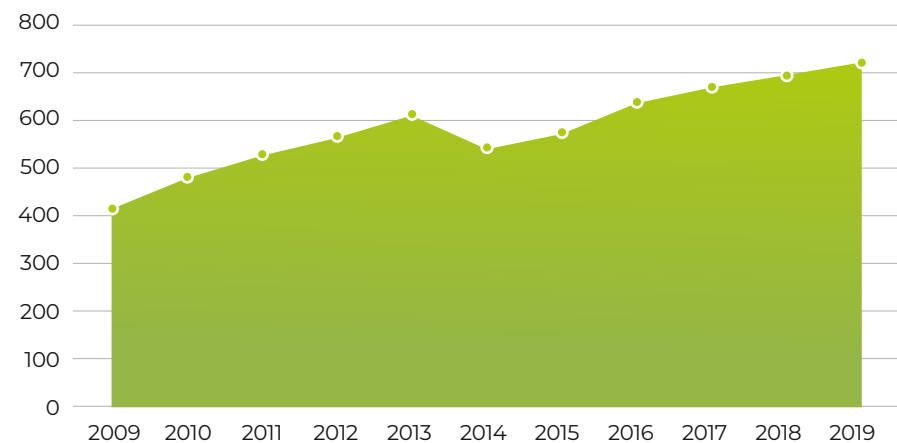


PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW

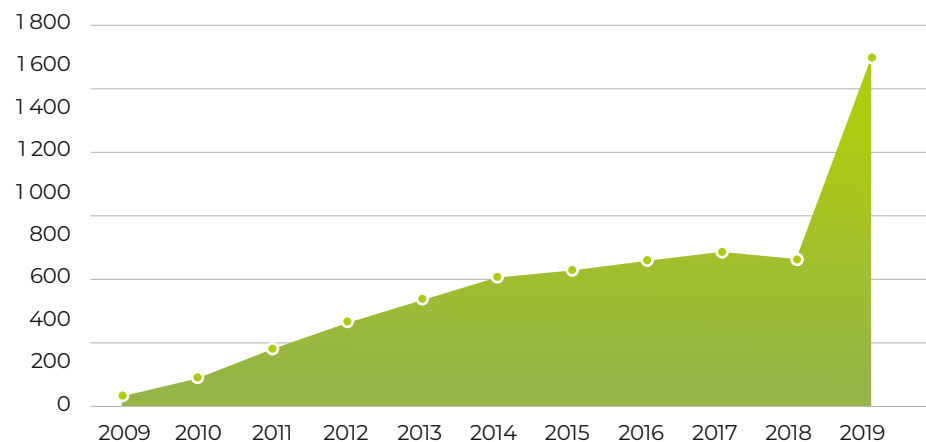
Liczba zarejestrowanych emisji obligacji skarbowych



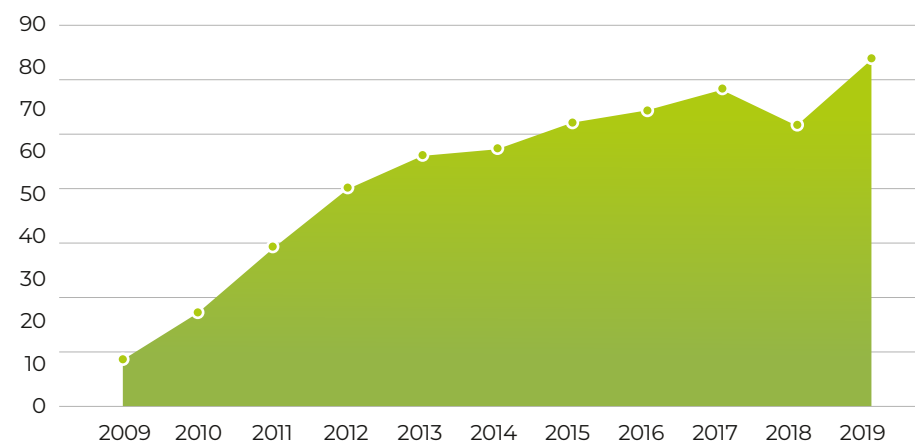
Kapitalizacja zarejestrowanych obligacji skarbowych (mld PLN)



Liczba zarejestrowanych emisji obligacji pozaskarbowych



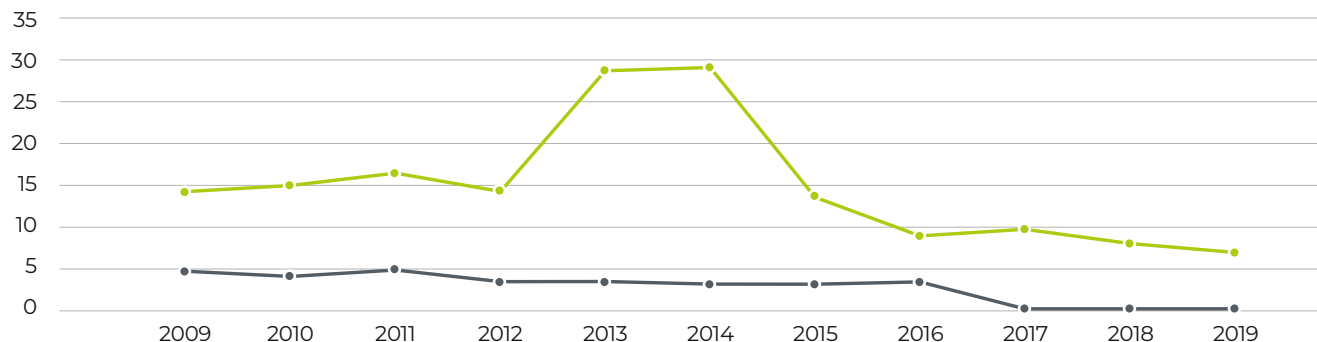
Kapitalizacja zarejestrowanych obligacji pozaskarbowych (mld PLN)



PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW

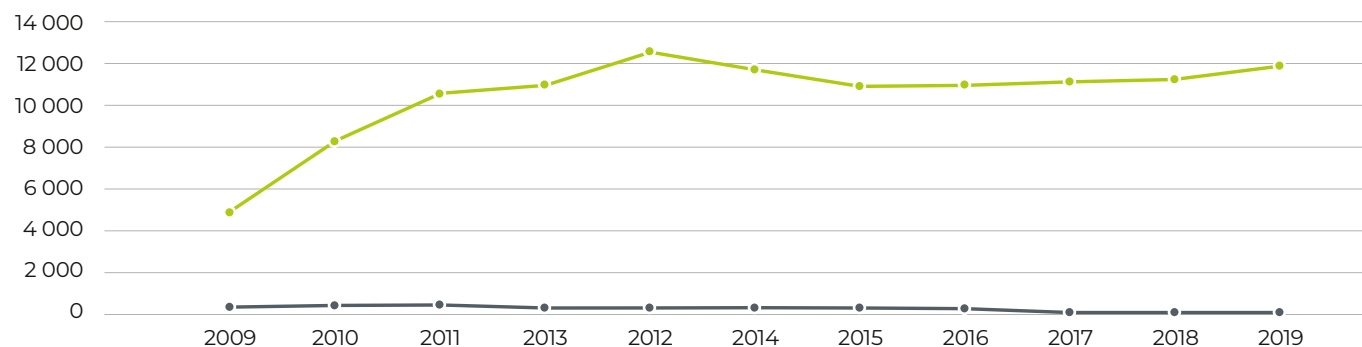
Liczba operacji
zaewidencjonowanych
w KDPW* (mln)

- rynek kasowy
- rynek terminowy



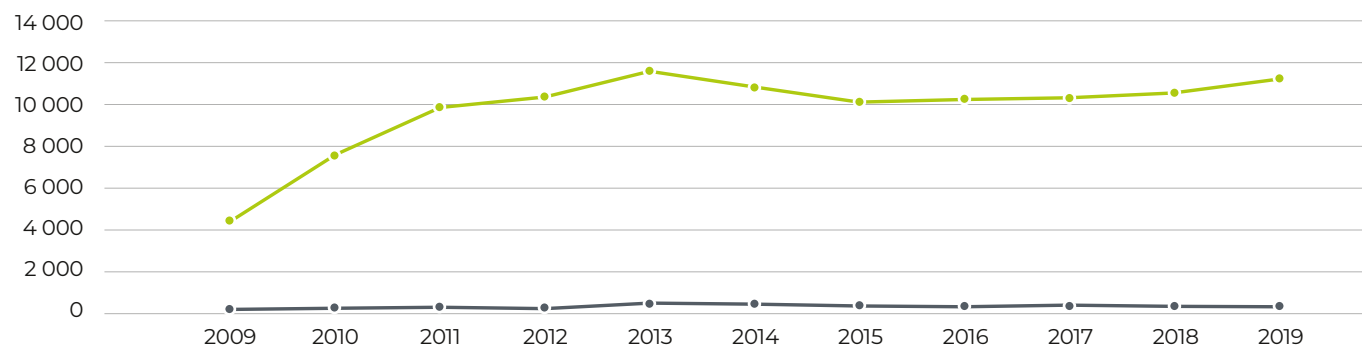
Wartość operacji
zaewidencjonowanych
w KDPW* (mld PLN)

- rynek kasowy
- rynek terminowy



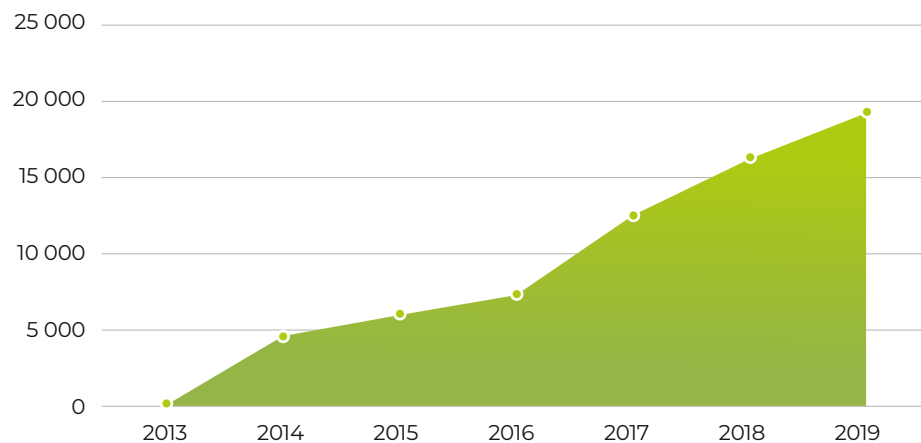
Wartość operacji
zaewidencjonowanych
w KDPW - rynek wtórny
kasowy** (mld PLN)

- rynek regulowany
- rynek poza obrotem regulowanym

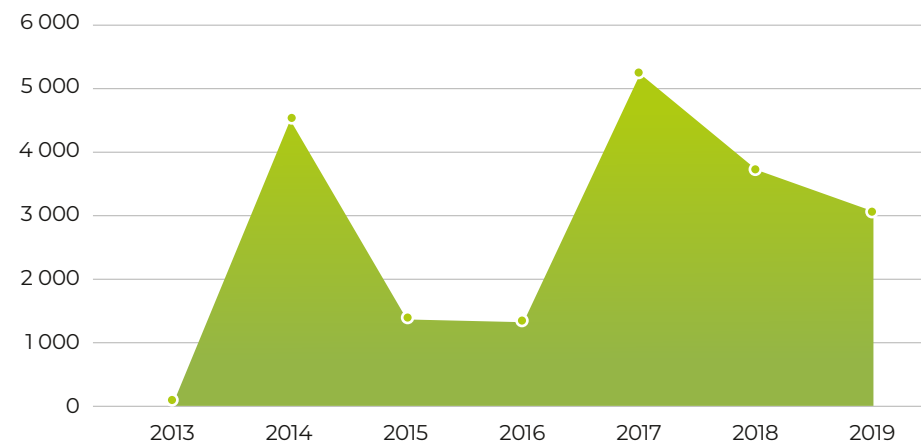


PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_LEI

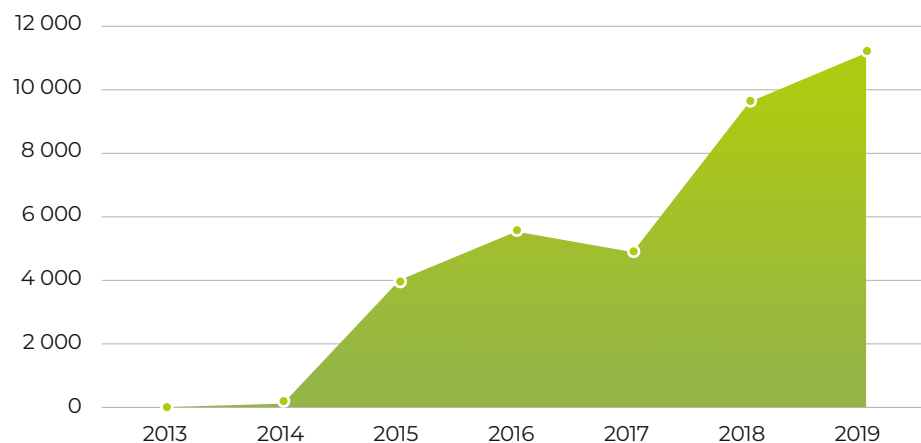
Liczba zarządzanych kodów LEI



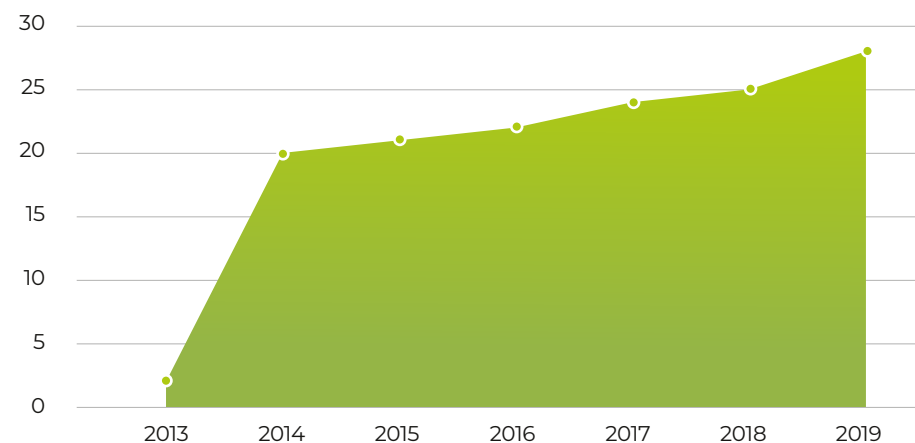
Liczba nadanych nowych kodów LEI



Liczba odnowionych kodów LEI

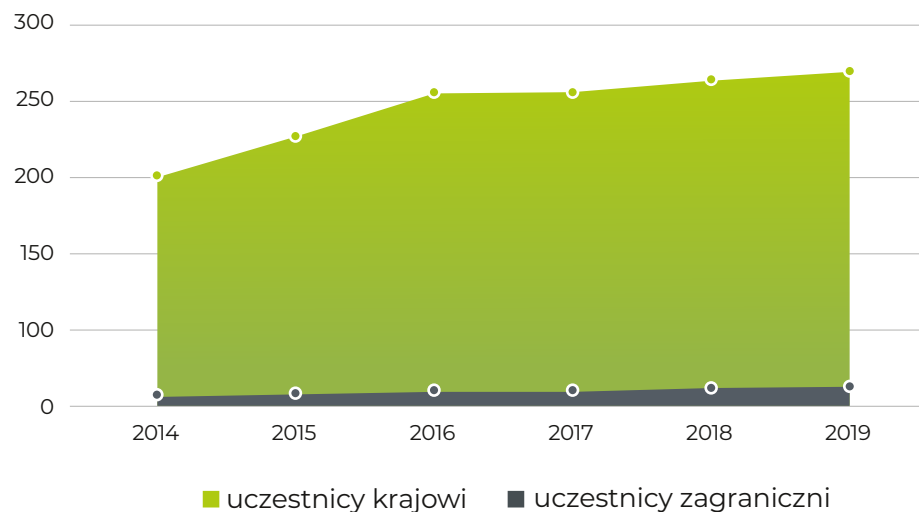


Liczba jurysdykcji

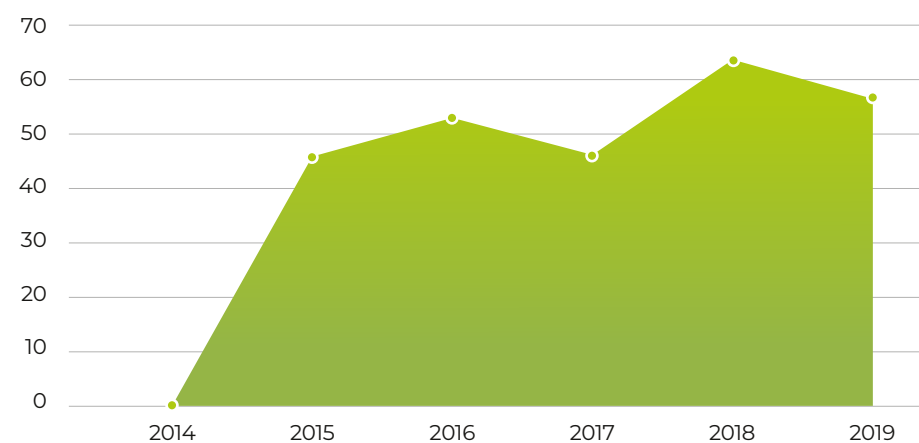


PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_TR

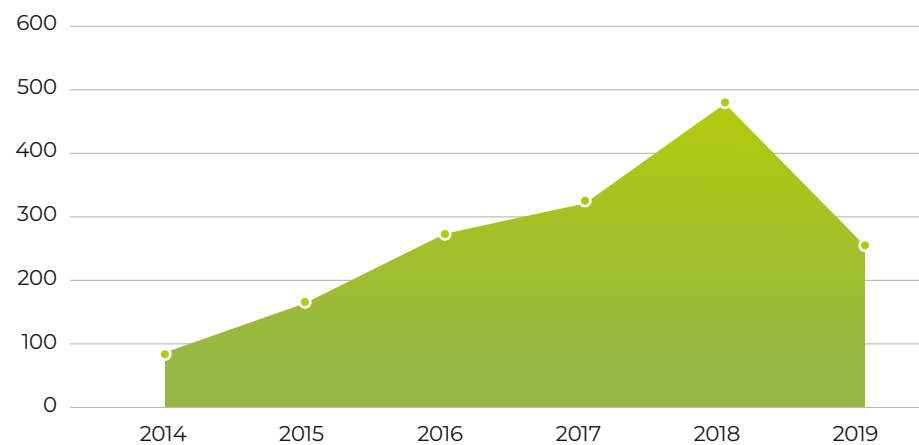
Liczba uczestników KDPW_TR – w tym zagranicznych



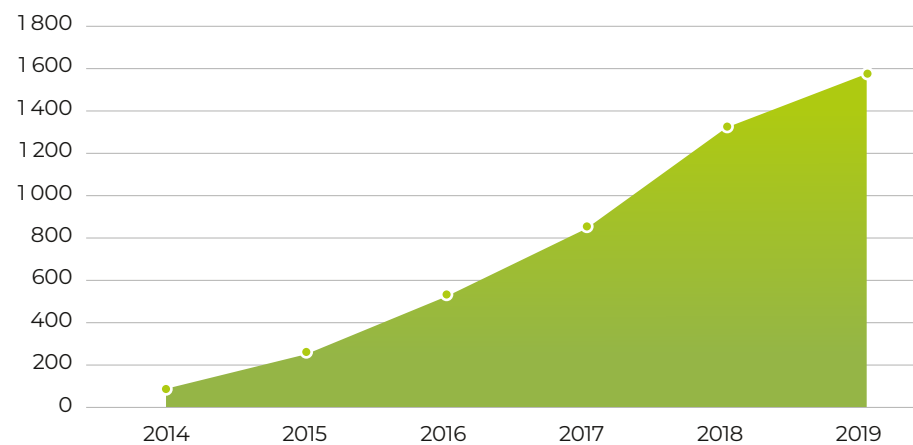
Liczba transakcji (mln)



Liczba raportów (mln)



Liczba raportów narastająco (mln)



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Aktywa trwałe	401 552 017,75	371 419 126,23
Wartości niematerialne i prawne	20 383 685,65	18 024 324,66
Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 730 540,37	10 622 336,29
Inne wartości niematerialne i prawne	4 884 222,74	3 076 694,08
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 768 922,54	4 325 294,29
Rzeczowe aktywa trwałe	81 715 083,09	71 525 930,19
Środki trwałe	73 703 230,06	64 273 451,34
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 650 493,65	9 718 239,76
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	38 102 734,56	39 100 623,64
urządzenia techniczne i maszyny	24 993 024,39	14 384 497,94
środki transportu	817 157,26	880 645,31
inne środki trwałe	139 820,20	189 444,69
Środki trwałe w budowie	8 011 853,03	7 252 478,85

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Inwestycje długoterminowe	295 310 247,50	278 095 004,32
Długoterminowe aktywa finansowe	295 310 247,50	278 095 004,32
w jednostkach powiązanych	206 473 660,70	208 695 989,62
- udziały lub akcje	203 282 585,40	203 282 585,40
- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 191 075,30	5 413 404,22
w pozostałych jednostkach	88 836 586,80	69 399 014,70
- udziały lub akcje	8 524,70	8 524,70
- inne papiery wartościowe	88 828 062,10	69 390 490,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 143 001,51	3 773 867,06
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 034 546,86	3 641 422,97
Inne rozliczenia międzyokresowe	108 454,65	132 444,09

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Aktywa obrotowe	175 430 572,68	194 083 288,03
Należności krótkoterminowe	25 580 700,80	121 289 749,44
Należności od jednostek powiązanych	2 225 205,29	2 679 944,28
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 225 205,29	2 679 944,28
- do 12 miesięcy	2 225 205,29	2 679 944,28
Należności od pozostałych jednostek	23 355 495,51	118 609 805,16
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 981 242,74	8 900 436,88
- do 12 miesięcy	8 981 242,74	8 900 436,88
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	83 152,97	85 811,78
inne	14 291 099,80	109 623 556,50

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Inwestycje krótkoterminowe	146 353 731,91	69 564 672,62
Krótkoterminowe aktywa finansowe	146 353 731,91	69 564 672,62
w jednostkach powiązanych	2 222 328,98	2 093 777,24
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 222 328,98	2 093 777,24
w pozostałych jednostkach	29 955 694,16	32 061 921,81
- inne papiery wartościowe	29 955 694,16	32 061 921,81
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	114 175 708,77	35 408 973,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53 851 249,10	25 318 944,66
- inne aktywa pieniężne	60 324 459,67	10 090 028,91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 496 139,97	3 228 865,97
Inne aktywa	735 217 196,86	220 225 789,26
Aktywa razem	1 312 199 787,29	785 728 203,52

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Kapitał własny	539 687 683,64	528 819 088,07
Kapitał podstawowy	21 000 000,00	21 000 000,00
Kapitał zapasowy	234 278 252,34	234 278 252,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 014 427,03	2 079 431,94
Pozostałe kapitały rezerwowe	247 244 873,79	237 158 903,91
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	31 150 130,48	30 302 499,88
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 294 906,79	36 683 326,19
Rezerwy na zobowiązania	23 060 506,36	21 047 733,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 676 774,08	5 069 563,33
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18 241 159,08	15 857 391,78
- długoterminowa	10 131 152,00	8 498 046,00
- krótkoterminowa	8 110 007,08	7 359 345,78
Pozostałe rezerwy	142 573,20	120 778,35
- krótkoterminowa	142 573,20	120 778,35

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	12 165 167,00	13 688 799,24
Wobec jednostek powiązanych	225 807,83	810 255,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	225 807,83	810 255,00
- do 12 miesięcy	225 807,83	810 255,00
inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	11 412 116,58	12 346 176,78
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	9 104 949,99	8 032 919,22
- do 12 miesięcy	9 104 949,99	8 032 919,22
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 294 582,56	4 208 808,44
z tytułu wynagrodzeń	0,00	91 558,44
inne	12 584,03	12 890,68
Fundusze specjalne	527 242,59	532 367,46

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe	2 069 233,43	1 946 793,49
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 069 233,43	1 946 793,49
- krótkoterminowe	2 069 233,43	1 946 793,49
Inne pasywa	735 217 196,86	220 225 789,26
Pasywa razem	1 312 199 787,29	785 728 203,52

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019-31.12.2019

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	124 086 310,94	123 137 538,05
- od jednostek powiązanych	17 610 591,24	19 123 714,63
Przychody netto ze sprzedaży produktów	124 086 310,94	123 137 538,05
Koszty działalności operacyjnej	91 788 926,38	89 666 006,31
Amortyzacja	14 907 985,46	14 665 657,16
Zużycie materiałów i energii	1 072 703,47	1 023 879,13
Usługi obce	21 061 795,83	20 376 552,56
Podatki i opłaty	5 644 332,31	8 264 964,80
Wynagrodzenia	34 794 252,79	31 052 232,22
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	9 973 580,43	9 596 191,11
- emerytalne	4 359 202,10	4 151 472,81
Pozostałe koszty rodzajowe	4 334 276,09	4 686 529,33

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019-31.12.2019

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk ze sprzedaży	32 297 384,56	33 471 531,74
Pozostałe przychody operacyjne	1 119 208,40	648 764,16
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	257 800,11	263 070,72
Inne przychody operacyjne	861 408,29	385 693,44
Pozostałe koszty operacyjne	1 121 666,43	2 161 825,93
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	1 121 666,43	2 161 825,93
Zysk z działalności operacyjnej	32 294 926,53	31 958 469,97

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019-31.12.2019

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody finansowe	5 410 848,05	5 060 437,05
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	279 603,12	235 952,00
- od jednostek powiązanych, w tym:	279 603,12	235 952,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	279 603,12	235 952,00
Odsetki, w tym:	5 131 098,80	4 824 212,70
- od jednostek powiązanych	689,72	819,86
Inne	146,13	272,35
Koszty finansowe	98 664,18	185 637,50
Odsetki, w tym:	19 616,06	36 645,79
Inne	79 048,12	148 991,71
Zysk brutto	37 607 110,40	36 833 269,52
Podatek dochodowy	6 456 979,92	6 530 769,64
Zysk netto	31 150 130,48	30 302 499,88



BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Polska

tel.: +48 22 543 16 00
fax: +48 22 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia oraz 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”), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) 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 dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.). 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 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.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000729684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12, Biura BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel.: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich



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 i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, 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.

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.

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 ryzyko 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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 odpowiednio 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

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („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 wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3



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 istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest dr Anna Bernaziuk.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której działa kluczowy biegły rewident

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 173



Signed by /
Podpisano przez:

Anna Agnieszka
Bernaziuk

Date / Data: 2020-
03-12 16:19

Warszawa, 12 marca 2020 roku

4