



RAPORT ROCZNY 2017



PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

KDPW_CCP S.A. (KDPW_CCP, izba rozliczeniowa KDPW_CCP) jest w 100 procentach własnością Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Spółki KDPW i KDPW_CCP tworzą Grupę kapitałową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w której jednostką dominującą jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem KDPW_CCP przedmiotem działalności spółki jest:

- rozliczanie transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
- prowadzenie systemu zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji,
- upowszechnianie informacji i prowadzenie działań edukacyjnych dotyczących rynku kapitałowego.

Ponadto, zgodnie ze Statutem, działalność Spółki może również polegać na:

- wykonywaniu funkcji giełdowej izby rozrachunkowej w zakresie transakcji zawieranych na rynkach towarowych,
- pozostałych formach udzielania kredytów – pożyczki pieniężne poza systemem bankowym,
- pozostałej finansowej działalności usługowej, gdzie indziej niesklasyfikowanej, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – pozostałym pośrednictwie finansowym związanym głównie z dystrybucją środków finansowych w inny sposób niż udzielanie pożyczek, zawieranie transakcji zabezpieczających.

ORGANY SPÓŁKI

strona 2

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

W 2017 r. jedynym Akcjonariuszem Spółki był Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

RADA NADZORCZA

Od dnia 9 czerwca 2017 r. w KDPW_CCP funkcjonowała Rada Nadzorcza czwartej kadencji, w składzie:

- **Michał Cieciorński** (Przewodniczący),
- **Norbert Jeziolowicz** (Wiceprzewodniczący, Członek niezależny)
- **Iwona Lewińska**
- **Michał Rumiński** (Członek niezależny)
- **Paweł Sobolewski**
- **dr Renata Wojciechowska** (Członek niezależny).

Do dnia 9 czerwca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- **dr Wojciech Nagel** (Przewodniczący)
- **dr Piotr Szpunar** (Wiceprzewodniczący)
- **Norbert Jeziolowicz** (Członek niezależny)
- **Iwona Lewińska, prof. Witold Małecki** (Członek niezależny)
- **Michał Rumiński** (Członek niezależny)

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

KOMITET DS. AUDYTU

W skład Komitetu ds. Audytu od 9 czerwca 2017 r. wchodziły następujące osoby:

- **Michał Rumiński** (Przewodniczący)
- **Norbert Jeziolowicz**
- **Iwona Lewińska**

Do 9 czerwca 2017 r. Komitet ds. Audytu działał w analogicznym składzie, a funkcję Przewodniczącego Komitetu pełnił Norbert Jeziolowicz.

KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ

Komitet ds. Wynagrodzeń od dnia 9 czerwca 2017 r. działał w składzie:

- **Michał Cieciorński** (Przewodniczący)
- **Paweł Sobolewski**
- **dr Renata Wojciechowska**

a przed tą datą w w/w Komitecie zasiadali:

- **dr Wojciech Nagel** (Przewodniczący)
- **prof. Witold Małecki**
- **dr Piotr Szpunar**

KOMITET DS. STRATEGII

Od 9 czerwca 2017 r. w skład Komitetu ds. Strategii wchodził:

- **Norbert Jeziolowicz** (Przewodniczący)
- **Michał Rumiński**
- **Paweł Sobolewski**

natomiast przed tym terminem Komitet działał w składzie:

- **dr Wojciech Nagel** (Przewodniczący)
- **Michał Rumiński**
- **Norbert Jeziolowicz**

Zarząd

W skład Zarządu KDPW_CCP w 2017 r. wchodził:



Sławomir Panasiuk
Wiceprezes Zarządu



dr Iwona Sroka
Prezes Zarządu
do 19 września 2017r.



Michał Stępniewski
Członek Zarządu,
Wiceprezes Zarządu

W dniu 19 września 2017 r. p. Iwona Sroka złożyła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie KDPW_CCP, ze skutkiem na dzień 29 września 2017 r.

W dniu 19 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza KDPW_CCP powierzyła p. Michałowi Stępniewskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

PODSTAWY PRAWNE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

KDPW_CCP działa zgodnie z zezwoleniem na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, udzielonym na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2014 r. Zezwolenie to zostało następnie rozszerzone na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2016 r.

Podstawy prawne działalności KDPW_CCP w 2017 r. stanowią:

Akty regulujące sposób wykonywania działalności operacyjnej:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zm. (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1480 z późn. zm. (ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym),
- Ustawa z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1224 z późn. zm. (ustawa o ostateczności rozrachunku),
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, Dz. Urz. UE L 201 z 27.7.2012, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie EMIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- akty prawne regulujące rynek finansowy, w szczególności:
 - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2014 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, Dz. Urz. UE L 176 z 27.6.2013, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie CRR),
 - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego, Dz. Urz. UE L 86 z 9.10.2012 r., s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży),
- Regulamin Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), wydane na podstawie Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany):
 - Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji przez KDPW_CCP,
- Regulamin Funduszu Rozliczeniowego,
- Regulamin Funduszu Zabezpieczającego ASO GPW BondSpot,
- Regulamin Rozliczeń Transakcji (obróć niezorganizowany), w tym Regulamin Funduszu Zabezpieczającego OTC, wydane na podstawie Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć niezorganizowany):

PODSTAWY PRAWNE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowe akty regulujące sferę korporacyjną Spółki:

- Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC.
-
- Kodeks Spółek Handlowych,
 - Statut KDPW_CCP,
 - Regulamin Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
 - Regulamin Komitetu ds. Audytu,
 - Regulamin Komitetu ds. Wynagrodzeń,
 - Regulamin Komitetu do Spraw Ryzyka,
 - Regulamin Zarządu KDPW_CCP,
 - Regulamin organizacyjny KDPW_CCP,
 - ustanowione w Spółce inne regulacje wewnętrzne, w szczególności polityki w zakresie zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów, zapewniania zgodności działalności z przepisami prawa, regulaminami i regulacjami wewnętrznymi, zarządzania ryzykiem, realizowania funkcji audytu i kontroli.

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

ROZLICZENIA TRANSAKCI – OBRÓT ZORGANIZOWANY

KDPW_CCP prowadząc rozliczenia transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym:

- prowadzi system kont rozliczeniowych i zabezpieczeń,
- rejestruje transakcje podlegające rozliczeniu oraz transfery pozycji otwartych w wyniku transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych na właściwych kontach rozliczeniowych,
- rejestruje na kontach rozliczeniowych pozycje wynikające z transakcji podlegających rozliczeniu oraz operacje dotyczące tych pozycji,
- ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji lub KDPW_CCP,
- składa do KDPW dyspozycje przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- składa do Narodowego Banku Polskiego (NBP) dyspozycje mające na celu realizację świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- przekazuje raporty o transakcjach pochodnych do repozytorium transakcji prowadzonego przez KDPW.

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

strona 8

W 2017 r. KDPW_CCP prowadził rozliczenia transakcji zawieranych na rynkach regulowanych oraz w alternatywnych systemach obrotu, które były objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji w oparciu o wielostopniowy system zarządzania ryzykiem wspierany metodyką SPAN.

W 2017 r. nastąpiło zwiększenie w stosunku do roku poprzedniego łącznej liczby rozliczonych transakcji.

Poniższa tabela prezentuje dane dotyczące transakcji rozliczonych w 2016 i w 2017 r.:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W 2016	LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W 2017	ZMIANA LICZBY TRANSAKCJI (%)
Rynek kasowy regulowany (GPW i BondSpot)	17 755 624	20 199 102	13,76%
Rynek kasowy alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot)	901 366	896 011	-0,59%
Rynek terminowy regulowany (GPW)	2 915 001	3 213 849	10,25%
Ogółem:	21 571 991	24 308 962	12,69%

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

strona 9

W 2017 r. nastąpił spadek w stosunku do roku poprzedniego łącznego wolumenu obrotów instrumentami pochodnymi na rynku regulowanym. Wolumeny obrotu instrumentów pochodnych w poszczególnych klasach w 2016 i w 2017 r. wyniosły:

	WOLUMEN OBROTU 2016 R.	WOLUMEN OBROTU 2017 R.	ZMIANA WOLUMENU (%)
Kontrakty terminowe:	7 597 905	7 318 662	-3,68%
indeksowe	4 793 681	4 582 943	-4,40%
akcyjne	1 537 581	1 651 089	7,38%
walutowe	1 259 323	1 076 403	-14,53%
na obligacje	4 307	7 399	71,79%
na WIBOR	3 013	828	-72,52%
Opcje indeksowe:	377 232	304 494	-19,28%
Ogółem:	7 975 137	7 623 156	-4,41%

Podsumowanie roku 2017 wskazuje na zwiększenie w stosunku do roku poprzedniego liczby rozliczonych transakcji na rynku kasowym i terminowym oraz spadek wolumenu obrotu na rynku terminowym.

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

strona 10

ROZLICZENIA TRANSAKЦИИ – OBRÓT OTC

KDPW_CCP prowadząc rozliczenia transakcji zawartych poza obrotem zorganizowanym:

- prowadzi system kont rozliczeniowych i zabezpieczeń,
- przyjmuje do rozliczenia transakcje zawierane lub potwierdzane na właściwych platformach elektronicznych,
- rejestruje na kontach rozliczeniowych pozycje wynikające z transakcji podlegających rozliczeniu oraz operacje dotyczące tych pozycji,
- ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji lub KDPW_CCP,
- składa do KDPW dyspozycje przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- składa do NBP dyspozycje mające na celu realizację świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- przekazuje raporty o transakcjach pochodnych do repozytorium transakcji prowadzonego przez KDPW.

W 2017 r. w KDPW_CCP system rozliczeniowy gotowy był do przyjęcia transakcji instrumentami nominowanymi w złotych dla następujących transakcji OTC, które były objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji w oparciu o wielostopniowy system zarządzania ryzykiem wspierany metodyką VaR:

- Forward na stopę procentową (Forward Rate Agreement, FRA),
- Swap stopy procentowej (Interest Rate Swap, IRS),
- Overnight Index Swap (OIS),
- Basis Swap,
- REPO i sell/buy-back (na polskich obligacjach skarbowych).



INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

strona 11

W stosunku do 2016 r., w 2017 r. spadła liczba transakcji kierowanych przez banki do rozliczenia w KDPW_CCP. Poniższa tabela prezentuje liczby transakcji OTC rozliczonych w KDPW_CCP w 2016 i 2017 r.:

	LICZBA TRANSAKCJI 2016 R.	LICZBA TRANSAKCJI 2017 R.	ZMIANA (%)
Liczba transakcji przyjętych do rozliczenia	1 306	1 086	-16,85%
Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:			
• Liczba FRA	70	46	-34,29%
• Liczba IRS i Basis Swap	1 195	1 013	-15,23%
• Liczba OIS	41	27	-34,15%
• Liczba REPO i sell/buy-back	0	0	0,0%

Wartość transakcji OTC przyjętych do rozliczenia przez KDPW_CCP w 2017 r. wynosiła:

	WARTOŚĆ TRANSAKCJI 2016 R. (W MLN ZŁ)	WARTOŚĆ TRANSAKCJI 2017 R. (W MLN ZŁ)	ZMIANA (%)
Wartość rozliczonych transakcji	161 669,90	135 040,40	-16,47%
Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:			
• Wartość FRA	33 125,00	30 500,00	-7,92%
• Wartość IRS i Basis Swap	109 294,90	92 090,40	-15,74%
• Wartość OIS	19 250,00	12 450	-35,32%
• Wartość REPO i sell/buy-back	0,00	0,00	0,0%

Wraz ze spadkiem liczby transakcji przyjętych do rozliczenia w 2017 r., odnotowano spadek łącznej wartości transakcji przyjętych do rozliczenia.

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

strona 12

SYSTEM ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZEŃ TRANSAKCJI

W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji KDPW_CCP:

- gromadzi i zarządza środkami tworzącymi fundusz rozliczeniowy oraz właściwy fundusz zabezpieczający,
- we współpracy z Krajowym Depozytem organizuje system automatycznych pożyczek papierów wartościowych oraz system pożyczek negocjowanych,
- gromadzi i zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające.

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące wysokości środków zgromadzonych w poszczególnych funduszach na koniec 2016 i 2017 r.:

RODZAJ FUNDUSZU	LICZBA UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2016 R.	LICZBA UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2017 R.	WARTOŚĆ WPŁAT NA KONIEC 2016 (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ WPŁAT NA KONIEC 2017 (W TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Fundusz Rozliczeniowy (rynek regulowany GPW i BondSpot)	37	36	204 372,47	177 778,90	-13,01%
Fundusz Zabezpieczający ASO GPW BondSpot	35	34	2 139,74	4 217,38	97,10%
Fundusz Zabezpieczający Pożyczki na Zlecenie	0		0,00	0,00	0,0%
Fundusz Zabezpieczający OTC	13	12	114 584,37	124 889,32	8,99%
OGÓŁEM:	-	-	321 096,58	306 885,60	-4,43%



INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ

strona 13

Poniższa tabela prezentuje wartości depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestników rozliczających wg stanu na koniec 2016 i 2017 r.:

RODZAJ DEPOZYTÓW	WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2016 R. (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2017 R. (W TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Wstępny depozyt rozliczeniowy	551 648,30	573 458,22	3,95%
Właściwy depozyt zabezpieczający	613 538,11	756 926,46	23,37%
Wstępny depozyt rozliczeniowy OTC	41 880,06	61 980,06	47,99%
Właściwy depozyt zabezpieczający OTC	73 423,11	101 581 ,06	38,35%
Ogółem:	1 280 489,58	1 493 945,80	16,67%



UDZIAŁ W PRZEDSIĘWZIECIACH LEGISLACYJNYCH

strona 14

KRAJOWE REGULACJE PRAWNE – WSPÓŁPRACA W PRZEDSIĘWZIECIACH LEGISLACYJNYCH

W 2017 r. KDPW_CCP (w ramach Grupy kapitałowej KDPW) uczestniczył w szeregu przedsięwzięć legislacyjnych mających znaczenie dla funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce. W szczególności KDPW_CCP był zaangażowany w prace nad:

- projektem ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw,
- projektem ustawy o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw,
- projektem ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw,
- projektem ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Ponadto KDPW_CCP był zaangażowany w ramach grupy kapitałowej KDPW w prace nad aktami wykonawczymi do ustaw, mającymi znaczenie dla funkcjonowania polskiego rynku kapitałowego. Dotyczyło to w szczególności:

- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych,
- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, szczegółowego zakresu i terminów przekazywania do Narodowego Banku Polskiego danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej, okresowych ocen sytuacji pieniężnej państwa oraz analiz ryzyka systemowego,
- rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym,
- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI,
- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe,
- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- projektu rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie funkcjonowania systemu płatności.

UDZIAŁ W PRZEDSIĘWZIECIACH LEGISLACYJNYCH

strona 15

EUROPEJSKIE REGULACJE PRAWNE – KONSULTACJE I OPINIOWANIE

W celu zapewnienia zgodności KDPW_CCP z przepisami prawa oraz przygotowania odpowiednich działań dostosowawczych, w 2017 r. prowadzone były analizy projektowanych regulacji europejskich. Ponadto KDPW_CCP uczestniczył w procesie kształtowania istotnych dla funkcjonowania rynku finansowego projektów prawa europejskiego, w szczególności poprzez udział w opiniowaniu projektowanych przepisów lub udział w konsultacjach przeprowadzanych na potrzeby ich przygotowania, we współpracy z organizacjami branżowymi oraz krajowymi organami administracji i nadzoru. Dotyczyło to w szczególności:

- współpracy z Ministerstwem Rozwoju i Finansów, Narodowym Bankiem Polskim i European Association of Central Counterparty Clearing Houses (EACH) w zakresie stanowiska do projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego ramy prawne na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (CCP Recovery & Resolution);
- współpracy z Ministerstwem Rozwoju i Finansów oraz EACH w zakresie stanowiska do projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do obowiązku rozliczania, zawieszania obowiązku rozliczania, wymogów dotyczących zgłaszania, technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, rejestracji repozytoriów transakcji i nadzoru nad nimi, a także wymogów dotyczących repozytoriów transakcji;
- współpracy z Ministerstwem Rozwoju i Finansów oraz EACH w zakresie stanowiska do projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do procedur i organów związanych z udzielaniem zezwolenia CCP oraz wymogów dotyczących uznawania CCP z państw trzecich;
- współpracy z Ministerstwem Rozwoju i Finansów w sprawie stanowiska do projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1092/2010 w sprawie unijnego nadzoru makroostrożnościowego nad systemem finansowym i ustanowienia Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego;
- współpracy z EACH w ramach konsultacji wytycznych European Securities and Markets Authority (ESMA) dotyczących zasad wyliczania pozycji zgodnie z rozporządzeniem EMIR,



UDZIAŁ W PRZEDSIĘWZIECIACH LEGISLACYJNYCH

strona 16



- współpracy z EACH w ramach konsultacji wytycznych ESMA dotyczących zasad zarządzania konfliktem interesów w CCP,
- współpracy z EACH w przygotowaniu stanowiska dotyczącego zasad prowadzenia oddzielnej ewidencji i przenoszenia aktywów oraz procedur na wypadek niewypłacalności w związku z aktualizacją przepisów rozporządzenia EMIR,
- współpracy z EACH w ramach konsultacji dokumentu Komisji Europejskiej nt. norm kolizyjnych w odniesieniu do skutków transakcji na papierach wartościowych dla osób trzecich i roszczeń w kontekście transgranicznym.

Ponadto KDPW_CCP uczestniczył w przygotowaniu stanowiska do:

- propozycji dotyczących rewizji rozporządzenia 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych (rozporządzenie CRR),
- regulacyjnych standardów technicznych uzupełniających do rozporządzenia CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku,
- wytycznych europejskich organów nadzoru (European Banking Authority (EBA), European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) i ESMA) dotyczących zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu,
- projektu rozporządzenia w sprawie Agencji UE ds. Bezpieczeństwa Cybernetycznego oraz certyfikacji bezpieczeństwa cybernetycznego w zakresie technologii informacyjno-komunikacyjnych.

UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

strona 17

Przedstawiciele KDPW_CCP są uczestnikami międzynarodowych organizacji i stowarzyszeń oraz ich grup roboczych, konsultujących i opiniujących projekty aktów prawnych, rekomendacje, zmiany w praktykach rynkowych w obszarze rozliczeń oraz standardy proponowane do wprowadzenia na europejskich i światowych rynkach.

EACH (EUROPEAN ASSOCIATION OF CENTRAL COUNTERPARTY CLEARING HOUSES)

EACH jest europejską organizacją zrzeszającą CCP, która umożliwia współpracę oraz wymianę informacji pomiędzy izbami rozliczeniowymi.

W 2017 r. EACH śledził nowe inicjatywy, projekty aktów prawnych i standardy, które pojawiły się w obszarze rozliczeń oraz opiniował liczne dokumenty konsultacyjne. Decyzją członków EACH Board, Stowarzyszenie przystąpiło do Joint Trade Association Group, którego celem jest dyskusja z bankami centralnymi, regulatorami, politykami, legislatorami i uczestnikami rynku na temat regulacji mających istotny wpływ m.in. na rynek finansowy.

W związku z intensyfikacją prac dot. kwestii związanych z postępowaniem restrukturyzacyjnym i naprawczym dla CCP w ramach tzw. advocacy campaign, przedstawiciele EACH spotykali się z reprezentantami banków centralnych, ministerstw i instytucji nadzorujących CCP w poszczególnych

krajach Unii Europejskiej, jak również z członkami Parlamentu Europejskiego, Komisji Europejskiej i reprezentantami odpowiednich prezydencji. Warto również wspomnieć, że ten sam temat był głównym przedmiotem dyskusji zarządzających europejskimi CCP z Wiceprzewodniczącym Komisji Europejskiej podczas spotkania EACH CEO, zorganizowanego w marcu 2017 r.

Przedstawiciele KDPW_CCP uczestniczą w pracach stowarzyszenia oraz jego czterech grup roboczych. W 2017 r. prace te skupiały się przede wszystkim na następujących zagadnieniach:

- CCP Recovery & Resolution – temat analizowany wspólnie z Financial Stability Board (FSB), CPMI-IOSCO a także Komisją i Parlamentem Europejskim; dokumenty w tym zakresie regulują szczegółowo charakter i kolejność przeprowadzania działań naprawczych oraz w ramach restrukturyzacji lub uporządkowanej likwidacji CCP;
- propozycji Komisji Europejskiej dot. działalności europejskich organów nadzoru nad CCP w związku z przeglądem rozporządzenia EMIR;
- potencjalnych konsekwencjach związanych z decyzją Wielkiej Brytanii o wystąpieniu z Unii Europejskiej i decyzji o dalszych działaniach stowarzyszenia w związku z zaistniałą sytuacją;
- nowej wersji wskaźników ryzyka European Systemic Risk Board (ESRB) opierających się na raportach publikowanych przez CCP zgodnie z CPMI-IOSCO Public Quantitative Disclosure;
- zasad wyznaczania depozytów zabezpieczających w ramach portfela (portfolio margining) – w szczególności rozbieżnościach interpretacyjnych poszczególnych krajów członkowskich, dotyczących zasad stosowania portfolio margining zgodnie z rozporządzeniem EMIR.

UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

strona 18

- **EACH Policy Committee** zajmuje się analizą zagadnień prawnych i standardów związanych z rozliczeniami prowadzonymi przez CCP, CCP interoperability, a także wymianą informacji pomiędzy CCP. W 2017 r. przedmiotem szczególnego zainteresowania były kwestie związane z postępowaniem restrukturyzacyjnym i naprawczym dla CCP, w związku z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającą ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (dyrektywa BRRD), Unią Rynków Kapitałowych, zagadnieniami z zakresu: rozliczeń pośrednich (indirect clearing), zasad wyznaczania depozytów zabezpieczających w ramach portfela (portfolio margining), przeglądem rozporządzenia EMIR oraz innowacjami finansowymi (technologia FinTech). Członkowie EACH Policy Committee pośrednio wspierali również prace podgrup roboczych w ramach European Post Trade Forum (EPTF), które ma za zadanie przeprowadzanie analiz dotyczących sytuacji rynku kapitałowego oraz wypracowanie rozwiązań mających doprowadzić do likwidacji aktualnie istniejących barier pod kątem utworzenia Unii Rynków Kapitałowych oraz usprawnienia procesów post-transakcyjnych.
- **EACH Risk Committee** zajmuje się rozwojem systemów oraz narzędzi zarządzania ryzykiem, w tym m.in. tematami z obszaru depozytów zabezpieczających i funduszy rozliczeniowych, wymaganiami w stosunku do uczestników, procedurą na wypadek niewypłacalności, zagadnieniami prawnymi związanymi z rozliczeniami prowadzonymi przez centralnego kontrpartnera (głównie z zakresu zarządzania ryzykiem). W 2017 r. członkowie komitetu prowadzili dyskusje przede wszystkim na temat paneuropejskiego programu stress-testów, uwzględniania oceny kredytowej uczestników w zakresie formułowania wymogów dotyczących uczestnictwa, standaryzacji raportowania danych zgodnie z wytycznymi CPMI-IOSCO oraz portfolio margining.
- **EACH Legal Committee** zajmuje się głównie wymianą poglądów i opinii, a także analizą zagadnień prawnych związanych z rozliczeniami w kontekście ogólnoeuropejskim, a także pozaeuropejskim, jeśli zaistnieje taka potrzeba. W 2017 r. prace tego komitetu skupione były głównie wokół tematyki związanej z postępowaniem restrukturyzacyjnym i naprawczym dla CCP.
- **EACH Working Group on EMIR Trade Reporting by CCPs** to tymczasowa grupa robocza, która powstała dla potrzeb doprecyzowania warunków dotyczących raportowania, wypracowania standardów raportowania do repozytoriów oraz harmonizacji działań związanych z wypełnieniem obowiązków przez izby, ich uczestników rozliczających i ich klientów. W 2017 r. członkowie grupy roboczej prowadzili dyskusje na temat zakresu danych wymagających raportowania zgodnie z nowymi standardami technicznymi do rozporządzenia EMIR, które weszły w życie z dniem 1 listopada 2017 r. oraz brali udział w wypracowaniu stanowiska stowarzyszenia nt. technologii finansowej (FinTech).

UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

strona 19

CCP12 (THE GLOBAL ASSOCIATION OF CENTRAL COUNTERPARTIES)

CCP12 jest międzynarodową organizacją zrzeszającą izby rozliczeniowe z całego świata, która stanowi platformę wymiany informacji i doświadczeń w zakresie rozliczeń instrumentów finansowych. Rok 2017 był dla stowarzyszenia czasem wielu zmian organizacyjnych. W Szanghaju została otwarta oficjalna siedziba CCP12, stanowisko Chief Executive Officer objął Marcus Zickwolff, a w skład nowo powołanego Executive Committee został wybrany Wiceprezes KDPW_CCP S.A. – Sławomir Panasiuk. Dokonano również modyfikacji struktury grup roboczych funkcjonujących w ramach CCP12, wydzielono trzy komitety: Risk Working Committee (RWC), Policy Working Committee (PWC), Operations Working Committee (OWC) oraz jedną grupę roboczą Public Quantitative Disclosure (PQD) Working Group. Dokonano również rewizji budżetu stowarzyszenia, w tym wielkości rocznej składki członkowskiej na rok 2018 i zasad jej naliczania poprzez kategoryzację członków na globalnych/światowych, dużych, normalnych i obserwatorów, którzy w zależności od wysokości zgromadzonych właściwych depozytów zabezpieczających, są przydzielani do poszczególnych grup. Przedstawiciele KDPW_CCP uczestniczą w organizowanych w formie telekonferencji spotkaniach stowarzyszenia oraz jego komitetów.

- **CCP12 Risk Working Committee** zajmuje się tematyką z zakresu zarządzania ryzykiem w izbach rozliczeniowych, w szczególności programu stress-testów.
- **CCP12 Policy Working Committee** jest odpowiedzialny za prowadzenie dyskusji, wypracowywanie stanowisk stowarzyszenia, stanowiąc jednocześnie platformę wymiany informacji na bieżące tematy dotyczące działalności izb rozliczeniowych, np. restrukturyzacji i działań naprawczych CCP.
- **CCP12 Operations Working Committee** zajmuje się omawianiem bieżących kwestii dotyczących działalności operacyjnej i technicznej izb rozliczeniowych, takich jak: standardy techniczne CPMI-IOSCO/FSB dot. UTI, FinTech, cyber security.

W 2017 r. tematami stanowiącymi główny przedmiot dyskusji w ramach stowarzyszenia, były zasady wyznaczania wskaźnika dźwigni finansowej, postanowienia w zakresie postępowań restrukturyzacyjnych i naprawczych w odniesieniu do CCP, ryzyka płynnościowego generowanego przez CCP i jego wpływu na rynek finansowy, międzynarodowe standardy zarządzania ryzykiem przez CCP, zakres i zasady publikacji danych przez CCP zgodnie z CPMI-IOSCO Public Quantitative Disclosure oraz innowacje finansowe (technologia FinTech). Przedstawiciele CCP12 uczestniczyli w licznych spotkaniach z przedstawicielami FSB, CPMI-IOSCO, a także konferencjach międzynarodowych, takich jak OTC Derivatives Symposium, FIA EXPO, FIA ASIA, WFC 2017.



UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

strona 20

ISDA (INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION)

Organizacja ISDA powstała w celu ustalenia zasad obrotu instrumentami poza rynkiem regulowanym. Dotychczas przyczyniła się do standaryzacji umów dotyczących derywatów, co pomogło w ich rozpowszechnieniu. W 2017 r., w ramach zmian organizacyjnych, powiększony został skład Zarządu ISDA o eksperta z dziedziny funduszy emerytalnych. Celem tych zmian jest zapewnienie na najwyższych szczeblach organizacji obecności osób o wysokich kompetencjach z różnorodnych branż rynku instrumentów pochodnych, dzięki którym możliwe będzie prowadzenie debaty m.in. na temat ewentualnych zmian rynkowych i zarządzania ryzykiem przez CCP.

Przez ostatni rok na forum organizacji toczyły się dyskusje na tematy istotne dla całego rynku finansowego, między innymi konsekwencji dla rynku instrumentów pochodnych związanych z wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, zagadnień związanych z restrukturyzacją, działaniami naprawczymi i likwidacją instytucji rynkowych, variation margin (wypracowanie SIMMTM Methodology), benchmarku finansowego, wpływu regulacji unijnych na dokumentację wypracowywaną przez ISDA, rozwoju infrastruktury prawnej w zakresie kompensacji i zabezpieczeń, obowiązku sprawozdawczości, a także skutków reform finansowych, które skłoniły niektóre instytucje finansowe do zaimplementowania nowych rozwiązań operacyjnych mających na celu obniżenie kosztów, zwiększenie automatyzacji i efektywności działań w zakresie instrumentów pochodnych dzięki zastosowaniu innowacyjnej technologii (FinTech) w oparciu o Distributed Ledger Technology (DLT).

W przeciągu ostatniego roku w ramach organizacji wypracowano liczne stanowiska do dokumentów konsultacyjnych zarówno organów europejskich (ESMA, Komisji Europejskiej, EMEA Swift Alliance (ESA)), jak i globalnych (FSB, International Accounting Standards Board (IASB)).



W 2017 r. w KDPW_CCP i KDPW prowadzono skoordynowane i usystematyzowane działania mające na celu zapewnienie właściwego poziomu bezpieczeństwa korporacyjnego spółek. Działania te podejmowano w ramach trzech wzajemnie powiązanych systemów zarządzania:

- systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym – obejmującego identyfikację, pomiar i kontrolowanie ryzyka wynikającego z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych,
- systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji – służącego zapewnieniu wymaganego poziomu poufności, integralności i dostępności wszystkim informacjom przetwarzanym w Grupie KDPW,
- systemu zapewnienia ciągłości funkcjonowania – stanowiącego kompleks rozwiązań organizacyjno-technicznych przygotowanych na wypadek działania w sytuacjach awaryjnych (przede wszystkim związanych z niedostępnością siedziby spółek lub poważną awarią podstawowych systemów informatycznych).

W 2017 r. nie zanotowano żadnych poważnych incydentów w zakresie bezpieczeństwa korporacyjnego, które bezpośrednio dotknęłyby KDPW lub KDPW_CCP, jak też nie zidentyfikowano nowych czynników ryzyka zagrażających działalności Grupy kapitałowej KDPW. Jednocześnie, zgodnie z przyjętymi założeniami, realizowane były wszystkie okresowo podejmowane działania, takie jak pomiary ryzyka operacyjnego czy testy ciągłości funkcjonowania, co w połączeniu z bieżącymi czynnościami mających na celu ograniczanie ryzyka stanowiło podstawę dla utrzymania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa w spółkach Grupy kapitałowej KDPW.



DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA I INFORMACYJNA

strona 22

Główny przekaz działań informacyjnych, promocyjnych i edukacyjnych w 2017 r. nakierowany był na promocję usługi OTC_clearing.

9 lutego 2017 r. wszedł w życie obowiązek rozliczania w izbach rozliczeniowych typu CCP wybranych klas instrumentów pochodnych stopy procentowej nominowanych w PLN, będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym. Oferowana przez KDPW_CCP usługa OTC_clearing - rozliczania i gwarantowania rozliczeń derywatów OTC oraz transakcji repo przez KDPW_CCP została opracowana w ścisłej współpracy z polskim sektorem bankowym i jest odpowiedzią na zapotrzebowanie zgłaszane przez działające na lokalnym rynku podmioty przy jednoczesnej pełnej zgodności z wymogami międzynarodowych regulacji i standardów. W ramach usługi OTC_clearing KDPW_CCP dokonuje rozliczeń transakcji, pośredniczy w rozrachunku środków wynikających z tych rozliczeń, zarządza ryzykiem rozliczeniowym, administruje zabezpieczeniami wnoszonymi do systemu gwarantowania rozliczeń i bezpłatnie raportuje do Repozytorium Transakcji KDPW.

W 2017 r. prowadzono szereg inicjatyw mających na celu promocję usługi rozliczania derywatów z rynku OTC w KDPW_CCP, podkreślając europejski poziom usług przy konkurencyjnej ofercie cenowej w połączeniu z indywidualnym podejściem do klienta. Przygotowano kampanię informacyjną w ramach której opublikowano artykuły prasowe w mediach finansowych. Zorganizowano spotkania bilateralne Zarządu KDPW_CCP z Zarządami banków zaangażowanych w segmencie OTC, promowano warsztatowe konsultacje ekspertów izby rozliczeniowej KDPW_CCP z przedstawicielami współpracujących banków. Do banków i instytucji rynku kapitałowego skierowano informacje przypominające o wejściu w życie obowiązku. Zorganizowano spotkanie dla klientów KDPW_CCP, podczas którego zaprezentowano aktualną ofertę. Stronę internetową wzbogacono o banner informacyjny oraz prezentację. Usługę OTC_clearing promowano podczas wystąpień i prezentacji Zarządu na wydarzeniach i konferencjach.

W 2017 r. Grupa kapitałowa KDPW podejmowała również aktywności w ramach polityki społecznej odpowiedzialności biznesu, które w szczególności skoncentrowane były na edukacji ekonomicznej. Sztandarowym projektem edukacyjnym KDPW_CCP i KDPW jest Kongres Rynku Kapitałowego (KRK) – doroczne spotkanie praktyków i teoretyków rynku finansowego, służące zacieśnianiu współpracy na linii biznes – środowisko naukowe. VI Kongres Rynku Kapitałowego zorganizowany tradycyjnie we współpracy z Wydziałem Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, zgromadził przedstawicieli środowiska akademickiego oraz praktyków finansowych, w tym także już po raz drugi przedstawicieli zagranicznych ośrodków akademickich. Patronami merytorycznymi Kongresu były: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Izba Domów Maklerskich, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Kongres umożliwia uczestnikom konfrontację wiedzy teoretycznej z praktyką, obowiązującą na rynku kapitałowym.



WSPÓŁPRACA Z KOMITETEM DO SPRAW RYZYKA PRZY KDPW_CCP

Zgodnie z art. 28 rozporządzenia EMIR oraz na podstawie par. 16 Statutu KDPW_CCP, Komitet do Spraw Ryzyka pełni funkcję opiniodawczą i doradczą dla KDPW_CCP w zakresie wszelkich spraw, które mogą wpłynąć na zarządzanie ryzykiem, w szczególności znaczącej zmiany modelu ryzyka, procedury na wypadek niewykonania zobowiązania przez uczestnika rozliczającego, kryteriów uzyskania statusu uczestnika rozliczającego, rozliczania nowych klas instrumentów pochodnych lub outsourcingu. Komitet do Spraw Ryzyka opiniuje również regulaminy rozliczeń transakcji oraz szczegółowe zasady prowadzenia rozliczeń transakcji.

Zgodnie z zapisami Regulaminu funkcjonowania Komitetu do Spraw Ryzyka, w skład Komitetu wchodzi: niezależni członkowie Rady Nadzorczej KDPW_CCP, przedstawiciele reprezentatywnych stowarzyszeń/organizacji zrzeszających uczestników rozliczających oraz przedstawiciele reprezentatywnych stowarzyszeń/organizacji zrzeszających, niebędące uczestnikami rozliczającymi podmioty zawierające transakcje rozliczane przez KDPW_CCP.

Do dnia 9 czerwca 2017 r. skład Komitetu do Spraw Ryzyka przedstawiał się następująco:

- **Norbert Jeziolowicz** (Przewodniczący) – niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Agnieszka Rostkowska** (Zastępca Przewodniczącego) – przedstawiciel Izby Domów Maklerskich,
- **Jarosław Dominiak** – przedstawiciel Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych,
- **Janusz Łaski** – przedstawiciel Rady Banków Depozytariuszy,
- **Maciej Łoziński** – przedstawiciel Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami,
- **Artur Maliszewski** – przedstawiciel Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych,
- **prof. Witold Małecki** – niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Michał Rumiński** – niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Bartłomiej Wieczorek** – przedstawiciel Związku Banków Polskich.



W związku z upływem kadencji, w dniu 9 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza KDPW_CCP powołała Komitet ds. Ryzyka w następującym składzie:

- **Norbert Jeziolowicz** (Przewodniczący) – niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Agnieszka Rostkowska** (Zastępca Przewodniczącego) – przedstawiciel Izby Domów Maklerskich,
- **Renata Wojciechowska** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Michał Rumiński** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Janusz Łaski** - przedstawiciel Rady Banków Depozytariuszy,
- **Bartłomiej Wieczorek** - przedstawiciel Związku Banków Polskich,
- **Jarosław Dzierżanowski** - przedstawiciel Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych,
- **Maciej Łoziński** - przedstawiciel Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami,
- **Małgorzata Rusewicz** - przedstawiciel Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych.

W 2017 r. opinii Komitetu do Spraw Ryzyka podlegały m.in.: zmiany Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), zmiany Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć niezorganizowany), Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji przez KDPW_CCP, Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC, a także zmiany umów zawartych pomiędzy KDPW a KDPW_CCP dot. usług informatycznych, współpracy w ramach Grupy kapitałowej KDPW czy świadczenia usług dla KDPW_CCP. Komitet opiniował ponadto zmiany do regulacji takich jak: Polityka zarządzania ryzykiem, Zasady wyznaczania depozytów zabezpieczających (obróć zorganizowany), Zasad wyznaczania i monitorowania limitów w obrocie zorganizowanym, Zasady przeglądu i walidacji systemu zarządzania ryzykiem, Procedury przeprowadzania stress testów systemu zabezpieczania płynności rozliczeń, Polityka Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym w Grupie kapitałowej KDPW i innych procedur z zakresu zarządzania ryzykiem.



WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI KDPW_CCP

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej i rozwojowej spółki Grupy kapitałowej KDPW na bieżąco i aktywnie konsultują ze środowiskiem uczestników kwestie związane z przedmiotem ich działalności.

W 2017 r. spotkania poświęcone były omówieniu zagadnień dotyczących rozwijanych usług, których wdrożenie zaplanowano w 2018 r. Podczas dorocznego spotkania z uczestnikami poświęconego planom na kolejny rok zaprezentowano zakres zmian w systemach informatycznych uczestników oraz terminy okien wdrożeniowych planowanych w 2018 r., omówiono również projekty, które w 2018 r. będą na zaawansowanym etapie realizacji.

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2017 ROKU

strona 26

POSZERZENIE KATALOGU ZABEZPIECZEŃ O EURO I EUROOBLIGACJE

Na przełomie 2016 i 2017 roku finalizowano prace nad rozszerzeniem katalogu instrumentów finansowych mogących stanowić zabezpieczenie (środki w euro i obligacje nominowane w euro) oraz nad procesem zarządzania zabezpieczeniem złożonym w nowych instrumentach. W tym celu przygotowane zostały zmiany systemowe (w tym zmiany w strukturach komunikatów kdpw_stream do obsługi wnoszenia zabezpieczeń). Przeprowadzono konsultacje z Clearstream Banking Luxembourg (CBL) i Euroclear Bank (EB) dotyczące zmian systemowych związanych z wnoszeniem zabezpieczeń w zagranicznych depozytach. Opracowano także zmiany w regulacjach. W dniu 1 września 2016 r. wprowadzona została możliwość ustanawiania zabezpieczeń poprzez wniesienie środków pieniężnych w euro.

Natomiast w ramach prac nad rozszerzeniem katalogu zabezpieczeń o euroobligacje, w drugiej połowie 2017 r. zakończono proces negocjacji nad treścią umów trójstronnych z Clearstream Banking Luxembourg i Euroclear Bank, umożliwiających uczestnikom rozliczającym KDPW_CCP wnoszenie zabezpieczeń w papierach wartościowych nominowanych w euro w tych depozytach papierów wartościowych.

W styczniu 2018 r. podpisano umowę z Clearstream Banking Luxembourg, dzięki czemu w lutym 2018 r. nastąpiło uruchomienie usługi. Natomiast proces podpisywania umowy z Euroclear Bank został podzielony na dwa etapy. W pierwszym kroku zawarto umowę o uczestnictwo KDPW_CCP w EB, natomiast w kolejnym procedowano podpisywanie umowy dot. uruchomienia usługi.

Wprowadzenie możliwości ustanawiania zabezpieczeń poprzez wniesienie do systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji środków pieniężnych w euro oraz dłużnych papierów skarbowych, które są nominowane w euro powinno przyczynić się do rozwoju usług rozliczeniowych na polskim rynku finansowym.



GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2017 ROKU

strona 27

ROZSZERZENIE KATALOGU USŁUG KDPW_CCP DLA KLIENTÓW UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH

W 2017 r., mając na uwadze poszerzenie katalogu usług oferowanych uczestnikom rozliczającym działającym w obrocie zorganizowanym i OTC, prowadzono prace nad zmianą systemu kdpw_stream, w części odpowiadającej za obsługę pożyczek od środków zgromadzonych jako depozyty zabezpieczające i udziały w funduszach, które umożliwią przekazywanie cyklicznych danych o wypracowanych pożyczkach na poziomie uczestnika rozliczającego i jego klientów.

Zakończono prace nad specyfikacją wymagań, w której zdefiniowano zakres zmian w systemie informatycznym kdpw_stream oraz opisano funkcjonalności wprowadzane w ramach realizacji projektu: przechowywanie w KDPW_CCP depozytów zabezpieczających uczestników rozliczających lub ich klientów w wysokości wyższej niż wymagana, przekazywanie danych cyklicznych o wypracowanych pożyczkach na poziomie uczestnika rozliczającego i kont jego klientów (z dokładnością do konta NKK), rozszerzenie zakresu komunikatów udostępnianych uczestnikom rozliczającym o nowe informacje (standard ISO 20022), przygotowanie zakresu informacji do publikacji w serwisie internetowym. Wdrożenie zmian zaplanowano w ramach jesiennego okna wdrożeniowego 2018 r.

ROZWÓJ FUNKcjONALNOŚCI ZAPEWNIĄJĄCEJ RAPORTOWANIE Z KDPW_CCP DO KDPW_TR

W 2017 r. KDPW_CCP dostosował usługę zapewniającą raportowanie do Repozytorium Transakcji KDPW do zmian wynikających z nowych standardów technicznych i implementacyjnych do rozporządzenia EMIR, określających w szczególności minimalny poziom szczegółowości informacji podlegających zgłoszeniu do repozytorium transakcji oraz wskazujących kody LEI, jako jedyne dopuszczalne identyfikatory podmiotu raportującego. W związku z powyższym opracowano specyfikację zmian w systemie informatycznym i we współpracy z KDPW, nowe komunikaty służące do wymiany danych pomiędzy systemem KDPW_CCP a systemami uczestników. Przygotowano informacje dla uczestników w tym zakresie, przeprowadzono prace projektowo-programistyczne, testy wewnętrzne i testy z uczestnikami. Wdrożenie zmian w systemie KDPW_CCP nastąpiło 27 października 2017 r.

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2017 ROKU

strona 28

ZWIĘKSZENIE ZAKRESU I TRANSPARENTNOŚCI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH FUNKCJONOWANIA KDPW_CCP ZGODNIE ZE STANDARDAMI CPMI-IOSCO

KDPW_CCP realizując międzynarodowe rekomendacje dla izb rozliczeniowych według standardów CPMI-IOSCO (*Public quantitative disclosure standards for central counterparties*) systematycznie publikuje na stronie internetowej raporty zawierające dane ilościowe z zakresu swojej szeroko pojętej działalności rozliczeniowej. Jednocześnie prowadzone są prace mające na celu automatyzację procesu raportowania.

Przygotowana została specyfikacja wymagań będąca podstawą do automatyzacji procesu. Jednak ze względu na zaangażowanie w 2017 r. w analizę raportów publikowanych przez europejskie CCP Europejskiej Rady Ryzyka Systemowego (ESRB) i związany z tym brak ostatecznego kształtu wskaźników dot. ryzyka na poziomie europejskim, prace nad oprogramowaniem zostały wstrzymane, mając na uwadze duże prawdopodobieństwo, że wyniki analiz ESRB wywołają konieczność wprowadzenia zmian zarówno w zakresie treści, jak i formy publikowanych danych.

Monitorowano zaangażowanie ESRB w analizę CPMI-IOSCO PQD (*Public Quantitative Disclosure*) i danych publikowanych przez europejskie CCP. W lipcu 2017 r. odbyły się warsztaty zorganizowane przez ESRB z udziałem ESMA, EBC, CPMI-IOSCO, wybranych przedstawicieli banków centralnych (w tym NBP), europejskich CCP (w tym KDPW_CCP), EACH, CCP12 oraz uczestników (ISDA i FIA), podczas których omawiane były w/w wskaźniki, ich zasadność, poprawność konstrukcji oraz dane stanowiące dla nich podstawę.

Wdrożenie systemowych rozwiązań do publikacji na stronie internetowej KDPW_CCP informacji ilościowych, w formacie uzgodnionym pomiędzy CPMI-IOSCO a stowarzyszeniami EACH i CCP12, oraz informacji jakościowych w zakresie zarządzania ryzykiem, które w łatwy sposób pozwalają porównywać usługi oferowane przez poszczególne CCP i przyczyniają się do większej transparentności tych instytucji z perspektywy podmiotów zewnętrznych, nastąpi po opublikowaniu wytycznych ze strony ESRB.



GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2017 ROKU

strona 29

ROZWÓJ SYSTEMU ROZLICZEŃ TRANSAKCJI OTC, W TYM W ZAKRESIE KOMUNIKACJI

KDPW_CCP prowadzi prace mające na celu rozwój systemu rozliczeń kdpw_stream w obszarach umożliwiających kompleksową obsługę procesów dotyczących rozliczenia i raportowania transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym. W ramach projektu planowane jest wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań w zakresie dostępu uczestników do dedykowanych elementów systemu (graficzny interfejs użytkownika) i wymiany komunikatów w standardzie FpML.

W 2017 r. przygotowano specyfikację wymagań biznesowych i założeń dla określonych etapów zmian w systemie kdpw_stream, w tym w zakresie przepływu komunikacji w procesie rozliczeniowym transakcji OTC. Przygotowano aplikację zapewniającą dwukierunkową łączność platformy konfirmacji z systemem kdpw_stream, która umożliwi automatyczne przyjmowanie, walidację i obsługę transakcji z platform konfirmacji z pominięciem narzędzia dostarczanego przez firmę zewnętrzną oraz zaofiarowanie uczestnikom rozliczającym nowych funkcjonalności w tym zakresie. Wdrożenie pierwszego etapu zmian zaplanowano na pierwszy kwartał 2018 r.

DOSTOSOWANIE SYSTEMU KDPW_STREAM DO UTP-MIFID II

W dniu 3 stycznia 2018 r. do eksploatowanego przez KDPW_CCP systemu kdpw_stream z sukcesem wprowadzono zmiany dostosowujące ten system do współpracy z nową wersją giełdowego systemu transakcyjnego UTP II i systemu BondSpot, spełniających wymagania regulacyjne zawarte w rozporządzeniu MIFID II. W ramach prac poprzedzających wdrożenie prowadzono prace programistyczno-implementacyjne, m.in. opracowano zmiany w strukturze komunikatów XDP (wymienianych pomiędzy GPW i KDPW_CCP), a także prowadzono kompleksowe testy z członkami giełdy/uczestnikami rozliczającymi.

W celu efektywnej koordynacji testów od października 2017 r. przedstawiciele KDPW_CCP czynnie uczestniczyli w spotkaniach projektowych organizowanych przez GPW/BondSpot i aktywnie wspierali uczestników rozliczających monitorując stan realizacji przyjętych scenariuszy testowych (prace projektowe prowadzono zgodnie z harmonogramem określonym przez GPW i BondSpot).



PLANY ROZWOJOWE W 2018 ROKU

strona 30

W 2018 r. sposób i zakres usług wykonywanych przez KDPW_CCP oraz infrastruktura organizacyjno-techniczna będą rozwijane zgodnie z wyznaczonymi celami strategicznymi określonymi w Strategii KDPW_CCP na lata 2017 – 2021.

Głównym celem strategicznym jest budowanie zintegrowanego portfela usług, tworzących kompleksową ofertę dla uczestników rynku finansowego, w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne, prowadzenie działań na rzecz stabilności systemu finansowego w Polsce, przy aktywnej współpracy z polskimi i zagranicznymi uczestnikami tego rynku, a także zwiększanie konkurencyjności KDPW_CCP poprzez reagowanie na potrzeby rynku i wyzwania konkurencji oraz budowanie instytucji infrastruktury pierwszego wyboru dla podmiotów polskich działających na rynku krajowym i zagranicznym oraz podmiotów zagranicznych aktywnych na rynku polskim.

KDPW_CCP w 2018 r. prowadzić będzie działania koncentrujące się na projektach strategicznych, kluczowych dla budowy wartości spółki oraz poprawy pozycji konkurencyjnej.

W zakresie utrzymania i budowy pozycji KDPW_CCP jako dostawcy pierwszego wyboru usług rozliczeniowych dla polskiego rynku finansowego, wobec wyzwań rynkowych wynikających z regulacji UE, prowadzone będą działania mające na celu:

- przygotowanie KDPW_CCP do obsługi zadań wynikających z rozporządzenia CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku, w związku z procesem autoryzacji KDPW zgodnie z rozporządzeniem CSDR,
- przeprowadzenie studium wykonalności dotyczącego uruchomienia rozliczeń i rozrachunku w USD.

PLANY ROZWOJOWE W 2018 ROKU

strona 31

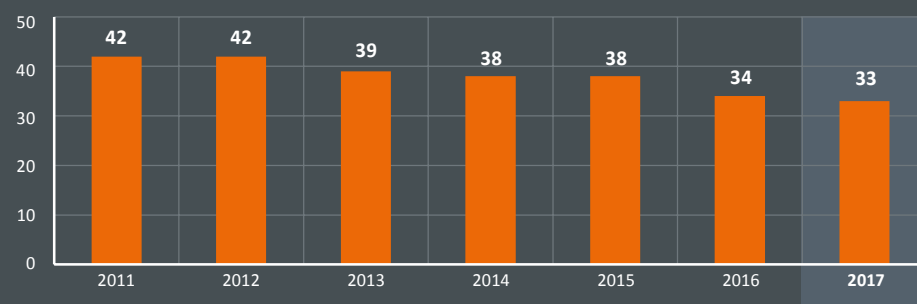
W zakresie dywersyfikacji przychodów ze świadczenia usług dodatkowych KDPW_CCP, wynikających z szans biznesowych i regulacyjnych oraz z potrzeb uczestników polskiego rynku finansowego i organizatorów obrotu, prowadzone będą prace nad rozszerzeniem katalogu usług KDPW_CCP dla klientów uczestników rozliczających.

W zakresie wyjścia KDPW_CCP na rynki zagraniczne z ofertą usług rozliczeniowych, prowadzone będą działania związane z poszukiwaniem przez KDPW_CCP możliwości świadczenia usług CCP na innych rynkach, w tym zagranicznych, z uwzględnieniem możliwości nawiązania połączeń interoperacyjnych.

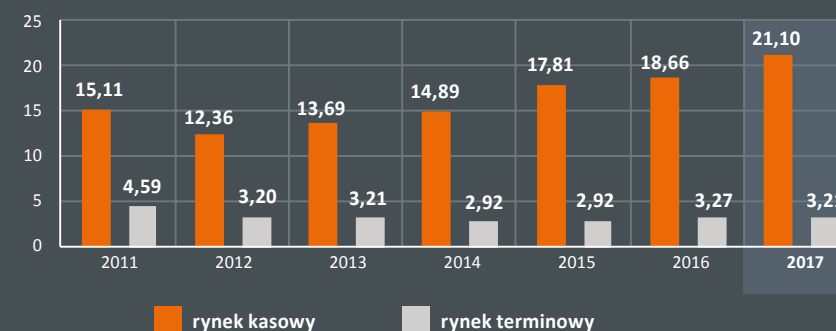
W zakresie zwiększenia efektywności działania KDPW_CCP wobec wyzwań rynkowych i technologicznych, prowadzone będą działania mające na celu:

- automatyzację procesu raportowania według standardów CPMI-IOSCO w odniesieniu do publicznego ujawniania informacji przez CCP,
- rozwój systemu rozliczeń transakcji OTC, w tym w zakresie komunikacji z uczestnikami,
- rozwój systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym,
- wdrożenie nowych rozwiązań informatycznych, wspierających obszary operacyjny, korporacyjny i technologiczny,
- dostosowanie do przepisów regulacji UE dotyczących prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP,
- kształtowanie opłat z uwzględnieniem skali rynku, zmiany trendów w otoczeniu konkurencyjnym oraz wymogów regulacyjnych,
- promocję oferowanych usług, w tym nowych usług i zmian w usługach obecnie oferowanych oraz działania wizerunkowe.

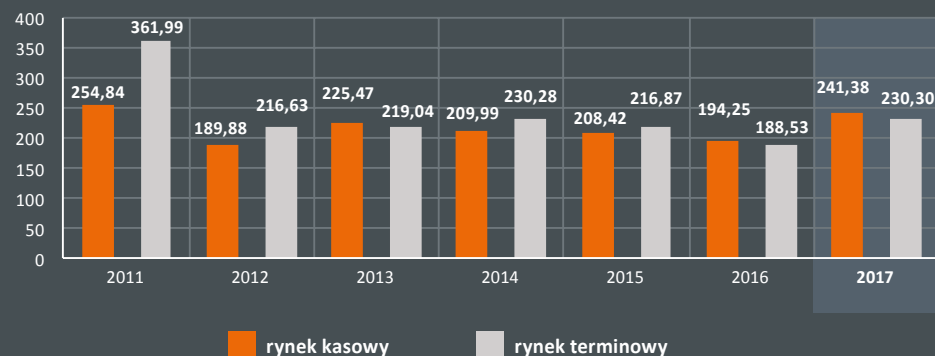
Liczba uczestników rozliczających KDPW_CCP (obróć zorganizowany)



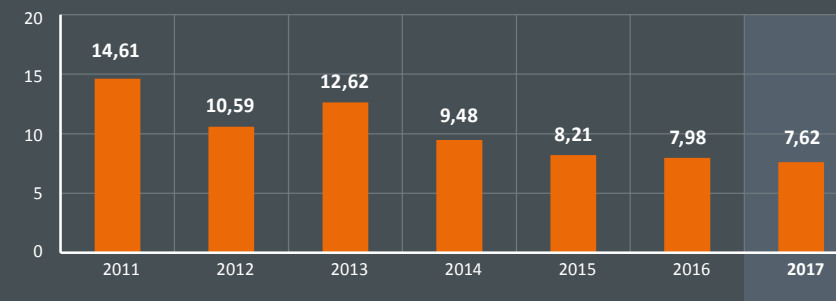
Liczba transakcji gwarantowanych rozliczonych na rynku wtórnym przez KDPW_CCP (obróć zorganizowany) w mln*



Wartość transakcji gwarantowanych rozliczonych na rynku wtórnym przez KDPW_CCP (obróć zorganizowany) w mld PLN*



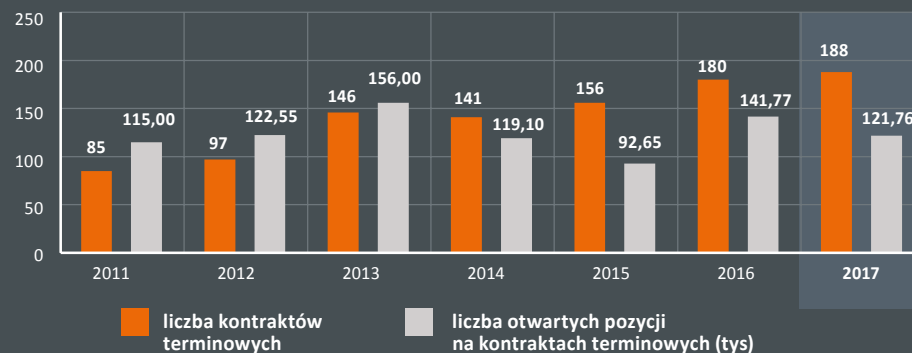
Wolumen instrumentów pochodnych rozliczonych na rynku terminowym przez KDPW_CCP



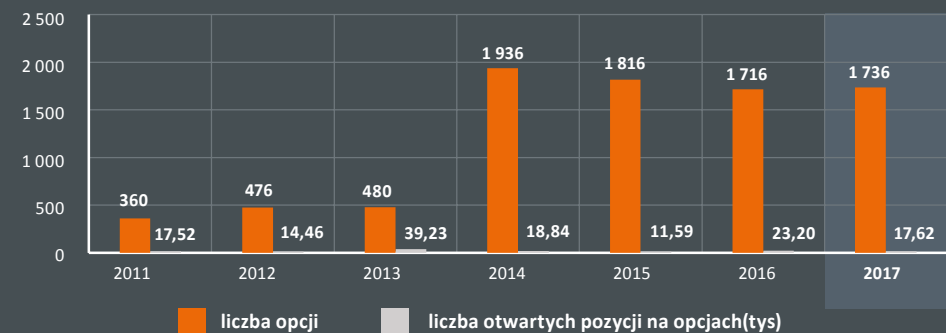
STATYSTYKI 2011-2017

strona 33

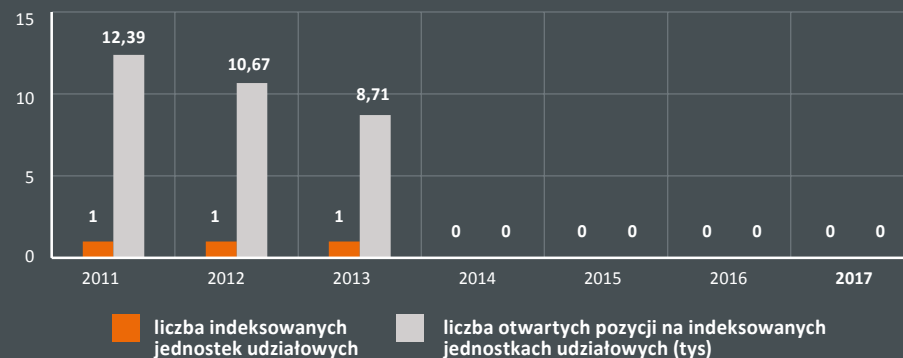
Liczba kontraktów terminowych (kodów ISIN) i liczba otwartych pozycji na kontraktach terminowych (obróć zorganizowany)



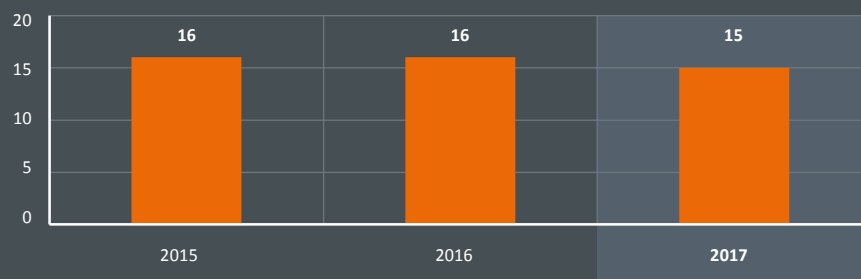
Liczba opcji (kodów ISIN) i liczba otwartych pozycji na opcjach (obróć zorganizowany)



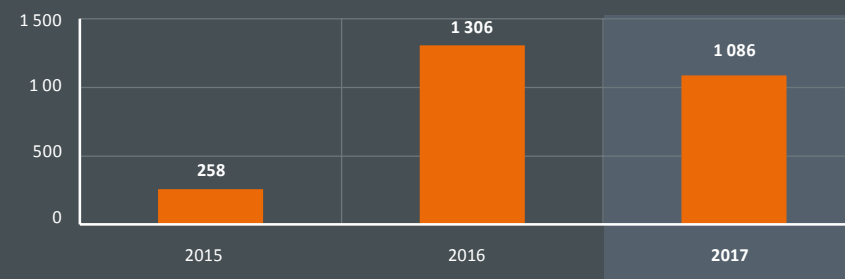
Liczba indeksowanych jednostek udziałowych (kodów ISIN) i liczba otwartych pozycji na indeksowanych jednostkach udziałowych (obróć zorganizowany)



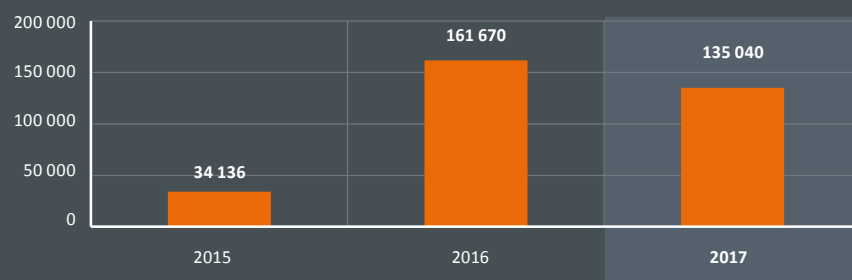
Liczba uczestników rozliczających (rynek OTC)



Liczba przyjętych do rozliczenia (rynek OTC - rynek terminowy)



Nominał przyjętych do rozliczenia (rynek OTC - rynek terminowy) w mln PLN



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

strona 35

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Aktywa trwałe	63 168 544,19	72 186 220,87
Wartości niematerialne i prawne	10 448 866,71	12 603 169,18
• Inne wartości niematerialne i prawne	10 448 866,71	12 603 169,18
Rzeczowe aktywa trwałe	26 481,47	18 831,50
• Środki trwałe	26 481,47	18 831,50
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 110,21	13 870,50
• urządzenia techniczne i maszyny	3 922,78	0,00
• inne środki trwałe	9 448,48	4 961,00
Inwestycje długoterminowe	51 245 960,00	58 001 100,00
• Długoterminowe aktywa finansowe	51 245 960,00	58 001 100,00
• w pozostałych jednostkach	51 245 960,00	58 001 100,00
- inne papiery wartościowe	51 245 960,00	58 001 100,00

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

strona 36

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 447 236,01	1 563 120,19
• Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	637 832,12	703 650,08
• Inne rozliczenia międzyokresowe	809 403,89	859 470,11
Aktywa obrotowe	188 727 265,32	174 663 385,00
Należności krótkoterminowe	131 318 303,74	122 976 035,44
• Należności od pozostałych jednostek	131 318 303,74	122 976 035,44
• z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 042 372,12	4 499 673,86
- do 12 miesięcy	4 042 372,12	4 499 673,86
• z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38 747,83	23 001,05
• inne	127 237 183,79	118 453 360,53

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

strona 37

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Inwestycje krótkoterminowe	56 765 256,72	51 132 023,86
• Krótkoterminowe aktywa finansowe	56 765 256,72	51 132 023,86
• w jednostkach powiązanych	37 003 026,14	25 256 896,23
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	37 003 026,14	25 256 896,23
• w pozostałych jednostkach	19 470 165,02	25 681 350,00
- inne papiery wartościowe	19 470 165,02	25 681 350,00
• środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	292 065,56	193 777,63
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	292 065,56	193 777,63
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	643 704,86	555 325,70
Inne aktywa	1 623 288 445,70	1 401 806 241,58
Aktywa razem	1 875 184 255,21	1 648 655 847,45

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

strona 38

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Kapitał własny	233 649 504,42	227 677 349,65
• Kapitał podstawowy	190 000 000,00	190 000 000,00
• Kapitał zapasowy	3 030 754,70	2 921 752,40
• Kapitał z aktualizacji wyceny	2 173 921,52	1 877 705,72
• Pozostałe kapitały rezerwowe	19 393 979,64	18 410 453,14
• Kapitał rezerwowy na pokrycie strat powstałych w razie niewykonania przez uczestników zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych przez Spółkę do rozliczenia (zasób celowy), w tym:	13 104 909,59	13 104 909,59
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego	7 704 340,98	8 750 714,58
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO	74 821,55	91 185,44
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC	5 325 747,06	4 263 009,57
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	5 945 938,97	1 362 528,80

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

strona 39

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 246 305,09	19 172 256,22
• Rezerwy na zobowiązania	2 539 463,37	2 437 557,21
• Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	735 734,84	627 393,32
• Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 762 055,83	1 768 412,53
- długoterminowa	1 067 409,00	1 103 261,00
- krótkoterminowa	694 646,83	665 151,53
• Pozostałe rezerwy	41 672,70	41 751,36
- krótkoterminowa	41 672,70	41 751,36
• Zobowiązania długoterminowe	9 233 833,66	11 499 883,09
• Wobec powiązanych jednostek	9 233 833,66	11 499 883,09
- inne zobowiązania finansowe	9 233 833,66	11 499 883,09

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

strona 40

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
• Zobowiązania krótkoterminowe	6 473 008,06	5 234 815,92
• Wobec jednostek powiązanych	4 643 353,50	4 585 840,94
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	2 216 907,32	2 327 843,26
- do 12 miesięcy	2 216 907,32	2 327 843,26
- inne zobowiązania finansowe	2 426 446,18	2 257 997,68
• Wobec pozostałych jednostek	1 575 993,49	511 083,59
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	182 928,11	241 107,11
- do 12 miesięcy	182 928,11	241 107,11
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 392 485,89	269 806,48
• inne	579,49	170,00
Fundusze specjalne	253 661,07	137 891,39
Inne pasywa	1 623 288 445,70	1 401 806 241,58
Pasywa razem	1 875 184 255,21	1 648 655 847,45

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

strona 41

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	31 970 759,55	28 882 202,92
• Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 970 759,55	28 882 202,92
Koszty działalności operacyjnej	28 481 431,58	30 747 268,61
• Amortyzacja	2 334 564,73	2 321 771,46
• Zużycie materiałów i energii	12 718,85	9 097,47
• Usługi obce	18 983 688,61	20 747 376,74
• Podatki i opłaty	1 092 068,15	1 830 858,80
• Wynagrodzenia	4 138 113,63	4 064 449,41
• Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 231 666,80	1 206 509,83
• emerytalne	560 539,38	544 326,87
• Pozostałe koszty rodzajowe	688 610,81	567 204,90

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

strona 42

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 489 327,97	-1 865 065,69
Pozostałe przychody operacyjne	82 887,84	4 444,88
• Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 055,68	0,00
• Inne przychody operacyjne	79 832,16	4 444,88
• Pozostałe koszty operacyjne	0,19	259,76
• Inne koszty operacyjne	0,19	259,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 572 215,62	-1 860 880,57
Przychody finansowe	4 433 758,45	4 334 684,06
• Odsetki	4 433 692,78	4 334 679,86
• Inne	65,67	4,20

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

strona 43

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty finansowe	608 491,34	732 876,53
• Odsetki, w tym:	594 663,83	699 300,86
• dla jednostek powiązanych	594 643,06	699 163,29
• Inne	13 827,51	33 575,67
Zysk (strata) brutto	7 397 482,73	1 740 926,96
Podatek dochodowy	1 451 543,76	378 398,16
Zysk (strata) netto	5 945 938,97	1 362 528,80

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KDPW | CCP

strona 44



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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia KDPW_CCP S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

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

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.



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

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

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KDPW | CCP

strona 45



Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje Sprawozdania Zarządu z działalności KDPW_CCP za rok 2017 („sprawozdanie z działalności”).

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

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

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

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



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

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

Warszawa, dnia 23 lutego 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Maja Mandela
biegły rewident
nr 11942

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

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



KDPW_CCP S.A.
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

