



Raport Roczny KDPW_CCP za 2019 rok

www.kdpwccp.pl

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

KDPW_CCP S.A. (KDPW_CCP, izba rozliczeniowa KDPW_CCP) posiada siedzibę w Warszawie przy ul. Książęcej 4. Spółka KDPW_CCP jest w 100 procentach własnością Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW). Spółki KDPW i KDPW_CCP tworzą **Grupę kapitałową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.** (Grupa kapitałowa KDPW, Grupa KDPW), w której jednostką dominującą jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

1.1 Przedmiot działalności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem KDPW_CCP przedmiotem działalności spółki w 2019 r. było:

- 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.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.2 Organy Spółki

Organami Spółki są **Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza** oraz **Zarząd**.

Walne Zgromadzenie

W 2019 r. jedynym Akcjonariuszem Spółki był Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Rada Nadzorcza

W roku 2019 w KDPW_CCP funkcjonowała Rada Nadzorcza czwartej kadencji, w składzie:

- **Dr Marek Dietl** – Przewodniczący
- **Norbert Jeziolowicz** – Wiceprzewodniczący, Członek niezależny
- **Michał Rumiński** – Członek niezależny, w składzie Rady Nadzorczej do dnia 26 listopada 2019 r.
- **Paweł Sobolewski**
- **Dr Renata Wojciechowska** – Członek niezależny
- **Paweł Kołkiewicz** – Członek niezależny
- **Adam Młodkowski** – Członek niezależny, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 14 stycznia 2020 r.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.2 Organy Spółki

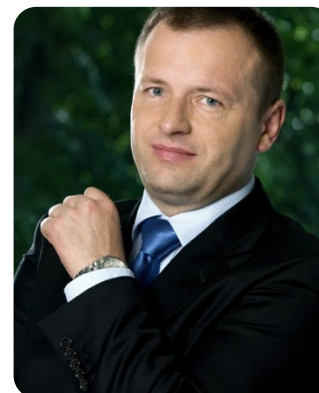
Zarząd



Maciej Trybuchowski

Prezes Zarządu

powołany w skład Zarządu 6 marca 2019 r.



Sławomir Panasiuk

Wiceprezes Zarządu



Michał Stępniewski

Wiceprezes Zarządu



Piotr Jaworski

Członek Zarządu

powołany w skład Zarządu 6 marca 2019 r.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.3 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 2019 r. stanowiły:

Akty regulujące sposób wykonywania działalności operacyjnej:

- 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 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 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 103 (ustawa o zabezpieczeniach finansowych),
- 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,

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.3 Podstawy prawne działalności Spółki

Akty prawne regulujące rynek finansowy, w szczególności:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, 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 24.03.2012 r., s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży),
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r.
- w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 Dz. Urz. UE L 173 z 12.6.2014 s.84, z późn. zm. (rozporządzenie MiFIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- 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):
- Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC.

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.3 Podstawy prawne działalności Spółki

Podstawowe akty regulujące sferę korporacyjną Spółki:

- Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych t.j. Dz.U. z 2019r. poz. 505, z późn. zm. (Kodeks Spółek Handlowych),
- Ustawa z dnia 16 grudnia 2016 o zasadach zarządzania mieniem państwowym, t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1302, z późn. zm. (ustawa o zarządzaniu mieniem),
- Statut KDPW_CCP,
- Regulamin Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- Regulamin Komitetu do spraw audytu,
- Regulamin Komitetu do spraw wynagrodzeń,
- Regulamin Funkcjonowania 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.

2.1 Rozliczenia transakcji – 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 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 2019 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 2019 r. nastąpiło zmniejszenie w porównaniu z rokiem poprzednim łącznej liczby rozliczonych transakcji. Poniższa tabela prezentuje dane dotyczące transakcji rozliczonych w 2018 i w 2019 r.:

Rodzaj rynku	Liczba transakcji rozliczonych w 2018	Liczba transakcji rozliczonych w 2019	Zmiana liczby transakcji (%)
rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot)	18 224 235	18 119 896	-0,57
alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot)	800 770	861 376	7,57
Rynek terminowy (GPW)	3 359 258	2 982 595	-11,21
Ogółem:	22 384 263	21 963 867	-1,88

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ SPÓŁKI

W 2019 r. nastąpił również spadek w stosunku do roku poprzedniego łącznego wolumenu obrotów instrumentów pochodnych. Wolumeny obrotu instrumentów pochodnych w poszczególnych klasach w 2019 r. wyniosły:

	Wolumen obrotu 2018 r.	Wolumen obrotu 2019 r.	Zmiana wolumenu (%)
Kontrakty terminowe:	7 870 725	6 728 343	-14,51
indeksowe	4 529 922	3 950 420	-12,79
akcyjne	1 296 270	1 444 397	11,43
walutowe	2 044 463	1 333 516	-34,77
na obligacje skarbowe	42	2	-95,24
na stawki WIBOR	28	8	-71,43
Opcje indeksowe:	292 949	251 893	-14,01
Ogółem:	8 163 674	6 980 236	-14,50

Podsumowanie roku 2019 wskazuje na zwiększenie w stosunku do roku poprzedniego liczby transakcji kontraktami terminowymi na akcje, przy zdecydowanie zniżkowym trendzie w każdej innej grupie kontraktów. Zainteresowanie kontraktami walutowymi było wspierane w całym 2019 r. promocją opłat transakcyjnych i rozliczeniowych, prowadzoną wspólnie przez GPW i KDPW_CCP.

2.2 Rozliczenia transakcji – 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 2019 r. w KDPW_CCP system rozliczeniowy gotowy był do przyjęcia transakcji instrumentami nominowanymi w PLN i EUR dla następujących transakcji OTC, które były objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji w oparciu o wielo-stopniowy 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 krajowych obligacjach skarbowych).

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ SPÓŁKI

W porównaniu z 2018 r., w 2019 r. wzrosła liczba transakcji kierowanych przez banki krajowe do rozliczenia w KDPW_CCP. Poniższa tabela prezentuje liczby transakcji OTC rozliczonych w KDPW_CCP w 2018 i 2019 r.:

	Liczba transakcji 2018 r.	Liczba transakcji 2019 r.	Zmiana (%)
Liczba rozliczonych transakcji	1 463	1 989	35,95
Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:			
- Liczba FRA	51	56	9,80
- Liczba IRS i Basis Swap	1 409	1 933	37,19
- Liczba OIS Swap	3	0	-100,00

Nominał transakcji OTC przyjętych do rozliczenia przez KDPW_CCP w 2019 r. wynosił odpowiednio:

	Wartość transakcji 2018 r. (w tys. zł)	Wartość transakcji 2019 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Nominał rozliczonych transakcji	159 786 700	227 121 300	42,14
Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:			
- Nominał FRA	22 701 000	27 100 000	19,38
- Nominał IRS i Basis Swap	134 885 700	200 021 300	48,29
- Nominał OIS Swap	2 200 000	-	-100,00

Wraz ze wzrostem liczby transakcji przyjętych do rozliczenia w 2019 r., odnotowano znaczny wzrost wartości transakcji OTC przyjętych do rozliczenia.

Pomimo wykazywanego zainteresowania (aktywność w środowiskach testowych) i zachęt cenowych (zwolnienie z opłat rozliczeniowych dla EUR), w 2019 r. banki nie zdecydowały się na rozpoczęcie rozliczania przez KDPW_CCP transakcji nominowanych w EUR. Pierwsze rozliczenia transakcji OTC w EUR miały miejsce w styczniu 2020 r.

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ SPÓŁKI

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 2019 r. Spadek liczby uczestników funduszy wynika w szczególności ze zmiany dokonanej na początku października 2019 r., mającej na celu agregację wyliczeń na podmiot identyfikowany po numerze LEI, a nie jak dotychczas na każdy kod posiadany w KDPW_CCP przez danego uczestnika.

Rodzaj funduszu	Liczba uczestników na koniec 2018 r.	Liczba uczestników na koniec 2019 r.	Wartość wpłat na koniec 2018 (w tys. zł)	Wartość wpłat na koniec 2019 (w tys. zł)	Zmiana (%)
Fundusz Rozliczeniowy (rynek regulowany GPW i BondSpot)	36	26	151 139,25	174 598,80	15,52
Fundusz Zabezpieczający ASO GPW BondSpot	33	24	3 012,84	2 496,14	-17,15
Fundusz Zabezpieczający Pożyczki na Zlecenie	0	0	0,00	0,00	0,00
Fundusz Zabezpieczający OTC	12	12	220 269,02	420 000,94	90,68
Ogółem:	81	62	374 421,11	597 095,88	59,47

INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI BIEŻĄCEJ SPÓŁKI

Poniższa tabela prezentuje wartości depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestników rozliczających wg stanu na koniec 2019 r. Spadek wartości wpłat uczestników rozliczających z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego jest odzwierciedleniem niższych obrotów na rynku kasowym i terminowym w obrocie zorganizowanym oraz znaczącej roli instytucji działających w atrakcyjnych cenowo programach High Volume Provider:

Rodzaj depozytów	Wartość wpłat uczestników na koniec 2018 r. (w tys. zł)	Wartość wpłat uczestników na koniec 2019 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Wstępny depozyt rozliczeniowy	617 368,36	470 487,69	-23,79
Właściwy depozyt zabezpieczający	582 139,05	435 142,61	-25,25
Wstępny depozyt rozliczeniowy OTC	69 080,06	70 580,06	2,17
Właściwy depozyt zabezpieczający OTC	167 693,11	317 311,75	89,22
Ogółem:	1 436 280,57	1 293 522,10	-9,94

UDZIAŁ W PRZEDSIĘWZIĘCIACH LEGISLACYJNYCH

3.1 Krajowe regulacje prawne – współpraca w przedsięwzięciach legislacyjnych

W 2019 r. KDPW_CCP (w ramach Grupy kapitałowej KDPW) uczestniczył w szeregu przedsięwzięć legislacyjnych mających znaczenie dla funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce, w tym m.in. w pracach nad:

- projektem ustawy o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw,
- projektem ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i zmianie niektórych innych ustaw.

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 Cyfryzacji w sprawie warunków organizacyjnych i technicznych dla podmiotów świadczących usługi z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz wewnętrznych struktur organizacyjnych operatorów usług kluczowych odpowiedzialnych za cyberbezpieczeństwo,
- projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązującą,
- projektu ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy - Ordynacja podatkowa oraz zmianie niektórych innych ustaw.

3.2 Europejskie regulacje prawne – konsultacje i opiniowanie

W celu zapewnienia zgodności KDPW_CCP z przepisami prawa oraz przygotowania odpowiednich działań dostosowawczych, w 2019 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:

- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego ramy prawne na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (Regulation Of The European Parliament And Of The Council on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No 1095/2010, (EU) No 648/2012, and (EU) 2015/2365) (CCP Recovery & Resolution);
- 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 (Regulation Of The European Parliament And Of The Council amending Regulation (EU) No 648/2012 as regards the clearing obligation, the suspension of the clearing obligation, the reporting requirements, the risk-mitigation techniques for OTC derivatives contracts not cleared by a central counterparty, the registration and supervision of trade repositories and the requirements for trade repositories) (EMIR REFIT);
- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru 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 (Regulation Of The European Parliament And Of The Council amending Regulation (EU) No 1095/2010 establishing a European Supervisory Authority (European Securities and Markets Authority) and amending Regulation (EU) No 648/2012 as regards the procedures and authorities involved for the authorisation of CCPs and requirements for the recognition of third-country CCPs) (CCP Supervision);

UDZIAŁ W PRZEDSIĘWZIĘCIACH LEGISLACYJNYCH

- projektu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prawa właściwego dla skutków przelewu wierzytelności wobec osób trzecich (Regulation of The European Parliament and of The Council on the law applicable to the third-party effects of assignments of claims);
- projektu rozporządzenia delegowanego Komisji uzupełniającego rozporządzenie EMIR i zmieniającego rozporządzenia delegowane 2015/2205 oraz 2016/1178 (Commission Delegated Regulation supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the specification of criteria for establishing the arrangements to adequately mitigate counterparty credit risk associated with covered bonds and securitisations, and amending Delegated Regulations (EU) 2015/2205 and (EU) 2016/1178).

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.

4.1 EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses)

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

W 2019 r. EACH śledził nowe inicjatywy, projekty aktów prawnych i standardy, które pojawiły się w obszarze rozliczeń oraz opiniował liczne dokumenty konsultacyjne. W 2019 r. na forum EACH wypracowano stanowiska w odniesieniu do: porozumienia Parlamentu Europejskiego (PE) i państw członkowskich Unii Europejskiej (UE) w sprawie EMIR REFIT (zwracając jednocześnie uwagę na ryzyko obchodzenia tzw. clearing obligation); głosowania PE w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji kontrahentów centralnych oraz obaw stowarzyszenia w kwestii propozycji PE o podwyższenie kapitału; tymczasowego porozumienia osiągniętego przez prezydencję rumuńską z PE na temat europejskich regulacji w sprawie nadzoru nad CCP (w świetle EMIR 2.2); oświadczenia prasowego popierającego stanowisko Rady UE w sprawie CCP Recovery & Resolution; implementacji zapisów regulacji z zakresu depozytów zabezpieczających dla instrumentów pochodnych nierozliczanych centralnie.

W 2019 r. na forum EACH dyskutowano również zagadnienia: wspólnego stanowiska z Futures Industry Association (FIA) i International Swaps and Derivatives Association (ISDA) dot. zaprojektowania aukcji, wypracowania najlepszych praktyk i zasad uczestnictwa w aukcji; stanowiska EACH nt. EMIR REFIT, propozycji wspólnej sesji EACH - European Central Securities Depositories Association (ECSDA) - Federation of European Securities Exchanges (FESE) z przedstawicielami PE (decyzja EACH dot. organizacji trzygodzinnej sesji skoncentrowanej wyłącznie na tematyce związanej z CCP Recovery & Resolution); danych ilościowych publikowanych kwartalnie przez CCP, które są dostępne również poprzez stronę stowarzyszenia; prac prowadzonych w ramach EACH Securities Operations Working Group nt. CSDR (system pobierania i podziału kar); stanowiska Rady UE w sprawie CCP Recovery & Resolution.

Przedstawiciele KDPW_CCP uczestniczą w pracach stowarzyszenia oraz jego czterech grup roboczych:

EACH Policy Committee zajmuje się analizą zagadnień prawnych i standardów związanych z rozliczeniami prowadzonymi przez CCP, uzgodnień interoperacyjnych między CCP, a także wymianą informacji pomiędzy CCP. W 2019 r. przedmiotem szczególnego zainteresowania były kwestie związane z: CCP Recovery & Resolution, EMIR CCP Supervision, EMIR REFIT (m.in. funduszy rynku pieniężnego; usług prowadzących do ograniczenia ryzyka posttransakcyjnego (m.in. kompresja portfela); oferowane przez stronę internetową narzędzia do symulacji dodatkowych depozytów zabezpieczających, które mogą być wymagane po rozliczeniu nowej transakcji; clearing obligation).

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 2019 r. działania grupy skoncentrowane były na przeprowadzeniu paneuropejskich stress-testów (2019 EU-wide CCP Stress Test) oraz bieżących konsultacji w zakresie proponowanych zmian regulacyjnych oraz rekomendacji dotyczących zarządzania ryzykiem.

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 2019 r. przedmiotem prac grupy były m.in.: EMIR REFIT, CCP Recovery & Resolution, Porting, CSDR – system kar dla CCP; wypracowanie stanowiska stowarzyszenia dot. niektórych aspektów wniosku KE ws. rozporządzenia dot. skutków przelewu wierzytelności dla osób trzecich.

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 transakcji oraz harmonizacji działań związanych z wypełnieniem obowiązków przez izby, uczestników rozliczających i ich klientów. W 2019 r. przedmiotem prac grupy był: nowy system raportowania pozycji UTI, raportowanie nowych pozycji zerowych; wytyczne ESMA nt. zmian do procesu rekonyliacji, polegające na porównaniu, oprócz transakcji również pozycji; proces buy-in.

4.2 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. W 2019 r. tematami stanowiącymi główny przedmiot dyskusji w ramach stowarzyszenia, były: CCP Recovery & Resolution, stosowanie wskaźnika dźwigni finansowej przez klientów rozliczających instrumenty pochodne (wspólnie wypracowane z EACH stanowisko do dokumentu konsultacyjnego BASEL Committee on Banking Supervision) – publikacja stanowiska stowarzyszenia w lipcu 2019 r., zachęty do centralnego rozliczania instrumentów pochodnych OTC, treść dokumentu ESMA Technical Advice on Comparable Compliance. W grudniu 2019 r. odbył się Special General Meeting. Spotkanie poprzedzone zostało dyskusją nt. zarządzania ryzykiem w sytuacji wystąpienia kryzysu. W lipcu 2019 r. CCP12 opublikował „CCP Best Practices Third-Party Risk Management Position Paper” podkreślając jednocześnie swoje poparcie dla korzystania z efektywnego zarządzania ryzykiem przez stronę trzecią, wskazując zalety tego rozwiązania m.in. minimalizacja ryzyka, poprawa przejrzystości relacji z podmiotami zewnętrznymi, korzyści operacyjne i komercyjne; w sierpniu 2019 r. Stowarzyszenie opracowało i opublikowało stanowisko do dokumentu CPMI-IOSCO zatytułowanego „Central Counterparty Default Management Auctions”, podkreślając w nim znaczenie w działalności CCP - procesu zarządzania niewypłacalnością; w październiku 2019 r. stowarzyszenie opublikowało PQD Newsflash stanowiący zbiór danych za kwartał drugi 2019 r. z zakresu zarządzania ryzykiem dostarczanych przez centralnych kontrpartnerów z całego świata. Publikacja wskazuje na ważną rolę CCP w procesie zarządzania ryzykiem i ograniczania jego skali, w przypadku rynków rozliczających transakcje za ich pośrednictwem.

Przedstawiciele KDPW_CCP uczestniczą w organizowanych w formie telekonferencji spotkaniach stowarzyszenia CCP12 oraz jego komitetów.

CCP12 Risk Working Committee zajmuje się tematyką z zakresu zarządzania ryzykiem w izbach rozliczeniowych, w szczególności programu stress-testów. W 2019 r. komitet zajmował się opracowaniem dokumentu w zakresie najlepszych praktyk CCP (CCP Best Practices – A CCP12 position paper) oraz kontynuował prace nad dobrymi praktykami w zakresie procesu obsługi niewypłacalności uczestnika rozliczającego.

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. W 2019 r. przedmiotem prac grupy były kwestie związane z: CCP Recovery & Resolution, dokumentem konsultacyjnym ISDA/FIA/Institute of International Finance (IIF) „CCP recovery and resolution incentives analysis”, stosowaniem wskaźnika dźwigni finansowej przez klientów rozliczających instrumenty pochodne (wspólnie wypracowane z EACH stanowisko do dokumentu konsultacyjnego BASEL Committee on Banking Supervision), zachętą do centralnego rozliczania instrumentów pochodnych OTC, dokumentami konsultacyjnymi ESMA nt. opłat dla CCP z państw trzecich, zgodnie z EMIR 2.2, spełniania porównywalnych wymogów, jak również kryterium kategoryzacji CCP z państw trzecich, zgodnie z art. 25(2a) EMIR 2.2.

CCP12 Operations Working Committee zajmuje się omawianiem bieżących kwestii dotyczących działalności operacyjnej i technicznej izb rozliczeniowych, takich jak: standardy techniczne CPMI-IOSCO/FSB w odniesieniu do UTI, FinTech, cyber security. W 2019 r. analizowano tematykę Best Practices around Default Management and Liquidation from an operational stand point oraz Third Party Due Diligence Questionnaire, omówiono najlepsze praktyki Third-Party Risk Management, jak również uzgodniono stworzenie dokumentu CCP12 opisującego najlepsze praktyki w zakresie niezawodności operacyjnej.

DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA I INFORMACYJNA

Główny przekaz działań informacyjnych, promocyjnych i edukacyjnych w 2019 r. nakierowany był na umocnienie pozycji KDPW_CCP jako kluczowego dostawcy usług rozliczeniowych dla rynku regulowanego oraz OTC.

Przedstawiciel KDPW_CCP wziął udział w targach International Derivatives Expo w Londynie, podczas których odbył spotkania z przedstawicielami zagranicznych firm inwestycyjnych. KDPW_CCP był także partnerem najważniejszych wydarzeń na rynku kapitałowym, wspierając kluczowe organizacje rynkowe i ich projekty takie, jak: Konferencja WallStreet (SII), Gala Giełdowa Spółka Roku („Puls Biznesu”), Podsumowanie Roku Giełdowego (GPW), Świąteczne Spotkanie Rynku Kapitałowego (GPW/KDPW).

Oferta Izby rozliczeniowej KDPW_CCP prezentowana była na konferencjach branżowych: XI Kongresie Rynku Instrumentów Pochodnych (ZBP), Trading CEE (FOW), IX Europejskim Kongresie Finansowym (IBnGR).

W ramach współpracy z organizatorami konferencji, seminariów i innych wydarzeń rynkowych informacje o usługach oferowanych przez Krajowy Depozyt oraz izbę rozliczeniową KDPW_CCP były prezentowane w formie opisowej lub reklam.

Informacje o działalności izby, jej usługach prezentowane były także na stronie internetowej izby oraz w kanałach mediów społecznościowych GK KDPW.

6.1 Rozszerzenie autoryzacji KDPW_CCP zgodnie z rozporządzeniem EMIR w zakresie nowych typów instrumentów (rynek towarowy, rynek finansowy)

31 października 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła KDPW_CCP S.A. na rozszerzenie zakresu zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, w zakresie działalności związanej z prowadzeniem rozliczeń zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem rozliczeń i rozrachunku transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA/EUAA w odniesieniu do transakcji zawartych w ramach aukcji prowadzonych przez platformę aukcyjną, w zakresie rozliczania uprawnień do emisji EUA/EUAA.

W dniu 31 października 2019 r. KNF zatwierdziła również Regulamin rozliczeń i rozrachunku transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA/EUAA. Przed wydaniem ww. decyzji w dniu 15 października 2019 r. odbyło się posiedzenie Kolegium Nadzorczego, podczas którego wydano opinię w zakresie spełniania przez KDPW_CCP wszystkich wymogów ustanowionych w rozporządzeniu EMIR i rozporządzeniach delegowanych Komisji (UE) uzupełniających rozporządzenie EMIR, a w dniu 12 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła kompletność wniosku KDPW_CCP o rozszerzenie zakresu zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP w zakresie działalności związanej z prowadzeniem rozliczeń zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem rozliczeń i rozrachunku transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA/EUAA, który złożony został w KNF w dniu 24 czerwca 2019 r.

W ramach procesu autoryzacyjnego, poprzedzającego przekazanie przez KNF informacji o kompletności wniosku, KDPW_CCP w dniach 8 i 21 sierpnia 2019 r. przekazał do KNF dodatkowe informacje oraz wyjaśnienia w odpowiedzi na uwagi z 6 sierpnia 2019 r. Odpowiedzi dotyczyły m.in. systemu kont, systemu zabezpieczania płynności rozliczeń, rozliczania i rozrachunku transakcji oraz polityki zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów, przesłano również komplet obowiązujących procedur z obszaru zarządzania ryzykiem.

Zakończono etap opracowywania zmian do regulacji dotyczących prowadzenia rozliczeń nowych produktów z rynku towarowego. Wypracowane zostały nowe projekty regulacji – Regulamin rozliczeń i rozrachunku transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA/EUAA oraz Szczegółowe zasady systemu rozliczeń transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA/EUAA, a także zaktualizowano obowiązujące procedury.

Przeprowadzona została walidacja regulacji i procedur przygotowanych pod planowane świadczenie nowej usługi. Komitet ds. Ryzyka nie zgłosił uwag do projektowanych zapisów prawnych, a Rada Nadzorcza KDPW_CCP S.A. podjęła uchwałę zatwierdzającą regulamin dla nowej usługi, natomiast Zarząd KDPW_CCP S.A. zatwierdził zmiany procedur wewnętrznych.

Dodatkowo, KDPW_CCP podpisało z Towarową Giełdą Energii S.A. (TGE) umowę o współpracy w zakresie obsługi rozliczania i rozrachunku platformy aukcyjnej TGE, a przedstawiciele KDPW_CCP odbyli liczne spotkania nt. planowanych rozliczeń z rynku towarowego z przedstawicielami TGE, Ministerstwa Środowiska oraz Krajowym Ośrodkiem Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBiZE), w celu rozstrzygnięcia kwestii operacyjnych, a także ustalenia waluty rozrachunku z prowadzącym aukcje KOBiZE. Jednocześnie zakończono prace nad specyfikacją wymagań w zakresie zmian w systemie kdpw_stream w związku z rozliczaniem aukcji CO2.

Ponadto, zakończono prace nad modelem zarządzania ryzykiem dla transakcji repo z rynku regulowanego. W tym zakresie opracowano koncepcję rozliczeń i rozrachunku transakcji kierowanych z rynku Treasury Bondspot Poland (TBSP) do KDPW_CCP.

W ramach powyższej koncepcji przyjęto, że z rynku TBSP prowadzonego przez Bondspot będą przyjmowane do systemu KDPW_CCP transakcje repo/BSB/outright w ramach rozliczeń obrotu zorganizowanego, będą więc podlegały w szczególności monitoringowi zabezpieczenia, kontrolom formalnym i merytorycznym, aktualizacji depozytów zabezpieczających i funduszu zabezpieczającego, obowiązkowi dostarczenia środków do rozrachunku, procedurom interwencyjnego odkupu i ewentualnej wypłacie świadczenia stronie poszkodowanej.

Dodatkowo KDPW_CCP podpisał porozumienie z Bondspot w zakresie rozliczeń rynku kasowego TBSP zawierające harmonogram prowadzenia prac technicznych oraz regulacyjnych wskazując gotowość organizacyjno-techniczną na 27 kwietnia 2020 r. Współpraca z Bondspot ma na celu stworzenie modelu rozliczeń rynku kasowego TBSP w oparciu o funkcję centralnego kontrpartнера pełnioną przez KDPW_CCP. Zakłada się, co zostało poprzedzone konsultacjami z uczestnikami rynku kasowego TBSP, że docelowo wszystkie transakcje zawierane na tym rynku będą kierowane do rozliczenia w KDPW_CCP.

6.2 Dostosowanie KDPW_CCP do wymogów rozporządzenia CSDR

W ramach prac nad dostosowaniem 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.

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2019 ROKU

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 jesiennej okna wdrożeniowego tj. w dniach 12-13 września 2020 r. (przy czym należy zauważyć, że zgodnie z najnowszymi informacjami - ESMA proponuje przesunięcie daty wejścia w życie wymogów rozporządzenia CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku na 1 lutego 2021 r.).

6.3. Dostosowanie systemu pożyczek papierów wartościowych do zmian w otoczeniu rynkowym

KDPW_CCP wraz z KDPW 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. GK KDPW wspólnie z GPW przekazała 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 GK 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 GK KDPW i GPW. W związku z negatywną odpowiedzią KNF w zakresie możliwości zawierania pożyczek przez banki powiernicze, GPW i GK 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 GK 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 prowadzonych przez KDPW prac rozwojowych, w tym realizacja odpowiednich zmian technologicznych w ramach systemu negocjowanych pożyczek papierów wartościowych, planowane jest na koniec III kwartału 2020 r.

6.4 Przygotowanie do świadczenia przez KDPW_CCP usług w regionie CEE lub innej formy współpracy międzynarodowej

W 2019 r., mając na uwadze przygotowanie do uruchomienia świadczenia przez KDPW_CCP usług rozliczania transakcji na rynku kasowym, terminowym i OTC na wytypowanym rynku CEE, a także usystematyzowanie rozwiązań prawnych i technologicznych niezbędnych do zaoferowanie tychże usług w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, opracowano analizę warunków dostępu do banków centralnych, centralnych depozytów oraz giełd w regionie CEE.

Zestawienie dot. systemów giełdowych, a także systemów rozrachunku pieniężnego i papierów wartościowych rynków: czeskiego, słowackiego, słoweńskiego, chorwackiego, rumuńskiego, bułgarskiego, maltańskiego oraz austriackiego i węgierskiego, opracowane pod kątem możliwości uzyskania technicznego dostępu do nich przez KDPW_CCP, uzupełnione zostało o dodatkowe informacje (stosowane protokoły komunikacyjne, walutę rozrachunku, charakter rynku, możliwość dostępu do banków centralnych).

Ponadto na bieżąco monitorowano zmiany zachodzące w regionie CEE. Dokument analizy stanowi bazę wiedzy, która w przyszłości będzie mogła zostać wykorzystana jako wiarygodne źródło podstawowych informacji, niezbędnych do podjęcia decyzji o zaoferowaniu usług na rynkach CEE. Podejmowanie w najbliższym czasie konkretnych działań w kierunku ekspansji usług rozliczeniowych na innych rynkach CEE z uwagi na tamtejsze uwarunkowania polityczne, techniczne i trwającą integrację niektórych platform obrotu, nie znajduje uzasadnienia.

6.5 Rozwój systemu rozliczeń transakcji OTC, w tym w zakresie komunikacji z uczestnikami

W 2019 r. w ramach rozwoju systemu rozliczeń kdpw_stream w obszarach umożliwiających kompleksową obsługę procesów dotyczących rozliczenia i raportowania transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym, zakończono prace koncepcyjne nad specyfikacją wymagań do monitoringu OTC przetwarzanego w systemie kdpw_stream, przygotowano bazy danych, instrukcje oraz rozpoczęto proces przeniesienia monitoringu OTC do systemu kdpw_stream.

Następnie prowadzono intensywne testy oprogramowania ww. funkcjonalności, w tym: testy komunikacyjne, testy wydolności technicznej oraz testy formalnej struktury komunikatów, w wyniku których zaktualizowano specyfikację wymagań. Zakończono również prace nad specyfikacją wymagań dot. kompresji transakcji na poziomie konta rozliczeniowego uczestnika/uczestników. Ponadto, dokonano analizy w zakresie możliwości aktualizacji statusu transakcji na platformie Markit Wire.

W ramach prac nad rozwojem systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC, zakończono prace projektowo-programistyczne nad umożliwieniem użytkownikom parametryzacji systemu dla potrzeb funkcji obliczeniowych zarządzania ryzykiem OTC.

W wyniku przeprowadzonych testów bibliotek QuantLib do obliczeń w zakresie konstrukcji krzywych stóp procentowych, rozpoczęto prace nad implementacją tożsamyh funkcji w systemie kdpw_stream. Prowadzono także prace programistyczne związane z oprogramowaniem wyznaczania krzywej dochodowości.

Przewidywany termin zakończenia prac projektowych w zakresie zbudowania rozwiązań informatycznych do rozliczeń i raportowania transakcji, zapewniających kompleksowe procesowanie obsługi transakcji OTC w systemie kdpw_stream, bezpośrednią współpracę międzysystemową z platformą zestawiania transakcji Markit Wire oraz rozwój komunikacji za pośrednictwem standardu FpML - to I kwartał 2022 r.

Natomiast zakończenie prac nad rozbudową systemu kdpw_stream o nowe funkcjonalności przeznaczone do obsługi czynności z zakresu zarządzania ryzykiem, przewiduje się na III kwartał 2022 r.

6.6 Wprowadzenie nowej metodyki obliczeń wpłat do funduszu rozliczeniowego i funduszy zabezpieczających

1 października 2019 r. wdrożono nową metodykę obliczeń wpłat do funduszu rozliczeniowego i funduszy zabezpieczających tj. zmiany w zasadach uczestnictwa oraz w zasadach obliczania wartości wpłat do funduszu rozliczeniowego/zabezpieczających w obrocie zorganizowanym i niezorganizowanym.

W ramach prac projektowych poprzedzających wdrożenie, ustalono zasady inicjacji obliczeń funduszy w środowisku produkcyjnym, do których wymagane są dane cząstkowe z 60 dni poprzedzających start obliczeń. W tym zakresie, w dniu 2 lipca 2019 r. wdrożono oprogramowanie umożliwiające zbieranie tych danych oraz prognozujące wartość wymaganej wpłaty uczestników do nowego funduszu.

W związku z planowanymi zmianami w zakresie wyznaczania wpłat do funduszu na poziomie instytucji identyfikowanej za pomocą kodu LEI, wprowadzono odpowiednie zmiany do obliczeń kapitału hipotetycznego (wyznaczanie kapitału oraz raportowanie wymaganych informacji również na poziomie kodu LEI).

We wrześniu 2019 r. wdrożono w środowisku testowym nowe wersje komunikatów, a także zakończono testy akceptacyjne, które potwierdziły poprawność przygotowanych narzędzi informatycznych. W dniu 17 września 2019 r. nastąpiła publikacja zmian do regulaminów rozliczeń transakcji dla obrotu zorganizowanego oraz obrotu niezorganizowanego oraz zmian do regulaminu funduszu rozliczeniowego.

Na stronie internetowej www.kdpwccp.pl w zakładce Zarządzanie ryzykiem/Fundusze zasób celowy i jego alokacja zostały opublikowane parametry wykorzystywane w obliczeniach wpłat do funduszu na wypadek niewypłacalności uczestnika rozliczającego.

Do głównych zmian wprowadzonych w ramach projektu należy zaliczyć: uczestnictwo w funduszu instytucji wyróżnionej kodem LEI, zmiany w obliczeniach wartości funduszu i udziałów uczestników, obowiązek złożenia przez uczestnika rozliczającego oświadczenia wskazującego kod uczestnika regulującego wpłaty do odpowiedniego funduszu, codzienną aktualizację funduszu i brak depozytu dodatkowego, zmianę minimalnej wartości wpłaty do odpowiedniego funduszu.

6.7 Przygotowanie planu naprawczego dla KDPW_CCP oraz dostosowanie regulacji do przepisów UE dotyczących prowadzenia działań naprawczych, restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP

W 2019 r., ze względu na przedłużający się proces legislacyjny dot. rozporządzenia Recovery and Resolution dla CCP oraz regulacji powiązanych (EMIR II) warunkujących zatwierdzenie ww. przepisów, a także w związku z zaleceniem KNF dot. opracowania planu naprawczego wedle wytycznych CPMI-IOSCO „Recovery of financial market infrastructures” z października 2014 r., które są pochodną dokumentu CPSS-IOSCO „Principles for financial market infrastructures” przygotowany został Plan naprawy KDPW_CCP S.A. Plan naprawy został przekazany do konsultacji Komitetu do spraw Ryzyka, który nie zgłosił uwag, a następnie został zatwierdzony przez Zarząd KDPW_CCP S.A. i w dniu 3 kwietnia 2019 r. przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 5 kwietnia br. Plan został udostępniony Członkom Rady Nadzorczej KDPW_CCP. W związku z pismem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 czerwca br. Plan naprawy KDPW_CCP S.A. został ponownie przekazany do RN KDPW_CCP w celu przeprowadzenia dyskusji, a do KNF przekazane zostało stanowisko odnośnie ww. pisma.

W związku ze zgłoszonymi przez RN KDPW_CCP sugestiami, kontynuowano prace nad Planem naprawy KDPW_CCP, przeprowadzono analizę Planu naprawy w związku z uwagami zgłoszonymi przez członka Rady Nadzorczej, a następnie uzgodniono zakres niezbędnej aktualizacji dokumentu. Finalny dokument ponownie przekazany został do konsultacji Komitetu do spraw Ryzyka, a następnie pod koniec 2019 r. został przyjęty przez Zarząd KDPW_CCP.

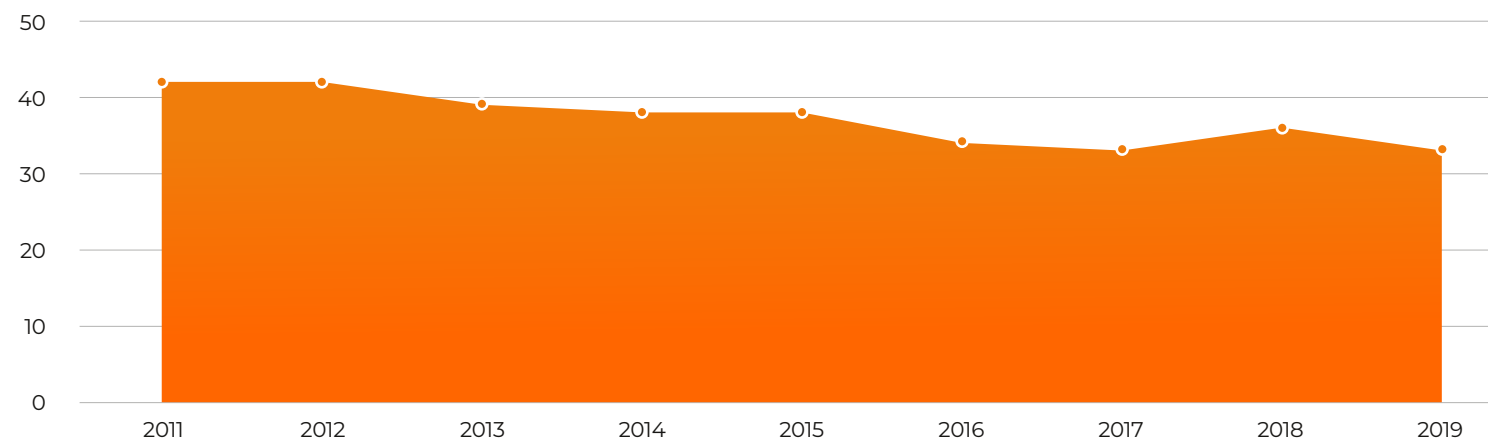
STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI

W projekcie dokumentu „Strategii Grupy Kapitałowej KDPW na lata 2020-2024” zdefiniowano wizję oraz cele strategiczne. Wizja Grupy Kapitałowej KDPW to: 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:

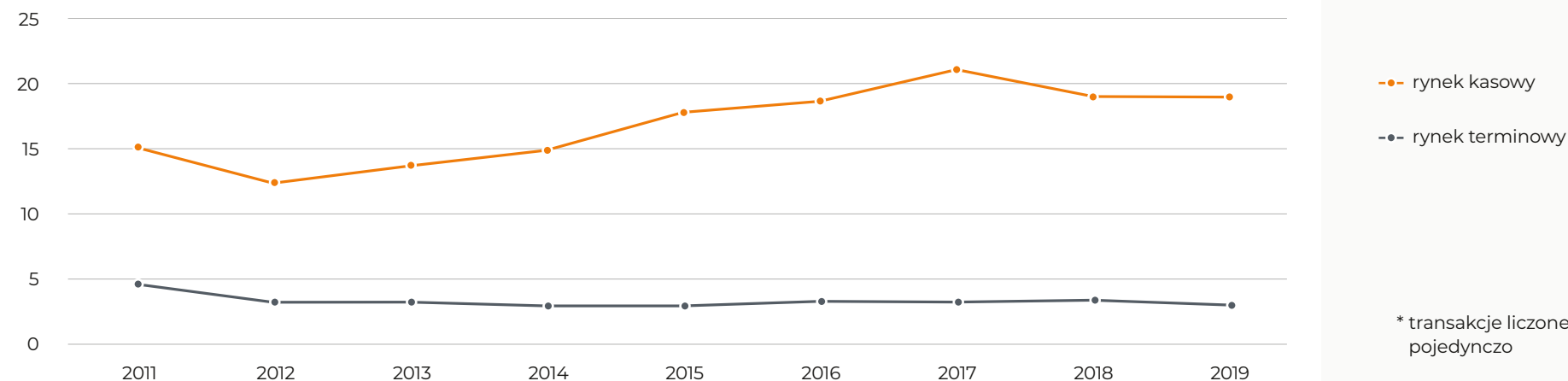
- I.** KDPW jako centralny depozyt papierów wartościowych,
- II.** KDPW jako dostawca usług raportowania transakcji i nadawania kodów LEI (KDPW_TR),
- III.** KDPW_CCP jako izba rozliczeniowa dla obrotu zorganizowanego, oraz
- IV.** KDPW_CCP jako izba rozliczeniowa dla obrotu OTC.

PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP - OBRÓT ZORGANIZOWANY

Liczba uczestników rozliczających KDPW_CCP (obróć zorganizowany)*



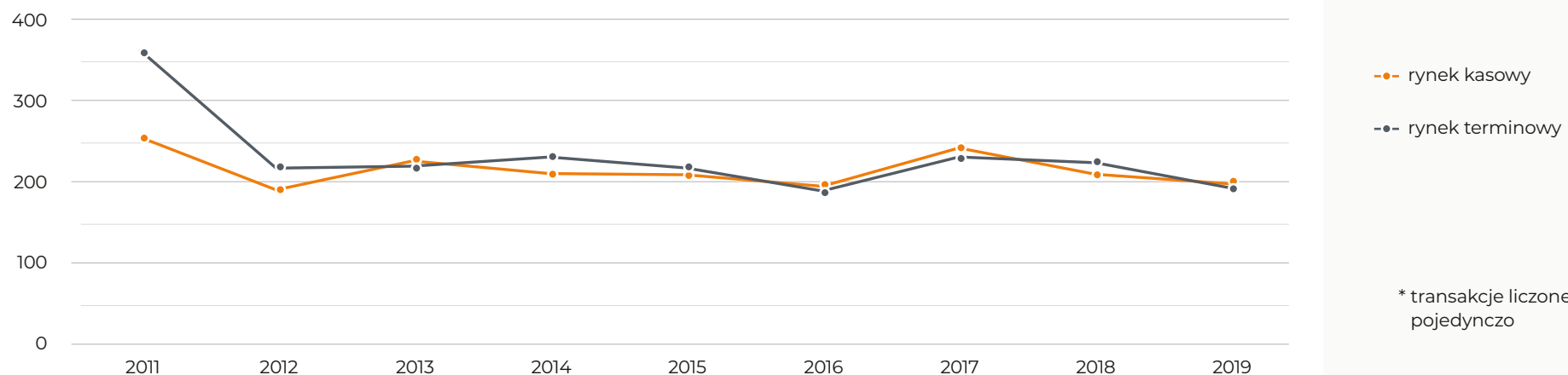
Liczba transakcji gwarantowanych rozliczonych na rynku wtórnym przez KDPW_CCP
(obróć zorganizowany)* w mln



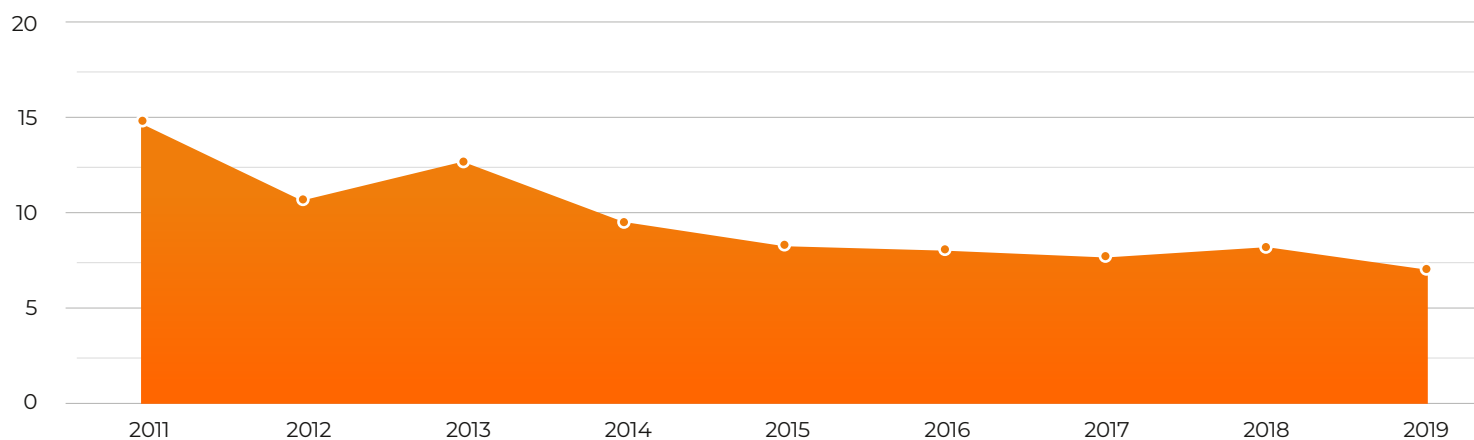
PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

- OBRÓT ZORGANIZOWANY

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



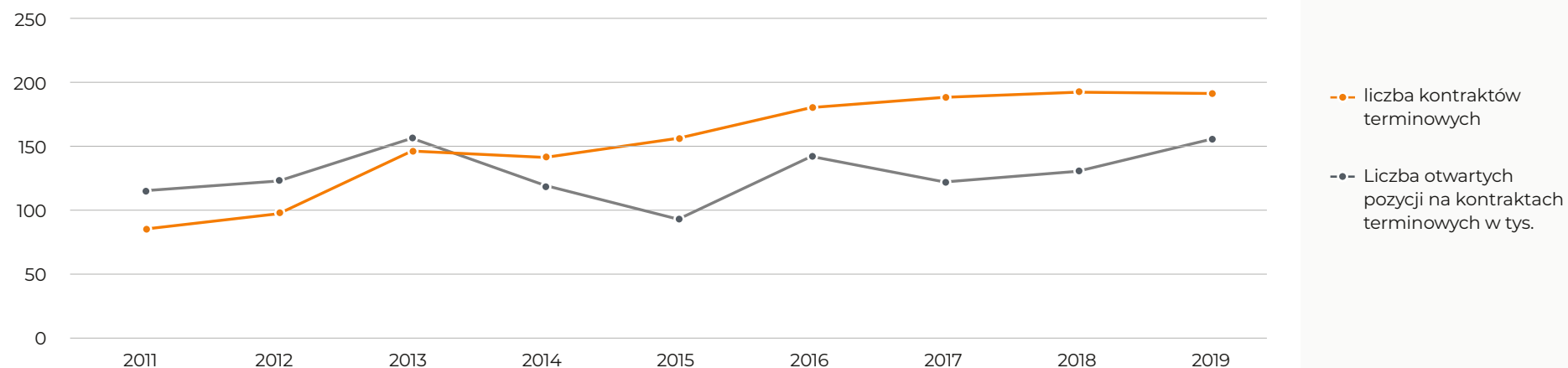
Wolumen instrumentów pochodnych rozliczonych na rynku terminowym przez KDPW_CCP w mln



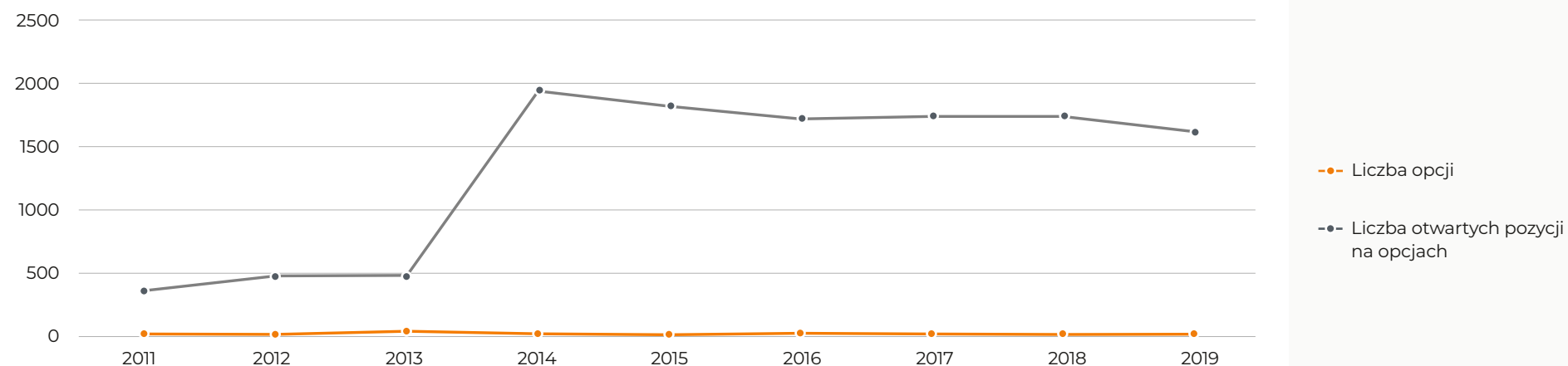
PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

- OBRÓT ZORGANIZOWANY

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



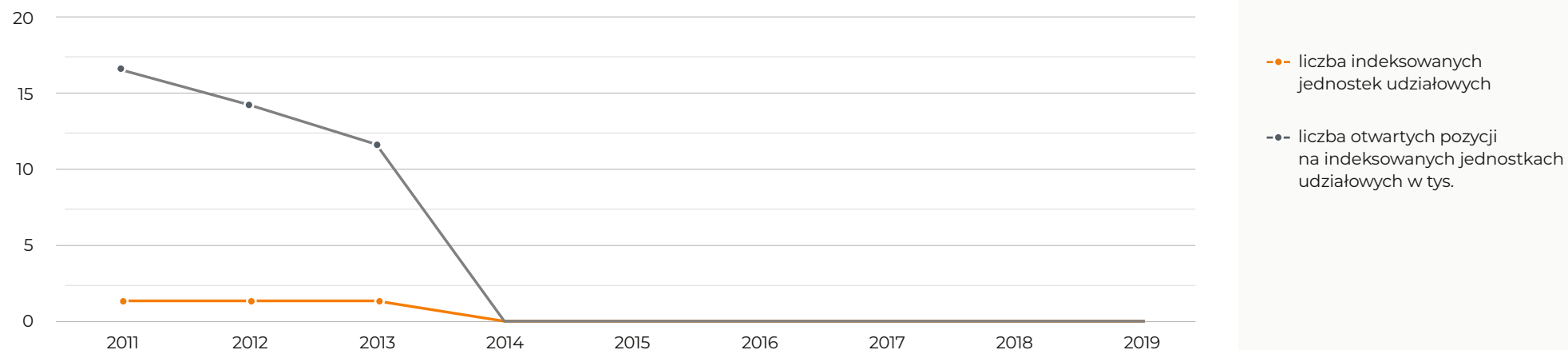
Liczba opcji (kodów ISIN) i liczba otwartych pozycji na opcjach (obróć zorganizowany)



PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

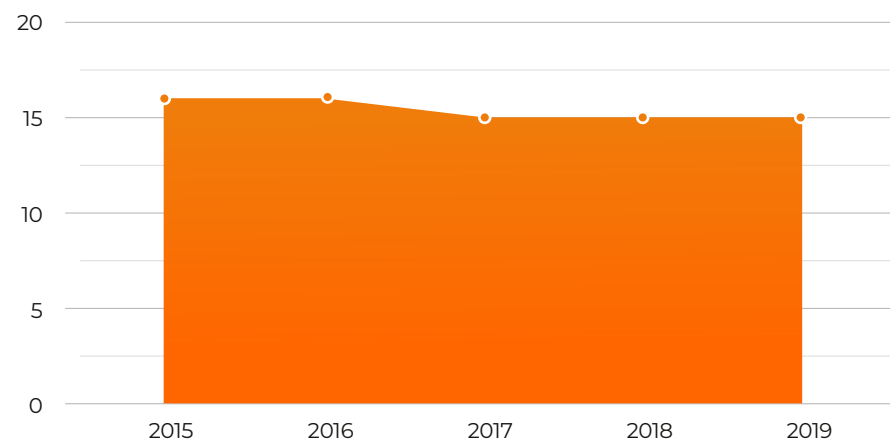
- OBRÓT ZORGANIZOWANY

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

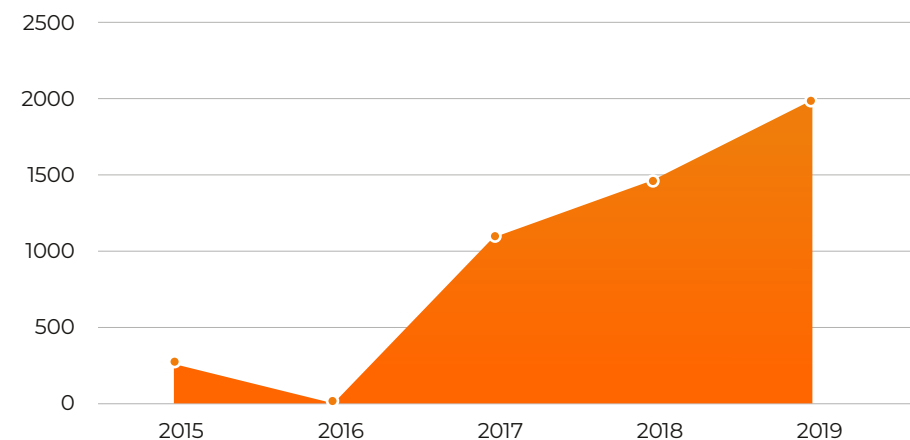


PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP- RYNEK OTC

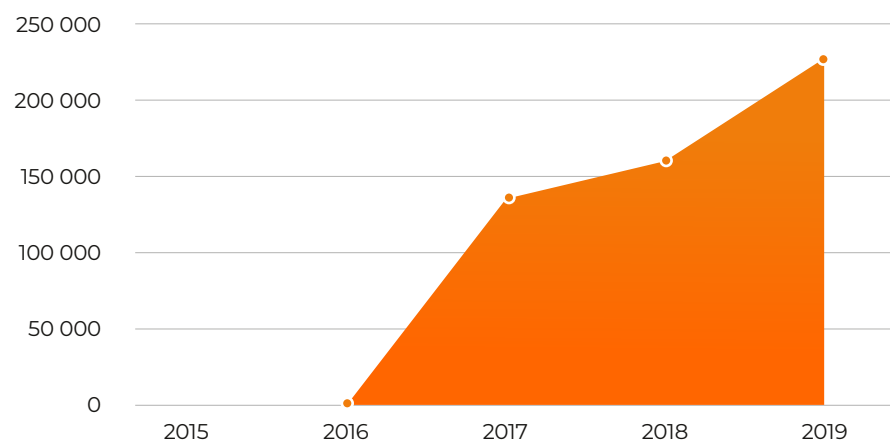
Liczba uczestników rozliczających (rynek OTC)



Liczba transakcji przyjętych do rozliczenia
(rynek OTC - rynek terminowy)



Nominał transakcji przyjętych do rozliczenia
(rynek OTC - rynek terminowy)



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe	75 714 625,04	83 265 822,59
Wartości niematerialne i prawne	5 772 144,13	8 109 964,22
Inne wartości niematerialne i prawne	5 772 144,13	8 109 964,22
Rzeczowe aktywa trwałe	21 548,62	23 972,61
Środki trwałe	21 463,75	23 972,61
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 589,63	12 349,92
urządzenia techniczne i maszyny	2 811,44	3 367,11
inne środki trwałe	7 062,68	8 255,58
Środki trwałe w budowie	84,87	0,00
Inwestycje długoterminowe	68 748 972,50	73 831 510,00
Długoterminowe aktywa finansowe	68 748 972,50	73 831 510,00
w pozostałych jednostkach	68 748 972,50	73 831 510,00
- inne papiery wartościowe	68 748 972,50	73 831 510,00

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
AKTYWA		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 171 959,79	1 300 375,76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655 251,74	612 719,27
Inne rozliczenia międzyokresowe	516 708,05	687 656,49
Aktywa obrotowe	176 972 580,88	169 287 764,65
Należności krótkoterminowe	122 172 375,96	152 987 624,84
Należności od pozostałych jednostek	122 172 375,96	152 987 624,84
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 113 349,96	4 363 434,08
- do 12 miesięcy	4 113 349,96	4 363 434,08
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 569,92	109 950,68
inne	118 044 456,08	148 514 240,08

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Inwestycje krótkoterminowe	54 081 759,00	15 503 225,30
Krótkoterminowe aktywa finansowe	54 081 759,00	15 503 225,30
w jednostkach powiązanych	38 706 913,57	14 964 034,03
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	38 706 913,57	14 964 034,03
w pozostałych jednostkach	15 115 950,00	0,00
- inne papiery wartościowe	15 115 950,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	258 895,43	539 191,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	258 895,43	539 191,27
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	718 445,92	796 914,51
Inne aktywa	1 714 142 864,90	1 667 275 451,47
Aktywa razem	1 966 830 070,82	1 919 829 038,71

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Kapitał własny	240 041 898,76	236 972 303,82
Kapitał podstawowy	190 000 000,00	190 000 000,00
Kapitał zapasowy	3 789 419,85	3 506 429,82
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 998 254,93	2 194 345,58
Pozostałe kapitały rezerwowe	27 753 628,80	24 629 243,49
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	3 832 064,59	5 350 947,51
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO	54 784,76	106 671,97
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC	9 218 060,24	7 647 290,11
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	3 395 685,59	3 537 375,34

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 645 307,16	15 581 283,42
Rezerwy na zobowiązania	2 891 186,19	2 533 427,01
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	748 571,01	782 813,98
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 096 661,78	1 709 254,97
- długoterminowa	1 323 027,00	988 067,00
- krótkoterminowa	773 634,78	721 187,97
Pozostałe rezerwy	45 953,40	41 358,06
- krótkoterminowa	45 953,40	41 358,06
Zobowiązania długoterminowe	3 925 023,02	6 658 487,65
Wobec powiązanych jednostek	3 925 023,02	6 658 487,65
inne zobowiązania finansowe	3 925 023,02	6 658 487,65

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018
PASYWA		
Zobowiązania krótkoterminowe	5 829 097,95	6 389 368,76
Wobec jednostek powiązanych	4 893 385,49	4 954 720,30
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	2 159 920,84	2 379 374,30
- do 12 miesięcy	2 159 920,84	2 379 374,30
inne zobowiązania finansowe	2 733 464,65	2 575 346,00
Wobec pozostałych jednostek	482 113,06	1 027 115,71
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	180 506,20	131 520,06
- do 12 miesięcy	180 506,20	131 520,06
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	299 924,61	895 595,65
z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
inne	1 682,25	0,00
Fundusze specjalne	453 599,40	407 532,75
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
Inne pasywa	1 714 142 864,90	1 667 275 451,47
Pasywa razem	1 966 830 070,82	1 919 829 038,71

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:	30 768 622,84	30 670 638,30
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 768 622,84	30 670 638,30
Koszty działalności operacyjnej	30 626 825,01	30 056 400,78
Amortyzacja	2 348 918,58	2 345 393,69
Zużycie materiałów i energii	30 379,55	8 259,19
Usługi obce	19 624 404,25	19 293 027,68
Podatki i opłaty	1 276 085,73	2 063 079,78
Wynagrodzenia	5 157 157,74	4 294 742,07
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 479 983,37	1 342 181,83
- emerytalne	605 354,03	573 668,26
Pozostałe koszty rodzajowe	709 895,79	709 716,54
Zysk (strata) ze sprzedaży	141 797,83	614 237,52
Pozostałe przychody operacyjne	275 100,01	152 727,97
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	300,00	0,00
Inne przychody operacyjne	274 800,01	152 727,97

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Pozostałe koszty operacyjne	9 527,07	24 789,94
Inne koszty operacyjne	9 527,07	24 789,94
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	407 370,77	742 175,55
Przychody finansowe	4 740 534,05	4 556 541,06
Odsetki, w tym:	4 740 530,71	4 556 538,50
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Inne	3,34	2,56
Koszty finansowe	397 841,09	508 949,11
Odsetki, w tym:	364 158,90	485 266,26
- dla jednostek powiązanych	364 132,90	485 189,66
Inne	33 682,19	23 682,85
Zysk (strata) brutto	4 750 063,73	4 789 767,50
Podatek dochodowy	1 354 378,14	1 252 392,16
Zysk (strata) netto	3 395 685,59	3 537 375,34

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA



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 KDPW_CCP S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego KDPW_CCP 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, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 000079684, 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. Piłkowska 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 ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z 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 odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA



- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności 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.



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 16:18

Warszawa, 12 marca 2020 roku