

RAPORT ROCZNY

KDPW |

20
25

Spis treści

01

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW [➤](#)

- 1.1. Przedmiot działalności [➤](#)
- 1.2. Organy Spółki [➤](#)
- 1.3. Grupa Kapitałowa KDPW [➤](#)
- 1.4. Struktura organizacyjna KDPW [➤](#)
- 1.5. Sąd Polubowny [➤](#)

02

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA [➤](#)

- 2.1. Usługi depozytowe i rozrachunkowe [➤](#)
- 2.2. Obsługa Powszechnych Towarzystw Emerytalnych i Otwartych Funduszy Emerytalnych [➤](#)
- 2.3. Prowadzenie Systemu rekompensat [➤](#)
- 2.4. Repozytorium Transakcji EMIR [➤](#)
- 2.5. Repozytorium Transakcji SFTR [➤](#)
- 2.6. Zatwierdzony mechanizm sprawozdawczy (ARM) [➤](#)
- 2.7. Agencja numerująca [➤](#)
- 2.8. Sprzedaż danych poprzez Portal Danych [➤](#)
- 2.9. Nadzór nad funkcjonowaniem systemu depozytowego [➤](#)

03

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2024 ROKU [➤](#)

- 3.1. Implementacja nowych rozwiązań w zakresie obsługi WZ [➤](#)
- 3.2. Rozwój Rejestru Zobowiązań Emitentów [➤](#)
- 3.3. Wytworzenie rozwiązania w zakresie uruchomienia infrastruktury rynkowej opartej na technologii DLT [➤](#)
- 3.4. Wdrożenie chatbota/AI do wsparcia obsługi klientów w usługach LEI i usługach KDPW_CCP [➤](#)
- 3.5. Dostosowanie procesu rekoncyliacji transakcji do wymogów wynikających z EMIR REFIT [➤](#)
- 3.6. Rozwój funkcjonalności Repozytorium transakcji EMIR [➤](#)
- 3.7. Dostosowanie KDPW do systemu SORBNET3 [➤](#)

04. ■ PODSTAWOWE STATYSTYKI [➤](#)

05. ■ BILANS [➤](#)

06. ■ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [➤](#)

07. ■ SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA [➤](#)

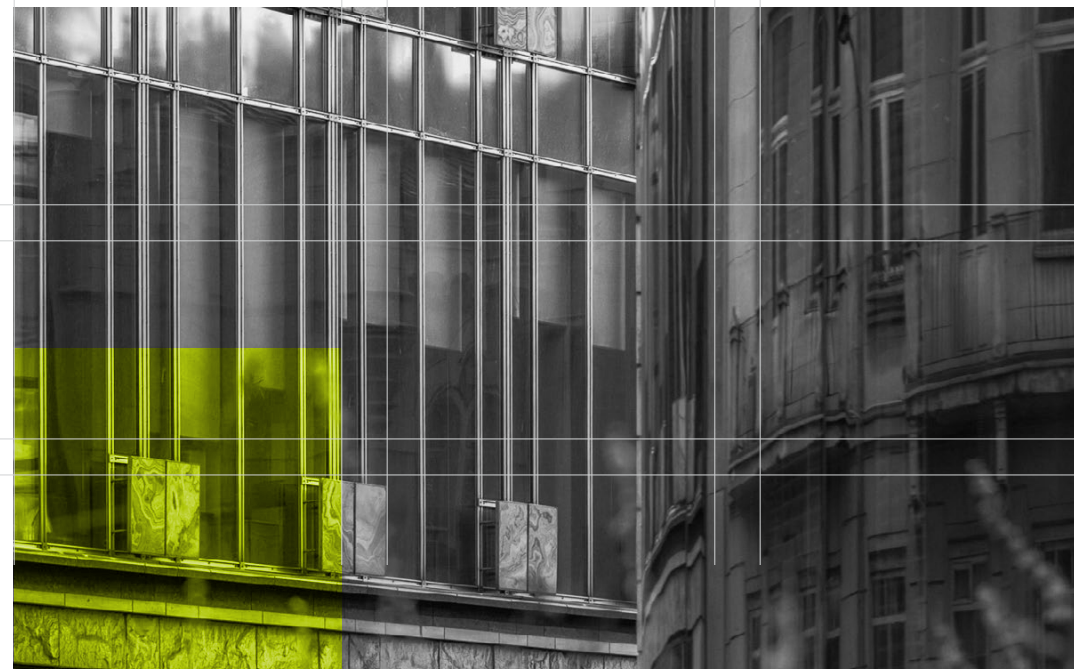
01

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW



Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

to centralny depozyt papierów wartościowych – instytucja infrastruktury rynku kapitałowego, prowadząca działalność w obszarze rejestracji i obsługi papierów wartościowych, rozrachunku transakcji, usług związanych z raportowaniem transakcji oraz nadawaniem kodów i numerów.



1.1 Przedmiot działalności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., przedmiot działalności spółki w 2025 r. obejmował:

- prowadzenie depozytu papierów wartościowych lub innych systemów rejestracji papierów wartościowych,
- pierwszą rejestrację papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych,
- prowadzenie kont depozytowych, rachunków zbiorczych lub rachunków papierów wartościowych na najwyższym poziomie ewidencji,
- prowadzenie systemów rozrachunku papierów wartościowych,
- wspieranie przetwarzania zdarzeń korporacyjnych,
- świadczenie usług związanych z nowymi emisjami, w tym nadawanie kodów ISIN i innych podobnych oznaczeń (kodów CFI oraz kodów FISN) oraz zarządzanie tymi kodami,
- ustanawianie oraz obsługę połączeń operacyjnych z innymi centralnymi depozytami papierów wartościowych,
- gromadzenie i przechowywanie informacji dotyczących transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, oraz informacji dotyczących tych instrumentów (repozytorium transakcji),
- gromadzenie i udostępnianie do publicznej wiadomości informacji o nieumorzonych obligacjach, listach zastawnych oraz certyfikatach inwestycyjnych, a także informacji dotyczących wykonywania zobowiązań wynikających z tych papierów wartościowych,
- prowadzenie zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego (ARM),
- nadawanie identyfikatorów podmiotów prawnych (kody LEI),
- administrowanie Funduszem Gwarancyjnym, o którym mowa w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- rozliczanie wypłat transferowych między otwartymi funduszami emerytalnymi,
- prowadzenie obowiązkowego systemu rekompensat, o którym mowa w ustawie o obrocie
- instrumentami finansowymi,
- upowszechnianie informacji i prowadzenie działań edukacyjnych dotyczących rynku kapitałowego,
- świadczenie innych niebankowych usług pomocniczych, które zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa mogą być świadczone przez centralne depozyty papierów wartościowych,
- świadczenie usług informatycznych wspierających rynek instrumentów finansowych,
- świadczenie usług w zakresie obsługi na rzecz spółki zależnej, w tym usług w zakresie działalności rachunkowo-księgowej.



1.2 Organy Spółki

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

WALNE ZGROMADZENIE

W 2025 r. akcjonariuszami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych byli w równych częściach: **Skarb Państwa**, **Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie** i **Narodowy Bank Polski**.

RADA NADZORCZA

W dniu 31 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- **Sławomir Panasiuk** – Przewodniczący Rady Depozytu, Przewodniczący Komitetu do spraw wynagrodzeń
- **Dorota Szymanek** – Wiceprzewodnicząca Rady Depozytu, Członek Komitetu do spraw audytu
- **Iwona Brzowska-Poniedziałka** – Członek Rady Depozytu, Przewodnicząca Komitetu do spraw audytu
- **Grzegorz Kozłowski** – Członek Rady Depozytu, Członek Komitetu do spraw ryzyka
- **Mariusz Sadłocha** – Członek Rady Depozytu, Przewodniczący Komitetu do spraw ryzyka
- **Kamila Sukiennik** – Członek Rady Depozytu, Członek Komitetu do spraw wynagrodzeń

Do 12 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- **Tomasz Matczuk** – Przewodniczący Rady Depozytu, Członek Komitetu ds. audytu
- **Dorota Szymanek** – Wiceprzewodnicząca Rady Depozytu, Przewodnicząca Komitetu do spraw audytu
- **Grzegorz Kozłowski** – Członek Rady Depozytu, Członek Komitetu ds. ryzyka
- **Sławomir Panasiuk** – Członek Rady Depozytu, Przewodniczący Komitetu do spraw ryzyka
- **Mariusz Sadłocha** – Członek Rady Depozytu, Przewodniczący Komitetu do spraw wynagrodzeń
- **Kamila Sukiennik** – Członek Rady Depozytu, Członek Komitetu do spraw wynagrodzeń.

ZARZĄD

W dniu 31 grudnia 2025 r. Zarząd działał w składzie:

- **Maciej Trybuchowski** – Prezes Zarządu
- **Marcin Truchanowicz** – Członek Zarządu

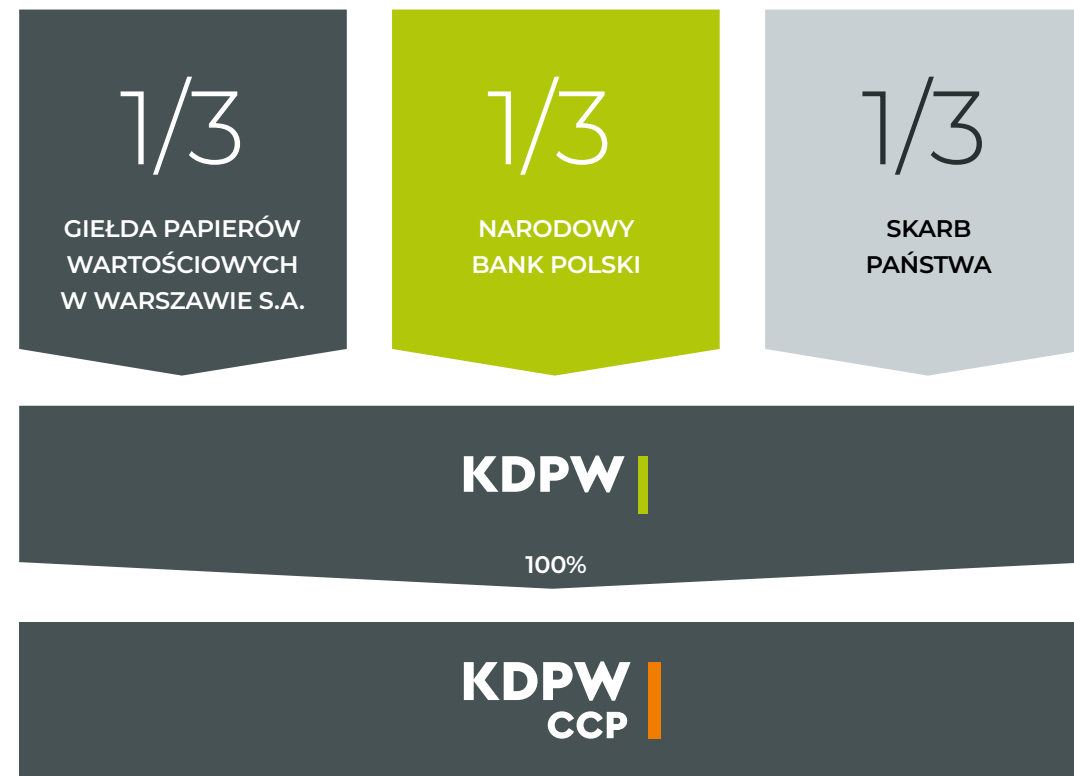
W roku 2025 nie było żadnych zmian w składzie Zarządu KDPW, który w tym okresie liczył 2 członków.

1.3 Grupa Kapitałowa KDPW

Grupę Kapitałową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Grupa Kapitałowa KDPW, Grupa KDPW), w której jednostką dominującą jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, stanowią Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz KDPW_CCP. Krajowy Depozyt posiada 100% udziałów w KDPW_CCP.

Grupa KDPW dostarcza rynkowi kapitałowemu podstawowe usługi w obszarze prowadzenia depozytu papierów wartościowych, rozliczania oraz rozrachunku transakcji, a także szereg usług komplementarnych, w szczególności w obszarze raportowania transakcji, dostarczania informacji i danych rynkowych oraz nadawania kodów identyfikujących instrumentom finansowym i uczestnikom rynku.

Działalność spółek Grupy KDPW jest regulowana przepisami prawa krajowego oraz prawa UE i podlega nadzorowi zarówno polskiego (KNF) jak i europejskiego (ESMA) organu nadzoru. Obie spółki wchodzące w skład Grupy KDPW uzyskały europejskie autoryzacje na świadczenie usług na terytorium Unii Europejskiej.



1. Struktura właścicielska Grupy kapitałowej KDPW

1.4 Struktura organizacyjna KDPW

Strukturę organizacyjną Krajowego Depozytu określa Regulamin organizacyjny Spółki. Regulamin definiuje zakresy działania wszystkich wyodrębnionych komórek organizacyjnych.

Strukturę organizacyjną Spółki tworzą działy i biura z funkcjonującymi w ich ramach zespołami oraz samodzielne stanowiska pracy podległe bezpośrednio członkom Zarządu.



DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA REALIZOWANA JEST PRZEZ:

- Dział Operacyjny
- Dział Repozytorium Transakcji
- Dział Zarządzania Aktywami

01

DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA REALIZOWANA JEST PRZEZ:

- Dział ds. Korporacyjnych
- Dział Nadzoru
- Dział Rozwoju Systemów Informatycznych
- Dział Eksploatacji Systemów Informatycznych
- Biuro Prawne
- Biuro Ekonomiczno-Finansowe
- Biuro Analiz Strategicznych
- Biuro Relacji z Klientami
- Biuro Administracyjno-Gospodarcze
- Biuro Audytu Wewnętrznego
- Biuro Bezpieczeństwa
- Biuro Zgodności i Kontroli Wewnętrznej

02

1.5 Sąd Polubowny

Zgodnie ze Statutem, przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych funkcjonuje Sąd Polubowny, który rozstrzyga spory cywilne o prawa majątkowe, związane z zakresem działalności KDPW, występujące pomiędzy Spółką a uczestnikami Krajowego Depozytu oraz pomiędzy uczestnikami KDPW.

Skład Sądu Polubownego w 2025 roku:

PREZES SĄDU:

→ prof. dr hab. Marek Michalski

WICEPREZES SĄDU:

→ Lech Skrzynecki

SĘDZIOWIE:

→ dr Paweł Gładysz

→ Norbert Jeziolowicz

→ Edyta Juszczynska

→ Marcin Marczuk

→ Danuta Pajewska

→ Agnieszka Rostkowska

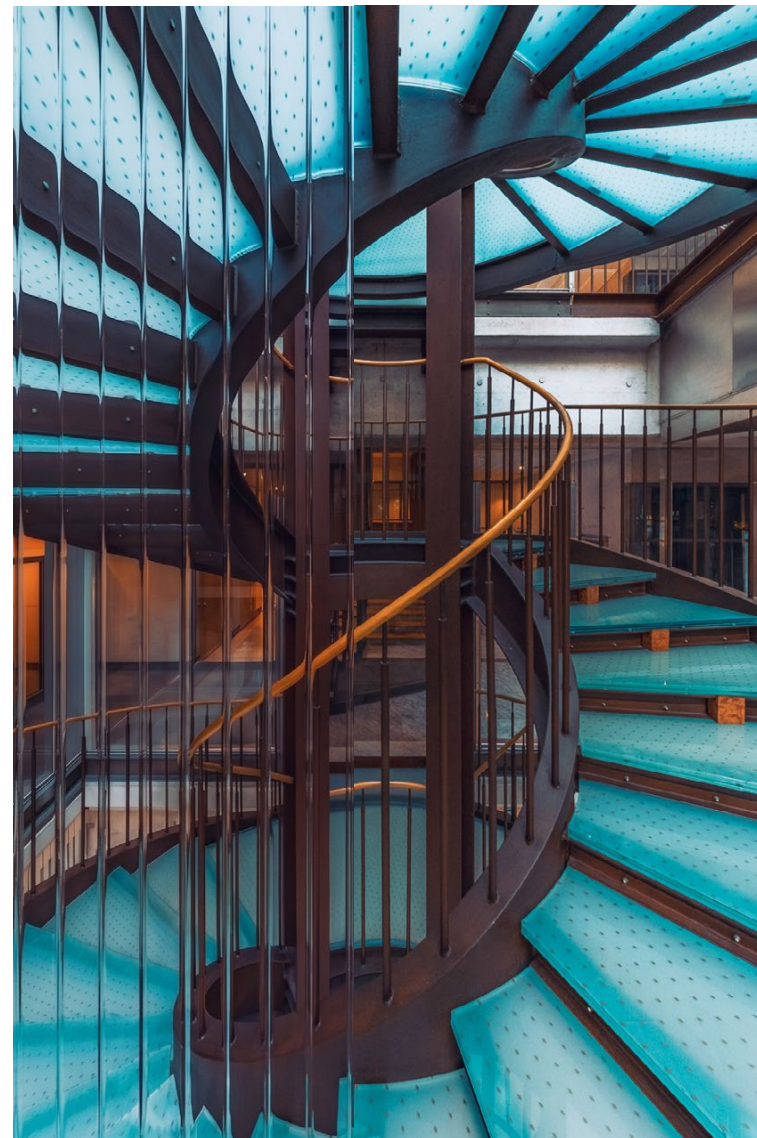
→ prof. dr hab. Marek Wierzbowski

→ Marek Wodnicki



02

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA



2.1 Usługi depozytowe i rozrachunkowe

LICZBA UCZESTNIKÓW BEZPOŚREDNICH ORAZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2025 r. struktura uczestników bezpośrednich uległa niewielkiej zmianie. Jedna nowa instytucja uzyskała status uczestnika bezpośredniego w systemie depozytowym.

Na koniec 2025 r. struktura uczestników bezpośrednich kształtowała się następująco:

Typ uczestnictwa	Liczba instytucji wykonujących daną działalność	Zmiana w stosunku do 2024 r.
Działalność maklerska	27	bz
Działalność powiernicza	13	bz
Banki prowadzące rachunki	0	bz
Zagraniczny CSD	2	bz
CCP centralny kontrtpartner	1	bz
Pozostałe, w tym posiadacz rachunku papierów wartościowych	39	▲ +1
Ogółem	82	▲ +1

Jednocześnie w ramach posiadanego uczestnictwa bezpośredniego instytucje finansowe mają możliwość rozszerzania uczestnictwa w zakresie szczególnych typów uczestnictwa, tj. agent emisji i agent płatniczy.

Na koniec 2025 r. struktura uczestników bezpośrednich w tym obszarze kształtowała się następująco:

Typ uczestnictwa	Liczba instytucji wykonujących daną działalność
Agent emisji	24
Agent płatniczy	22
Ogółem	46

W zakresie typu uczestnictwa emitent Krajowy Depozyt zawarł umowę z 136 podmiotami, w tym 131 umów dotyczyło podmiotów krajowych, natomiast 5 umów - podmiotów zagranicznych. W tym samym okresie nastąpiło rozwiązanie umów o uczestnictwo z 44 emitentami papierów wartościowych (w tym z 43 podmiotami krajowymi i z 1 podmiotem zagranicznym). Dodatkowo 1 emitent krajowy zmienił kraj rezydencji na zagraniczny.

Na koniec grudnia 2025 r. ogólna liczba uczestników występujących w typie emitent wynosiła:

Pochodzenie emitenta	Liczba podmiotów	Zmiana w stosunku do 2024 r.
Podmioty krajowe	3 031	▲ +87
Podmioty zagraniczne	105	▲ +5
Ogółem	3 136	▲ +92

Należy wskazać, że emitenci obligacji, listów zastawnych oraz certyfikatów inwestycyjnych są zobowiązani do dokonania rejestracji tego rodzaju papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Oznacza to m.in. konieczność zawarcia umowy w typie uczestnictwa *emitent*.

W zakresie związanym z rejestrowaniem podmiotów jako emitentów dla papierów wartościowych notowanych na rynku Global Connect (w tym zakresie nie jest nawiązywana relacja umowna z podmiotami będącymi emitentami papierów wartościowych) na koniec 2025 r. było 46 emitentów, co oznacza wzrost o 16 w stosunku do roku poprzedniego.



ROZRACHUNEK OPERACJI W SYSTEMIE DEPOZYTOWYM

W 2025 r. w ramach obsługi procesów rozrachunkowych w systemie depozytowym Krajowy Depozyt dokonał rozrachunku następujących operacji:

Rodzaj operacji	Liczba operacji	Liczba operacji - zmiana 2025/2024 (w %)	Wartość rozrachunku* (w mld zł)	Wartość rozrachunku - zmiana 2025/2024 (w %)
Transakcje rynku zorganizowanego	9 177 361	▲ 14,88%	2 790,60	▲ 44,09%
Transakcje poza obrotem zorganizowanym DvP	1 252 656	▲ 19,04%	17 361,75	▲ 27,09%
Transakcje poza obrotem zorganizowanym FoP	198 948	▲ 5,33%	0,00	-
Rynek pierwotny	18 645	▼ -44,42%	13,46	▲ 8,70%
Pozostałe operacje	512 985	▲ 31,74%	2,25	▲ 34,23%
Ogółem	11 160 595	▲ 15,62%	20 168,06	▲ 29,18%

Należy wziąć pod uwagę, że w zakresie transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, objętych systemem gwarantowania rozliczeń prowadzonym przez KDPW_CCP, uczestnicy rozliczający KDPW_CCP wykorzystują funkcjonalność nettingu w papierach wartościowych, co oznacza, że liczba instrukcji rozrachunku kierowanych do systemu depozytowego jest zdecydowanie mniejsza niż liczba transakcji zawieranych na tych rynkach.

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



KAPITALIZACJA ZAREJESTROWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość zarejestrowanych w systemie depozytowym papierów wartościowych (kapitalizacja) kształtowała się w 2025 r. na następującym poziomie:

Typ instrumentu	Kapitalizacja na koniec 2025 r. (w mld zł)	Kapitalizacja na koniec 2024 r. (w mld zł)	Zmiana 2025/2024 (w %)
Akcje	1 084,93	776,74	▲ 39,68%
Obligacje skarbowe	1 522,04	1 251,34	▲ 21,63%
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	406,48	404,03	▲ 0,61%
Inne papiery wartościowe	36,13	67,82	▼ -46,73%
Ogółem:	3 049,58	2 499,93	▲ 21,99%

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

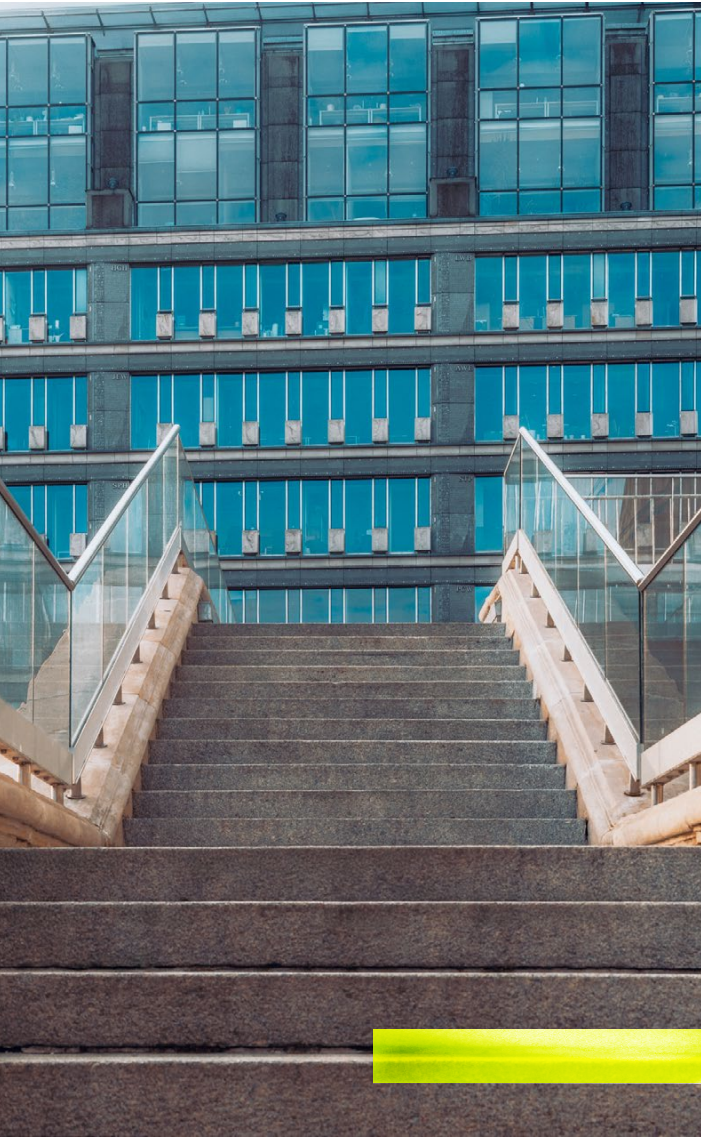
W roku 2025 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

Typ instrumentu	Liczba operacji w 2025	Liczba operacji w 2024	Zmiana 2025/2024 (w %)
Akcje	207	228	▼ -9,21%
Prawa do akcji (PDA)	3	1	▲ 200,00%
Prawo poboru (jpp)	14	5	▲ 180,00%
Obligacje Skarbowe	155	172	▼ -9,88%
Obligacje innych emitentów w tym	1 290	2 225	▼ -42,02%
→ obligacje zarejestrowane z udziałem Agenta Emisji	1223	2 154	▼ -43,04%
Hipoteczne listy zastawne w tym	10	12	▼ -16,67%
→ listy zastawne zarejestrowane z udziałem Agentu Emisji	6	8	▼ -25,00%
Certyfikaty inwestycyjne w tym	483	392	▲ 23,21%
→ certyfikaty inwestycyjne zarejestrowane z udziałem Agentu Emisji	423	327	▲ 29,36%
Warranty subskrypcyjne	34	33	▲ 3,03%
Bankowe prawa pochodne	6	0	-



W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał w 2025 r. następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

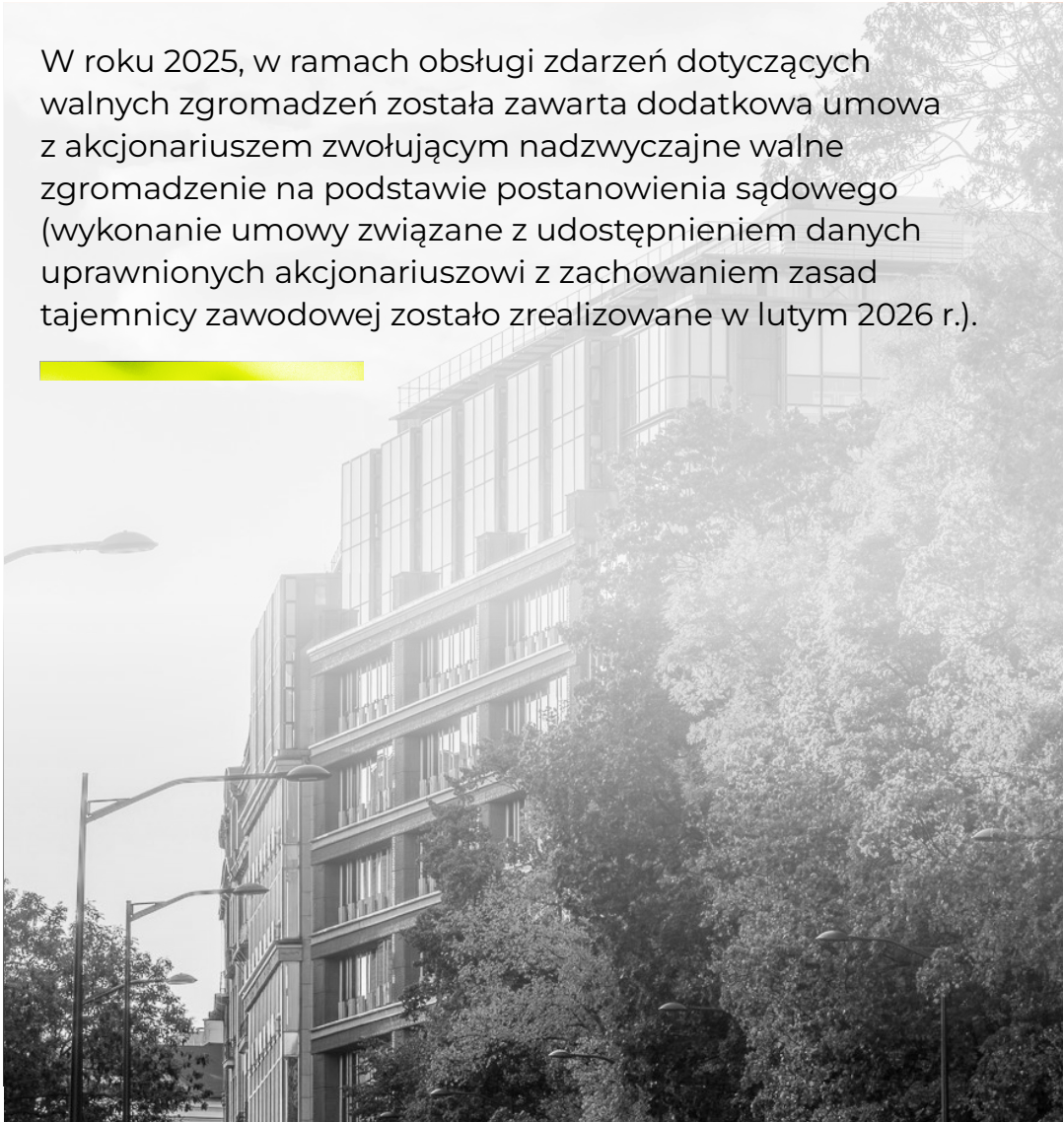
Rodzaj operacji	Liczba operacji
Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy	298
Wypłata dochodów FIZ bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych	28
Całościowy wykup obligacji skarbowych	4
Wypłata odsetek od obligacji skarbowych	44
Całościowy wykup papierów dłużnych pozostałych emitentów, w tym	964
→ Całościowy przedterminowy wykup	393
Wypłata odsetek od papierów dłużnych pozostałych emitentów	19 442
Splata części wartości nominalnej papierów dłużnych	662
Wypłata premii	86
Wypłata odsetek za opóźnienie wypłaty	14
Częściowy, przedterminowy, dobrowolny wykup obligacji	6
Częściowy, przedterminowy, obligatoryjny wykup obligacji	91
Wykup na żądanie obligatariusza	6
Wykup certyfikatów inwestycyjnych dobrowolny	1951
Wykup certyfikatów inwestycyjnych obligatoryjny	55
Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w związku z likwidacją funduszu	22



Inne zdarzenia korporacyjne zrealizowane przez Krajowy Depozyt w 2025 roku, niezwiązane z wypłatą świadczeń pieniężnych na rzecz uczestników KDPW:

Rodzaj operacji	Liczba zdarzeń korporacyjnych
Podwyższenie kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru	8
Przekazanie danych o akcjonariuszach deklarujących udział w walnym zgromadzeniu	1061
→ w tym zdarzenia z rejestrowaną usługą rozszerzoną z eVoting	10
Operacje związane z identyfikacją akcjonariuszy spółek giełdowych	281
→ w tym obsługa wniosków o sprostowanie danych	17
Operacje związane z identyfikacją akcjonariuszy spółek niepublicznych	94
→ Operacje związane z identyfikacją uczestników funduszy inwestycyjnych zamkniętych w tym obsługa wniosków o sprostowanie danych	158
	3
Zamiana obligacji na akcje	5
Wykonanie warrantów	63

W roku 2025, w ramach obsługi zdarzeń dotyczących walnych zgromadzeń została zawarta dodatkowa umowa z akcjonariuszem zwołującym nadzwyczajne walne zgromadzenie na podstawie postanowienia sądowego (wykonanie umowy związane z udostępnieniem danych uprawnionych akcjonariuszowi z zachowaniem zasad tajemnicy zawodowej zostało zrealizowane w lutym 2026 r.).



W ramach prowadzenia depozytu papierów wartościowych, KDPW zrealizował w 2025 roku, na zlecenie emitentów, następujące operacje na papierach wartościowych:

Rodzaj operacji	Liczba operacji
Scalenie akcji	2
→ Wymiana (split) papierów wartościowych, w tym: - podział akcji - podział certyfikatów inwestycyjnych	33 12 21
→ Zmiana wartości nominalnej papierów wartościowych, w tym: - obniżenie wartości nominalnej - podwyższenie wartości nominalnej	39 24 15
Asymilacja papierów wartościowych → w tym asymilacja częściowa	262 25
→ Konwersja papierów wartościowych w tym konwersja częściowa (z kont blokowanych na wniosek posiadacza pw)	17 16
Umorzenie papierów wartościowych (w tym obligacji skarbowych i certyfikatów inwestycyjnych)	98
Wyrejestrowanie papierów dłużnych i certyfikatów inwestycyjnych, w związku ze spełnieniem przez emitenta świadczeń z tytułu wykupu obligacji, bez pośrednictwa KDPW (w tym zlecone wyrejestrowania poprzez aplikację „Wypłata Świadczeń”*)	154
Wycofanie instrumentów finansowych z KDPW → w tym wyrejestrowanie warrantów subskrypcyjnych po upływie terminu wykonania	346

*Od 28 lipca 2025 roku wnioski emitentów dot. operacji wyrejestrowania papierów dłużnych w związku ze spełnieniem przez emitenta zobowiązania z tytułu ich wykupu, bez pośrednictwa KDPW, realizowane są poprzez zlecane w aplikacji Wypłata Świadczeń - Rejestracja zdarzeń, dedykowane temu procesowi zdarzenie z wyłączeniem obsługi płatności.

W ramach obsługi podwyższenia wartości nominalnej, Krajowy Depozyt podpisał jedną umowę z emitentem akcji, zobowiązującą uczestników KDPW do przekazania spółce danych akcjonariuszy umożliwiających odprowadzenie podatku dochodowego przez emitenta.

Ponadto w zakresie obsługi emitentów i rejestrowanych papierów wartościowych, w 2025 roku, Krajowy Depozyt obsłużył wnioski dotyczące:

- zmiany sponsora emisji dla 25 emisji papierów wartościowych;
 - wystawienia potwierdzenia stanu salda papierów wartościowych zarejestrowanych w KDPW dla 52 emitentów;
 - wystawienia oświadczeń w związku z dokonanym wykupem obligacji poszczególnych serii za pośrednictwem Krajowego Depozytu i wycofaniem obligacji z depozytu papierów wartościowych dla 43 emitentów (w zakresie 79 emisji obligacji);
 - zmian Warunków Emisji w tym terminów zapadalności obligacji rejestrowanych w systemie depozytowym dla 81 emisji;
 - dystrybucji uczestnikom bezpośrednim informacji kierowanej od 1 emitenta do posiadaczy wyemitowanych przez niego papierów wartościowych
- Zostało również obsłużonych 8 wniosków Agentów Emisji dot. korekty danych do zarejestrowanych w systemie depozytowym emisji papierów dłużnych na podstawie formularzy składanych uprzednio poprzez aplikację Rejestracje Emisji za pośrednictwem Agenta Emisji.

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

KDPW posiada, zgodnie z rozporządzeniem CSDR, notyfikację swojej działalności w następujących jurysdykcjach UE:

- akcje: Cypr, Holandia, Luksemburg,
- certyfikaty strukturyzowane: Holandia,
- obligacje: Austria, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Cypr, Estonia, Francja, Holandia, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Niemcy, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Węgry.

W roku 2025 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

Typ instrumentu	Liczba operacji (serii)
Akcje	2
Obligacje zarejestrowane z udziałem Agenta Emisji	4
Certyfikaty strukturyzowane	1 632

W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał w 2025 r. następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

Rodzaj operacji	Waluta płatności	Liczba operacji
Wypłata dywidendy	EUR	5
	USD	2
Wypłata odsetek od obligacji	EUR	35
	PLN	5
Wyrejestrowania obligacji, w związku ze spełnieniem przez emitenta świadczeń z tytułu wykupu obligacji, bez pośrednictwa KDPW		1
Częściowa spłata wartości nominalnej	EUR	2
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	1 225
Wykup obligacji	PLN	1

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

Rodzaj operacji	Liczba zdarzeń korporacyjnych
Pośrednictwo w przekazywaniu informacji o walnych zgromadzeniach, procedury udziału w walnym zgromadzeniu, instrukcji do głosowania oraz danych osobowych akcjonariuszy celem umożliwienia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach	3
Operacje związane z identyfikacją akcjonariuszy spółek giełdowych	11

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

Na koniec 2025 r. Krajowy Depozyt posiadał bezpośrednie połączenia operacyjne z następującymi zagranicznymi instytucjami depozytowymi:

- Oesterreichische Kontrollbank – OeKB (Austria)
- Clearstream Banking Luxembourg – CBL (Luksemburg)
- Központi Elszámolház és Értéktár Rt. – KELER (Węgry)
- Euroclear Bank – (Belgia)
- NASDAQ CSD SE – (Litwa, Estonia)
- KDD Central Securities Clearing Corporation – (Słowenia)
- Central Depository AD – CDAD (Bułgaria)
- NDU National Depository of Ukraine – link nieaktywny
- CDA Central Depository of Armenia – link nieaktywny

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

1. Euroclear Bank:

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

01

2. Clearstream Banking Luxembourg:

- Clearstream Banking Frankfurt – (Niemcy)
- Clearstream Banking AG, Eschborn ESC – (Dania)
- Euronext Securities Milan – (Włochy)
- CDCP – (Czechy)
- Euroclear France – (Francja)
- Centralny Depozytar Cennych Papierov SR AS – CDCP (Słowacja)
- ASX – (Australia)
- DTC (USA)
- Euronext Securities Porto (Portugalia).

02

Poprzez ww. połączenia w roku 2025 obsługiwane były papiery wartościowe **69** emitentów polskich i zagranicznych.

KDPW wykonał w 2025 r. 11 045 (zmiana 2025/2024 o 41%) operacji transferów międzysystemowych związanych z papierami wartościowymi rejestrowanymi w zagranicznych instytucjach depozytowych.

Rejestracje papierów wartościowych:

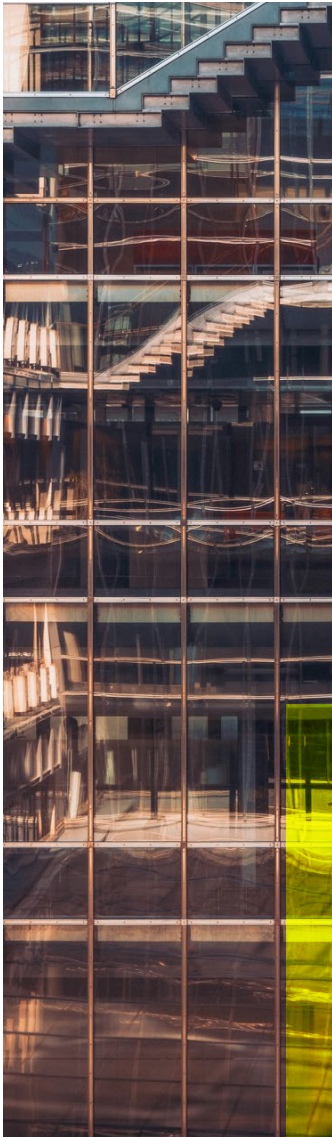
Typ instrumentu	Liczba operacji (serii)
Akcje	4
Obligacje	20
Euroobligacje Ministerstwa Finansów	4
Obligacje EBI	2
Listy zastawne	1
Jednostkowe prawa poboru	1
Warranty opcyjne	389
ETF	1
Certyfikaty strukturyzowane	995



W ramach obsługi zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dokonał w 2025 r. następujących operacji związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych:

Rodzaj operacji	Waluta płatności	Liczba operacji
Wypłata dywidendy	EUR	28
	GBP	2
	USD	40
	DKK	1
	SEK	1
Wypłata odsetek od obligacji	HUF	1
	CZK	2
	EUR	2
Wypłata odsetek z obligacji EBI	PLN	5
Wypłata odsetek od euroobligacji	USD	2
Wypłata odsetek od hipotecznych listów zastawnych	PLN	4
	EUR	8
Wypłata odsetek z certyfikatów strukturyzowanych	PLN	22
Wypkup hipotecznych listów zastawnych	PLN	24
	EUR	4
Wypkup warrantów	PLN	4
Wypkup obligacji EBI	PLN	1
Wypkup euroobligacji	EUR	1
Wypkup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	333
	EUR	15
Wypkup obligacji	PLN	19
	USD	2
	EUR	2

Dodatkowo przeprowadzono operację prawa poboru spółki PROSUS N.V.



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

Rodzaj operacji	Liczba zdarzeń korporacyjnych
Operacje związane z identyfikacją akcjonariuszy spółek giełdowych	46
Scalenie akcji	2
Częściowe umorzenie akcji, zmniejszenie maksymalnej wielkości emisji (umorzenie poza systemem KDPW)	8
Pośrednictwo w przekazywaniu informacji o walnych zgromadzeniach, procedury udziału w walnym zgromadzeniu, instrukcji do głosowania oraz danych osobowych akcjonariuszy celem umożliwienia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach	77

INNE OPERACJE

W związku z realizacją zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt pośredniczył w obsłudze 216 operacji wypłat pożytków z papierów wartościowych realizowanych na rzecz depozytariuszy zagranicznych (posiadaczy kont zbiorczych), wypełniając przy tym funkcje płatnika podatku dochodowego.

Dodatkowo w związku ze zmianą kraju rezydencji spółki ELKOP ESTONIA SE pośredniczono w zmianie depozytu macierzystego z KDPW S.A. na NASDAQ CSD SE Oddział w Estonii.

Ponadto, pośredniczono w operacji zwrotu nadpłaconego podatku z tytułu wypłaty świadczeń z papierów wartościowych spółki CEZ a.s (procedury Standard i Quick Refund), Banco Santander S.A. (standard refund), Unicredit S.P.A.(procedura Standard Refund) oraz Amrest Holdings SE (standard refund).

2.2 Obsługa Powszechnych Towarzystw Emerytalnych i Otwartych Funduszy Emerytalnych

PROWADZENIE FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

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

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

Liczba Powszechnych Towarzystw Emerytalnych w ciągu 2025 r. nie uległa zmianie i wynosiła 8 podmiotów.

Środki Funduszu Gwarancyjnego składają się z:

- wpłat dokonywanych przez PTE
- przychodów z lokowania środków Funduszu
- innych przychodów uzyskanych z administrowania Funduszem przez Krajowy Depozyt.

W 2025 roku poziom wymaganych wpłat wniesionych przez PTE do Funduszu Gwarancyjnego wzrósł z 639,04 mln zł w I kwartale do 809,20 mln zł w IV kwartale. Kontynuacją trendu wzrostowego był również wzrost poziomu wymaganych wpłat w I kwartale 2026 roku do 880,6 mln zł.

Poniższa tabela przedstawia porównanie stanu środków (w ujęciu kasowym) zgromadzonych w Funduszu Gwarancyjnym na koniec 2025 r. względem stanu odnotowanego na koniec 2024 r.:

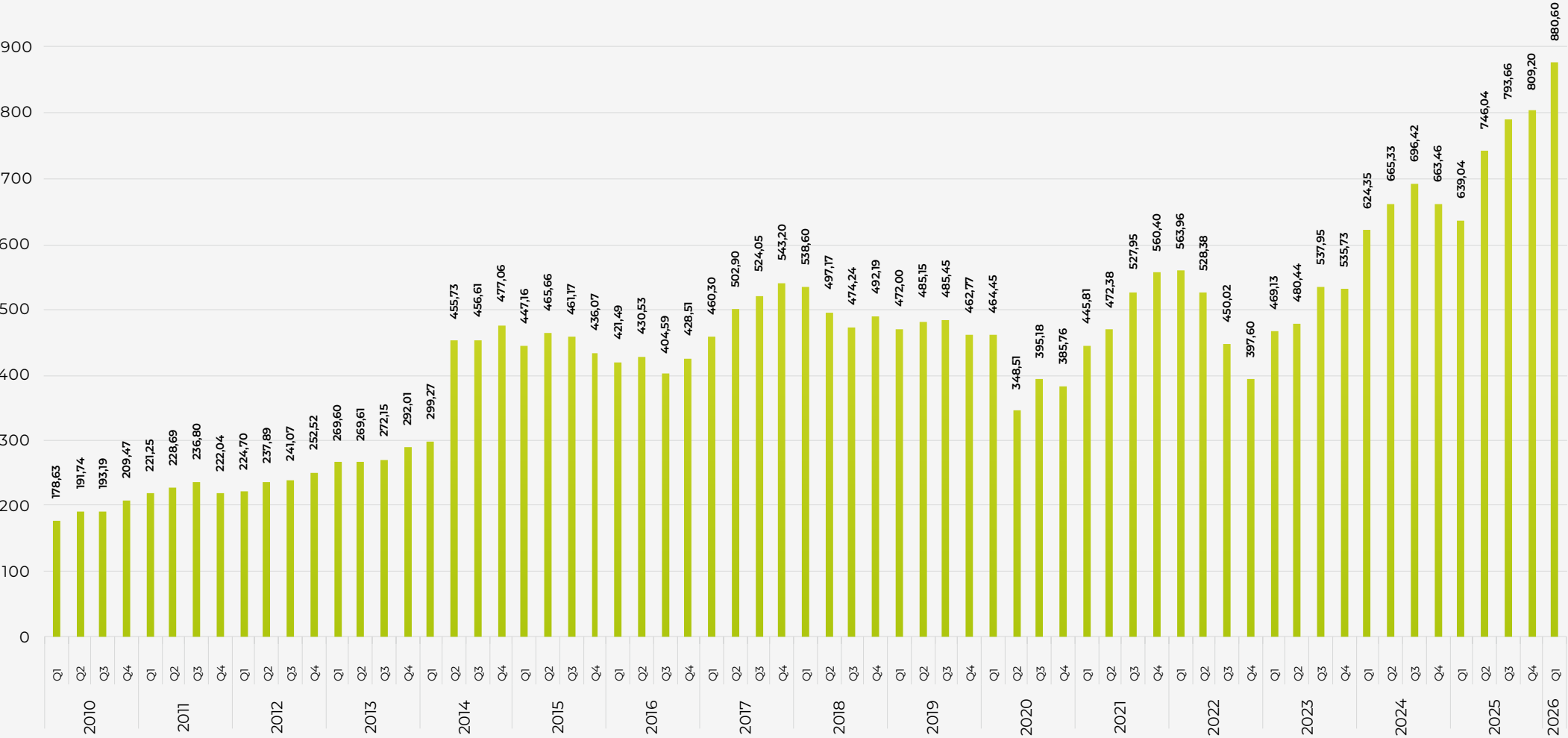
Wyszczególnienie	Stan środków na 31.12.2025 r. (w tys. zł)	Stan środków na 31.12.2024 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Środki zgromadzone w Funduszu Gwarancyjnym	816 320	671 861	▲ 21,5%

OBSŁUGA WYPŁAT TRANSFEROWYCH POMIĘDZY OFE

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

W 2025 r. w 4 procesach KDPW dokonał 6 233 wypłat transferowych pomiędzy Otwartymi Funduszami Emerytalnymi. Ogólna kwota przepływów z tytułu wypłat transferowych wyniosła 11.814.699,97 zł.

STAN WPŁAT WNIESIONYCH DO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO W KOLEJNYCH KWARTAŁACH W OKRESIE I KW. 2010 R. - I KW. 2026 R.



2.3 Prowadzenie Systemu rekompensat

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

- utraty środków pieniężnych zapisanych na rachunkach pieniężnych, środków pieniężnych należnych inwestorom z tytułu usług objętych ochroną systemu, z wyłączeniem należności przedawnionych oraz
- zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, z wyłączeniem instrumentów, o których mowa w art. 133 ust. 4 ustawy o obrocie, zgromadzonych przez nich w podmiotach będących uczestnikami systemu rekompensat, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w zakresie czynności objętych ochroną systemu rekompensat.

Górna granica wypłat pojedynczej rekompensaty została określona w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. Począwszy od 1 stycznia 2008 r. jest to równowartość w złotych 22 tys. euro, przy czym wypłata do równowartości w złotych 3 tys. euro jest realizowana w 100%, powyżej 3 tys. euro w 90%.

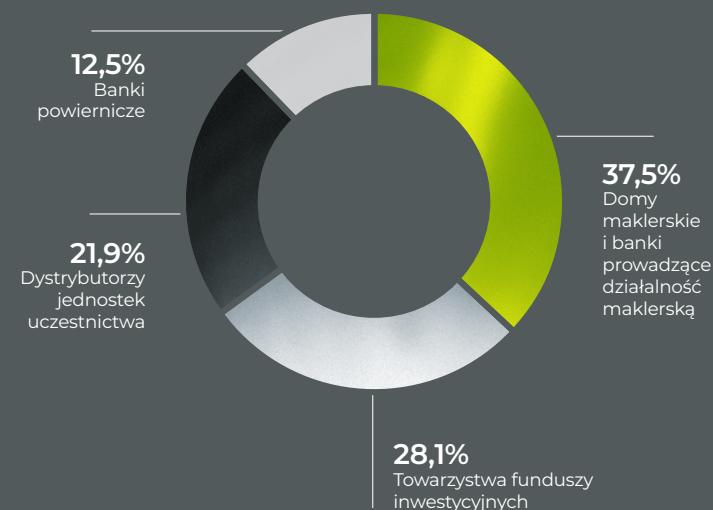
W okresie sprawozdawczym wystąpiły poniższe zdarzenia dotyczące uczestnictwa w systemie rekompensat:

- przystąpił 1 podmiot - towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- ustało uczestnictwo 1 podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz
- 1 przypadek połączenia towarzystw funduszy inwestycyjnych.

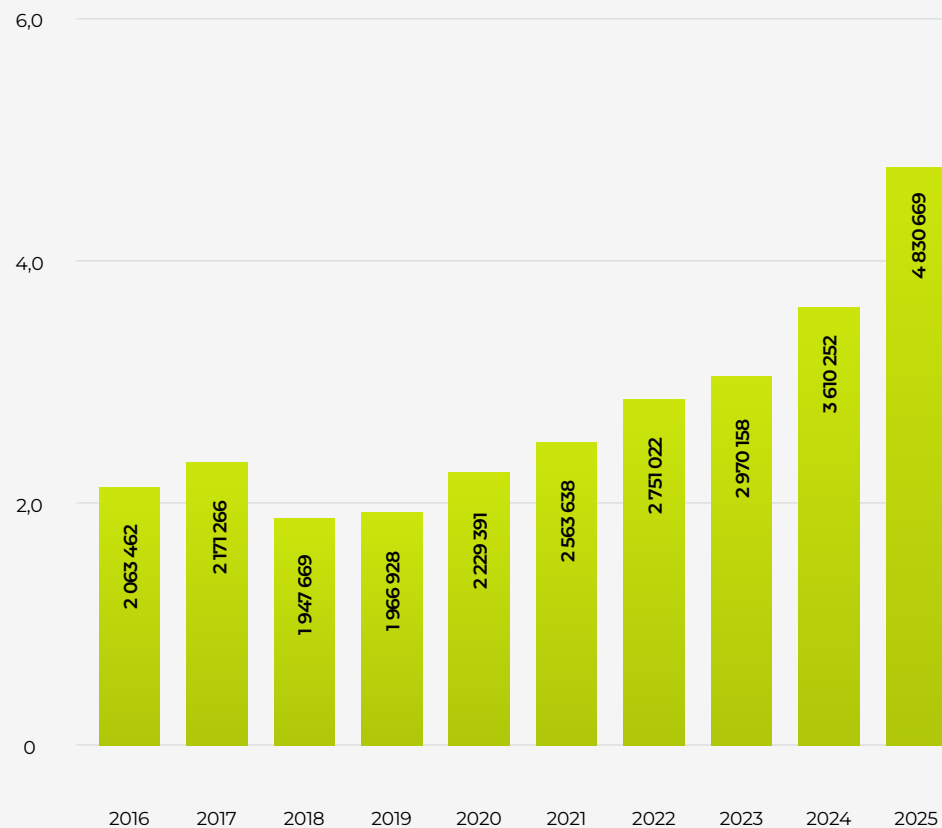
W związku z powyższym na koniec okresu sprawozdawczego uczestnikami systemu rekompensat było 88 podmiotów. Z uwagi na to, że 8 uczestników to banki prowadzące jednocześnie działalność powierniczą i maklerską, w ewidencji systemu rekompensat zarejestrowano w sumie 96 instytucji, w tym 43 instytucje posiadające przypisane środki pieniężne oraz 53 instytucje, które nie posiadają przypisanych środków w systemie.

STRUKTURA UCZESTNIKÓW SYSTEMU REKOMPENSAT

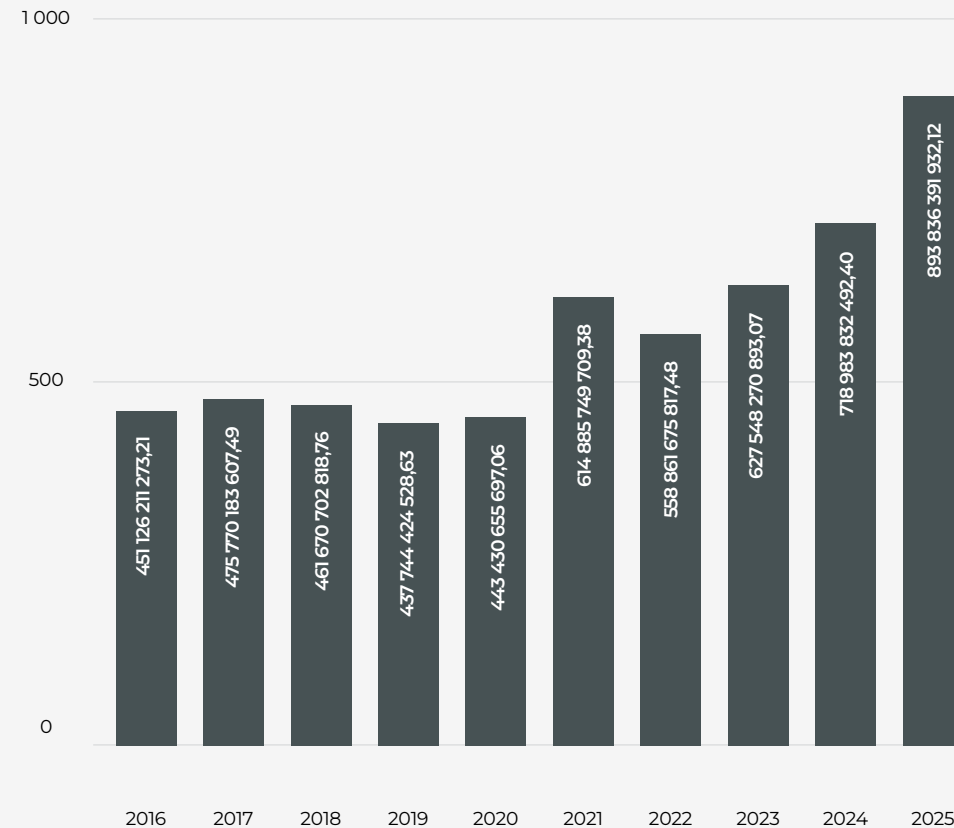
STAN NA 31 GRUDNIA 2025 R.



LICZBA INWESTORÓW OBJĘTYCH OCHRONĄ SYSTEMU REKOMPENSAT (W MLN OSÓB)



WYSOKOŚĆ AKTYWÓW OBJĘTYCH OCHRONĄ SYSTEMU REKOMPENSAT (W MLD ZŁ)



Z tytułu rocznych wpłat za 2025 r. uczestnicy systemu rekompensat wnieśli łączną wpłatę w wysokości 33,92 mln zł, przy czym cztery wpłaty rat zostały uregulowane po terminie.



Stan środków zgromadzonych w systemie rekompensat (w ujęciu kasowym):

Wyszczególnienie	Stan środków na 31.12.2025 r. (w tys. zł)	Stan środków na 31.12.2024 r. (w tys. zł)	Zmiana (%)
Wpłaty wniesione przez uczestników systemu rekompensat	339 088	306 476	▲ 10,64
Pożytki*	98 575	86 970	▲ 13,34
Razem:	437 663	393 446	▲ 11,24

*stan pożytków uwzględnia przychody wypracowane z działalności inwestycyjnej (które w 2025 roku wyniosły 14,46 mln zł) oraz poniesione koszty i opłaty

URUCHOMIENIE SYSTEMU REKOMPENSAT NA CELE USTAWOWE

W dniu 17 stycznia 2025 r. upłynął termin na sporządzenie i przedstawienie Krajowemu Depozytowi listy inwestorów uprawnionych do otrzymania rekompensaty w związku z oddaleniem w 2024 r. wniosku o ogłoszenie upadłości spółki Prosper Capital Dom Maklerski S.A. (PCDM) ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów (postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy, z dnia 9 lipca 2024 r., sygn. akt WA1M/GU/80/2024). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania do Krajowego Depozytu nie wpłynęły informacje o istnieniu roszczeń klientów PCDM, które podlegałyby zaspokojeniu z systemu rekompensat.

Zgodnie z art. 139 ust. 9 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi roszczenia inwestorów z tytułu rekompensaty przedawniają się z upływem 5 lat od dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat, w związku z czym inwestorzy będący klientami PCDM są uprawnieni do zgłaszania roszczeń do dnia 31 grudnia 2029 r.

W roku 2025 nie wystąpiły ani nie ujawniły się żadne nowe okoliczności, które stanowiłyby podstawę do uruchomienia systemu rekompensat.



2.4 Repozytorium Transakcji EMIR

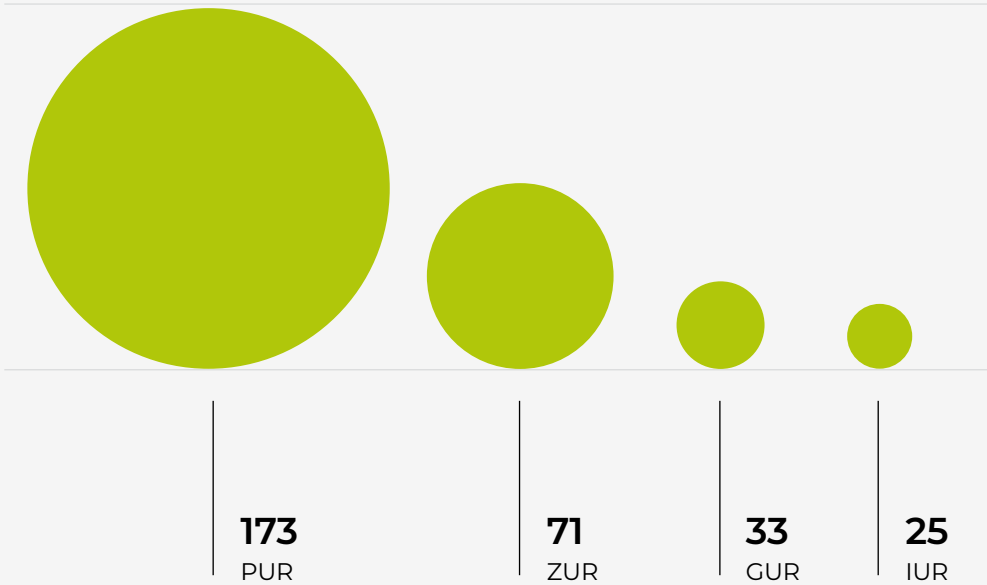
Krajowy Depozyt od 2013 r. prowadzi autoryzowane Repozytorium transakcji EMIR, które umożliwia przesyłanie raportów o kontraktach pochodnych z wykorzystaniem bezpiecznego interfejsu www lub poprzez automatyczne połączenie bezpośrednie.

W dniu 31 grudnia 2025 r. uczestnikami Repozytorium transakcji EMIR były 302 podmioty z 15 państw (Austria, Bułgaria, Cypr, Czechy, Estonia, Hiszpania, Irlandia, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Polska, Słowacja, Szwajcaria, Włochy) w typie:

- GUR – Generalny Uczestnik Raportujący - 25
- ZUR – Zwyczajny Uczestnik Raportujący – 71
- PUR – Pośredni Uczestnik Repozytorium – 173
- IUR – Indywidualny Użytkownik Repozytorium – 33



UCZESTNICY REPOZYTORIUM TRANSAKCJI STAN NA 31 GRUDNIA 2025 R.

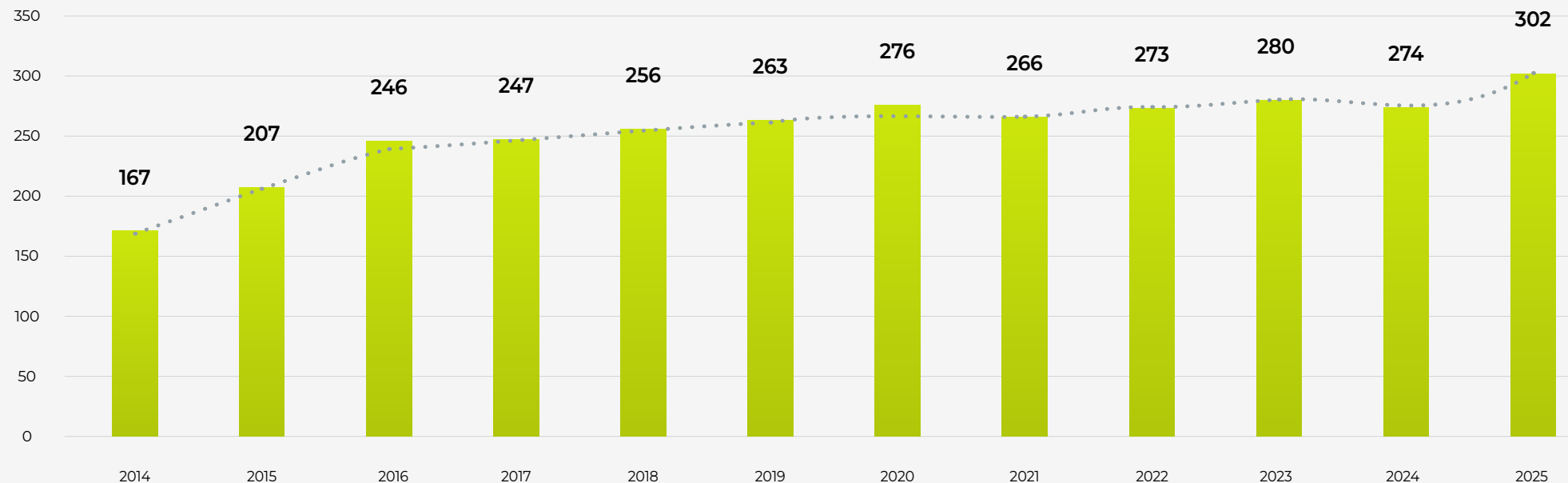


Wśród uczestników w typie GUR wyróżniamy 12 uczestników zwykłych, 3 uczestników wysoko wolumenowych, 4 w podtypie GUR-3 oraz 6 uczestników w podtypie GUR-100.

W 2025 r. liczba uczestników Repozytorium Transakcji EMIR po raz pierwszy w historii przekroczyła liczbę 300 podmiotów.

Liczba wszystkich uczestników Repozytorium transakcji EMIR w latach 2014-2025 przedstawia się następująco:

LICZBA WSZYSTKICH UCZESTNIKÓW RT EMIR W LATACH 2014-2025



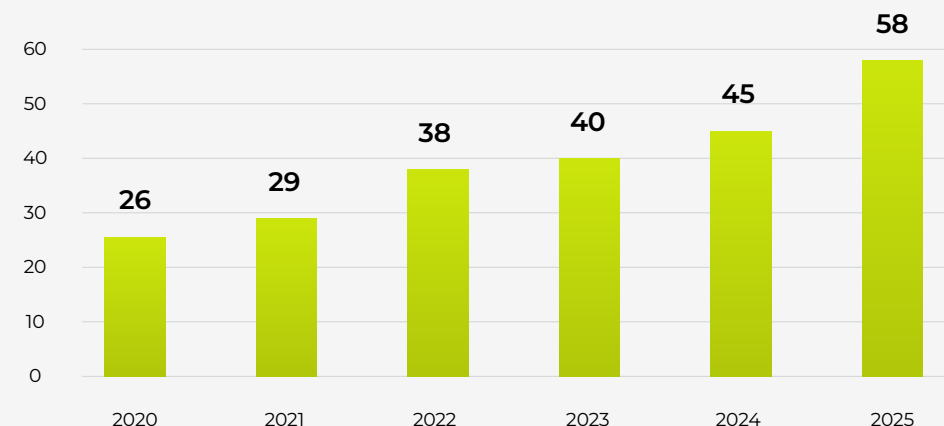
Z roku na rok odsetek liczby zagranicznych uczestników i kontrahentów rośnie. W 2025 r., kolejny rok z rzędu, odnotowano wzrost liczby zagranicznych uczestników. Podmioty zagraniczne doceniają nie tylko konkurencyjną ofertę cenową, ale również wysoką jakość obsługi, w tym również bezpieczeństwo danych przekazywanych do Repozytorium transakcji KDPW. Najlichniej wśród zagranicznych uczestników są reprezentowane: Luksemburg, Cypr, Bułgaria oraz Czechy.

W roku 2025 liczba przyjętych raportów wyniosła ponad 1 071 mln i była nieznacznie wyższa niż w 2024 roku.

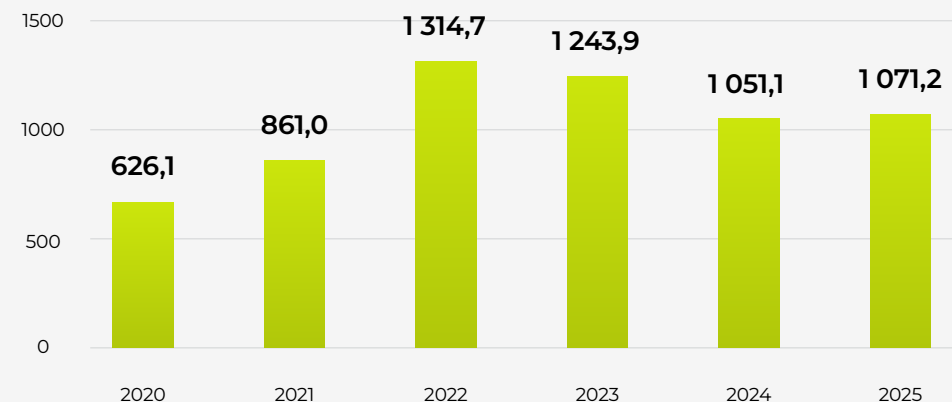


**Łącznie w latach 2014-2025
uczestnicy RT EMIR zgłosili
ponad 7 740 mln raportów.**

LICZBA ZAGRANICZNYCH UCZESTNIKÓW RT EMIR

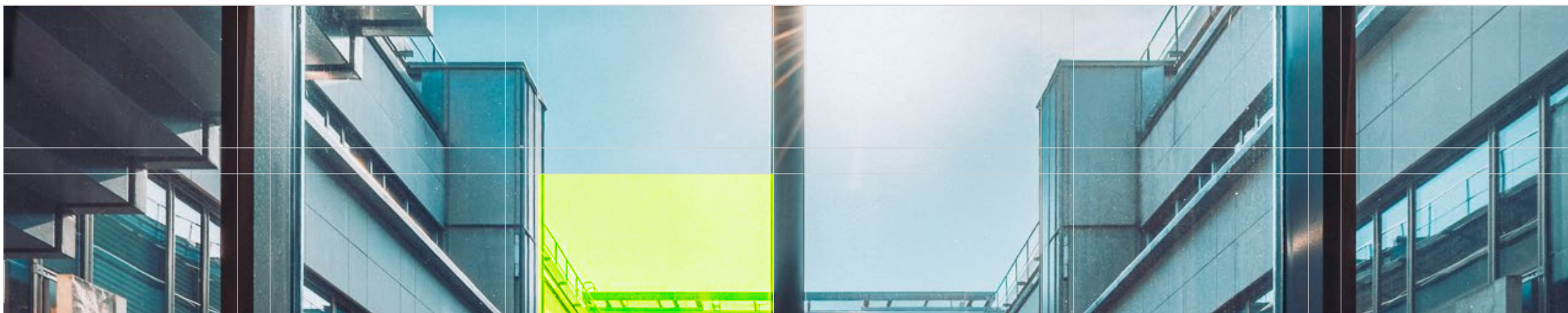
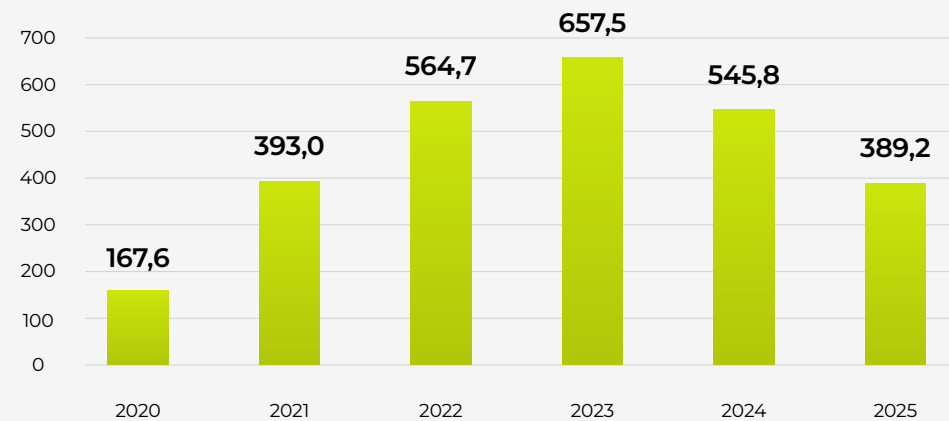


LICZBA RAPORTÓW ZGŁOSZONYCH DO RT EMIR (W MLN)



W 2025 roku zgłoszono ponad 389 mln nowych transakcji, co jest spadkiem w stosunku do lat poprzednich. Spadek liczby transakcji w porównaniu z rokiem 2024 wynikał ze zmian w modelach biznesowych kluczowych klientów korzystających z usługi RT EMIR. W szczególności dotyczyło to tzw. providerów, czyli podmiotów raportujących w imieniu wielu, często dużych kontrahentów.

LICZBA TRANSAKCJI/POZYCJI PRZYJĘTYCH DO KDPW TR (W MLN)



2.5 Repozytorium Transakcji SFTR

KDPW, od 2020 r. prowadzi autoryzowane Repozytorium transakcji SFTR, które umożliwia przesyłanie raportów o transakcjach SFT z wykorzystaniem przyjaznej i bezpiecznej aplikacji internetowej lub poprzez automatyczne połączenie bezpośrednie. Komunikaty systemowe zbudowane są w oparciu o zakres informacyjny określony w standardach technicznych do rozporządzenia SFTR.

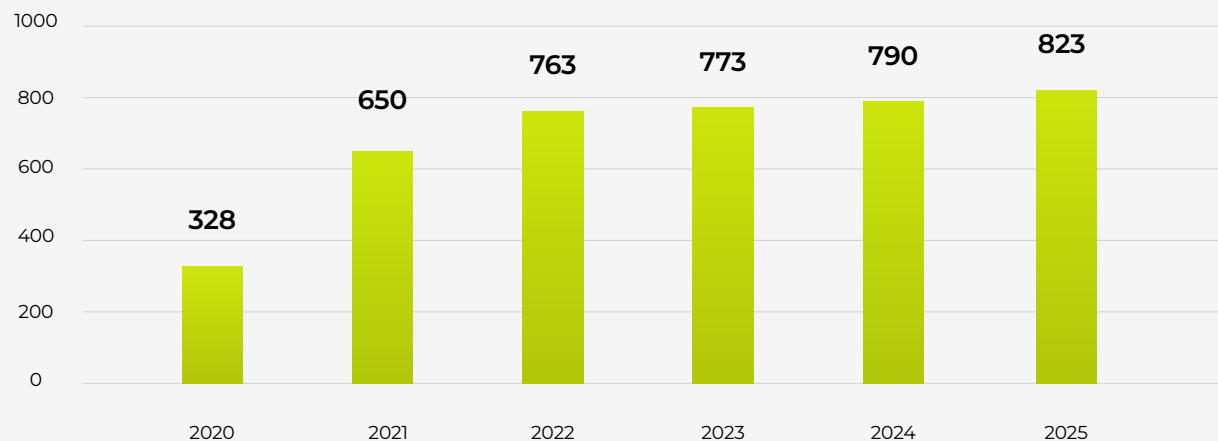
Usługa świadczona jest dla wszystkich podmiotów prawnych z terenu EOG. KDPW obsługuje raporty o wszystkich typach transakcji SFT.

W roku 2025 liczba uczestników usługi nieznacznie wzrosła. Jeden klient zrezygnował z uczestnictwa, ale udało się pozyskać czterech nowych uczestników. W sumie, na koniec 2025 r. w Repozytorium transakcji SFTR było 74 uczestników, wśród których znalazły się podmioty z Polski, Niemiec, Bułgarii, Łotwy, Czech, Rumunii, Chorwacji, Włoch, Danii, Finlandii, Malty, Szwajcarii, Holandii, Luksemburga i Cypru. Zdecydowana większość uczestników Repozytorium transakcji SFTR, 67 podmiotów to uczestnicy raportujący, a 7 podmiotów posiada status uczestnika nieraportującego, tj. umożliwiający dostęp do danych dotyczących transakcji oraz zdarzeń, których ten podmiot jest stroną.

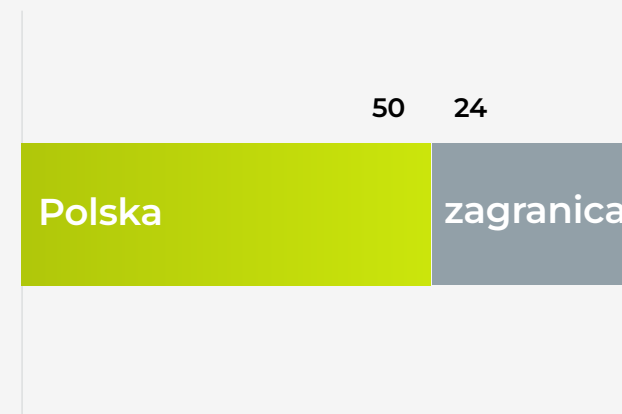


Zwiększyła się liczba kontrahentów, za których raportują uczestnicy raportujący, czyli podmiotów zawierających transakcje SFT. W sumie w 2025 r. został złożony minimum jeden raport transakcyjny w imieniu 823 podmiotów prawnych, podczas gdy w 2024 roku było 790, zatem nastąpił wzrost o 4%. Liczba raportów SFTR wzrosła ok.32% w roku 2025 do 1,51 mln w stosunku do 1,15 mln w roku 2024.

LICZBA KONTRAHENTÓW, W IMIENIU KTÓRYCH SKŁADANE SĄ RAPORTY SFT W REPOZYTORUM TRANSAKCJI SFTR W LATACH 2020-2025



REZYDENCJA UCZESTNIKÓW REPOZYTORIUM SFTR 2025 ROKU



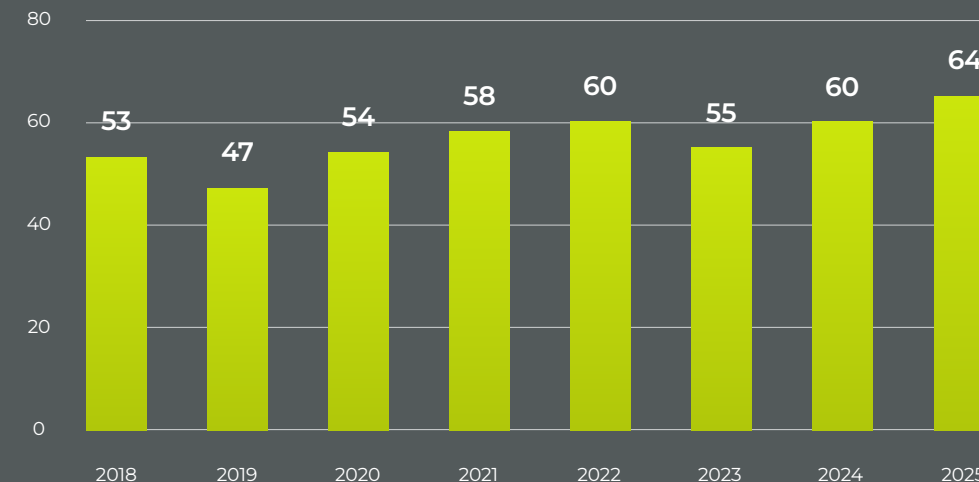
2.6 Zatwierdzony mechanizm sprawozdawczy (ARM)

Od stycznia 2018 r., na mocy udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia, KDPW świadczy usługę w zakresie zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego (Approved Reporting Mechanism, ARM). Usługa ARM polega na przekazywaniu do organu nadzoru informacji o szczegółach transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, w imieniu podmiotów, na które obowiązek dokonywania takich zgłoszeń nakłada rozporządzenie MIFIR.

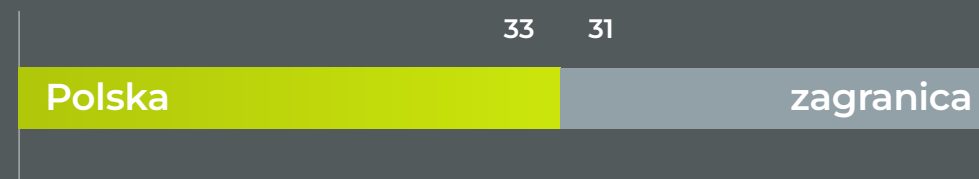
KDPW oferuje dostosowane do potrzeb klientów modele raportowania, dające możliwość przesłania kompletu wymaganych danych oraz wykorzystania przez ARM danych przekazanych do repozytorium transakcji (w przypadku raportów dotyczących transakcji w instrumentach pochodnych) albo danych transakcyjnych pochodzących z rynków prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. (w przypadku raportów dotyczących transakcji zawieranych na tych rynkach). Uproszczone modele raportowania transakcji pozwalają uczestnikom na znaczne ograniczenie wolumenu przekazywanych danych w procesie wypełniania obowiązków zgodnie z rozporządzeniem MiFIR.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. uczestnictwo w systemie ARM posiadały 63 firmy inwestycyjne. To jest wzrost o 4 uczestników w stosunku do końca roku 2024. Łącznie z 1 reprezentantem daje to 64 uczestników ARM.

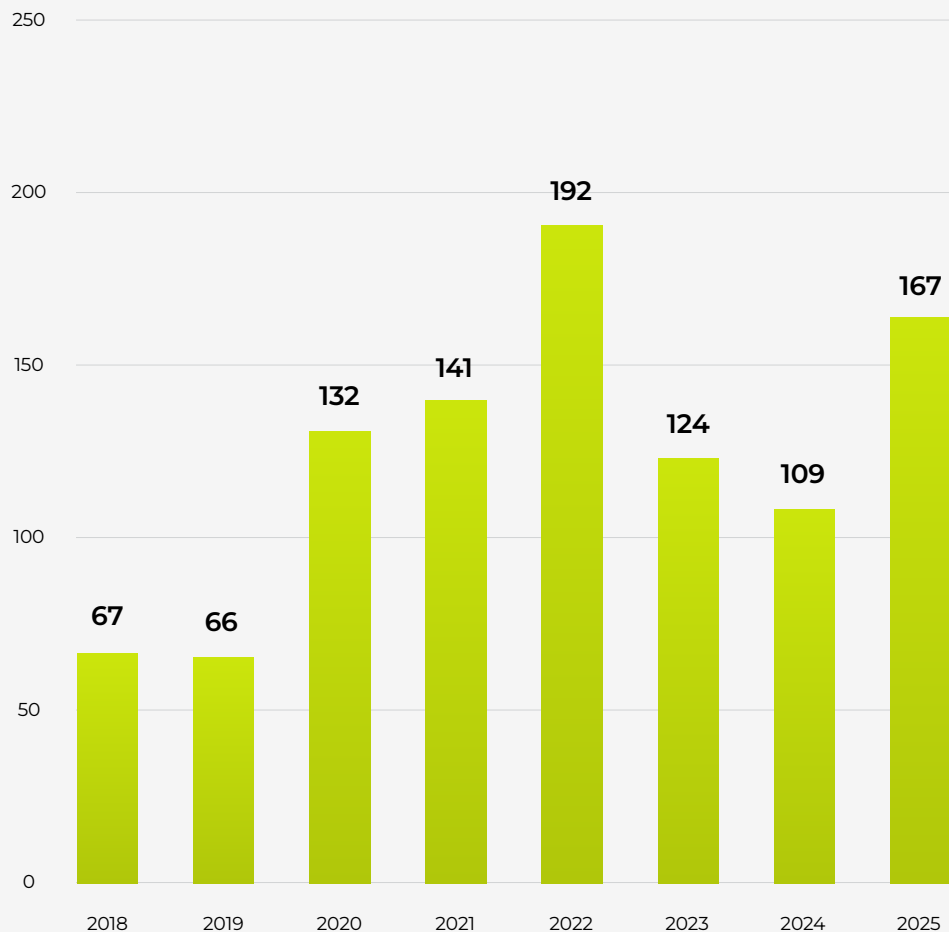
LICZBA UCZESTNIKÓW ARM W LATACH 2018–2024



LICZBA UCZESTNIKÓW ARM W 2025 ROKU W PODZIALE NA JURYSDYKCJE

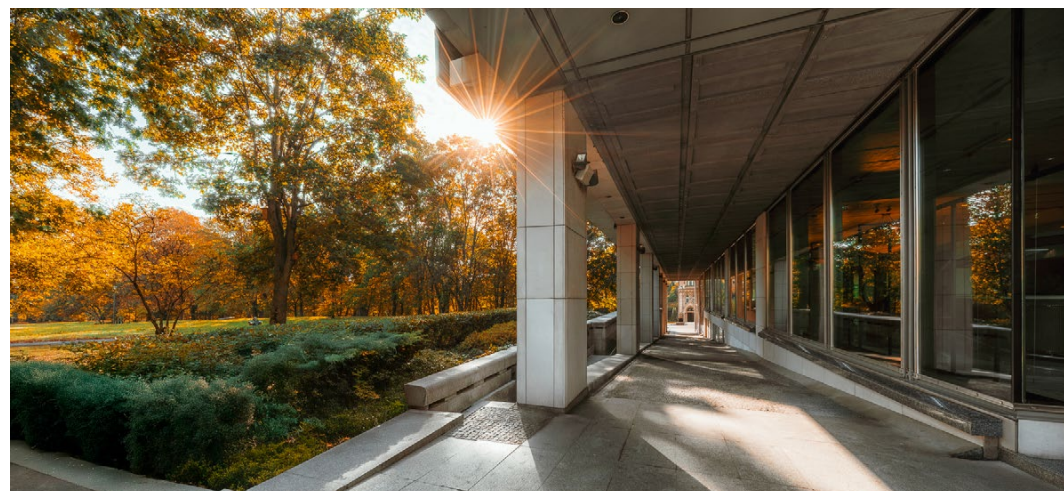


LICZBA RAPORTÓW ARM W POSZCZEGÓLNYCH LATACH 2018–2025 (MLN)



Liczba obsługiwanych raportów wzrosła z 109 mln w roku 2024 do 167 mln w roku 2025 (wzrost o ok. 53%).

Liczba transakcji zaraportowanych w roku 2025 za pośrednictwem ARM wyniosła 161 mln (wzrost o blisko 55% w porównaniu z rokiem 2024, w którym było to 104 mln).



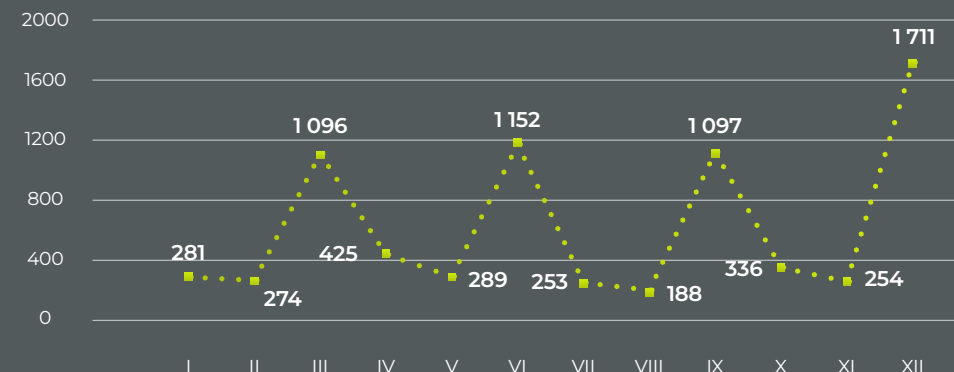
2.7 Agencja numerująca

KODY ISIN, CFI, FISN

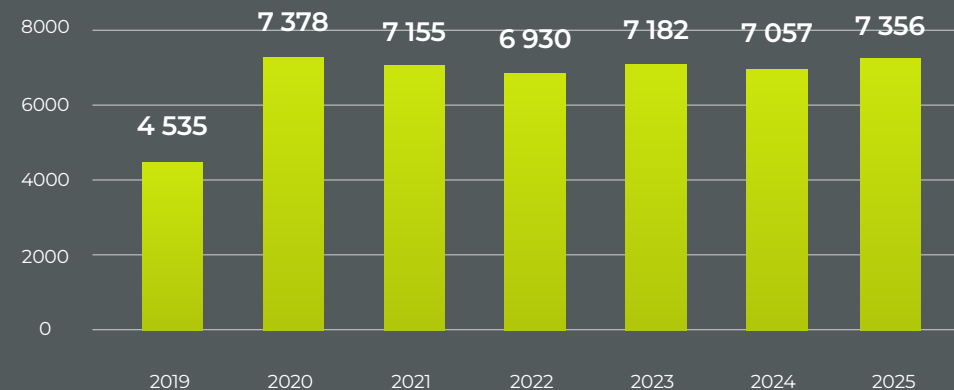
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jako krajowa agencja numerująca stowarzyszona w ramach ANNA (Association of National Numbering Agencies), globalnego stowarzyszenia wdrażającego i nadzorującego utrzymywanie standardów ISO w celu zapewnienia jednolitej i przejrzystej identyfikacji instrumentów finansowych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

Od rozpoczęcia działalności jako agencja numerująca w zakresie kodów ISIN i CFI tj. od 1996 r. do 31 grudnia 2025 r. Krajowy Depozyt nadał 80 783 kodów. W roku 2025 zostało nadanych 7 356 nowych kodów ISIN wraz z kodami CFI i FISN. KDPW jako jedna z nielicznych instytucji nadaje kody CFI i FISN dla 100% nadanych kodów ISIN. Na koniec 2025 r. liczba aktywnych kodów ISIN wyniosła 17 489 kodów.

LICZBA NADANYCH NOWYCH KODÓW ISIN W 2025 R.



LICZBA NADANYCH KODÓW ISIN W POSZCZEGÓLNYCH LATACH



KODY LEI

KDPW jest jedynym, polskim podmiotem świadczącym usługę nadawania kodów identyfikujących podmioty prawne w skali globalnej (LEI - Legal Entity Identifier, zgodny z normą ISO 17442) – akredytowanym w tym zakresie przez Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF).

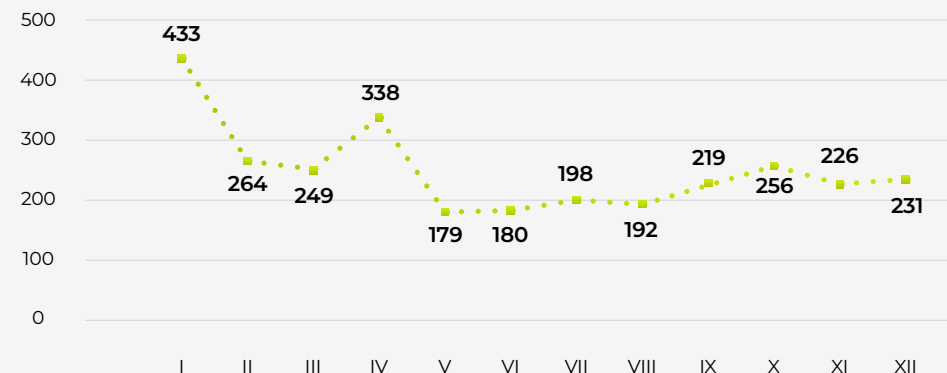
W 2025 r. Krajowy Depozyt nadał 2 965 kodów LEI. Do KDPW przetransferowano 45 kodów z innych agencji nadających kody LEI, a 52 kody zostały wytransferowane.

Zgodnie z wymaganiami GLEIF kod LEI powinien zostać odnowiony raz w roku – w 2025 r. odnowionych zostało 18 507 kodów LEI nadanych w latach poprzednich. Na dzień 31 grudnia 2025 r. KDPW utrzymywał 21 258 ważnych – odnowionych kodów LEI i 12 115 ważnych – nieodnowionych kodów LEI, natomiast całkowita liczba zarządzanych kodów na koniec 2025 r. wyniosła 36 241 i dotyczyła podmiotów z Europejskiego Obszaru Gospodarczego, Szwajcarii, Ukrainy i Wielkiej Brytanii.

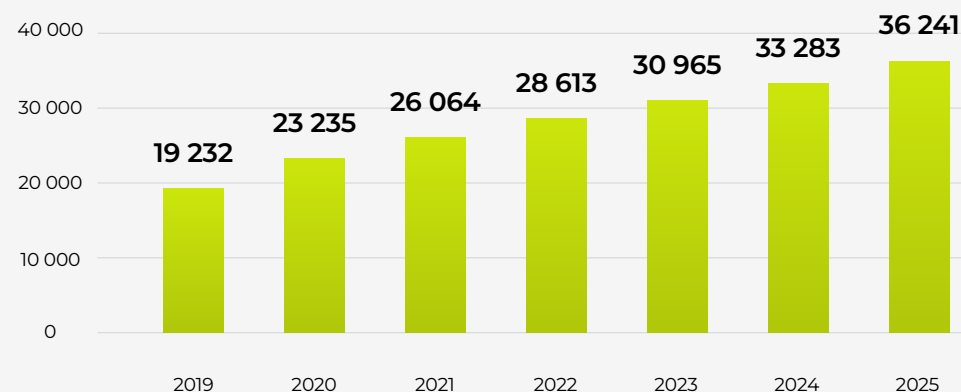
W czerwcu 2025 r. KDPW uzyskał kolejną akredytację uprawniającą do nadawania kodów LEI podmiotom prawnym zarejestrowanym w Armenii. Rozszerzenie zakresu akredytacji jest zgodne ze strategią rozwoju usługi LEI i stanowi istotny element wzmacniania jej konkurencyjności oraz ekspansji na nowe rynki zagraniczne.

W lutym 2025 r. KDPW uruchomił nową stronę internetową oraz aplikację do nadawania kodów LEI. Przeprowadzono kompleksowe zmiany w zakresie wyglądu i struktury serwisu, a także rozbudowano narzędzia wspierające sprzedaż. Uproszczenie elektronicznego wniosku o nadanie kodu LEI znacząco skróciło czas jego uzyskania. Efektem wdrożonych działań było uruchomienie nowoczesnej i intuicyjnej strony lei.kdpw.pl, wysoko ocenianej przez klientów. Ponadto, w październiku 2025 r. na stronie lei.kdpw.pl udostępniona została pilotażowa wersja chatbota opartego na technologii AI, pełniącego funkcję narzędzia wspierającego obsługę klienta. Rozwiązanie to usprawnia komunikację z użytkownikami usługi KDPW LEI oraz przyspiesza udzielanie odpowiedzi na najczęściej zadawane pytania.

LICZBA NADANYCH NOWYCH KODÓW LEI W 2025 R.



LICZBA ZARZĄDZANYCH KODÓW LEI W POSZCZEGÓLNYCH LATACH

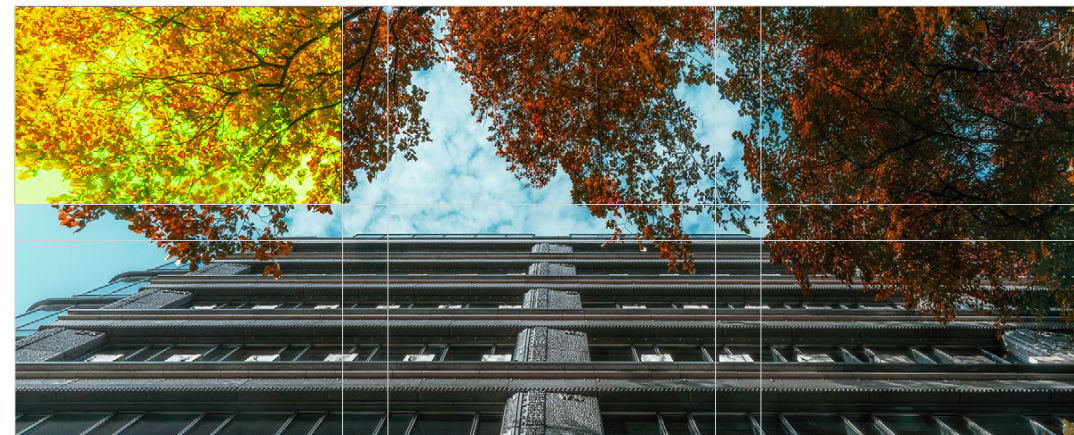


2.8 Sprzedaż danych poprzez Portal Danych

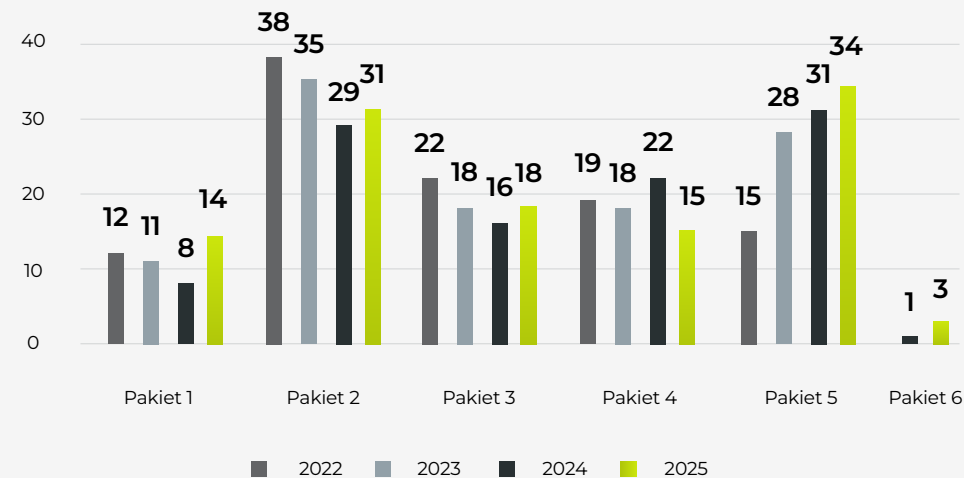
Od stycznia 2022 r. KDPW świadczy usługę sprzedaży danych referencyjnych i statystycznych. Usługa skierowana jest wyłącznie do podmiotów prawnych oraz do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, o ile nabycie usługi będzie dokonywane w związku z ich zawodową działalnością. Usługa sprzedaży danych jest jednym z filarów rozwoju Portalu danych <https://data.kdpw.pl>, który wraz z początkiem 2021 r. zastąpił wcześniej funkcjonujący system prezentacji danych statystycznych, tzw. SPDS. Celem prowadzenia Portalu danych jest dostarczanie odbiorcom informacji w sposób uporządkowany i uregulowany. Służyć ma temu zarówno sposób udostępniania danych jak również możliwy zakres wykorzystywania danych referencyjnych i statystycznych przez użytkowników zewnętrznych.

W 2025 r. oferta sprzedaży zawierała 6 płatnych pakietów obejmujących łącznie 21 raportów. Od 2025 r. w ofercie KDPW znajdują się również dwa rodzaje licencji pozwalających na redystrybucję zakupionych przez klienta danych. Dopuszczalne jest rozpowszechnianie danych w ramach grupy kapitałowej oraz tzw. redystrybucja otwarta, tj. rozpowszechnianie danych do dowolnego podmiotu.

W 2025 r. z Portalu Danych z płatnych subskrypcji korzystało 44 klientów, którzy zamówili łącznie 115 pakietów. Powyższy wykres prezentuje liczbę nabytych pakietów w latach 2022-2025.



LICZBA SPRZEDANYCH PAKIETÓW



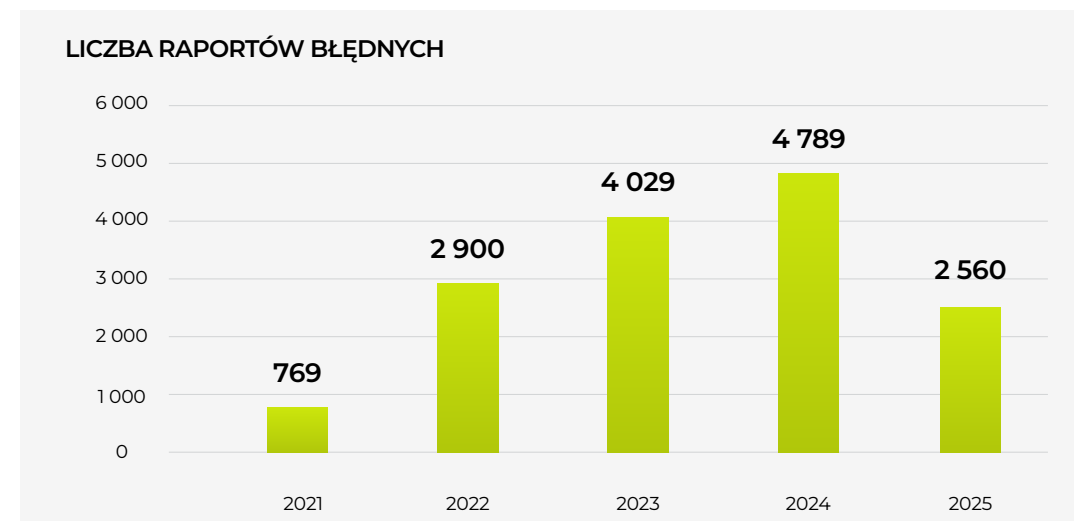
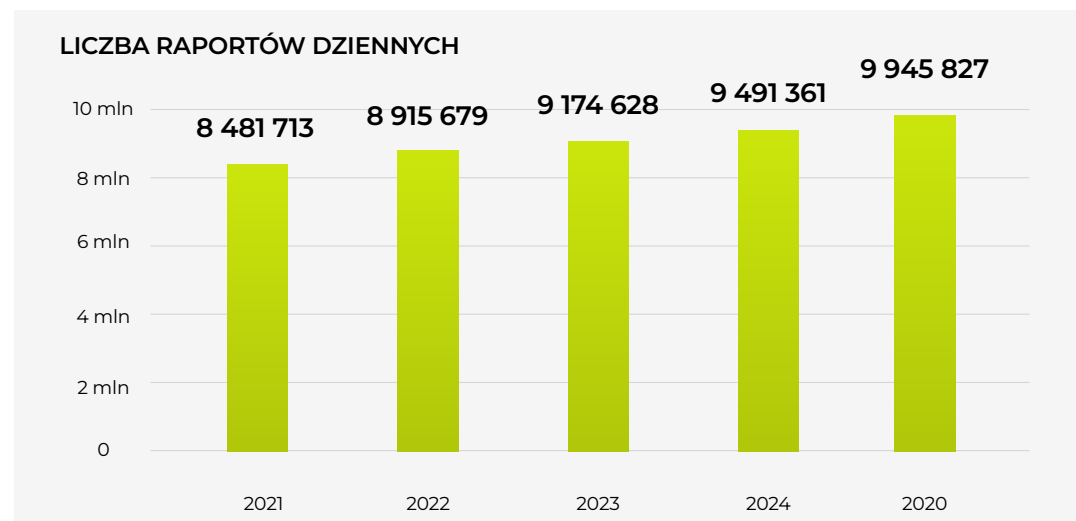
2.9 Nadzór nad funkcjonowaniem systemu depozytowego

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

Nadzór wykonywany na podstawie raportów dziennych oraz raportów dostarczanych przez uczestników.

Nadzór ten sprawowany jest w drodze codziennej kontroli porównawczej zagregowanych stanów posiadania wynikających z zapisów na rachunkach prowadzonych przez uczestników, otrzymywanych w raportach dziennych sporządzanych przez uczestników, ze stanami

korespondujących z nimi kont podmiotowych prowadzonych w ewidencji KDPW. W 2025 r. przeanalizowano 9 945 827 raportów dziennych (o 5% więcej niż w 2024 r.), z których 2 560, tj. 0,26‰, zawierało błędy (0,5‰ w 2024 r.). W toku wykonywania przedmiotowej kontroli stwierdzono uchybienia w działalności 3 uczestników, w wyniku których zwrócono uczestnikom cztery uwagi. Uwagi te dotyczyły następujących nieprawidłowości: zastosowania błędnych wartości nominalnych do wyrażenia stanów papierów dłużnych w dostarczonych raportach dziennych; braku zgodności sald prezentowanych w raporcie dziennym z saldami wynikającymi z ewidencji uczestnika; braku zgodności ustalonych na koniec dnia księgowego stanów na rachunkach prowadzonych przez uczestnika ze stanami kont prowadzonych dla niego w KDPW; niezastosowania się do zasady jednoczesności zapisu – jednej z podstawowych zasad ewidencji.



Nadzór wykonywany w siedzibach uczestników KDPW

Nadzór nad prowadzeniem ewidencji papierów wartościowych przez uczestników sprawowany jest także w drodze kontroli wykonywanej w formie inspekcji w siedzibie uczestnika. W 2025 r. przeprowadzono 37 kontroli w 37 podmiotach z 39 podlegających nadzorowi KDPW.



03

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2025 ROKU



3.1 Implementacja nowych rozwiązań w zakresie obsługi WZ

W dniu 9 września 2025 r., w ramach trzeciego etapu projektu wdrożono zmiany w aplikacjach Walne Zgromadzenia oraz eVoting, które zapewniły aktualizację technologicznych komponentów systemów odpowiedzialnych za obsługę walnych zgromadzeń (WZ) oraz głosowania elektronicznego (eV). W drugim etapie, który miał miejsce 18 kwietnia 2025 r. wdrożone zostały zmiany w kdpw_stream w zakresie obsługi komunikatów ISO 20022 z obszaru walnych zgromadzeń, które z kolei poprawiły obsługę walnych zgromadzeń w zakresie wynikającym z potrzeby dostosowania do wymogów prawa oraz potrzeb zgłaszanych przez zewnętrznych interesariuszy, w tym emitentów, akcjonariuszy oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych. Natomiast pierwszy etap projektu, który miał miejsce w listopadzie 2024 r. zapewnił wymianę komunikatów z obszaru walnych zgromadzeń (WZ) i identyfikacji akcjonariuszy w oparciu o najnowszą wersję normy ISO 20022.

3.2 Rozwój Rejestru Zobowiązań Emitentów

W lipcu 2025 r. zakończony został, realizowany w dwóch etapach, projekt rozwoju Rejestru Zobowiązań Emitentów (RZE), którego głównym celem było usprawnienie oraz rozbudowanie systemu RZE służącego do publikacji danych o zadłużeniu polskich emitentów obligacji, listów zastawnych oraz certyfikatów inwestycyjnych w serwisie RZE.INFO. W ramach pierwszego etapu, w dniu 30 maja 2024 r., w RZE wdrożono rozwiązania wynikające ze zmiany przepisów ustawy art. 7c ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 marca 2024 r. w sprawie dodatkowych informacji przekazywanych KDPW S.A. przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja papierów wartościowych. Natomiast w ramach drugiego etapu projektu, w okresie od czerwca 2024 r. do lipca 2025 r. zaimplementowano kolejne nowe rozwiązania. Aplikację Rejestracja Emisji dostosowano do potrzeb rynkowych związanych z rejestracją nowych rodzajów obligacji kapitałowych bez daty wykupu oraz obligacji kapitałowych podporządkowanych. Wprowadzono mechanizmy dostarczania rozszerzonego zakresu gromadzonych danych – o szczegóły subskrypcji i oferty publicznej – do UKNF, w sposób zabezpieczony, za pośrednictwem dedykowanego, bezpłatnego pakietu danych w Portalu danych. W serwisie RZE.INFO dodano informacje o terminie złożenia raportu oraz oznaczanie o nieterminowym raportowaniu.

3.3 Wytworzenie rozwiązania w zakresie uruchomienia infrastruktury rynkowej opartej na technologii DLT

W 2025 r. kontynuowano projekt badawczo-rozwojowy w zakresie zastosowania technologii rozproszonych rejestrów. Sfinalizowano współpracę z firmą IntellectEU, dotyczącą doradztwa technicznego w zakresie konfiguracji produkcyjnej sieci Hyperledger BESU oraz opracowania technicznego modelu dystrybucji między uczestnikami sieci, której efektem jest szczegółowy raport technologiczny. Jednocześnie kontynuowano współpracę z firmą 7 bulls.com Sp. z o.o. która wytworzyła komponent Management API do podłączenia agregatora eventów oraz rozbudowała interfejs inwestora PoC systemu CSDonDLT, a także uczestniczyła w wytworzeniu mechanizmów przenoszenia papierów wartościowych z warstwy DLT do warstwy tradycyjnej, w tym na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych lub KDPW, wprowadzeniu mechanizmu time-lock do logiki przeprowadzanych rozrachunków oraz wypracowaniu protokołu komunikacyjnego kdpw_stream oraz warstwy DLT z wykorzystaniem IBM MQ.

Ponadto, w 2025 r. nawiązano współpracę z firmą Stabillon, w zakresie opracowania proof-of-concept modelu interoperacyjności warstwy DLT systemu rozrachunku z siecią pieniądza elektronicznego w celu realizacji rozrachunków transakcji w papierach wartościowych na zasadzie DvP (w ramach uzgodnionego modelu PoC integracja będzie realizowana z wykorzystaniem interfejsów API wystawionych przez Stabillon). Równolegle, w ramach prac projektowo-programistycznych rozpoczęto realizację integracji komunikacyjnej obu warstw technologicznych systemu depozytowo-rozrachunkowego z wykorzystaniem infrastruktury opartej na IBM MQ. Dodatkowo, w czerwcu 2025 r. uruchomiono stronę internetową oraz białą księgę dedykowaną wytworzeniu warstwy DLT systemu depozytowo-rozrachunkowego.



3.4 Wdrożenie chatbota/AI do wsparcia obsługi klientów w usługach LEI i usługach KDPW_CCP

W 2025 r. zrealizowano projekt mający na celu wdrożenie rozwiązania typu chatbot, opartego o technologię AI, do wsparcia procesu obsługi klienta zewnętrznego w obszarze usług LEI oraz usług KDPW_CCP. W sierpniu 2025 r. zakończono postępowanie przetargowe oraz podpisano umowy na wdrożenie i subskrypcję, a także przeprowadzono prace infrastrukturalne oraz warsztaty z obsługi i projektowania chatbotów w narzędziu Chatlayer. Następnie, opracowano scenariusze konwersacji dla chatbota oparte na regułach oraz przygotowano bazę wiedzy (Knowledge Base AI), umożliwiającą prowadzenie rozmów w oparciu o mechanizmy generatywnej sztucznej inteligencji. Rozpoczęto proces tzw. trenowania chatbota, polegający na zadawaniu pytań, weryfikacji merytorycznej poprawności odpowiedzi oraz wprowadzaniu uzupełnień w regułach konwersacji i bazie wiedzy AI na podstawie wyników interakcji z chatbotem. Wdrożenie produkcyjne chatbota LEI odbyło się 31 października 2025 r., a chatbota KDPW_CCP - 15 grudnia 2025 r.

3.5 Dostosowanie procesu rekonyliacji transakcji do wymogów wynikających z EMIR REFIT

Mając na uwadze obowiązki związane z wejściem w życie kolejnego pakietu wymogów Rozporządzenia EMIR REFIT (UE nr 2022/1858), od drugiego kwartału 2025 r. w GK KDPW realizowano projekt mający na celu opracowanie i implementację nowych funkcjonalności systemu Repozytorium transakcji (EMIR), umożliwiających zmiany w obsłudze procesu rekonyliacji danych. Planowane modyfikacje związane są ze zmianami w obsłudze ww. procesu, by możliwe było przeprowadzenie procesu uzgadniania dodatkowych 61 pól, wyszczególnionych w Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia. W pierwszej kolejności opracowano specyfikację wymagań, w której opisano niezbędne zmiany w procesie rekonyliacji (dla łącznie 57 pól), w szczególności: uwzględnienie plików innych repozytoriów przekazanych po uzgodnionym terminie, obsługę odpowiedzi otrzymywanych z innych repozytoriów, dostęp do historii procesu dla konkretnego UTI, obsługę rekonyliacji raportów z Leg1 i Leg2 oraz proces rekonyliacji po otrzymaniu AT=TERM. W zakresie kolejnych 4 pól, które podlegać będą porównaniu, dotyczących codziennej wyceny instrumentu pochodnego, przeprowadzono dodatkowe wyjaśnienia z ESMA w zakresie interpretacji niektórych zaleceń z Guidelines for reporting under EMIR. Ostatecznie, w grudniu 2025 r., po uzyskaniu stanowiska ESMA, uzupełniono i uzgodniono finalną wersję specyfikacji wymagań, przy czym równolegle realizowano prace projektowo-programistyczne w zakresie 57 pól. Zgodnie z harmonogramem projektu, od stycznia 2026 r. zaplanowano udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów z uczestnikami, a wdrożenie zmian w określonym przez ESMA terminie tj. 25-26 kwietnia 2026 r.

3.6 Rozwój funkcjonalności Repozytorium transakcji EMIR

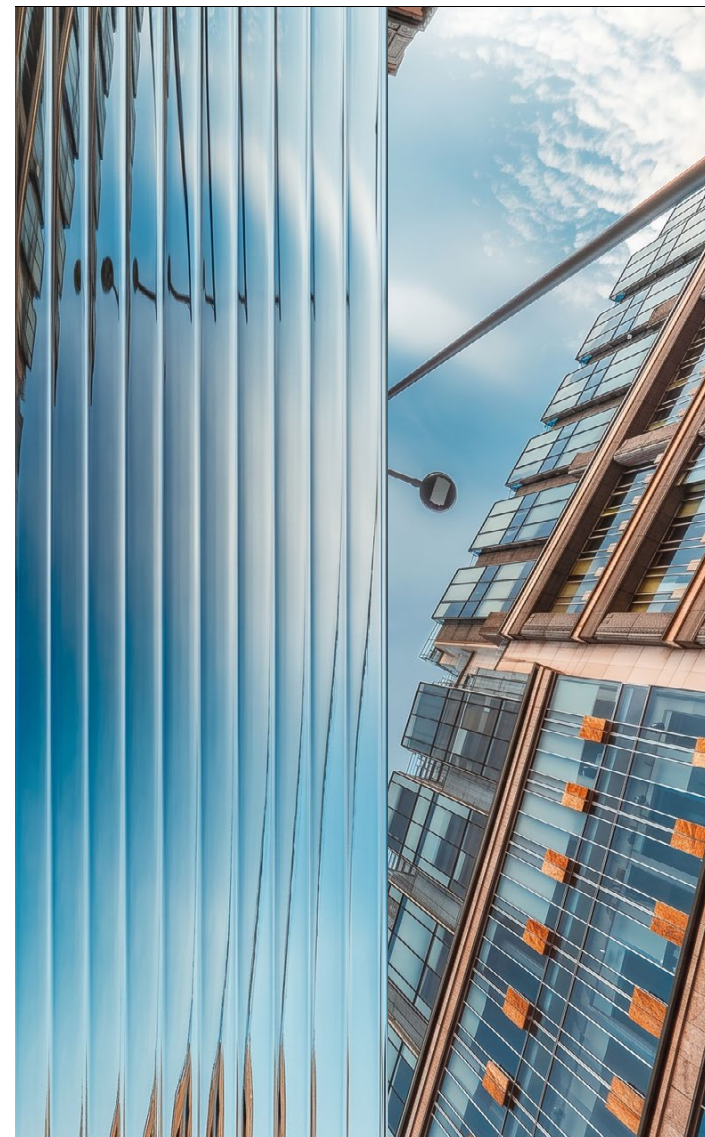
W 2025 r. realizowano projekt mający na celu zwiększenie automatyzacji i wydajności procesów oraz wsparcia analitycznego przy obsłudze nadzorców i uczestników Repozytorium transakcji EMIR. Prace projektowe skupione były na tworzeniu specyfikacji wymagań oraz na pracach projektowo-programistycznych oraz testach nowych funkcjonalności, w szczególności związanych z procesem transferu danych między repozytoriami, zmianą identyfikatorów stron transakcji oraz udoskonaleniami w obszarze interfejsu do obsługi biznesowej. Wprowadzono zmiany w matrycy uprawnień dla nadzorców, wprowadzono zmiany w module do obsługi zmian identyfikatorów stron transakcji, a także w metodologii obliczania danych publicznych. Zgodnie z harmonogramem projektu, rozpoczęcie testów akceptacyjnych planowane jest w pierwszych tygodniach 2026 r. a wdrożenie wszystkich funkcjonalności do czerwca 2026 r.

3.7 Dostosowanie KDPW do systemu SORBNET3

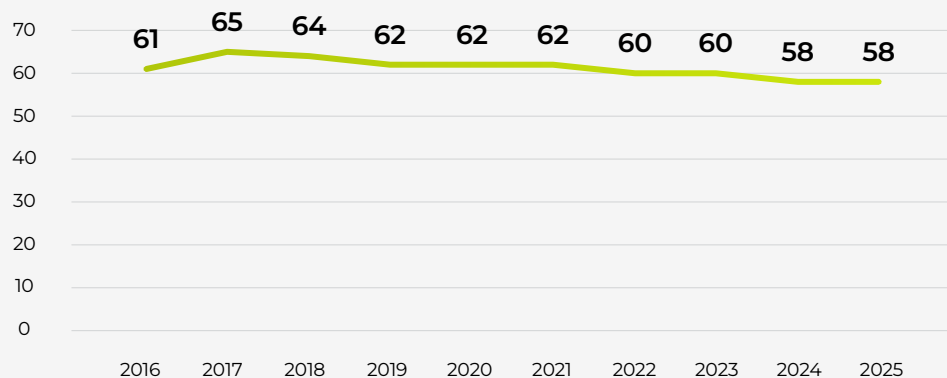
6 września 2025 r. w Grupie Kapitałowej KDPW przeprowadzono wdrożenia mające na celu kontynuację realizowania rozrachunku pieniężnego w NBP w nowym systemie SORBNET3. Po przeprowadzeniu w dniu 6 września 2025 r. migracji oraz podjęciu przez NBP decyzji o uruchomieniu systemu SORBNET3, w systemach informatycznych GK KDPW, w szczególności w systemie kdpw_stream wprowadzone zostały zmiany w zakresie obsługi rozliczenia i rozrachunku transakcji oraz pozostałych operacji w PLN, w tym obsługi wypłaty świadczeń z papierów wartościowych w PLN oraz w systemie kdpw_flow między innymi w zakresie rozrachunku transakcji inwestycyjnych GK KDPW, realizacji wpłat/zwrotów wynikających z obsługi zarządzanych funduszy. W związku z przejściem na nowy system płatniczy, podziałem płatności na kilka wyodrębnionych rachunków oraz przejęciem przez KDPW_CCP części obsługi płatności w S3, dostosowano także systemy wewnętrzne, w tym moduł SAP-FI. W dniu 6 września 2025 r. pozytywnie przeprowadzono migrację do S3, a od 8 września z sukcesem przeprowadzano rozrachunki operacji w systemie SORBNET 3.

04

PODSTAWOWE STATYSTYKI

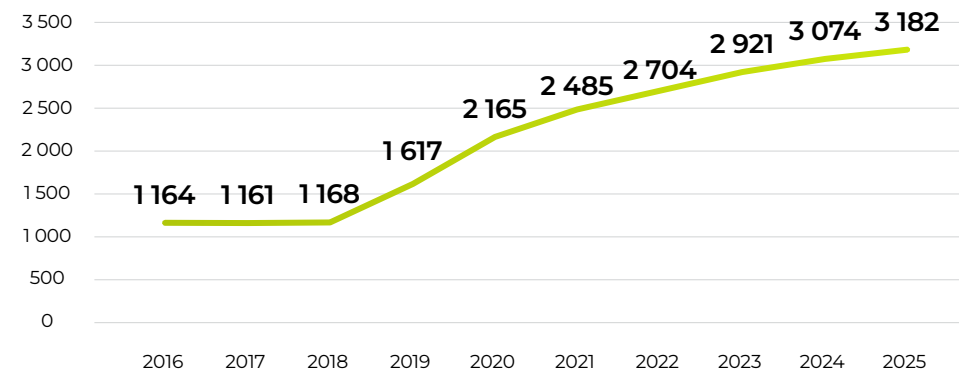


LICZBA UCZESTNIKÓW BEZPOŚREDNICH

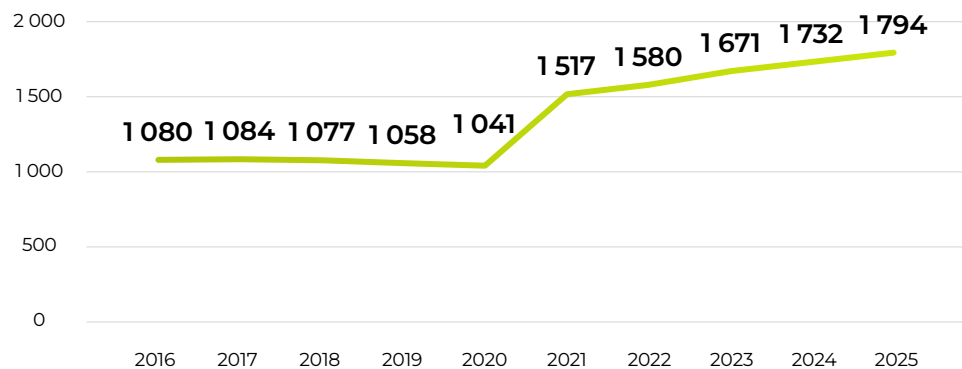


LICZBA EMITENTÓW

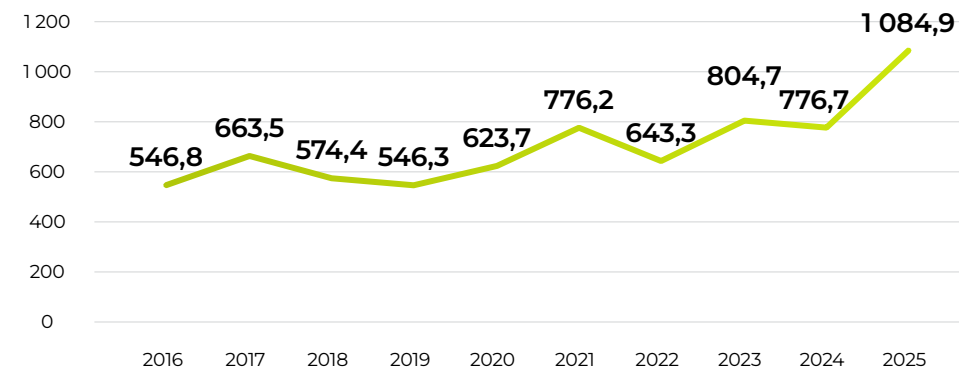
w tym liczba emitentów bez umowy z KDPW (Global Connect)



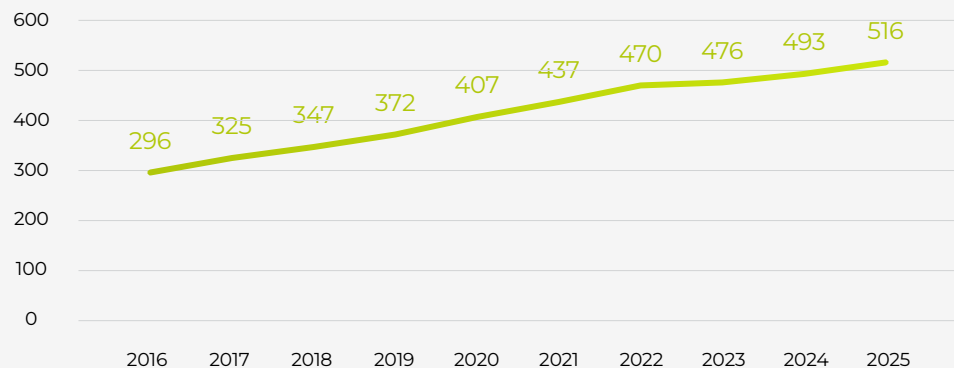
LICZBA ZAREJESTROWANYCH EMISJI AKCJI



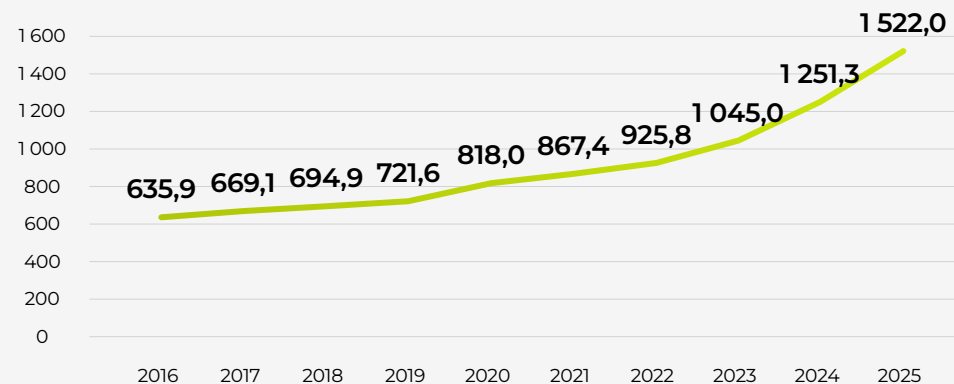
KAPITALIZACJA ZAREJESTROWANYCH EMISJI AKCJI (W MLD PLN)



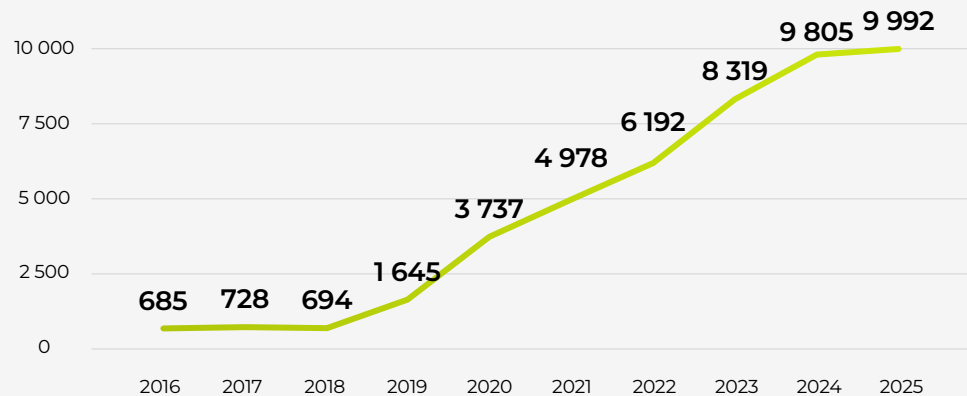
LICZBA ZAREJESTROWANYCH EMISJI OBLIGACJI SKARBOWYCH



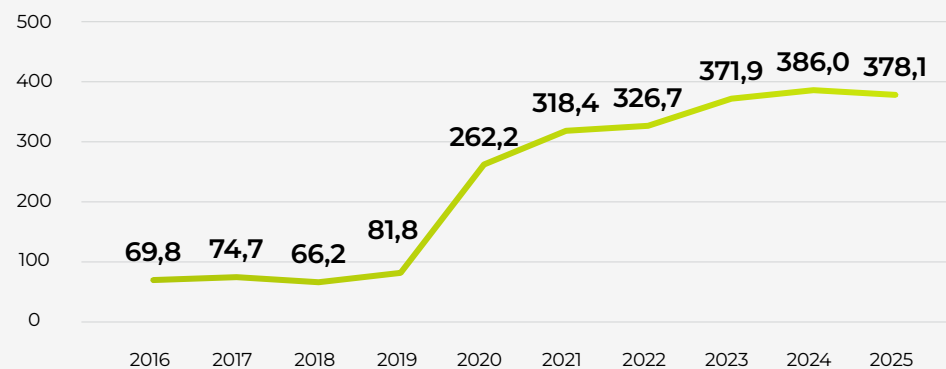
KAPITALIZACJA ZAREJESTROWANYCH OBLIGACJI SKARBOWYCH (W MLD PLN)



LICZBA ZAREJESTROWANYCH EMISJI OBLIGACJI POZASKARBOWYCH



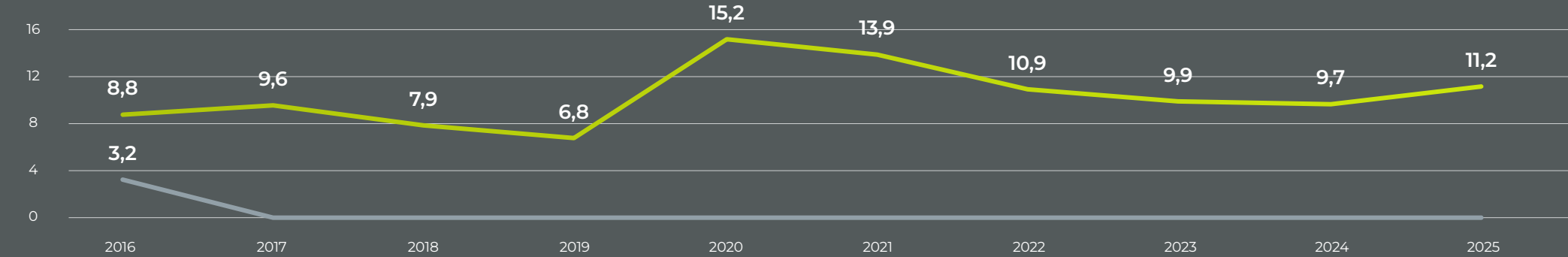
KAPITALIZACJA ZAREJESTROWANYCH OBLIGACJI POZASKARBOWYCH (W MLD PLN)



LICZBA OPERACJI ZAEWIDENCJONOWANYCH W KDPW

OPERACJE EWIDENCYJNE WYNIKAJĄCE Z ROZRACHUNKU TRANSAKCJI, PRZELEWY POSTTRANSAKCYJNE ORAZ POZOSTAŁE OPERACJE (MLN)

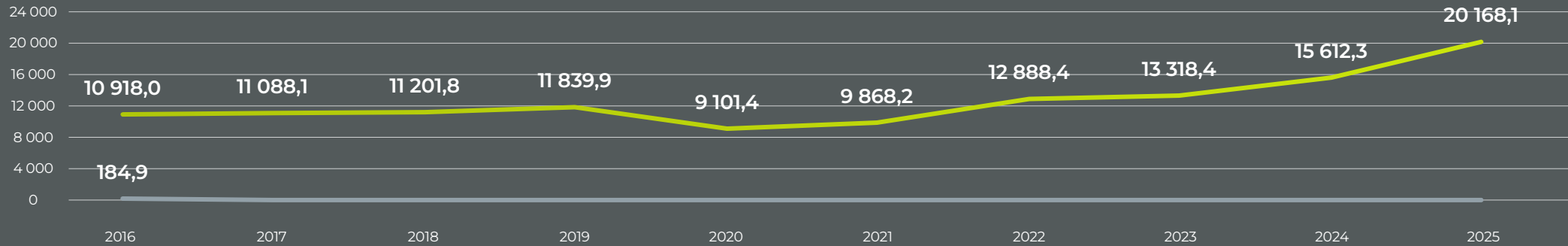
rynek terminowy rynek kasowy



WARTOŚĆ OPERACJI ZAEWIDENCJONOWANYCH W KDPW

OPERACJE EWIDENCYJNE WYNIKAJĄCE Z ROZRACHUNKU TRANSAKCJI, PRZELEWY POSTTRANSAKCYJNE ORAZ POZOSTAŁE OPERACJE (MLD PLN)

rynek terminowy rynek kasowy

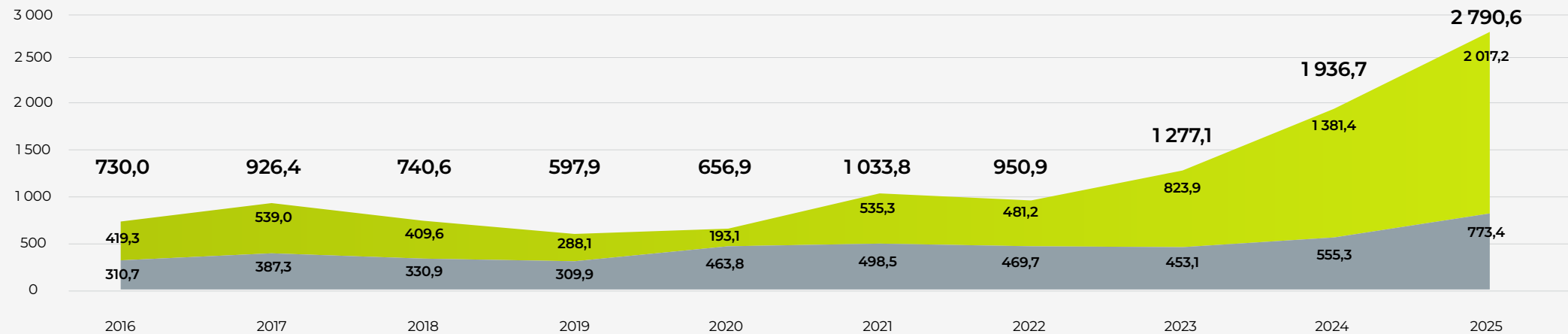


WARTOŚĆ OPERACJI ZAEWIDENCJONOWANYCH W KDPW – RYNEK WTÓRNY KASOWY

OPERACJE EWIDENCYJNE WYNIKAJĄCE Z ROZRACHUNKU TRANSAKCJI (MLD PLN)VV

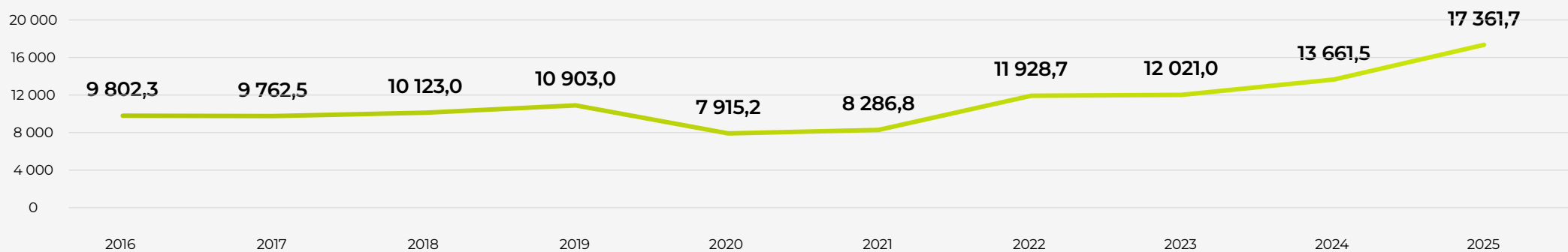
rynki regulowane (GPW+BondSpot) rynki nieregulowane (ASO)*

ZORGANIZOWANY (RAZEM)

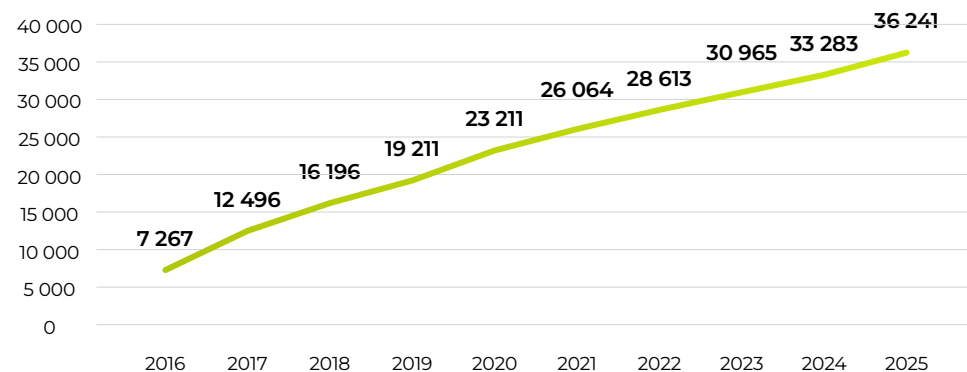


*W przypadku rynku Treasury BondSpot Poland z dniem 21 kwietnia 2018 r.r stał się on Alternatywnym Systemem Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

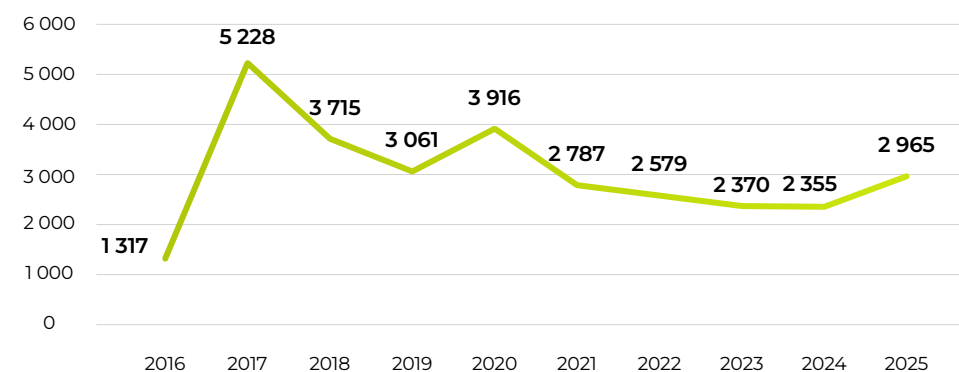
POZA OBROTEM ZORGANIZOWANYM (OTC)



LICZBA ZARZĄDZANYCH KODÓW LEI

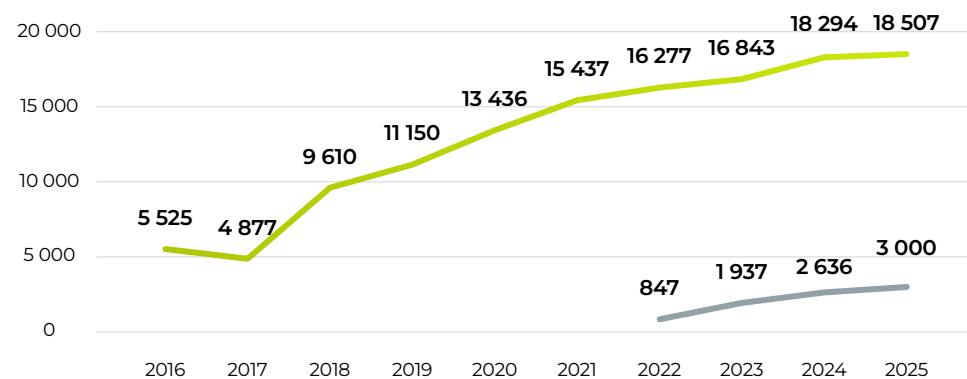


LICZBA NADANYCH NOWYCH KODÓW LEI

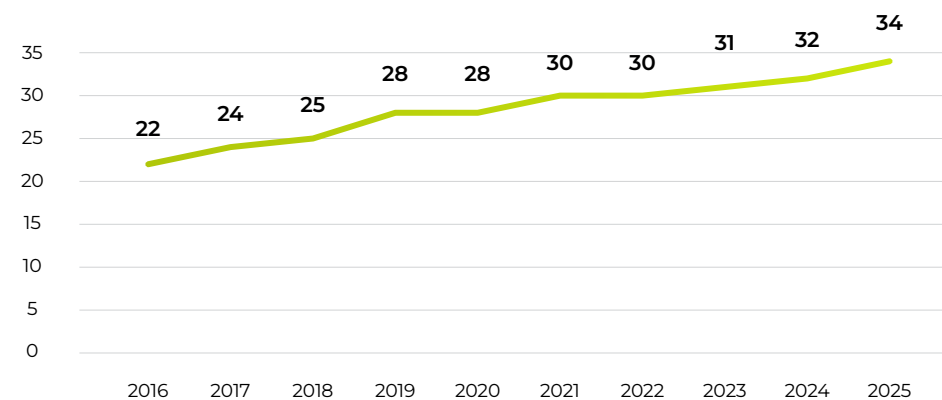


LICZBA ODNOWIONYCH KODÓW LEI

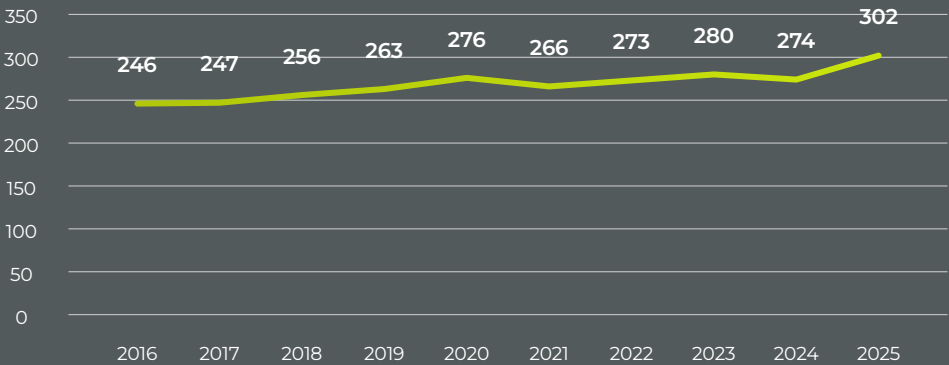
■ liczba kodów odnowionych bezpłatnie w ramach subskrypcji wieloletnich (funkcjonalność zaimplementowana w 2021 roku)



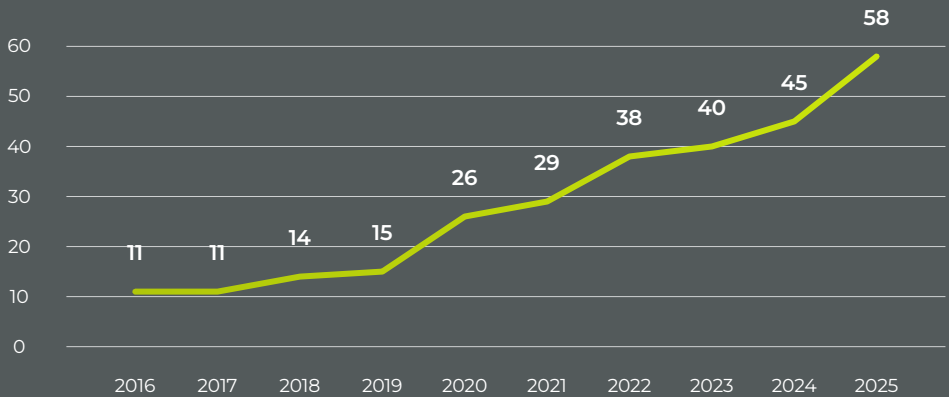
LICZBA JURYSDYKCJI



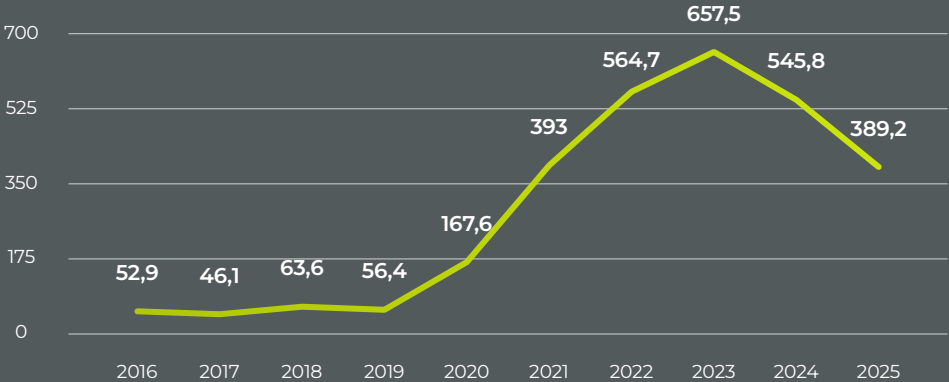
LICZBA UCZESTNIKÓW KDPW TR EMIR



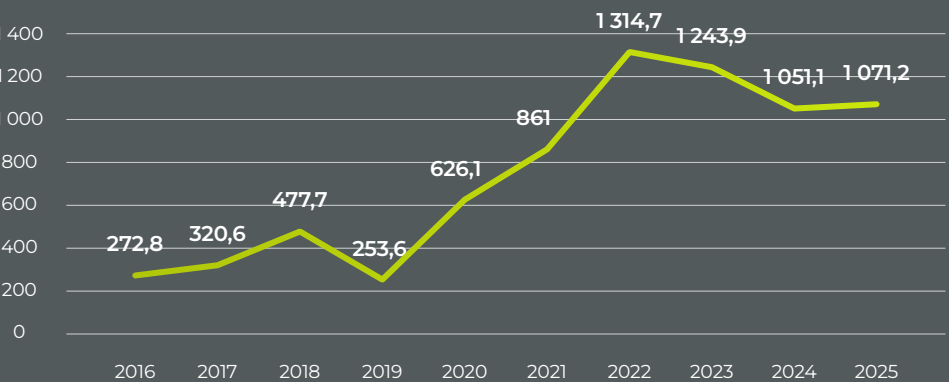
LICZBA UCZESTNIKÓW ZAGRANICZNYCH KDPW TR EMIR



LICZBA TRANSAKCJI (MLN)

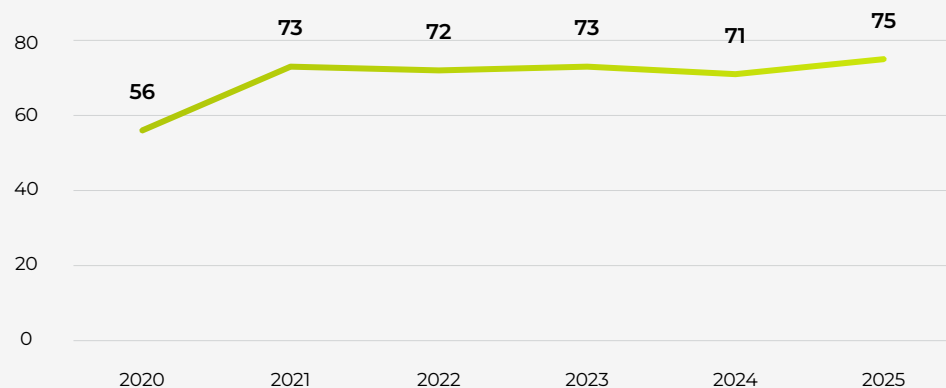


LICZBA RAPORTÓW (MLN)



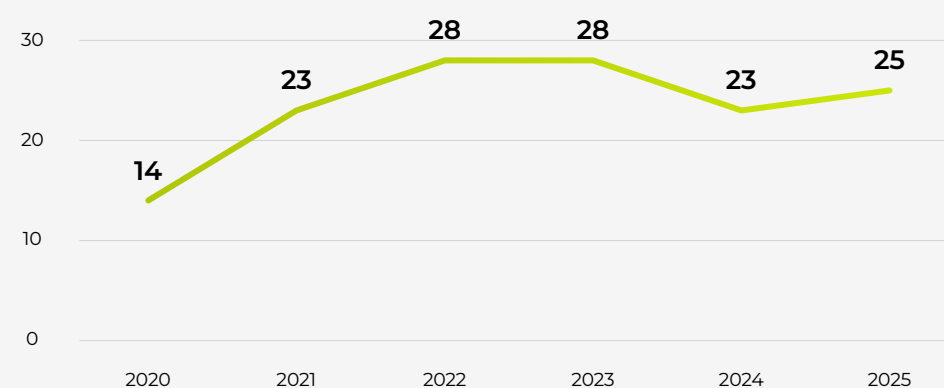
LICZBA UCZESTNIKÓW KDPW TR SFTR

usługa uruchomiona 13 lipca 2020 r.



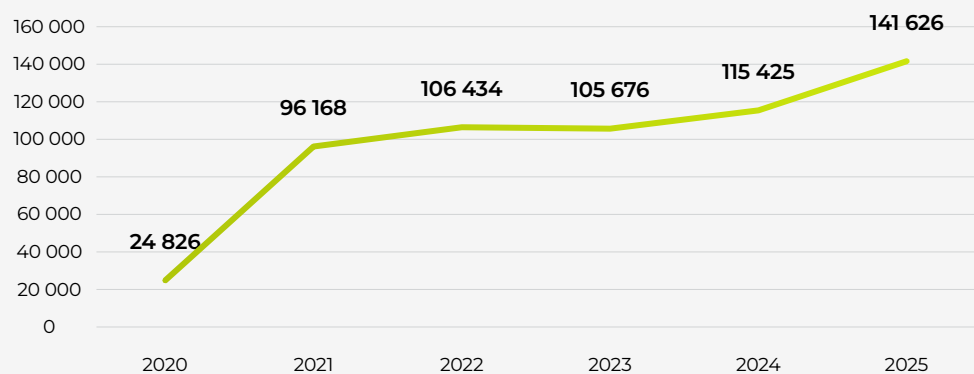
LICZBA UCZESTNIKÓW ZAGRANICZNYCH KDPW TR SFTR

usługa uruchomiona 13 lipca 2020 r.



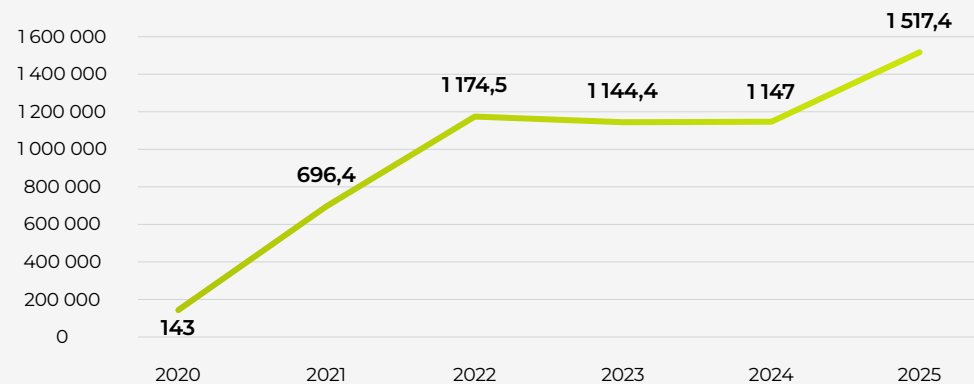
LICZBA TRANSAKCJI

usługa uruchomiona 13 lipca 2020 r.

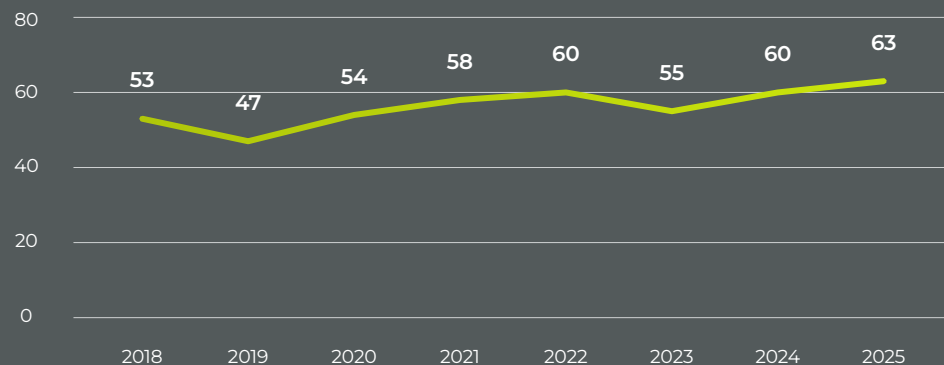


LICZBA RAPORTÓW

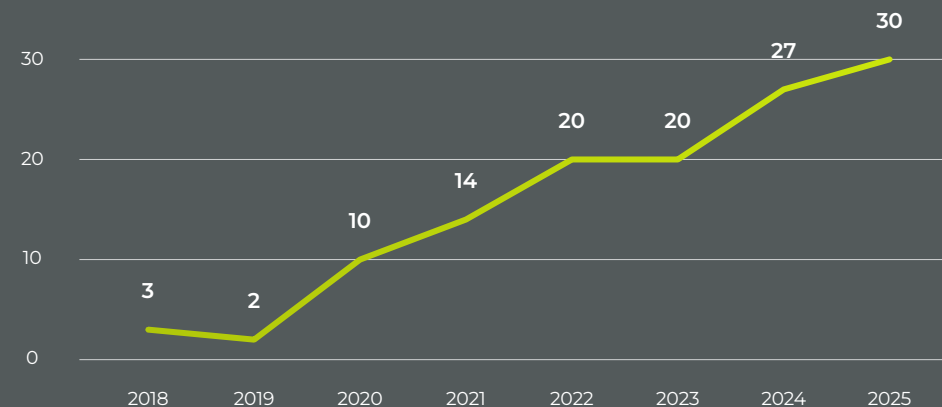
usługa uruchomiona 13 lipca 2020 r.



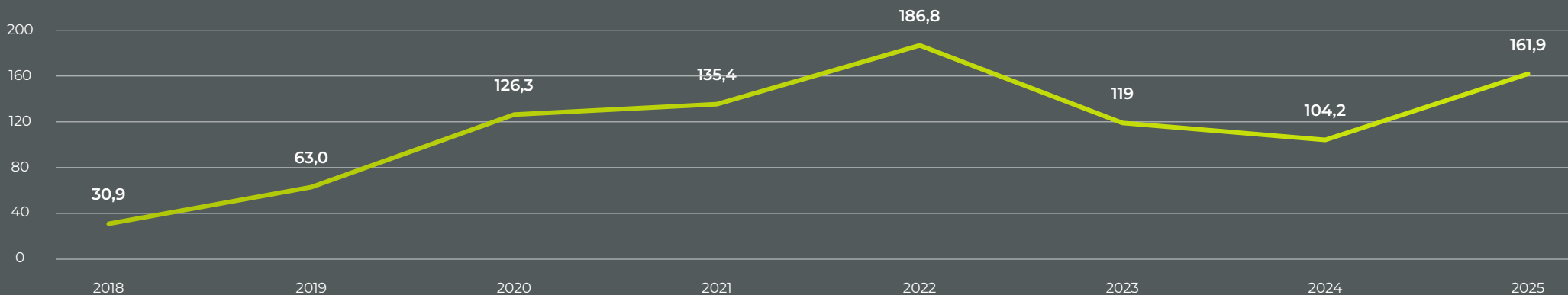
LICZBA KLIENTÓW KDPW ARM



LICZBA KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH KDPW ARM

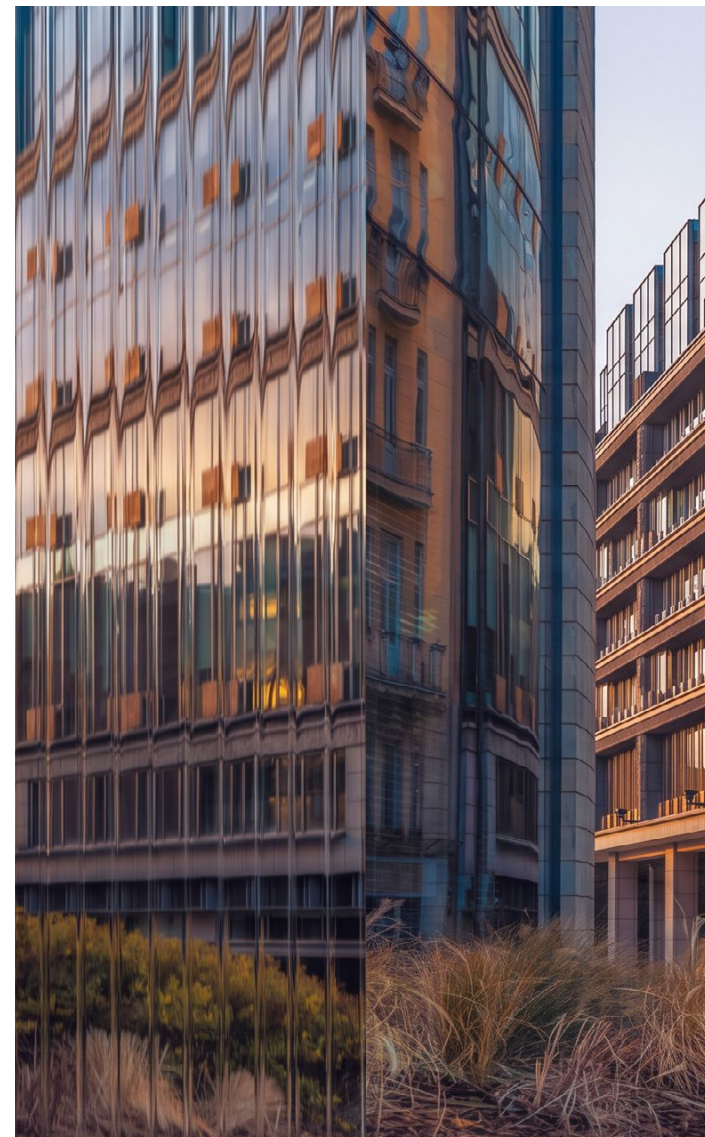


LICZBA RAPORTÓW (MLN)



05

BILANS



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2025 R.	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2024 R.
Aktywa trwałe	511 637 912,82	509 574 616,29
Wartości niematerialne i prawne	27 540 678,62	28 609 914,25
Koszty zakończonych prac rozwojowych	17 575 582,84	18 005 233,45
Inne wartości niematerialne i prawne	5 498 462,85	6 170 709,49
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 466 632,93	4 433 971,31
Rzeczowe aktywa trwałe	81 028 497,10	88 337 688,84
Środki trwałe	78 257 134,82	84 692 716,51
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 244 016,99	9 311 763,10
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 581 679,63	33 803 736,65
urządzenia techniczne i maszyny	36 141 914,77	40 939 965,45
środki transportu	207 587,19	544 409,32
inne środki trwałe	81 936,24	92 841,99
Środki trwałe w budowie	2 771 362,28	3 644 972,33

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

Inwestycje długoterminowe	394 500 225,60	383 138 263,15
Długoterminowe aktywa finansowe	394 500 225,60	383 138 263,15
w jednostkach powiązanych	203 282 585,40	203 282 585,40
→ udziały lub akcje	203 282 585,40	203 282 585,40
w pozostałych jednostkach	191 217 640,20	179 855 677,75
→ udziały lub akcje	8 524,70	8 524,70
→ inne papiery wartościowe	191 209 115,50	179 847 153,05
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 568 511,50	9 488 750,05
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 842 768,69	8 761 098,53
Inne rozliczenia międzyokresowe	725 742,81	727 651,52

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

Aktywa obrotowe	245 882 243,78	212 859 697,72
Należności krótkoterminowe	77 745 717,45	111 585 582,04
Należności od jednostek powiązanych	4 218 128,81	4 691 325,54
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 218 128,81	4 691 325,54
→ do 12 miesięcy	4 218 128,81	4 691 325,54
Należności od pozostałych jednostek	73 527 588,64	106 894 256,50
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 058 877,99	17 208 133,28
→ do 12 miesięcy	19 058 877,99	17 208 133,28
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	641 615,61	930 192,36
inne	53 827 095,04	88 755 930,86

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

Inwestycje krótkoterminowe	164 095 785,88	98 291 019,27
Krótkoterminowe aktywa finansowe	164 095 785,88	98 291 019,27
w pozostałych jednostkach	142 331 398,23	66 697 541,08
→ inne papiery wartościowe	142 331 398,23	66 697 541,08
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 764 387,65	31 593 478,19
→ środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 764 387,65	31 593 478,19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 040 740,45	2 983 096,41
Inne aktywa	444 081 940,57	518 867 929,35
Aktywa razem	1 201 602 097,17	1 241 302 243,36

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

PASYWA	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2025 R.	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2024 R.
Kapitał własny	693 344 270,16	661 876 402,35
Kapitał podstawowy	21 000 000,00	21 000 000,00
Kapitał zapasowy	234 278 252,34	234 278 252,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	-3 915 320,64	-9 284 098,66
Pozostałe kapitały rezerwowe	364 252 248,67	356 280 319,98
Kapitał rezerwowy na zabezpieczenie funkcjonowania repozytorium transakcji	4 000 000,00	4 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	73 729 089,79	55 601 928,69

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 175 886,44	60 557 911,66
Rezerwy na zobowiązania	38 766 412,04	36 569 525,81
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 261 727,39	6 815 166,10
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30 754 617,08	29 513 909,17
→ długoterminowa	17 349 030,00	16 344 156,00
→ krótkoterminowa	13 405 587,08	13 169 753,17
Pozostałe rezerwy	750 067,57	240 450,54
→ krótkoterminowa	750 067,57	240 450,54
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

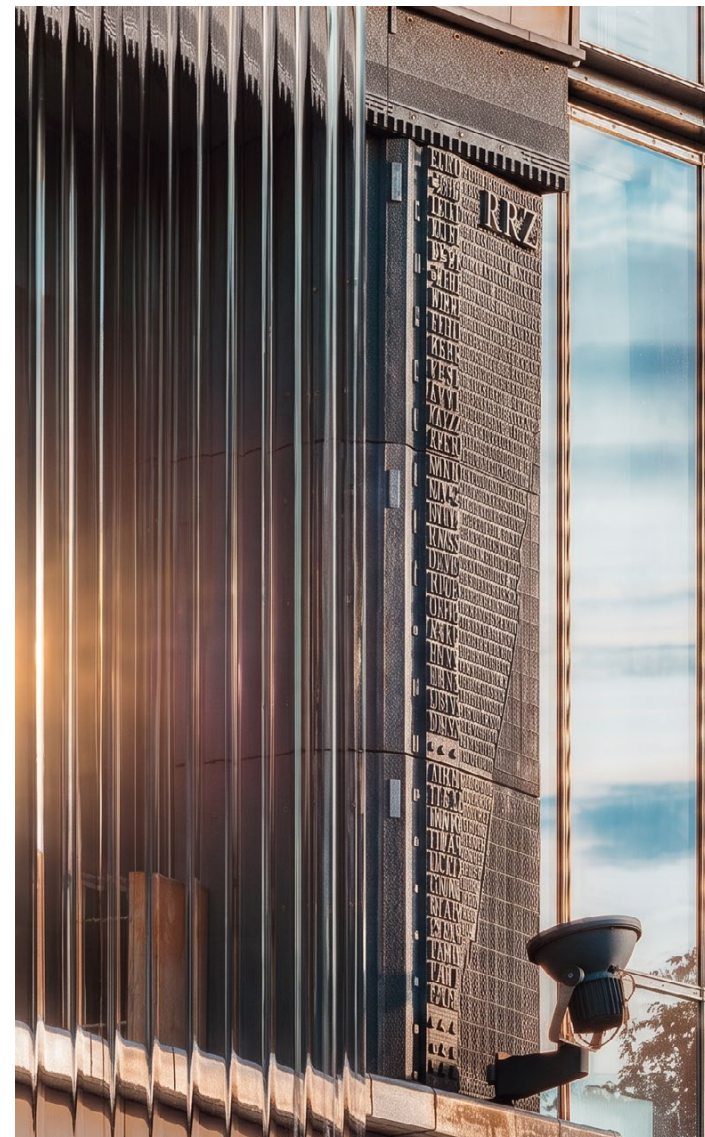
Zobowiązania krótkoterminowe	21 351 977,94	20 071 796,02
Wobec jednostek powiązanych	1 446 116,06	466 845,95
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 446 116,06	466 845,95
→ do 12 miesięcy	1 446 116,06	466 845,95
Wobec pozostałych jednostek	16 482 909,26	16 916 237,57
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	5 608 954,28	6 228 332,05
→ do 12 miesięcy	5 608 954,28	6 228 332,05
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 871 730,58	10 584 406,31
z tytułu wynagrodzeń	0,00	80 512,24
inne	2 224,40	22 986,97
Fundusze specjalne	3 422 952,62	2 688 712,50

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R.

Rozliczenia międzyokresowe	4 057 496,46	3 916 589,83
Inne rozliczenia międzyokresowe	4 057 496,46	3 916 589,83
→ długoterminowe	2 056 464,06	1 800 582,41
→ krótkoterminowe	2 001 032,40	2 116 007,42
Inne pasywa	444 081 940,57	518 867 929,35
Pasywa razem	1 201 602 097,17	1 241 302 243,36

06

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2025–31.12.2025

TREŚĆ	01.01.2025–31.12.2025	01.01.2024–31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	224 392 185,06	195 764 992,91
→ od jednostek powiązanych	27 817 218,17	28 013 852,13
Przychody netto ze sprzedaży produktów	224 392 185,06	195 764 992,91
Koszty działalności operacyjnej	153 884 123,19	147 420 517,92
Amortyzacja	24 839 875,43	24 135 011,99
Zużycie materiałów i energii	1 401 246,41	1 604 010,85
Usługi obce	28 996 453,22	26 466 186,26
Podatki i opłaty	12 620 765,32	12 398 758,45
Wynagrodzenia	62 189 965,24	59 496 304,70
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	19 029 679,56	18 492 396,53
→ emerytalne	8 295 763,23	7 537 826,78
Pozostałe koszty rodzajowe	4 806 138,01	4 827 849,14

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2025-31.12.2025

Zysk ze sprzedaży	70 508 061,87	48 344 474,99
Pozostałe przychody operacyjne	650 314,99	1 499 221,93
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	537 518,74
Inne przychody operacyjne	650 314,99	961 703,19
Pozostałe koszty operacyjne	1 539 064,51	1 128 500,92
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	145 031,27	0,00
Inne koszty operacyjne	1 394 033,24	1 128 500,92
Zysk z działalności operacyjnej	69 619 312,35	48 715 196,00
Przychody finansowe	18 769 335,49	16 296 328,08
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	170 475,32	0,00
→ od jednostek powiązanych, w tym:	170 475,32	0,00
→ w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	170 475,32	0,00
Odsetki, w tym:	18 598 844,17	16 296 322,23
→ od jednostek powiązanych	0,00	137,47
Inne	16,00	5,85

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2025-31.12.2025

Koszty finansowe	561 011,92	409 497,42
Odsetki, w tym:	211 983,14	16 748,62
→ dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Inne	349 028,78	392 748,80
Zysk brutto	87 827 635,92	64 602 026,66
Podatek dochodowy	14 098 546,13	9 000 097,97
Zysk netto	73 729 089,79	55 601 928,69

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA





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

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 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” - t. j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, 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 Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - t. j. Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 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 Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą 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 IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000729684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12. Wartość wkładu kapitałowego wynosi 10.037.500 zł. 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



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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz na podstawie analizy dowodów

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 2023 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

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.



Signed by /
Podpisano przez:
Anna Agnieszka
Bernaziuk
Date / Data:
2024-02-28 15:43

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 173

Warszawa, 28.02.2024 roku

KDPW |

WWW.KDPW.PL