



Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie depozytu papierów wartościowych, a w szczególności:

- rejestrowanie zdematerializowanych papierów wartościowych,
- nadzorowanie zgodności wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych znajdujących się w obrocie,
- obsługa realizacji zobowiązań emitentów wobec uprawnionych z papierów wartościowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych,
- wykonywanie czynności związanych z wycofywaniem papierów wartościowych z depozytu papierów wartościowych,

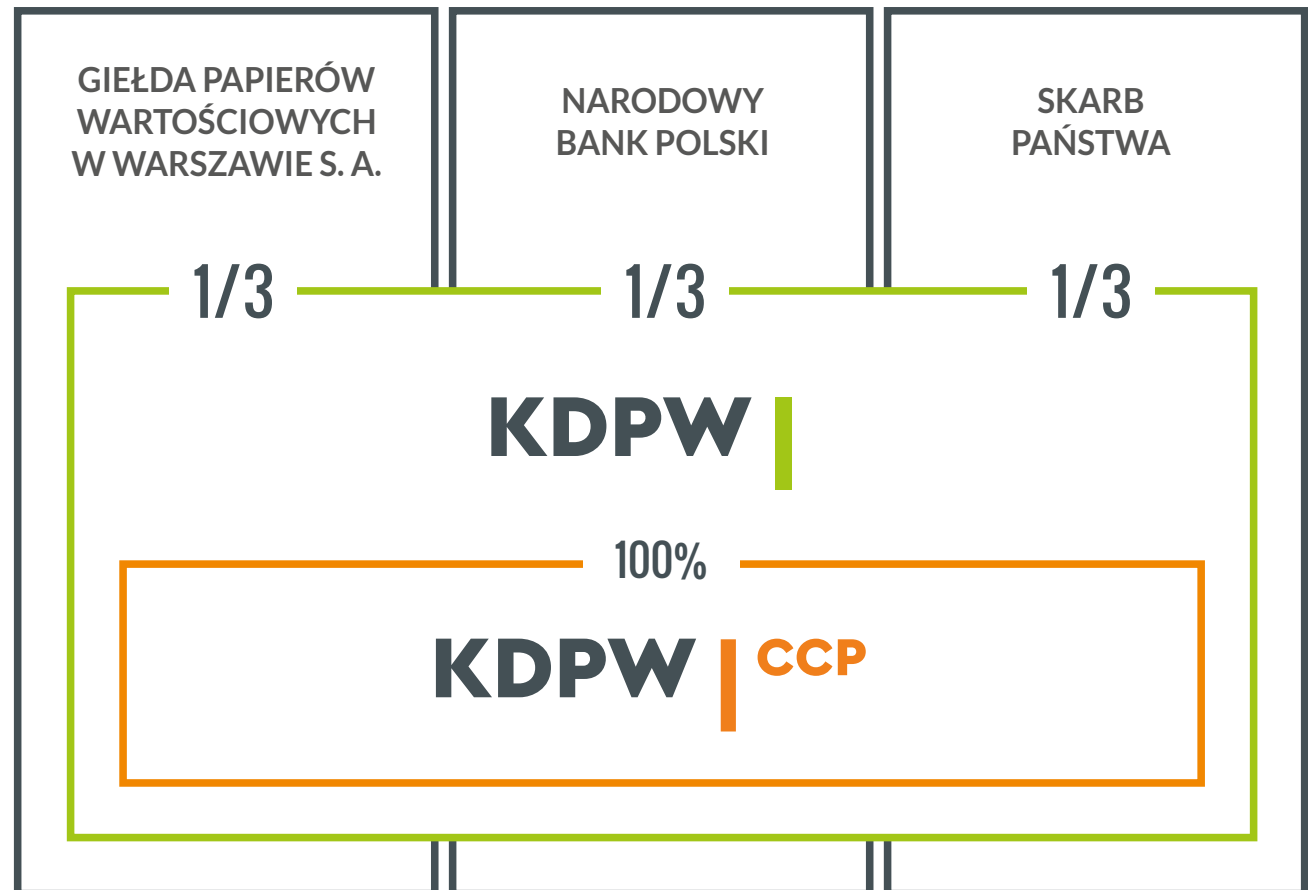
ponadto:

- rejestrowanie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, które zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
- rozliczanie i rozrachunek transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
- prowadzenie systemu zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji,
- prowadzenie systemu rejestracji oraz obsługi obrotu w zakresie papierów wartościowych innych, niż zdematerializowane,

- gromadzenie i przechowywanie informacji dotyczących transakcji oraz instrumentów finansowych (repozytorium transakcji),
- prowadzenie działalności w zakresie nadawania unikalnych identyfikatorów podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą (kody LEI),
- wykonywanie innych zadań związanych z obrotem papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi (w tym nadawanie kodów ISIN, kodów CFI oraz kodów FISN),
- upowszechnianie informacji i prowadzenie działań edukacyjnych dotyczących rynku kapitałowego,
- administrowanie Funduszem Gwarancyjnym, o którym mowa w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- rozliczanie wypłat transferowych między Otwartymi Funduszami Emerytalnymi,
- wykonywanie funkcji giełdowej izby rozrachunkowej, o której mowa w ustawie o giełdach towarowych,
- prowadzenie obowiązkowego systemu rekompensat, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Grupę kapitałową Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (Grupa kapitałowa KDPW, Grupa KDPW), w której jednostką dominującą jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., stanowią Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, KDPW, Krajowy Depozyt) oraz KDPW_CCP S.A. (KDPW_CCP, izba rozliczeniowa KDPW_CCP). Spółki Grupy kapitałowej mają siedzibę w Warszawie przy ul. Książęcej 4. Krajowy Depozyt posiada 100% udziałów w KDPW_CCP.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka zależna nie posiadała udziałów w spółce dominującej, jak również osoby działające w imieniu spółki zależnej nie posiadały akcji spółki dominującej.



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

Walne Zgromadzenie

W 2016 r. akcjonariuszami Krajowego Depozytu byli w równych częściach: Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Rozwoju i Finansów (do 22 listopada 2016 r. przez Ministra Skarbu Państwa), Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Narodowy Bank Polski.

W dniu 22 listopada 2016 r., w związku z wszczęciem procesu likwidacji Ministerstwa Skarbu Państwa, Pan Henryk Kowalczyk – minister-członek Rady Ministrów – zastępujący Ministra Skarbu Państwa udzielił pełnomocnictwa, na mocy którego z dniem 22 listopada 2016 r. wykonywanie uprawnień Skarbu Państwa z praw z akcji w spółce Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zostało powierzone Wicepremierowi, Ministrowi Rozwoju i Finansów – Panu Mateuszowi Morawieckiemu.

Rada Nadzorcza

W 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wchodziło:

- **prof. Małgorzata Zaleska** (powołana przez NWZ 20 stycznia 2016 r., od 23 lutego 2016 r. Przewodnicząca)
- **Dorota Szymanek** (powołana przez ZWZ 21 czerwca 2016 r., od 26 września 2016 r. Wiceprzewodnicząca)
- **dr Paweł Górecki** (powołany przez NWZ 20 stycznia 2016 r.)
- **Jarosław Iwaniec** (powołany przez NWZ 20 stycznia 2016 r.)
- **dr Paweł Łącki** (powołany przez ZWZ 21 czerwca 2016 r.)
- **dr Dobiesław Tymoczko**
- **Ewa Sibrecht-Ośka** (rezygnacja z dniem 12 stycznia 2016 r.)
- **Paweł Tamborski** (rezygnacja z dniem 20 stycznia 2016 r.)
- **Karol Półtorak** (rezygnacja z dniem 20 stycznia 2016 r.)
- **dr Aleksander Proksa** (rezygnacja z dniem 20 czerwca 2016 r.)
- **Piotr Koziński** (odwołany przez ZWZ 21 czerwca 2016 r.).

Zarząd

W skład Zarządu KDPW w 2016 r. wchodził:



Podstawy prawne działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w 2016 r. stanowią:

Akty regulujące sposób wykonywania działalności operacyjnej:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Dz.U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zm. (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm. (ustawa o ofercie publicznej),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Dz.U. z 2017 r. poz. 196 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, Dz.U. z 2016 r. poz. 1224 z późn. zm. (ustawa o ostateczności rozrachunku),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm. (ustawa o funduszach inwestycyjnych),
- Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 291 z późn. zm. (ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie Funduszu Gwarancyjnego, Dz.U. 2014 poz. 141 (rozporządzenie w sprawie Funduszu Gwarancyjnego),
- 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,
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012, Dz. Urz. UE L 257 z 28.8.2014, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie CSDR, CSDR).
- Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
- wydane na podstawie Regulaminu KDPW:
- Szczegółowe Zasady Działania KDPW,
- Procedury Ewidencyjne KDPW, stanowiące załącznik do Szczegółowych Zasad Działania KDPW,





- Regulamin Funduszu Rozliczeniowego KDPW (obowiązuje od 1 września 2015 r., w związku z tymczasowym przeniesieniem z KDPW_CCP do KDPW rozliczeń transakcji instrumentami nominowanymi w euro zawieranych w obrocie zorganizowanym, na rynku kasowym),
- Regulamin Funduszu Zabezpieczającego ASO KDPW (obowiązuje od 1 września 2015 r., w związku z tymczasowym przeniesieniem z KDPW_CCP do KDPW rozliczeń transakcji instrumentami nominowanymi w euro zawieranych w obrocie zorganizowanym, na rynku kasowym),
- Regulamin Repozytorium Transakcji,
- Regulamin rejestrowania oraz utrzymywania przez KDPW kodów identyfikujących podmioty prawne,
- Regulamin Funkcjonowania Systemu Rekompensat,
- Regulamin Wypłat Transferowych między Otwartymi Funduszami Emerytalnymi,
- Regulamin Giełdowej Izby Rozrachunkowej KDPW (uchylony 7 grudnia 2016 r.),
- wydane na podstawie Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej KDPW:
 - Szczegółowe zasady zabezpieczania, rozliczania i rozrachunku Giełdowej Izby Rozrachunkowej KDPW (uchylone 7 grudnia 2016 r.),
- Regulamin Giełdowej Izby Rozrachunkowej prowadzonej przez KDPW dla transakcji zawieranych poza giełdą towarową (uchylony 7 grudnia 2016 r.).

- Kodeks Spółek Handlowych,
- Statut KDPW,
- Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KDPW,
- Regulamin Rady Nadzorczej KDPW,
- Regulamin Zarządu KDPW,
- Regulamin organizacyjny KDPW,
- Regulamin Sądu Polubownego przy KDPW,
- ustanowione w Spółce inne regulacje wewnętrzne, w szczególności polityki w zakresie zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów, zapewniania zgodności działalności z przepisami prawa, regulaminami i regulacjami wewnętrznymi, zarządzania ryzykiem, realizowania funkcji audytu i kontroli.

I. LICZBA UCZESTNIKÓW BEZPOŚREDNICH ORAZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2016 r. uczestnictwo bezpośrednie w systemie depozytowym uzyskały 3 nowe instytucje, a w przypadku 1 instytucji nastąpiło ustanie uczestnictwa. Na koniec 2016 r. struktura uczestników bezpośrednich kształtowała się następująco:

TYP UCZESTNICTWA	LICZBA INSTYTUCJI WYKONUJĄCYCH DANĄ DZIAŁALNOŚĆ	ZMIANA W STOSUNKU DO 2015 R.
Działalność maklerska	29	+1
Działalność powiernicza	14	bz
Posiadacz rachunku zbiorczego	2	+1
Pozostałe, w tym posiadacz rachunku papierów wartościowych	34	bz
OGÓŁEM	79	+2

W zakresie typu uczestnictwa *emitent* Krajowy Depozyt zawarł umowę z 48 podmiotami, w tym 46 umów dotyczyło podmiotów krajowych, natomiast 2 umowy – podmiotów zagranicznych. W tym samym okresie nastąpiło rozwiązanie umów o uczestnictwo z 52 emitentami papierów wartościowych (w tym z 4 emitentami zagranicznymi).



Na koniec grudnia 2016 r. ogólna liczba uczestników występujących w typie *emitent* wynosiła:

POCHODZENIE EMITENTA	LICZBA PODMIOTÓW	ZMIANA W STOSUNKU DO 2015 R.
Podmioty krajowe	1 087	-1*
Podmioty zagraniczne	77	-3*
OGÓŁEM	1 164	-4

*zmiana uwzględnia przekształcenie jednego podmiotu z zagranicznego na krajowy

II. LICZBA KONT PODMIOTOWYCH/ROZRACHUNKOWYCH

Liczba kont – stan na koniec 2016 roku:

TYPY KONT	LICZBA
Konta własne uczestników, w tym rachunki papierów wartościowych	296
Konta klientów uczestników KDPW	103 591
Konta omnibus (rachunki zbiorcze)	2

III. ROZRACHUNEK OPERACJI W SYSTEMIE DEPOZYTOWYM

W 2016 r. w ramach obsługi procesów rozrachunkowych w systemie depozytowym Krajowy Depozyt dokonał rozrachunku następujących operacji:

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI	LICZBA OPERACJI – ZMIANA 2015/2016	WARTOŚĆ ROZRACHUKU* (W MLD ZŁ)	WARTOŚĆ ROZRACHUNKU – ZMIANA 2015/2016 (W %)
Transakcje rynku zorganizowanego	7 705 811	-37,0	730,02	-23,20
Rozrachunki posttransakcyjne DvP	546 284	-16,9	269,57	-21,40
Rozrachunki posttransakcyjne FoP	56 984	11,2	0,00	
Transakcje poza obrotem zorganizowanym DvP	244 815	0,8	9 802,81	3,20
Transakcje poza obrotem zorganizowanym FoP	105 041	6,5	-	-
Rynek pierwotny	12 810	-55,4	116,14	38,00
Pozostałe operacje	90 877	-11,5	0,00	
OGÓŁEM:	8 762 622	-34,7	10 918,04	0,40

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

Należy wziąć pod uwagę, że w zakresie transakcji zawieranych na rynku zorganizowanym, objętych systemem gwarantowania rozliczeń prowadzonym przez KDPW_CCP, możliwe jest stosowanie przez uczestników KDPW_CCP funkcjonalności nettingu w papierach wartościowych, co oznacza, że liczba instrukcji rozrachunku kierowanych do systemu depozytowego jest zdecydowanie mniejsza aniżeli liczba transakcji zawieranych na tych rynkach.

IV. KAPITALIZACJA ZAREJESTROWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość zarejestrowanych w systemie depozytowym papierów wartościowych (kapitalizacja) kształtowała się w 2016 r. na następującym poziomie:

TYP INSTRUMENTU	KAPITALIZACJA NA KONIEC 2015 R. (W MLD ZŁ)	KAPITALIZACJA NA KONIEC 2016 R. (W MLD ZŁ)	ZMIANA 2015/2016 (W %)
Akcje	507,83	546,84	7,68
Obligacje skarbowe	571,71	635,94	11,24
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	74,94	79,80	6,48
Inne papiery wartościowe	2,97	2,93	-1,58
OGÓŁEM:	1 157,45	1 265,50	9,34

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

W roku 2016 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI	ZMIANA 2015/2016 (W %)
Akcje	187	-2,10
Prawa do akcji (PDA)	20	-16,70
Prawo poboru (jpp)	20	bz
Obligacje Skarbowe	64	16,40
Obligacje innych emitentów	171	4,90
Hipoteczne listy zastawne	9	-10,00
Bankowe papiery wartościowe	2	100,00
Certyfikaty inwestycyjne	19	137,50
Prawa do akcji nowej emisji (PNE) pod przydział na giełdzie	10	-9,10

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

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy	253
Wykup obligacji skarbowych	5
Wypłata odsetek od obligacji skarbowych	34
Wykup papierów dłużnych pozostałych emitentów	130
Wypłata odsetek od papierów dłużnych pozostałych emitentów	1 380
Splata części wartości nominalnej papierów dłużnych	14
Wykup bankowych papierów wartościowych	2
Częściowy, przedterminowy wykup obligacji	73
Wykup certyfikatów inwestycyjnych	128
Umorzenie certyfikatów inwestycyjnych w związku z likwidacją funduszu	5

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

RODZAJ OPERACJI	LICZBA ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH
Podwyższenie kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru	20
Przekazanie danych o akcjonariuszach deklarujących udział w walnym zgromadzeniu	1 351

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

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Scalenie akcji	13
Wymiana (split) papierów wartościowych	6
Zmiana wartości nominalnej akcji	11
Asymilacja	17
Konwersja akcji	9 (w tym 4 z asymilacją akcji pod istniejący kod ISIN)
Zamiana akcji w związku z łączeniem się spółek	2
Umorzenie papierów wartościowych	47
Wyrejestrowanie obligacji w związku ze spełnieniem przez emitenta świadczeń z tytułu wykupu obligacji po terminie zapadalności, bez pośrednictwa KDPW	12
Emitenci – ustanie uczestnictwa:	48
w tym wraz z wycofaniem papierów wartościowych	23

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

W roku 2016 r. w Krajowym Depozycie dokonano następujących rejestracji papierów wartościowych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI (SERII)	ZMIANA 2015/2016 (w %)
Akcje	1	bz
Obligacje	8	166,7
Certyfikaty strukturyzowane	509	-3,2

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

RODZAJ OPERACJI	WALUTA PŁATNOŚCI	LICZBA OPERACJI
Wypłata dywidendy	PLN	1
	EUR	1
	USD	1
Wykup obligacji	PLN	3
Wypłata odsetek od obligacji	PLN	34
	EUR	1
Częściowa spłata wartości nominalnej	PLN	4
Częściowy, przedterminowy wykup obligacji	PLN	1
Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	420

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

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Umorzenie papierów wartościowych	4
Wycofanie papierów wartościowych z depozytu	2

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

Na koniec 2016 r. Krajowy Depozyt posiadał bezpośrednie połączenia operacyjne z następującymi zagranicznymi instytucjami depozytowymi:

- Oesterreichische Kontrollbank – OeKB (Austria)
- Clearstream Banking Luxembourg – CBL (Luksemburg)
- Központi Elsámolház és Értéktár Rt. – KELER (Węgry)
- Centralny Depozitar Cennych Papierov SR AS – CDCP (Słowacja)
- Euroclear Bank – (Belgia)
- As Eesti Väärtpaberikeskus – EVK (Estonia)
- LCVDP – (Litwa)
- KDD Central Securities Clearing Corporation – (Słowenia)
- Latvian Central Depository – LCD (Łotwa).

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

I. Euroclear Bank:

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

II. Clearstream Banking Luxembourg:

- Clearstream Banking Frankfurt – (Niemcy)
- Monte Tittoli – (Włochy)
- Canadian Depository for Securities Limited – CDS (Kanada)
- CDCP – (Czechy)
- Euroclear France – (Francja)
- Centralny Depozitar Cennych Papierov SR AS – CDCP (Słowacja)
- CHES – (Australia)

III. UniCredit BulBank:

- Central Depository AD – CDAD (Bułgaria).

Poprzez ww. połączenia w roku 2016 obsługiwane były papiery wartościowe 54 emitentów.

KDPW wykonał w 2016 r. 2 219 operacji transferów transgranicznych związanych z papierami wartościowymi rejestrowanymi w zagranicznych instytucjach depozytowych.

W ramach obsługi papierów wartościowych rejestrowanych poprzez połączenia operacyjne KDPW z innymi depozytami papierów wartościowych przeprowadzono następujące operacje:

Rejestracje papierów wartościowych:

TYP INSTRUMENTU	LICZBA OPERACJI (SERII)	RODZAJ OPERACJI	WALUTA PŁATNOŚCI	LICZBA OPERACJI
Akcje	6		EUR	22
Prawo poboru (jpp)	1	Wyplata dywidendy	CZK	2
Obligacje, w tym euroobligacje skarbowe	8		GBP	2
Certyfikaty strukturyzowane	113		HUF	1
Warranty subskrypcyjne	1	Wyplata odsetek od obligacji	EUR	5
Listy zastawne nominowane w EUR	1	Wykup certyfikatów strukturyzowanych	PLN	6
			PLN	27

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

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

RODZAJ OPERACJI	LICZBA ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH
Podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru	1
Pośrednictwo w przekazywaniu instrukcji do głosowania oraz danych osobowych akcjonariuszy celem umożliwienia udziału akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach	5

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

RODZAJ OPERACJI	LICZBA OPERACJI
Scalenie akcji	1
Asymilacja	1
Umorzenie papierów wartościowych	1
Wykonanie warrantów	2

Dodatkowo przeprowadzono operację wycofania akcji spółki Orco Property Group S.A. z Euroclear France, co wiązało się z dobrowolnym wezwaniem do sprzedaży akcji spółki.

VIII. INNE OPERACJE

W związku z realizacją zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych Krajowy Depozyt dodatkowo pośredniczył w obsłudze 59 operacji wypłat pożytków z papierów wartościowych realizowanych na rzecz depozytariuszy zagranicznych (posiadaczy kont zbiorczych), wypełniając przy tym funkcje płatnika podatku dochodowego.

W ramach obsługi operacji przymusowego wykupu akcji, Krajowy Depozyt obsłużył w 2016 r. 16 takich zdarzeń, w tym 1 operacja dotyczyła spółek z siedzibą poza terytorium RP.

I. PROWADZENIE FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

KDPW w 2016 r. wykonywał zadania związane z administrowaniem Funduszem Gwarancyjnym w oparciu o przepisy ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz rozporządzenia w sprawie Funduszu Gwarancyjnego.

Przedmiotem działalności Funduszu Gwarancyjnego jest gromadzenie środków wnoszonych przez Powszechne Towarzystwa Emerytalne (PTE) z przeznaczeniem na wypłaty na rzecz członków Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE) na pokrycie szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez PTE obowiązków w ramach zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Wypłaty będą wykonywane w zakresie, w jakim za szkody te PTE nie ponosi odpowiedzialności oraz o ile szkody nie nastąpiły wyłącznie z winy poszkodowanego. W przypadkach, w których PTE ponosi odpowiedzialność za te szkody, wypłaty ze środków Funduszu będą realizowane, w razie ogłoszenia upadłości PTE, w zakresie w jakim szkody te nie mogą być pokryte z masy upadłości PTE.

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

W trakcie 2016 r. liczba PTE oraz OFE nie uległa zmianie. Zobowiązanych do wnoszenia wpłat do Funduszu Gwarancyjnego było 12 Powszechnych Towarzystw Emerytalnych zarządzających 12 Otwartymi Funduszami Emerytalnymi.

Przychodami Funduszu Gwarancyjnego są wpłaty dokonywane przez PTE, których wysokość zależy od wartości aktywów netto otwartych funduszy emerytalnych oraz przychody z lokowania środków Funduszu. Wysokość wymaganych wpłat oraz regulacja wpłat jest ustalana i realizowana kwartalnie.

Wysokość wpłat wnoszonych przez PTE do Funduszu podlegała w ciągu roku sprawozdawczego znacznym wahaniom w wyniku zmian wartości aktywów netto otwartych funduszy emerytalnych. Stan środków zgromadzonych w Funduszu na koniec 2016 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r. był niższy o 1,77%.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2015 r. (w TYS. ZŁ)	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2016 r. (w TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Środki zgromadzone w Funduszu Gwarancyjnym	438 698	430 936	-1,77

Wszystkie powszechne towarzystwa emerytalne w 2016 r. wносиły wpłaty w regulaminowych terminach, nie odnotowano żadnych opóźnień we wnoszeniu wpłat.

Zgodnie z art. 188a ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych KDPW sporządza roczne sprawozdanie finansowe Funduszu Gwarancyjnego, które podlega badaniu i zatwierdzaniu według zasad przewidzianych dla badania i zatwierdzania rocznego sprawozdania KDPW. W oparciu o art. 188b wyżej wymienionej ustawy Krajowy Depozyt przedkłada Komisji Nadzoru Finansowego, celem zatwierdzenia, roczne sprawozdanie z działalności KDPW w zakresie administrowania Funduszem Gwarancyjnym. Sprawozdanie z administrowania Funduszem za rok 2015 zostało zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

II. 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 2016 r. w 4 procesach KDPW dokonał 14 182 wypłat transferowych pomiędzy Otwartymi Funduszami Emerytalnymi. Ogólna kwota przepływów z tytułu wypłat transferowych wynosiła 13 007 411,45 zł.

KDPW 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 oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w podmiotach będących uczestnikami systemu rekompensat, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w zakresie czynności objętych ochroną systemu rekompensat.

Liczba inwestorów objętych ochroną systemu rekompensat (w tys.)

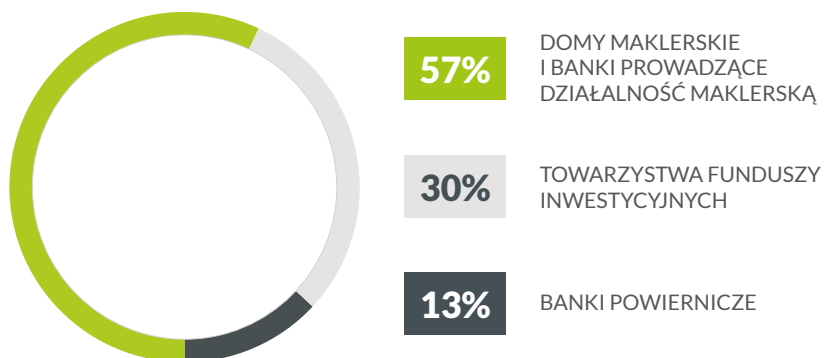


Górna granica wypłat rekompensat została określona w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (począwszy od 1 stycznia 2008 r. jest to równowartość w złotych 22 tys. euro; wypłata do równowartości w złotych 3 tys. euro jest realizowana w 100%, powyżej 3 tys. euro – w 90%). Prawo do rekompensaty ze środków systemu rekompensat nie pozbawia inwestora możliwości dochodzenia pozostałych roszczeń bezpośrednio od firmy inwestycyjnej.

Uczestnikami systemu rekompensat są domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Na koniec 2016 r. **uczestnikami systemu rekompensat było 89 podmiotów**. Ponieważ 11 uczestników to banki prowadzące jednocześnie działalność powierniczą i maklerską, w ewidencji systemu rekompensat zarejestrowano w sumie 100 instytucji, w tym 52 instytucje posiadające przypisane środki pieniężne oraz 48 instytucji, które nie posiadały środków w systemie.

Struktura uczestników systemu rekompensat wg stanu na 31.12.2016 r.



W 2016 r. wszyscy zobowiązani uczestnicy systemu wnieśli wpłaty do obowiązkowego systemu rekompensat, przy czym odnotowano cztery opóźnienia we wniesieniu rat wpłaty rocznej, w I kwartale 2016 r., II kwartale 2016 r. i w III kwartale 2016 r. Wpłaty zostały uregulowane w okresie do dwóch tygodni po ustawowym terminie ich wniesienia.

Stan środków zgromadzonych w systemie rekompensat przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2015 r. (W TYS. ZŁ)	STAN ŚRODKÓW NA 31.12.2016 r. (W TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Wpłaty wniesione przez uczestników systemu rekompensat	131 790	143 621	8,98
Pożytki *	38 208	40 261	5,37
Razem:	169 998	183 882	8,17

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

Na podstawie upoważnienia zawartego w art. 137 ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Krajowy Depozyt w grudniu 2016 r. określił wysokość stawek obowiązkowych rocznych wpłat do systemu rekompensat na kolejny rok kalendarzowy, pozostawiając w 2017 r. stawki na poziomie obowiązującym w roku 2016, tj.:

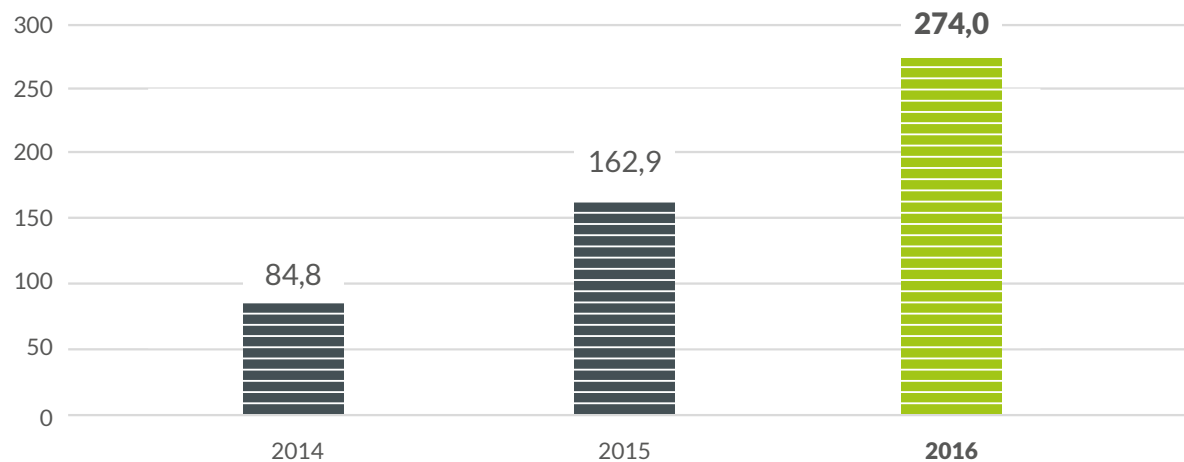
- stawka od średniego stanu środków pieniężnych inwestorów wyniesie 0,185%,
- stawka od średniej wartości instrumentów finansowych posiadanych przez inwestorów lub rejestrowanych na rachunkach zbiorczych wyniesie 0,001%.

W 2016 r. liczba uczestników Repozytorium Transakcji KDPW wzrosła o **34** instytucje. W dniu 31 grudnia 2016 r. uczestnikami Repozytorium Transakcji KDPW było **246** podmiotów z **8** państw (Włochy, Litwa, Wielka Brytania, Czechy, Bułgaria, Rumunia, Malta i Polska), w typie:

■ GUR – Generalny Uczestnik Raportujący	16
■ ZUR – Zwykły Uczestnik Raportujący	60
■ PUR – Pośredni Uczestnik Repozytorium	170
■ KUR – Użytkownik Repozytorium	6

Uczestnicy Repozytorium Transakcji KDPW łącznie reprezentują niemalże **18 tys. podmiotów**, z których większość stanowią podmioty polskie, raportujące ok. **92%** transakcji przyjętych do Repozytorium Transakcji KDPW.

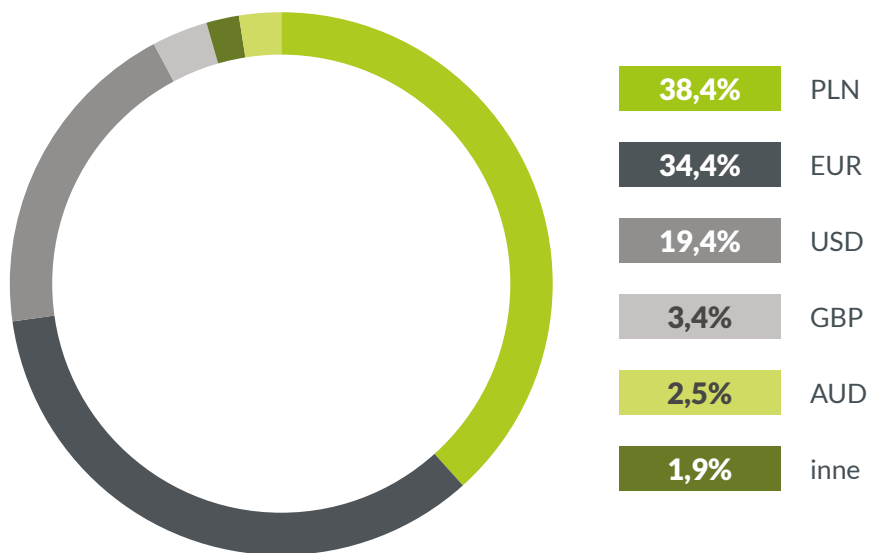
Liczba raportów przyjętych do repozytorium transakcji KDPW (w mln)



W związku z obowiązkiem raportowania informacji o zawieranych kontraktach pochodnych do repozytoriów transakcji, uczestnicy Repozytorium Transakcji KDPW do końca 2016 r. zgłosili **ponad 521,8 mln raportów** w związku z obsługą ponad **103 mln transakcji**.

Transakcje raportowane do Repozytorium Transakcji KDPW obejmują instrumenty nominowane w kilkunastu walutach, głównie w PLN, EUR i USD.

Rozkład procentowy transakcji zgłoszonych do repozytorium transakcji KDPW w podziale na walutę nominalną (stan na 31.12.2016):



Zgodnie z rozporządzeniem EMIR, każde repozytorium transakcji jest zobowiązane do udzielenia dostępu do danych dla nadzorców. Z końcem 2016 r. dostęp do danych w Repozytorium Transakcji KDPW posiadało **30 instytucji nadzorczych z 24 państw**.

I. KODY ISIN, CFI I FISN

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

Od rozpoczęcia działalności jako agencja numerująca w zakresie kodów ISIN i CFI tj. od 1996 r. Krajowy Depozyt nadał 26 346 kodów. W roku 2016 zostało nadanych **3 878** nowych kodów **ISIN** wraz z kodami CFI. KDPW, jako jedna z nielicznych instytucji nadaje kody CFI dla 100 % nadanych kodów ISIN. Od 14 listopada 2014 r. równocześnie nadawane są także kody **FISN**, ich liczba w 2016 r. wyniosła **3 874**, a od początku wdrożenia usługi zostało nadanych 12 916 kodów.

II. KODY LEI

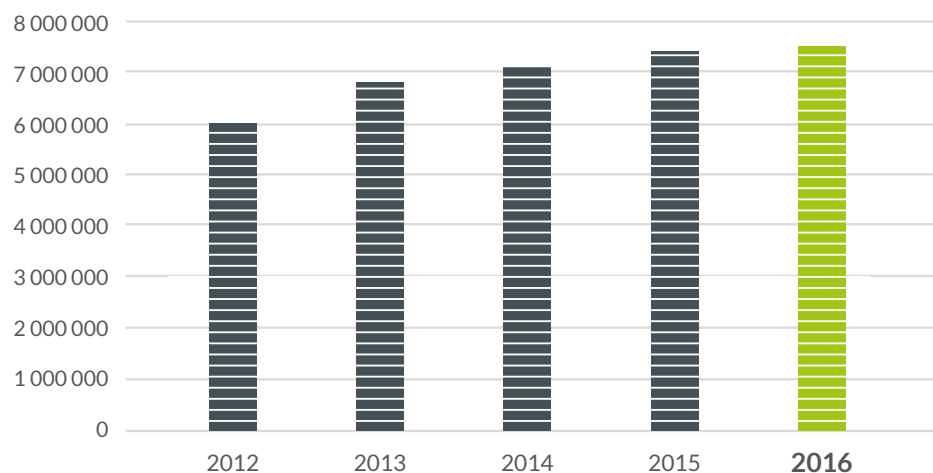
KDPW jest jedynym, krajowym podmiotem świadczącym usługę nadawania kodów identyfikujących podmioty prawne (LEI) – autoryzowanym w tym zakresie przez Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF). W 2016 r. Krajowy Depozyt, nadał **1 317** kodów LEI podmiotom z 12 państw (Polska, Rumunia, Cypr, Czechy, Niemcy, Estonia, Wielka Brytania, Litwa, Łotwa, Bułgaria, Hiszpania, Portugalia). W 2016 r. do KDPW zostały przetransferowane 4 kody z innych instytucji kodujących, a 6 kodów zostało wytransferowanych. Kod LEI wymaga corocznego odnawiania – w 2016 r. odnowionych zostało **78,35%** kodów LEI. Na 31 grudnia 2016 r. KDPW utrzymywał **6 840** ważnych – aktywnych kodów LEI.

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

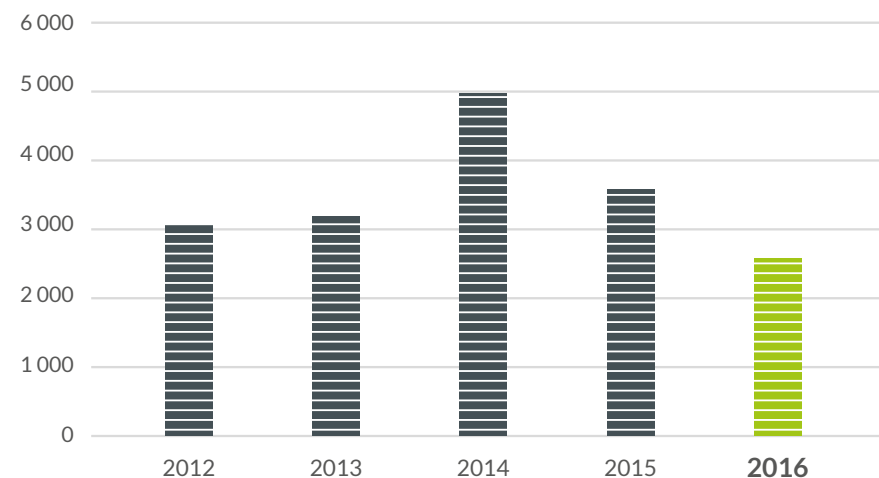
Nadzór wykonywany na podstawie raportów dziennych

Nadzór ten sprawowany jest w drodze codziennej kontroli porównawczej zagregowanych stanów posiadania wynikających z zapisów na prowadzonych przez uczestników rachunkach, otrzymywanych w raportach dziennych sporządzanych przez uczestników z ich systemów ewidencji, ze stanami korespondujących z nimi kont podmiotowych prowadzonych w ewidencji KDPW. W 2016 r. przeanalizowano 7 571 190 raportów dziennych dostarczonych przez uczestników (prawie o 3% więcej niż w 2015 r.), z których 2 557, tj. około 0,03% zawierało błędy (0,05% w 2015 r.). W wyniku tej kontroli jednemu uczestnikowi postawiono zalecenie z powodu uchybienia jednej z podstawowych zasad ewidencji – zasadzie przejrzystości, oraz niezastosowaniu się do wymogu określającego sposób sporządzania raportów dziennych.

Liczba raportów dziennych



Liczba raportów błędnych



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 2016 r. przeprowadzono 41 kontroli planowanych.

W przypadku 26 uczestników w trakcie kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości (w 2015 r. takich uczestników było 18). W stosunku do pozostałych 15 podmiotów postawiono 7 zaleceń i 9 uwag z zakresu poprawności ewidencji papierów wartościowych, a także 5 zaleceń i 3 uwagi z zakresu bezpieczeństwa jej prowadzenia oraz przechowywania danych dotyczących ewidencji na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych. W porównaniu z 2015 r. zmniejszyła się nie tylko liczba podmiotów, w których wystąpiły uchybienia, ale również liczba postawionych zaleceń (w 2015 r. liczba zaleceń wynosiła odpowiednio 11 i 9).

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

W przypadku weryfikacji poprawności ewidencji papierów wartościowych najczęstsze uchybienia dotyczyły: braku właściwych elementów w zapisach ewidencyjnych (4 przypadki zastosowania nieprawidłowych oznaczeń), nieprawidłowości przy ewidencjonowaniu transakcji z użyciem kont wyrównawczych (2 przypadki) oraz nieprzekazania do KDPW w wymaganym terminie zaktualizowanej wersji regulacji zawierającej opis przyjętych zasad i sposobu prowadzenia ewidencji papierów wartościowych.

Jeśli zaś chodzi o kontrolę wykonywaną z zakresu bezpieczeństwa systemów informatycznych stosowanych do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych zalecenia dotyczyły niespełnienia wymogu odnośnie przesłania do KDPW aktualnych regulacji z zakresu utrzymania ciągłości działania (3 przypadki), braku możliwości odtworzenia środowisk archiwalnych z bazami danych dla systemu wykorzystywanego do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz prowadzenia ewidencji papierów wartościowych przy użyciu systemu informatycznego, dla którego uczestnik nie posiadał podpisanej umowy o wsparcie przy jednoczesnym braku dokumentacji technicznej dla tego systemu.

Dodatkowo, w wyniku bieżących czynności kontrolnych związanych z analizą dokumentów, wykonanych w celu weryfikacji aktualności danych posiadanych w KDPW (niezależnych od inspekcji przeprowadzanych w podmiotach) postawiono jedno zalecenie, które dotyczyło nieprzekazania do KDPW w wymaganym terminie zaktualizowanej wersji regulacji z zakresu utrzymania ciągłości działania.

I. KRAJOWE REGULACJE PRAWNE – WSPÓŁPRACA W PRZEDSIĘWZIĘCIACH LEGISLACYJNYCH

W 2016 r., Grupa kapitałowa KDPW uczestniczyła w szeregu przedsięwzięć legislacyjnych o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce. W szczególności Grupa KDPW uczestniczyła w pracach nad:

- ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji; w ramach prac udało się przekonać uczestników uzgodnień międzyresortowych do wprowadzenia do ustawy zmian zabezpieczających nieodwracalność rozrachunków lub rozliczeń przeprowadzanych w ramach systemów rozrachunku, jak również redukujących ryzyko zainfekowania takiego systemu niewypłacalnością (efekt domina) wskutek wszczęcia przymusowej restrukturyzacji wobec jego uczestnika,
- projektem ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, przygotowanym w celu wdrożenia dyrektywy 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (dyrektywa MAD), a także w celu zapewnienia stosowania sankcji wynikających z rozporządzenia CSDR oraz zapewnienia stosowania rozporządzenia (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie MAR),
- projektem ustawy o spółkach rynku wynajmu nieruchomości,
- projektem ustawy o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw, przygotowanym w celu wprowadzenia obligatoryjnej dematerializacji akcji w spółkach niepublicznych, gdzie uczestniczyliśmy w wypracowaniu koncepcji przymusowej dematerializacji akcji spółek niepublicznych i jej wpływu na zasady funkcjonowania takich spółek,
- ustawą o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw, która dokonała zmian m.in. w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz w ustawie o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami,
- ustawą o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw, implementującą dyrektywę 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dyrektywa AIFMD), dyrektywę 2014/91/UE z dnia 23 lipca 2014 r. zmieniającą dyrektywę 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w zakresie funkcji depozytariusza, polityki wynagrodzeń oraz sankcji (dyrektywa UCITS V), dyrektywę 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniającą dyrektywę 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym (dyrektywa Transparency II),
- projektem ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, przygotowanym w celu likwidacji podziału rynku regulowanego na rynek giełdowy i rynek pozagiełdowy oraz wprowadzenia rachunków derywatów,
- ustawą o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ponadto Grupa kapitałowa KDPW brała udział w pracach nad aktami wykonawczymi do ustaw, mającymi znaczenie dla funkcjonowania polskiego rynku kapitałowego. Dotyczyło to w szczególności:

- projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banków powierniczych,
- projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie przekazywania w formie zobowiązań do zapłaty składek wnoszonych do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego przez banki, oddziały banków zagranicznych, firmy inwestycyjne, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe oraz Krajową Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową,
- rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym,
- projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie sposobu, szczegółowego zakresu i terminów przekazywania do Narodowego Banku Polskiego danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej, okresowych ocen sytuacji pieniężnej państwa oraz analiz ryzyka systemowego,
- rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

II. EUROPEJSKIE REGULACJE PRAWNE – KONSULTACJE I OPINIOWANIE

Ponadto podmioty Grupy kapitałowej KDPW uczestniczyły w procesie kształtowania istotnych dla funkcjonowania rynku finansowego projektów prawa europejskiego, w szczególności poprzez udział w opiniowaniu projektowanych przepisów lub udział w konsultacjach przeprowadzanych na potrzeby ich przygotowania, we współpracy z organizacjami branżowymi oraz krajowymi organami administracji i nadzoru. Dotyczyło to w szczególności:

- współpracy z KNF w zakresie opiniowania interpretacji przepisów rozporządzenia CSDR,
- współpracy z ECSDA w opiniowaniu rozporządzeń delegowanych uzupełniających rozporządzenie CSDR w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych (RTS) oraz ustanawiających wykonawcze standardy techniczne (ITS) do CSDR, w szczególności RTS dotyczących wymogów wobec centralnych depozytów papierów wartościowych, wymogów ostrożnościowych wobec centralnych depozytów papierów wartościowych oraz dyscypliny rozrachunku,
- współpracy z KNF w zakresie opiniowania interpretacji przepisów rozporządzenia (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (rozporządzenie MiFIR) dotyczących wymogu raportowania transakcji,
- udziału w konsultacjach przepisów rozporządzenia (UE) nr 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania (rozporządzenie SFTR),
- opiniowania raportu Komisji Europejskiej opublikowanego w związku z przeglądem rozporządzenia EMIR,
- udziału w konsultacjach zmian w RTS i ITS do rozporządzenia EMIR, związanych z raportowaniem kontraktów pochodnych,
- współpracy z ECSDA w przygotowaniu rekomendacji dotyczących zakresu pożądanego wpływu inicjatywy Unii Rynków Kapitałowych na sferę post-transakcyjną,
- współpracy z EACH w przygotowaniu rekomendacji z zakresu rozliczeń pośrednich (*indirect clearing*) oraz wyznaczania depozytów zabezpieczających w ramach portfela (*portfolio margining*),
- współpracy z EACH w przygotowaniu stanowiska dotyczącego potrzeby ustanowienia ram prawnych w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (*recovery and resolution for CCPs*).

Ponadto Grupa kapitałowa KDPW uczestniczyła w przygotowaniu stanowiska do:

- zmian dyrektywy 2007/36/WE z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym (dyrektywa SRD),
- dokumentu (ankiety) Komisji Europejskiej przygotowanego w związku z procesem konsultacji dotyczących planowanej inicjatywy legislacyjnej w zakresie wprowadzenia w Unii Europejskiej wspólnych ram prawnych w obszarze prawa upadłościowego,
- propozycji legislacyjnych Komisji Europejskiej dotyczących rozporządzenia CRR, dyrektywy 2013/36/EU z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi (dyrektywa CRD IV),
- dokumentu (ankiety) w związku z procedurą rewizji rozporządzenia CRR,
- propozycji legislacyjnych Komisji Europejskiej dotyczących dyrektywy 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (dyrektywa BRRD) oraz rozporządzenia (UE) nr 806/2014 z dnia 15 lipca 2014 r. ustanawiającej jednolite zasady i jednolitą procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych i niektórych firm inwestycyjnych (rozporządzenie SRMR),
- propozycji legislacyjnych Komisji Europejskiej dotyczących dyrektywy BRRD w odniesieniu do stopnia uprzywilejowania niezabezpieczonych instrumentów dłużnych w hierarchii roszczeń w postępowaniu upadłościowym,
- projektu rozporządzenia (UE) ustanawiającego ramy prawne na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP.

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

I. ECSDA (EUROPEAN CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES ASSOCIATION)

W 2016 r. w ramach prac stowarzyszenia ECSDA, KDPW zaangażowany był w wypracowywanie wspólnego stanowiska oraz w konsultacje kształtu i treści projektów aktów prawa Unii Europejskiej dotyczących rynku finansowego, a także w konsultacje standardów dla rynku finansowego na szczeblu globalnym. KDPW uczestniczył również w pracach obejmujących wymianę doświadczeń i wiedzy w zakresie interpretacji standardów technicznych do rozporządzenia CSDR oraz rozporządzenia SFTR, jak również brał udział w dyskusji na temat zasadności zmian regulacyjnych w ramach Unii Rynków Kapitałowych dotyczących m.in. obsługi ulg w podatku u źródła, zasad własności papierów wartościowych oraz tzw. *nowych barier Giovanniniego*.

Warto nadmienić, że w 2016 r. KDPW był gospodarzem Walnego Zgromadzenia Członków ECSDA, które gościło blisko 30 prezesów europejskich centralnych depozytów papierów wartościowych. Prezesem Stowarzyszenia na kolejną 3-letnią kadencję wybrany został Mathias Papenfuß – Member of the Executive Board of Clearstream Banking, a Prezes KDPW została ponownie wybrana w skład Komitetu Wykonawczego (*Executive Committee*) ECSDA, który kieruje pracami organizacji, w tym przede wszystkim kwestiami regulacyjnymi w obszarze post-transakcyjnym.

Przedstawiciele Krajowego Depozytu współpracowali także w ramach grup roboczych ECSDA:

- **ECSDA WG2** – grupa robocza zajmująca się monitorowaniem i opiniowaniem inicjatyw podjętych na forum Unii Europejskiej w zakresie usług depozytowo-rozrachunkowych.

W 2016 r. prace grupy koncentrowały się wokół inicjatyw legislacyjnych UE z obszaru papierów wartościowych i instytucji infrastruktury, w tym projektów standardów technicznych do rozporządzenia CSDR i rozporządzenia SFTR. W szczególności grupa wypracowywała i przekazywała do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) komentarze, uwagi i zapytania, w odniesieniu do przedstawionych przez ESMA i EBA projektów standardów technicznych dotyczących autoryzacji centralnych depozytów, dyscypliny rozrachunku oraz wymogów ostrożnościowych wobec centralnych depozytów. Prowadzono także wewnętrzne dyskusje i wymianę informacji w ramach ECSDA w zakresie wymogów autoryzacyjnych wobec centralnych depozytów – w ramach regularnie przeprowadzanych telekonferencji oraz poprzez dedykowane forum internetowe. Ponadto monitorowano zapisy: nowelizacji dyrektywy AIFMD i dyrektywy UCITS V, dotyczące roli centralnych depozytów. Monitorowano prace Komisji Europejskiej (KE) w zakresie realizacji projektu Unii Rynków Kapitałowych, w tym – przygotowano komentarze ECSDA, wskazując na zasady tworzenia regulacji europejskich w zakresie rynku finansowego, które w opinii depozytów europejskich wymagają zmian. Wspierano także prace European Post-Trade Forum (EPTF) – grupy ekspertów doradzającej KE w zakresie regulowania działalności post-transakcyjnej, m.in. poprzez opiniowanie raportów i odpowiedzi na kwestionariusze opracowywane przez tę grupę. Kontynuowano dyskusję z Committee on Payments and Market Infrastructures/International Organisation of Securities Commissions (CPSS-IOSCO) w zakresie bezpieczeństwa cyfrowego instytucji infrastruktury rynku finansowego. Przygotowano również raport na temat świadczenia obsługi podatkowej przez europejskie depozyty papierów wartościowych oraz wspólne odpowiedzi depozytów europejskich na zapytania ESMA dotyczące segregacji aktywów oraz technologii distributed ledger technology (DLT).

- **ECSDA WG3** – grupa robocza zajmująca się kwestiami transgranicznych połączeń operacyjnych między depozytami papierów wartościowych. W ramach grupy przygotowywane są raporty dotyczące harmonizacji zasad rozrachunku w Europie na potrzeby różnych interesariuszy, w tym KE, Europejskiego Banku Centralnego (ECB), Stowarzyszenia Rynków Finansowych w Europie (AFME).

W 2016 r., wzorem lat ubiegłych, ECSDA WG3 kontynuowała współpracę z grupą roboczą ECSDA WG2, w zakresie analizy nowych regulacji UE, w szczególności nad standardami technicznymi dotyczącymi wymogów wobec centralnych depozytów papierów wartościowych do rozporządzenia CSDR, których projekt został przyjęty przez KE w dniu 11 listopada 2016 r. W ramach tych prac, przedstawiciele grupy roboczej ECSDA WG3 przygotowywali uwagi do zagadnień dotyczących dyscypliny rozrachunku oraz operacji buy-in.

II. SMPG (Securities Market Practice Group)

Misją SMPG jest opracowanie globalnych standardów i praktyk rynkowych w obszarach związanych z rozrachunkiem papierów wartościowych, obsługą zdarzeń korporacyjnych oraz działalnością funduszy inwestycyjnych. Działania organizacji obejmują harmonizację praktyk pomiędzy poszczególnymi rynkami oraz zapewnienie jednolitej interpretacji standardów ISO w celu osiągnięcia pełnej automatyzacji (straight-through processing, STP) w międzynarodowym obrocie papierami wartościowymi. W jej skład wchodzi przedstawiciele banków powierniczych, domów maklerskich, firm zarządzających inwestycjami, centralnych depozytów papierów wartościowych oraz urzędów nadzoru.

W 2016 r. SMPG prowadziła prace związane z aktualizacją dokumentów opisujących globalne praktyki rynkowe z uwzględnieniem standardu ISO20022. Na spotkaniach przedstawiano stan prac i harmonogramy wdrożeń poszczególnych regulacji europejskich, w tym: rozporządzenia CSDR, rozporządzeń MIFID II/MIFIR, dyrektywy CRD IV, rozporządzenia SFTR, projektu Unii Rynków Kapitałowych, dyrektywy na temat wspólnego systemu podatku od transakcji finansowych (Financial Transaction Tax, FTT). Dyskutowano szczegółowe zagadnienia związane z obsługą procesów rozrachunkowych w systemie T2S. Na spotkaniach SMPG omawiano cele i założenia inicjatywy ISO20022 Harmonisation Charter, w tym najlepsze praktyki w procesie zarządzania wersjami komunikatów ISO20022. SMPG wyraziła oficjalne poparcie dla tej inicjatywy.

We wrześniu 2016 r. Grupa KDPW przystąpiła do ISO20022 Harmonisation Charter. Instytucje przystępujące do programu deklarują stosowanie najlepszych globalnych praktyk rynkowych (z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z lokalnej specyfiki lub wymogów o charakterze biznesowym), udostępnianie dokumentacji komunikatów wraz z informacją o oferowanych usługach i planach wdrożeń na platformie MyStandards, wprowadzanie najnowszych wersji komunikatów oraz ich aktualizację zgodnie z globalnym harmonogramem.

Organizacja SMPG działa na poziomie globalnym, a także na poziomie krajowym poprzez lokalne grupy National Market Practice Group (NMPG), których głównym zadaniem jest harmonizacja lokalnych praktyk ze standardami międzynarodowymi. KDPW koordynuje prace krajowych grup roboczych NMPG w obszarze rozrachunku oraz zdarzeń korporacyjnych. Koordynatorzy grup reprezentują rynek polski na poziomie globalnej struktury SMPG.

- **S&R NMPG PL** (Settlement and Reconciliation NMPG PL) – w 2016 r. na spotkaniach grupy dyskutowano m.in. zmiany związane z dostosowaniem KDPW do wymogów CSDR, w tym oznaczanie typów operacji rozrachunkowych zgodnie ze standardami ISO15022 i ISO20022 w systemie kdpw_stream, model obsługi transakcji repo i sell/buy back. Uzgadniano zasady oznaczania przelewów post-transakcyjnych. Przyjęte zmiany zostały odzwierciedlone w nowej wersji Praktyki Rynkowej NMPG PL, która będzie obowiązywać od kwietnia 2017 r. Tekst dokumentu dostępny jest na stronach internetowych smpg.info, kdpw.pl, a także na platformie MyStandards.
- **CA NMPG PL** (Corporate Action NMPG PL) – w 2016 r. w ramach prac Grupy zostały zaprezentowane, a następnie uzgodnione zasady publikacji praktyki polskiego rynku w zakresie komunikatów ISO15022 i ISO20022, za pomocą narzędzi dostępnych w ramach platformy MyStandards. Ponadto grupa potwierdziła akceptację dla przygotowanych przez KDPW zasad wymiany komunikatów ISO20022 w zakresie obsługi obowiązkowych zdarzeń korporacyjnych, w których występuje wypłata świadczeń pieniężnych.

III. ESA (EMEA Swift Alliance)

ESA jest organizacją skupiającą głównie mniejsze kraje europejskie, które wspólnymi siłami mogą wywierać wpływ i być liczącym się partnerem dla globalnej organizacji SWIFT, m.in. poprzez delegowanie przedstawicieli do Rady Dyrektorów SWIFT. Głównymi celami ESA są: wymiana informacji i doświadczeń związanych ze strategicznymi projektami SWIFT, dyskusja na temat pozycjonowania produktów i rozwoju standardów, wywieranie wpływu na kierunek rozwoju SWIFT poprzez dyskusje z kluczowymi przedstawicielami SWIFT, opiniowanie strategicznych dokumentów SWIFT. W 2016 r. na forum ESA omawiano m.in. zagadnienia z dziedziny bezpieczeństwa – Customer Security Programme oraz wymogów regulacyjnych – Compliance, Regulatory reporting. Ważnym tematem spotkań były projekty, stopień zaawansowania oraz bariery w implementacji standardu ISO20022 w poszczególnych obszarach biznesowych. Omawiano rolę i cele inicjatywy ISO20022 Harmonisation Charter.

IV. ANNA (Association of National Numbering Agencies)

ANNA jest globalnym stowarzyszeniem krajowych agencji numerujących, której misją jest wdrażanie i utrzymanie standardów ISO w celu zapewnienia jednolitości i przejrzystości na światowych rynkach kapitałowych, służących łatwiejszej identyfikacji instrumentów finansowych. ANNA odpowiedzialna jest także za monitorowanie krajowych agencji numerujących pod kątem zgodności z normami, technologii i jakości danych. W ramach stowarzyszenia działa ANNA Service Bureau (ASB) będące globalną bazą danych dla instrumentów finansowych. Zaangażowanie KDPW w działalność ANNA ma charakter operacyjny, polegający na wymianie doświadczeń z innymi instytucjami kodującymi oraz monitorowaniu, wdrażaniu zmian oraz rozwiązań proponowanych przez stowarzyszenie. ANNA posiada obecnie 92 członków i 26 partnerów z całego świata. Przez cały 2016 r. KDPW aktywnie uczestniczył w międzynarodowych ustaleniach (głównie skoncentrowanych wokół zwiększenia rozpoznawalności kodów ISIN), a także monitorował proces zmian w tym zakresie. Przedstawiciel KDPW dołączył do grupy roboczej, której głównym zadaniem jest opracowanie powiązań pomiędzy kodami LEI i ISIN, a także przygotowanie dokumentu określającego zasady współpracy między ANNA i GLEIF. W skład grupy weszli przedstawiciele ANNA oraz przedstawiciele GLEIF.

Główny przekaz działań informacyjnych, promocyjnych i edukacyjnych koncentrował się na przedstawieniu Grupy KDPW, jako podmiotu oferującego rynkowi finansowemu komplementarny pakiet usług w zakresie: prowadzenia depozytu papierów wartościowych, rozrachunku, rozliczeń transakcji instrumentami finansowymi, obsługi zdarzeń korporacyjnych, gromadzenia danych, a także nadawania papierom wartościowym i podmiotom prawnym unikalnych kodów identyfikujących, zapewniającego kompletną i atrakcyjną obsługę polskich i zagranicznych uczestników rynku finansowego.

Aktywności w tym zakresie skupione były na promocji usług Grupy KDPW w takich obszarach biznesowych jak: rozwój rynku międzybankowego, w szczególności usługi KDPW_CCP w zakresie rozliczania derywatów OTC, przyjmowanie do Repozytorium Transakcji KDPW raportów o kontraktach pochodnych oraz o transakcjach finansujących, w których papiery wartościowe wykorzystywane są jako zabezpieczenie (SFT), zgłaszanie transakcji w imieniu firm inwestycyjnych do organu nadzoru (usługa zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego, ARM), nadawanie kodów identyfikujących podmioty prawne (LEI) oraz papiery wartościowe (ISIN, CFI, FISN).

Promocja usług Repozytorium Transakcji KDPW i Agencji Numerującej

Wsparcie promocyjne i informacyjne poświęcone zostało kompleksowej ofercie Repozytorium Transakcji KDPW, która wzbogacona zostanie o nowe usługi wynikające z europejskich regulacji - usługę zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego (ARM) oraz przyjmowania raportów o transakcjach finansujących, w których papiery wartościowe wykorzystywane są jako zabezpieczenie, zawieranych przez wszystkich uczestników rynku, niezależnie od tego, czy są to podmioty finansowe czy niefinansowe. W kontekście tych usług istotne znaczenie ma międzynarodowa rozpoznawalność marki oraz konkurencyjność cenowa i jakościowa KDPW, ale także budowa zaufania (w szczególności klientów zagranicznych) w odniesieniu do całej Grupy KDPW.

Nowe wymogi regulacyjne, rozszerzają także obowiązek posiadania kodu LEI przez podmioty zawierające transakcje na kolejne aktywa finansowe. Stwarza to okazję do rozwoju oferowanych przez KDPW usług Agencji Numerującej i szansę na zdobycie znacznej liczby nowych klientów, do których należy dotrzeć z ofertą usługi z odpowiednim wyprzedzeniem. Zwiększenie konkurencyjności tej linii biznesowej, a tym samym dotarcie z ofertą do klientów z innych krajów europejskich, w szczególności do tych, w których nie działa żaden miejscowy podmiot nadający kody LEI, wymaga szeregu działań o charakterze reklamowym, edukacyjnym i informacyjnym.

Zrealizowane w 2016 roku inicjatywy, to m.in.:

- udział w organizowanym w Londynie Finance Magnates London Summit 2016, podczas którego prezentowano ofertę usług w zakresie Repozytorium Transakcji KDPW oraz nadawania kodów LEI potencjalnym międzynarodowym klientom;
- promocja oferty Repozytorium Transakcji KDPW w ramach materiałów konferencyjnych dla uczestników odbywającej się co roku w Londynie konferencji International Derivatives Expo (IDX), poświęconej rynkowi derywatów. Konferencja przyciąga ok 1.200 gości z całego świata;
- kampania promująca nadawanie przez KDPW kodów LEI oraz usługę Repozytorium Transakcji KDPW w portalu forsal.pl i wspierająca bezpośrednie działania marketingowe zachęcające do przedłużenia kodu LEI (w momencie, kiedy wygasła ważność dużej liczby kodów LEI), a także do zmiany agencji numerującej na KDPW;
- prezentacje oferty KDPW i wystąpienia Zarządu na Konferencji Programowej IDM, Forum Bankowym ZBP, konferencji WallStreet, podczas debaty z okazji 20-lecia GPW, Polskiego Forum Inwestycyjnego oraz Europejskiego Kongresu Finansowego w Sopocie;
- broszury wydane w wersji elektronicznej i papierowej promujące usługi Repozytorium Transakcji KDPW oraz nadawania kodów LEI, a także banery na stronie internetowej KDPW,
- kampanie informacyjne w mediach społecznościowych i informacje z ofertą rozsyłane mailem do potencjalnych klientów, jak również informacje prasowe, min. w związku z majowym raportem Global LEI Foundation w sprawie wysokiej jakości danych referencyjnych przypisanych do nadawanych przez KDPW kodów LEI.

Oferta Repozytorium Transakcji KDPW oraz nadawania kodów LEI promowana była także w polskiej i zagranicznej prasie:

- Magazyn Asset Servicing Times – obszerny artykuł poświęcony ofercie Grupy KDPW, usłudze Repozytorium Transakcji KDPW oraz nadawaniu kodów LEI, dodatkowo promujący nową usługę KDPW polegającą na zgłaszaniu transakcji w imieniu firm inwestycyjnych do organu nadzoru (usługa zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego, ARM);
- świąteczne wydanie Dziennika Gazety Prawnej – prezentacja usług KDPW w zakresie raportowania transakcji oraz nadawania kodów LEI;
- międzynarodowy ISS-Magazine – obszerny artykuł o usługach Grupy KDPW, w szczególności w zakresie oferty Repozytorium Transakcji, nadawania kodów LEI oraz autoryzowanej izby rozliczeniowej KDPW_CCP.

Działalność promocyjna w zakresie oferty Repozytorium Transakcji KDPW skutkowałą pozyskaniem 34 nowych uczestników Repozytorium. Uczestnicy Repozytorium Transakcji KDPW łącznie reprezentują blisko 18 tys. podmiotów (w porównaniu do około 11,3 tys. w roku poprzednim, co stanowi przyrost roczny o 57%). Promocja działalności związanej z usługami Agencji Numerującej KDPW w 2016 r. przyczyniła się do rekordowej liczby odnowień kodów LEI – 5 525. W 2016 r. przyrost zarządzanych kodów wyniósł 22% i był jednym z najwyższych wśród agencji nadających kody LEI.

Współpraca promocyjna z organizacjami i instytucjami rynkowymi

Grupa KDPW współpracowała w 2016 r. z następującymi instytucjami i organizacjami rynkowymi, realizując projekty mające na celu wspieranie rozwoju rynku kapitałowego oraz promocję oferty Grupy KDPW.

Działania edukacyjne

Grupa kapitałowa KDPW podejmuje także aktywności w ramach polityki społecznej odpowiedzialności biznesu, które w szczególności skoncentrowane są na edukacji ekonomicznej oraz wspieraniu fundacji działających na rzecz rynku kapitałowego, środowiska akademickiego, a także krzewienia idei przedsiębiorczości wśród młodzieży. Sztandarowym projektem edukacyjnym Grupy KDPW jest Kongres Rynku Kapitałowego (KRK) – doroczne spotkanie praktyków i teoretyków rynku finansowego, służące zacieśnianiu współpracy na linii biznes – środowisko naukowe. V Kongres Rynku Kapitałowego zorganizowany tradycyjnie we współpracy z Wydziałem Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, zgromadził rekordową liczbę przedstawicieli środowiska akademickiego oraz praktyków finansowych (ok. 300 osób), w tym po raz pierwszy przedstawicieli zagranicznych ośrodków akademickich. W trakcie Kongresu Wiesław Rożucki, pierwszy prezes warszawskiej Giełdy, odebrał jubileuszową nagrodę z okazji 25-lecia GPW. Kongresowi towarzyszył konkurs na referat naukowy. Patronami merytorycznymi Kongresu były: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Narodowy Bank Polski, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Podczas tegorocznej edycji Kongresu po raz pierwszy prezentowane były wyniki Ogólnopolskiego Badania Inwestorów, którego Grupa KDPW jest partnerem od wielu lat. W ramach KRK wydana została także specjalna wkładka do dziennika Parkiet, prezentująca najwyżej ocenione prace naukowe w konkursie na referat towarzyszący Kongresowi. Parkiet, jako patron medialny, zamieścił także na swoich łamach obszerną relację z Kongresu. Podobnie – agencja informacyjna Newseria, której reportaż był rozpowszechniany na wielu internetowych portalach finansowych.

KDPW wspiera także cyklicznie działalność Fundacji Młodzieżowej Przedsiębiorczości oraz projekty realizowane przez Fundację im. Lesława A. Pagi. W 2016 r., w ramach współpracy z Fundacją im. Lesława A. Pagi, wsparcie udzielone zostało organizacji Ogólnopolskiego Forum Studenckich Kół Naukowych Rynku Kapitałowego. Jest to spotkanie najbardziej aktywnych członków kół naukowych i organizacji studenckich, działających na uczelniach wyższych. Forum połączone jest z uroczystością wręczenia certyfikatów Stypendium im. Lesława A. Pagi, którego KDPW również jest partnerem.

W ramach współpracy z Fundacją Młodzieżowej Przedsiębiorczości Grupa KDPW wzięła udział w projekcie Dzień Przedsiębiorczości i przyjęła na praktyki uczniów biorących udział w projekcie.

Podobnie jak w latach ubiegłych, KDPW nawiązał współpracę z Fundacją Polski Instytut Dyrektorów, w ramach której raz na kwartał w siedzibie KDPW organizowane były seminaria i dyskusje poświęcone aktualnym problemom rynków finansowych.

Nagrody i wyróżnienia

Podczas uroczystych obchodów 20-lecia Izby Domów Maklerskich, IDM przyznała okolicznościowe nagrody. W kategorii Instytucje współpracujące z Izbą wyróżnienie otrzymały spółki Grupy KDPW: Krajowy Depozyt oraz izba rozliczeniowa KDPW_CCP.

KDPW_CCP otrzymała także nagrodę Luminatus, przyznaną przez redakcję Bloomberg Businessweek Polska za innowacyjne rozwiązania dla biznesu. Wyróżnienie otrzymała usługa rozliczania derywatów z rynku międzybankowego – OTC_clearing.

I. WSPÓŁPRACA Z ZESPOŁEM DORADCZYM PRZY KDPW

Zgodnie z art. 46 ust. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Zespół Doradczy opiniuje sprawy dotyczące sprawozdań Zarządu Krajowego Depozytu z działalności Spółki, planów działalności i planów finansowych Krajowego Depozytu, sprawozdań z działalności systemu rekompensat, regulaminów oraz innych regulacji Krajowego Depozytu wydawanych na podstawie tych regulaminów.

Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi swoich przedstawicieli do Zespołu Doradczego mogą wskazać Giełda Papierów Wartościowych, BondSpot, Izba Domów Maklerskich, Rada Banków Depozytariuszy przy Związku Banków Polskich, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych oraz instytucje zagraniczne.

W 2016 r. w skład Zespołu Doradczego wchodził:

- Piotr Zaczek (Przewodniczący) – przedstawiciel Rady Banków Depozytariuszy (do 15 stycznia 2017 r.),
- Dariusz Knapik (Wiceprzewodniczący) – przedstawiciel Izby Domów Maklerskich (od 15 czerwca 2016 r.),
- Beata Kaproń (Wiceprzewodnicząca) – przedstawiciel Izby Domów Maklerskich (do 16 maja 2016 r.),
- Joanna Dmowska – przedstawiciel Izby Domów Maklerskich (od 16 maja 2016 r.),
- Izabela Olszewska – przedstawiciel Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie,
- Mariusz Piękoś – przedstawiciel Rady Banków Depozytariuszy,
- Piotr Woliński – przedstawiciel BondSpot.

W dniu 15 stycznia 2017 r. Piotr Zaczek złożył rezygnację z członkostwa w Zespole Doradczym. Do czasu wyboru nowego Przewodniczącego Zespołu, pracami Zespołu kieruje Wiceprzewodniczący Zespołu Doradczego.

W 2016 r. Zespół Doradczy opiniował projektowane zmiany z zakresu regulacji, sprawozdań Zarządu oraz planów: działalności i finansowych. Opinie Zespołu Doradczego podlegały m.in.: zmiany Regulaminu KDPW, zmiany Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz plan działalności, plan finansowy i Strategia Grupy kapitałowej KDPW na lata 2017-2021. Szczególnego zaangażowania Członków Zespołu Doradczego wymagały prace nad opiniowaniem projektów regulacji dotyczących dostosowywania KDPW do wymogów wynikających z rozporządzenia CSDR w zakresie gromadzenia danych i raportowania do nadzorców oraz dyscypliny rozrachunku, planowanego uruchomienia przez KDPW świadczenia usługi polegającej na wystandaryzowanej obsłudze blokad papierów wartościowych oraz zmian w zakresie opłat.

W 2017 roku zgodnie z rozporządzeniem CSDR, KDPW będzie zobowiązany do utworzenia Komitetu użytkowników, w skład którego wejdą przedstawiciele emitentów oraz uczestników systemu rozrachunku prowadzonego przez KDPW (w tym przedstawiciele domów maklerskich) i który stanie się zasadniczym forum wyrażania przez uczestników opinii w sprawach dotyczących regulacji KDPW, zakresu świadczonych usług, opłat itp. Komitet ten docelowo powinien zastąpić obecnie funkcjonujący Zespół Doradczy przy KDPW (finalnie także na poziomie krajowej ustawy, pozostając określonym na poziomie CSDR).

II. WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI KDPW

Istotnym działaniem w ramach prowadzonej działalności operacyjnej i rozwojowej KDPW są robocze spotkania z uczestnikami. Spółki Grupy kapitałowej KDPW na bieżąco i aktywnie konsultują ze środowiskiem uczestników kwestie związane z przedmiotem ich działalności. W 2016 r. spotkania poświęcone były omówieniu zagadnień dotyczących rozwijanych usług, których wdrożenie zaplanowano w 2017 r. Tematyka spotkań skupiona była głównie wokół systemowych i regulacyjnych dostosowań do wymogów rozporządzenia CSDR w kontekście procesu autoryzacji KDPW, w szczególności w zakresie funkcjonalności wspomagających procesy rozrachunkowe, ale również wokół standaryzacji obsługi i automatyzacji procesów związanych z realizacją zdarzeń korporacyjnych, w tym w szczególności działań związanych z implementacją wymiany informacji w oparciu o normę ISO20022. Podczas dorocznego spotkania z uczestnikami poświęconego planom na kolejny rok zaprezentowano zakres zmian związanych ze zmianami w systemach informatycznych uczestników oraz terminy okien wdrożeniowych planowanych w 2017 r., omówiono również projekty, które w 2017 r. będą na zaawansowanym etapie realizacji.

I. PRZEPROWADZENIE PROCESU AUTORYZACJI KDPW W ZAKRESIE NADAWANIA KODÓW LEI I URUCHOMIENIE NOWEJ APLIKACJI INTERNETOWEJ WSPIERAJĄCEJ OBSŁUGĘ NADAWANIA KODÓW LEI

21 grudnia 2016 r. KDPW uzyskał autoryzację Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF) w zakresie nadawania kodów LEI. KDPW jest jedynym, krajowym podmiotem świadczącym usługę nadawania kodów LEI – kodów identyfikujących nadawanych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą i uczestniczącym w transakcjach finansowych na całym świecie. Dalsze prowadzenie działalności w tym obszarze uwarunkowane było uzyskaniem autoryzacji w ramach Global LEI System, po wcześniejszym spełnieniu wymogów autoryzacyjnych. Celem globalnego systemu jest stabilność rynków finansowych, przy jednoczesnym ograniczeniu przestępczości finansowej oraz naruszania zasad uczciwości rynkowej, a także zwiększenie ogólnej jakości i rzetelność danych finansowych.

Realizując misję kompleksowego świadczenia usług w obszarze wymogów regulacyjnych, a tym samym pełniejszego zaspokojenia potrzeb uczestników rynku oraz zwiększenia ich zaufania i lojalności do infrastruktury Grupy KDPW w maju 2016 r. wprowadzone zostały zmiany w systemach informatycznych wspomagających świadczenie usługi spowodowane koniecznością dostosowania sposobu świadczenia usługi do wymogów autoryzacyjnych, a 3 czerwca 2016 r. złożona została dokumentacja autoryzacyjna. Zgodnie z wymogami proces był poprzedzony opracowaniem planu autoryzacji oraz podpisaniem z GLEIF w lutym 2016 r. umowy – Master Agreement. Jednocześnie dla klientów uruchomiona została nowa aplikacja internetowa kompleksowo wspierająca obsługę nadawania i utrzymywania kodów LEI. Ponadto w maju 2016 r. GLEIF docenił jakość danych referencyjnych przypisanych do kodów LEI nadawanych przez KDPW – w ramach raportów jakości opublikowanych przez GLEIF KDPW zajął pozycję globalnego lidera.

Istotnym czynnikiem biznesowym w procesie uzyskania akredytacji jest obserwowane zwiększające się zapotrzebowanie na pozyskanie kodu identyfikującego podmioty prawne. Ważnym elementem budowy popytu na tę usługę są bowiem wymogi wynikające z nowych regulacji unijnych (MIFIDII, MIFIR, CSDR, SFTR).

II. PRZYGOTOWANIE KDPW DO AUTORYZACJI ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM CSDR

KDPW realizuje złożony projekt mający na celu przygotowanie KDPW od strony procedur, regulacji oraz technologii do autoryzacji na gruncie rozporządzenia CSDR.

Rozporządzenie CSDR weszło w życie w dniu 17 września 2014 r. Celem rozporządzenia jest ujednoczenie na poziomie europejskim wymogów dotyczących świadczenia usług przez centralne depozyty papierów wartościowych oraz usprawnienie rozrachunku papierów wartościowych, realizowane w szczególności poprzez harmonizację zasad rozrachunku stosowanych na rynkach europejskich.

W 2016 r. w KDPW prowadzono prace analityczne, mające na celu określenie wpływu rozporządzenia CSDR oraz wydawanych na jego podstawie regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych, na zakres świadczonych usług oraz rozwiązania stosowane w ramach systemu kdpw_stream. Analizy prowadzono głównie w obszarze gromadzenia danych i raportowania do nadzorców, dyscypliny rozrachunku oraz połączeń operacyjnych z innymi centralnymi depozytami. W wyniku przeprowadzonych prac analitycznych, w 2016 r. przygotowano oraz skonsultowano z uczestnikami KDPW zakres niezbędnych zmian systemowych, a następnie rozpoczęto odpowiednie prace implementacyjne. Prace te realizowane są zgodnie z planem zapewniającym pełne dostosowanie do wymogów CSDR w terminach wynikających z przepisów unijnych. Zgodnie z przepisami rozporządzenia CSDR, KDPW będzie musiał wystąpić z wnioskiem o uzyskanie autoryzacji w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie standardów technicznych dotyczących wymogów dla centralnych depozytów papierów wartościowych (przewidywany termin wejścia w życie standardów to marzec 2017 r.).

Dostosowanie do wymogów CSDR stanowi kluczową przesłankę uzyskania przez KDPW autoryzacji, jako centralny depozyt papierów wartościowych. Uzyskanie autoryzacji jest warunkiem dalszego prowadzenia działalności przez KDPW w zakresie wszystkich usług podstawowych, czyli rejestracji papierów wartościowych, prowadzenia systemu depozytowego oraz systemu rozrachunku papierów wartościowych, co warunkuje tym samym działanie całego polskiego rynku kapitałowego, w tym wszystkich podmiotów działających na tym rynku. Uczestnicy KDPW, na bazie już funkcjonujących relacji umownych z KDPW, zapewnią sobie dostęp do autoryzowanego podmiotu i unikną tym samym konieczności budowania relacji z inną autoryzowaną instytucją, w efekcie, w kraju pozostaną kompetencje w zakresie prowadzenia centralnego depozytu papierów wartościowych zgodnie z wymogami i standardami europejskimi.

Główne obszary wymagające dostosowania w ramach przygotowania KDPW do autoryzacji zgodnie z rozporządzeniem CSDR:

- **Dyscyplina rozrachunku** Zmiany projektowane w obszarze dyscypliny rozrachunku dotyczyć będą w szczególności obsługi operacji odkupu papierów wartościowych (buy-in), opłat za nieterminowy rozrachunek, wyceny papierów wartościowych oraz monitoringu terminowości rozrachunku, a także zestawiania instrukcji, funkcjonalności wstrzymywania i zwalniania instrukcji rozrachunkowych (hold release), rozrachunku w częściach oraz mechanizmu wskaźnika tolerancji (tolerance level). Ostatecznie wymogi w tym obszarze wejdą w życie w terminie 24 miesiące od publikacji właściwych w tym zakresie standardów technicznych do rozporządzenia CSDR, i w tym też terminie KDPW zakończy wdrażanie zmian z tego obszaru.
- **Raportowanie i gromadzenie danych** W roku 2016 prowadzono analizy wymogów zawartych w projektach standardów technicznych do rozporządzenia CSDR w zakresie raportowania i gromadzenia danych, w szczególności w zakresie wprowadzenia wymogu wyrażania wolumenu dłużnych instrumentów finansowych w postaci wartości nominalnej (face amount). Opracowano specyfikację zmian koniecznych do wprowadzenia w związku z wymaganiami w tym obszarze, w szczególności w zakresie baz słownikowych systemu kdpw_stream, raportów przekazywanych do nadzorca, czy wymogów z obszaru przechowywania dokumentacji (record keeping). Rozwiązania zostały skonsultowane z uczestnikami rynku, w tym na forum polskiej grupy roboczej S&R NMPG PL. Zakres niezbędnych zmian systemowych i harmonogram ich wdrażania skonsultowano także z uczestnikami KDPW, a następnie rozpoczęto prace implementacyjne.
- **Bezpośrednie i pośrednie połączenia operacyjne z zagranicznymi centralnymi depozytami** W 2016 r. analizie poddano wymagania rozporządzenia CSDR oraz projektowanych na jego podstawie standardów technicznych dotyczące połączeń operacyjnych. W związku z wymaganiami rozporządzenia CSDR w tym zakresie zidentyfikowane zostały konieczne do wprowadzenia zmiany do obowiązujących umów podpisanych przez KDPW z zagranicznymi depozytami i bankami powiernikami. Rozpoczęto również tworzenie procedur wymaganych zapisami rozporządzenia CSDR i projektów standardów technicznych, dla przychodzących i wychodzących połączeń operacyjnych. Ponadto rozpoczęto zostały prace nad kwestionariuszem due diligence dla zagranicznych depozytów i banków powierników (w połączeniach pośrednich).
- **Wewnętrzne systemy informatyczne oraz procesy biznesowe** Zweryfikowana, z punktu widzenia wymogów rozporządzenia CSDR, została lista procesów biznesowych realizowanych przez KDPW. Procesy przyporządkowane zostały do obszarów działalności zdefiniowanych przez CSDR w ramach usług podstawowych centralnego depozytu.
- W styczniu 2017 r. w ramach dostosowania wewnętrznych systemów informatycznych oraz procesu zarządzania aktywami do wymogów rozporządzenia CSDR wdrożona została komunikacja SWIFT w zakresie potwierdzania transakcji inwestycyjnych oraz realizacji przelewów, która wyeliminowała komunikację w oparciu o dokumenty papierowe.
- **Regulacje KDPW** W ramach dostosowywania regulacyjnego rozpoczęto pierwszy etap wprowadzania zmian wynikających z rozporządzenia CSDR w Regulaminie KDPW oraz Szczegółowych Zasadach KDPW.
- Rozpoczęto również prace nad przygotowaniem koniecznych z punktu widzenia rozporządzenia CSDR zmian wewnątrz korporacyjnych, w szczególności związanych z powołaniem niezależnych członków Rady Nadzorczej oraz komitetów Rady.

III. WPROWADZENIE W KDPW ROZWIĄZAŃ W ZAKRESIE REJESTRACJI LISTÓW ZASTAWNYCH W EURO

W 2015 r., mając na uwadze nowelizację prawa krajowego oraz związane z tym zwiększone zainteresowanie polskich banków hipotecznych plasowaniem emisji listów zastawnych na rynkach zagranicznych, KDPW, we współpracy z bankami hipotecznymi i GPW, zainicjował projekt mający na celu wprowadzenie rozwiązań w zakresie rejestracji listów zastawnych w euro.

W październiku 2016 r. KDPW dopuścił papiery wartościowe polskich emitentów, z których pożytki wypłacane są w walucie obcej, do obsługi na rachunkach zbiorczych i rachunkach papierów wartościowych. Dopuszczenie było możliwe, dzięki wprowadzeniu opłaty ponoszonej przez emitentów krajowych, związanej z kosztami przewalutowania podatku dochodowego, wynikającego z różnic kursowych na walutę PLN, zgodnie z kursem wyznaczanym przez Narodowy Bank Polski. Podatek ten jest naliczany w związku z wypłatą świadczeń pieniężnych w ramach zdarzeń korporacyjnych (dywidenda, odsetki, wykup papieru dłużnego) dla danego papieru wartościowego i odprowadzany przez KDPW, jako płatnika podatku, do właściwego Urzędu Skarbowego. Opłata od emitenta jest pobierana przez KDPW tylko w przypadku naliczenia podatku w walutach obcych (dla wybranych instrumentów dłużnych nierezydenci są zwolnieni z płacenia podatku). W związku z naliczaniem podatku oraz opłaty dla emitenta wprowadzono stosowne zmiany do systemów informatycznych KDPW.

W ramach projektu zostały również uproszczone zasady obsługi podatku u źródła dla papierów dłużnych polskich emitentów, w tym listów zastawnych zarejestrowanych na rachunkach zbiorczych i rachunkach papierów wartościowych. Uproszczenie polega na zintegrowaniu rozproszonych dotychczas oświadczeń podatkowych oraz przede wszystkim na rezygnacji z modelu zbierania odrębnych oświadczeń dla poszczególnych zdarzeń korporacyjnych, na rzecz modelu zakładającego 12- miesięczny okres ważności takich oświadczeń.

Powyższe zmiany przyczyniły się do wzrostu atrakcyjności rachunków zbiorczych i pozyskania nowego zagranicznego uczestnika KDPW, tj. Clearstream Banking Luksemburg, jednego z dwóch międzynarodowych depozytów papierów wartościowych w Europie. W pierwszym etapie CBL otworzył rachunek zbiorczy na potrzeby rejestracji i obsługi listów zastawnych w euro. W kolejnym etapie, po wdrożeniu automatyzacji w zakresie obsługi procesu zwrotu podatku przed odprowadzeniem zaliczek do Urzędu Skarbowego (quick refund) (kwiecień 2017 r.), rachunek zbiorczy CBL będzie wykorzystywany również do obsługi pozostałych papierów wartościowych. Polski bank depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie, pełni funkcję operatora konta dla utworzonego połączenia operacyjnego z CBL, co pozwoli na obniżenie kosztów zmian dostępu CBL do rynku polskiego. Otwarcie linku przychodzącego przez Clearstream daje możliwość bardziej efektywnej dystrybucji papierów dłużnych polskich emitentów nominowanych w walutach obcych do inwestorów zagranicznych, posiadających konta w międzynarodowych depozytach papierów wartościowych, wzrostu skali tych emisji oraz zwiększenia bezpieczeństwa aktywów przechowywanych przez CBL w Polsce.

Rozwiązania wprowadzone w ramach tego projektu stwarzają również szanse na rozwój wtórnego rynku giełdowego dla polskich listów zastawnych nominowanych w euro na GPW.

W I kwartale 2017 r. KDPW planuje wprowadzić uproszczoną obsługę podatkową dla papierów udziałowych. W kolejnym etapie KDPW zamierza, we współpracy z Clearstream Banking Luxembourg, podjąć działania w zakresie uzyskania statusu ECB eligible dla połączenia CBL z KDPW.

IV. STANDARYZACJA I AUTOMATYZACJA USŁUG W ZAKRESIE ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH W OPARCIU O NORMĘ ISO20022

W ramach podjętych przez Krajowy Depozyt działań związanych z rozwojem oraz oferowaniem nowych usług w zakresie standaryzacji obsługi i automatyzacji procesów związanych z realizacją zdarzeń korporacyjnych, w tym wdrożenia procesów i wymiany informacji w oparciu o normę ISO20022, sukcesywnie wprowadzane są zmiany dotyczące poszczególnych obszarów funkcjonalnych. Z uwagi na specyfikę poszczególnych zdarzeń korporacyjnych, wprowadzanie zmian w procesie obsługi odbywa się stopniowo, tj. w ramach kolejnych projektów.

W 2016 r. prowadzono prace w zakresie projektu standaryzacji i automatyzacji obsługi wypłaty świadczeń pieniężnych na bazie normy ISO20022. Opracowano dokumentację dotyczącą zasad wymiany komunikatów zgodnych z normą ISO20022 wraz z ich strukturami w zakresie obsługi: wypłaty dywidendy pieniężnej, certyfikacji w zakresie uzyskania preferencyjnej stawki podatkowej w przypadku wypłaty świadczeń pieniężnych, wypłaty dochodów Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych, wypłaty odsetek od papierów dłużnych, przedterminowego wykupu papierów wartościowych na żądanie emitenta oraz wykupu papierów wartościowych w terminie zapadalności. Prowadzono także prace nad obsługą procesu certyfikacji podatkowej w ramach procedury zastosowania ulgi podatkowej u źródła (relief at source) i procedury zwrotu podatku przed odprowadzeniem zaliczek do Urzędu Skarbowego (quick refund) oraz obsługą identyfikacji podatkowej uprawnionych z papierów wartościowych. Do uczestników przekazano szczegółowe informacje o zakresie planowanych zmian oraz harmonogram prac. W czerwcu i październiku 2016 r. podczas spotkań z uczestnikami omawiano zagadnienia wynikające z dokumentacji projektowej oraz zakres zrealizowanych prac. W pierwszych dniach grudnia 2016 r. rozpoczęto testy z firmami deweloperskimi dostarczającymi rozwiązania dla uczestników, a pod koniec grudnia z uczestnikami. Wdrożenie zmian zaplanowano na wiosenne okno wdrożeniowe – 22-23 kwietnia 2017 r. i jest ono obowiązkowe dla wszystkich uczestników KDPW

Dostosowując system kdpw_stream do standardów w obszarze komunikacji z innymi podmiotami eliminowane są dokumenty papierowe oraz informacje w formie plików tekstowych w relacjach z uczestnikami, a ich miejsce zastępują komunikaty elektroniczne konstruowane na bazie ogólnie zalecanych przez międzynarodowe praktyki norm, tj. normy ISO20022. Stopniowe wprowadzanie standaryzacji procesów i komunikacji w zakresie obsługi zdarzeń korporacyjnych pozwala na rozłożenie kosztów dostosowań w czasie i jednocześnie docelowo pozwala na osiągnięcie zdolności infrastruktury i uczestników polskiego rynku do efektywnej współpracy na rynkach międzynarodowych.

V. STANDARYZACJA ZASAD WYMIANY KOMUNIKATÓW ROZRACHUNKOWYCH

2-3 kwietnia 2016 r. KDPW wprowadził modyfikację do systemu informatycznego kdpw_stream związaną z identyfikacją kontrahenta w ramach zestawiania instrukcji rozrachunku, polegającą na uwzględnianiu w tym procesie identyfikatora w postaci kodu BIC. Wprowadzona modyfikacja zwiększyła efektywność procesu zestawiania (pre-matching). Została wprowadzona na podstawie uzgodnień grupy S&R NMPG PL. Równocześnie kontynuowano prace w obszarze harmonizacji przepływów komunikatów rozrachunkowych systemu kdpw_stream ze standardami międzynarodowymi. Wychodząc naprzeciw potrzebom sygnalizowanym przez uczestników, jak również mając na uwadze wymogi rozporządzenia CSDR, w KDPW prowadzono prace mające na celu wprowadzenie oznaczania wolumenu instrumentów finansowych dla instrumentów dłużnych w postaci wartości nominalnej zamiast jednostkowej liczby papierów, a także działania związane z wprowadzeniem oznaczeń typów operacji i kodów rynku zgodnych ze standardami ISO. Szczegółowe rozwiązania w tym zakresie były konsultowane z uczestnikami rynku na forum polskiej grupy roboczej S&R NMPG PL. Harmonogram wdrożenia zmian jest ściśle powiązany z pracami dostosowawczymi do CSDR i nastąpi w wiosennym oknie wdrożeniowym – 22-23 kwietnia 2017 r.

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

VI. ROZWÓJ WSPÓŁPRACY OPERACYJNEJ I BUDOWA MIĘDZYNARODOWYCH POŁĄCZEŃ OPERACYJNYCH

W odpowiedzi na potrzeby podwójnego notowania spółek zagranicznych na polskim rynku, Krajowy Depozyt prowadzi 22 połączenia operacyjne z zagranicznymi instytucjami depozytowymi. Dziewięć z nich to połączenia bezpośrednie pomiędzy KDPW a zagranicznym depozytem. Trzyнадцать to połączenia typu pośredniego, za pośrednictwem dwóch międzynarodowych depozytów oraz za pośrednictwem banku depozytariusza (w Bułgarii). Poniżej omówiono główne dokonania roku 2016 w tym obszarze:

Luxemburg

30 listopada 2016 r. Clearstream Banking Luxembourg uzyskał uczestnictwo w KDPW w typie depozytariusz zagraniczny. W związku z prowadzonym w KDPW projektem mającym na celu wprowadzenie rozwiązań w zakresie rejestracji listów zastawnych w euro, CBL wyraził zamiar otwarcia rachunku zbiorczego w KDPW w celu utworzenia bezpośredniego połączenia, umożliwiającego wprowadzenie polskich listów zastawnych denominowanych w euro do systemów rozrachunkowych CBL (połączenie CBL do KDPW będzie obsługiwane przez operatora konta). Zainteresowanie CBL otwarciem rachunku zbiorczego bezpośrednio w KDPW motywowane jest nowymi, bardziej korzystnymi wymogami podatkowymi, które CBL powinien spełniać jako bezpośredni uczestnik KDPW, i które KDPW będzie wymagać w roli płatnika podatku. Uzyskanie formalnego uczestnictwa poprzedzone było rozmowami na temat zasad prowadzenia konta oraz dokumentacji potrzebnej do przyjęcia CBL jako uczestnika KDPW.

Belgia

Omawiano współpracę w zakresie połączenia operacyjnego KDPW do Euroclear Bank oraz perspektywy jej rozszerzenia o bezpośrednie połączenie z EB do KDPW w ramach projektu wprowadzenia rozwiązań w zakresie rejestracji listów zastawnych w euro. Omówiono również zakres zmian, które zostaną wprowadzone do umowy o uczestnictwo KDPW w EB w oparciu o nowe wymogi regulacyjne CSDR i standardy techniczne dotyczące transgranicznych połączeń operacyjnych. Pomimo początkowego zainteresowania, EB z uwagi na wcześniej ustalone priorytetowe projekty w najbliższej przyszłości nie planuje otwarcia rachunku zbiorczego w KDPW.

Węgry

Prowadzono przygotowania do otwarcia w KDPW rachunku zbiorczego dla depozytu węgierskiego KELER. Prowadzono korespondencję w sprawie uszczegółowienia informacji na temat wymogów KDPW wobec uczestników, kanałów i sposobów komunikacji, usług repo i sell/buy-back, oraz transferów portfela, a także w zakresie usług świadczonych przez KDPW na rzecz uczestników. Według wstępnych deklaracji, KELER planuje otworzyć rachunek zbiorczy w KDPW w III kwartale 2017 r.

Litwa (oraz Estonia i Łotwa)

W związku z planami konsolidacji depozytów krajów nadbałtyckich w jeden system depozytowy, zwany Baltic CSD, celem wdrożenia nowego, wspólnego systemu informatycznego, a także w związku z zamiarem podłączenia się depozytów bałtyckich do nowej platformy rozrachunkowej TARGET2-Securities (T2S) jesienią 2017 r. i przejście na nową strukturę komunikatów ISO 20022, w KDPW rozpoczęto prace związane z przygotowaniem systemu kdpw_stream do obsługi komunikatów w nowym standardzie dla rozrachunku i rekonyliacji, a do depozytu estońskiego zwrócono się o przekazanie dokumentacji technicznej. Wprowadzenie obsługi nowych komunikatów ISO 20022 dla rozrachunku i rekonyliacji przez KDPW umożliwi zachowanie obecnego połączenia bezpośredniego z depozytem estońskim i litewskim. KDPW wypełnił kwestionariusz due diligence dla depozytu estońskiego obejmujący badanie m.in. ryzyk prawnych, technicznych i operacyjnych w zakresie linku z KDPW.

Słowacja

Omawiano planowane zmiany w zasadach uczestnictwa KDPW w depozycie słowackim (Centrálny depozitár cenných papierov, CDCP), w oparciu o nowe wymogi regulacyjne CSDR i standardy techniczne dotyczące transgranicznych połączeń operacyjnych, jak również zmiany techniczne w zakresie przesyłania do CDCP komunikatów rozrachunkowych przez uczestników, wynikające z przystąpienia CDCP do platformy T2S w 2017 r. Planowane zmiany mogą spowodować konieczność rezygnacji przez KDPW z posiadania bezpośredniego połączenia operacyjnego z depozytem słowackim.

Bułgaria

Wprowadzono techniczną zmianę sposobu obsługi połączenia operacyjnego do depozytu bułgarskiego (Central Depository AD, CDAD), poprzez otwarcie przez UniCredit Bulbank dla KDPW segregowanego konta omnibus w depozycie bułgarskim. Zmiana wynika z przepisów CSDR i zwiększa bezpieczeństwo przechowywania aktywów, wprowadzając identyfikację KDPW jako posiadacza konta w depozycie bułgarskim, bez wskazywania go jako posiadacza zapisanych na nim papierów wartościowych.

VII. ROZWÓJ USŁUGI REPOZYTORIUM TRANSAKЦИИ KDPW

Większość działań zrealizowanych w 2016 r. w zakresie rozwoju systemu informatycznego Repozytorium Transakcji KDPW było odpowiedzią na wymagania skierowane przez ESMA do wszystkich repozytoriów transakcji, mające na celu spójne stosowanie rozporządzenia EMIR oraz uzupełniających je regulacyjnych i wykonawczych standardów technicznych. W czerwcu 2016 r. KDPW utworzył połączenie techniczne z ESMA HUB – portalem, poprzez który nadzorcy mogą sięgać do danych umieszczonych we wszystkich repozytoriach transakcji jednocześnie. Dotychczas wszyscy nadzorcy korzystający z danych przechowywanych w repozytoriach musieli pozyskiwać dane o podmiotach nad którymi sprawują nadzór, bezpośrednio z każdego (lub kilku wybranych) z 6-ciu zarejestrowanych repozytoriów transakcji. Nowe rozwiązanie podniosło standard, jakość i wydajność usług związanych z dostępem nadzorców do danych przechowywanych w repozytoriach transakcji. Niezbędnym obszarem prac rozwojowych w Repozytorium Transakcji KDPW w 2016 r. były także działania związane z podnoszeniem efektywności systemu informatycznego (zarówno w warstwie sprzętowej, jak i aplikacyjnej), poprzez dostosowanie do rosnącego wolumenu obsługiwanych transakcji oraz postulatów uczestników.

W dniu 21 stycznia 2017 r. opublikowane zostały nowe standardy techniczne dokonujące zmian w dotychczasowych regulacjach związanych z raportowaniem transakcji pochodnych zgodnie z rozporządzeniem EMIR. Celem tych zmian jest przede wszystkim podniesienie jakości raportowanych danych, a zakres zmian obejmuje uściślenie raportowanych danych oraz sposobu ich raportowania, a także wprowadzenie nowych wartości, które odzwierciedlają praktyki rynkowe bądź wymagania regulatorów. Najistotniejsze zmiany dla uczestników repozytorium transakcji KDPW to przesunięcie terminu granicznego dla raportowania transakcji w związku z tzw. backloadingiem na dzień 12 lutego 2019 r. oraz wprowadzenie od 1 listopada 2017 r. obowiązku stosowania kodów LEI w zakresie identyfikacji podmiotów (zgodnie z nowymi regulacjami raportowanie transakcji w imieniu podmiotu, który nie posiada ważnego kodu LEI będzie niemożliwe). Nowe standardy techniczne powodują konieczność przeprowadzenia w Repozytorium Transakcji KDPW wielu prac dostosowawczych, w tym w warstwie systemowej, komunikacyjnej i regulacyjnej.

Dzięki oferowanej przez KDPW usłudze repozytorium transakcji wszystkie podmioty działające na polskim rynku finansowym zobowiązane do raportowania informacji o zawieranych kontraktach w instrumentach pochodnych mają do dyspozycji krajową infrastrukturę.

VIII. ROZWÓJ USŁUG ZWIĄZANYCH Z USTANAWIANIEM ZABEZPIECZEŃ W PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

W drugiej połowie 2016 r. KDPW rozpoczął prace nad usługą związaną z możliwością ustanawiania, w wystandaryzowanej formule, zabezpieczeń w papierach wartościowych, realizowanych przez uczestników KDPW na rzecz innych uczestników KDPW. Nowa usługa jest odpowiedzią na zapotrzebowania zgłaszane przez instytucje finansowe, a w szczególności wynikające z obowiązku ustanawiania zabezpieczeń w papierach wartościowych dla depozytu wstępnego (initial margin), w zakresie transakcji instrumentami pochodnymi OTC nierozliczanymi centralnie w CCP. KDPW planuje zaoferować usługę, która z wykorzystaniem istniejących już funkcjonalności (standardowe komunikaty wymieniane z uczestnikami KDPW), pozwoli na składanie zabezpieczeń w postaci papierów wartościowych, w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez Krajowy Depozyt. Usługa ta dzięki wystandaryzowanej formule umożliwi efektywne wykorzystanie papierów wartościowych jako zabezpieczeń dla różnego rodzaju umów zawieranych pomiędzy uczestnikami KDPW, związanych z ustanowieniem zabezpieczeń finansowych. W ramach prowadzonych prac projektowych zostaną dokonane stosowne zmiany w regulacjach KDPW, jak również zmiany w systemie informatycznym kdpw_stream. Szczegóły związane z wdrożeniem nowej funkcjonalności omawiano w ramach spotkań z uczestnikami poświęconych temu tematowi. Planowana implementacja nowych rozwiązań to II kwartał 2017 r.

Dzięki nowej usłudze wykorzystującej potencjał funkcjonalny systemu depozytowego, powstanie dogodne rozwiązanie do rozwoju obszaru zabezpieczeń w papierach wartościowych, co w perspektywie strategicznej przyczyni się do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej Grupy KDPW.

IX. DZIAŁANIA BADAWCZO-ROZWOJOWE ZWIĄZANE Z MONITOROWANIEM NOWYCH TECHNOLOGII NA RYNKU KAPITAŁOWYM

W związku ze wzrostem zainteresowania technologiami rozproszonych rejestrów, w tym blockchain oraz mając na uwadze istotny rozwój technologii w tym obszarze, zainicjowane zostały działania ukierunkowane na analizę obszarów, w których distributed ledger technology (DLT) może zostać użyta w procesach biznesowych Grupy kapitałowej KDPW. Wykorzystanie tej technologii, a w szczególności jej właściwości związanych z niezaprzeczalnością zapisów i transparentnością, może przyczynić się do istotnych zmian w organizacji procesów biznesowych rynków kapitałowych i finansowych.

W ramach działań edukacyjnych zorganizowano wewnętrzne warsztaty dotyczące funkcjonowania blockchain oraz potencjalnych zmian, które może wywołać upowszechnienie się tej technologii. Ciągłemu monitoringowi poddane zostały działania innych podmiotów na rynkach kapitałowych Unii Europejskiej w obszarze realizowanych pilotażowych wdrożeń blockchain. Jednocześnie rozpoczęte zostały prace przygotowawcze do uruchomienia badawczego projektu ukierunkowanego na poszukiwanie potencjalnych obszarów, które w ramach działalności Grupy KDPW mogłyby zostać wsparte tą technologią.

X. OPRACOWANIE STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ KDPW NA LATA 2017-2021

7 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza KDPW zatwierdziła dokument Strategii Grupy kapitałowej KDPW na lata 2017-2021, a 13 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza KDPW_CCP zatwierdziła dokument Strategii KDPW_CCP na lata 2017-2021. Dokumenty Strategii, obok uwarunkowań zewnętrznych, szans i zagrożeń dla głównych linii biznesowych, misji i wizji oraz celów strategicznych stanowiących podstawę harmonijnego i zrównoważonego rozwoju Grupy KDPW, wymienia działania strategiczne służące realizacji tych celów. Zaprojektowane działania zorientowane są na rozwój organiczny i budowanie w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne, zintegrowanego portfela usług post-transakcyjnych oraz usług dodanych, tworzących kompleksową ofertę dla uczestników polskiego rynku finansowego, a także na integrację i harmonizację z infrastrukturą europejską oraz poszukiwanie możliwości świadczenia usług na rynkach zagranicznych. Strategia Grupy KDPW była przedstawiana w ramach spotkań warsztatowych akcjonariuszom KDPW (NBP, GPW, MRiF) i przedstawicielom instytucji reprezentujących uczestników polskiego rynku kapitałowego, w tym Izbie Domów Maklerskich, Radzie Banków Depozytariuszy, Związkowi Banków Polskich, Stowarzyszeniu Emitentów Giełdowych, Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych.

W roku 2017 sposób i zakres usług wykonywanych przez Grupę kapitałową KDPW oraz infrastruktura organizacyjno-techniczna będą rozwijane zgodnie z wyznaczonymi celami strategicznymi określonymi w Strategii Grupy KDPW na lata 2017–2021.

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

Grupa kapitałowa KDPW jako organizacja zapewniająca innowacyjność technologiczną i operacyjną, przy zapewnieniu bezpieczeństwa systemowego i efektywności kosztowej, w 2017 r. prowadzić będzie działania koncentrujące się na projektach strategicznych, kluczowych dla budowy wartości spółek KDPW i KDPW_CCP oraz poprawy pozycji konkurencyjnej.

W zakresie utrzymania i budowy pozycji Grupy kapitałowej KDPW jako dostawcy pierwszego wyboru usług post-transakcyjnych dla polskiego rynku finansowego, wobec wyzwań rynkowych wynikających z regulacji Unii Europejskiej, prowadzone będą działania mające na celu:

- przeprowadzenie procesu autoryzacji KDPW zgodnie z rozporządzeniem CSDR,
- rozszerzenie autoryzacji KDPW_CCP zgodnie z rozporządzeniem EMIR w zakresie nowych typów instrumentów i walut w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynkowe.

W zakresie dywersyfikacji przychodów ze świadczenia usług dodatkowych Grupy kapitałowej KDPW wynikających z szans biznesowych i regulacyjnych oraz z potrzeb uczestników polskiego rynku finansowego i organizatorów obrotu, prowadzone będą prace nad:

- rozszerzeniem katalogu usług KDPW_CCP dla klientów uczestników rozliczających,
- rozwojem systemu Repozytorium Transakcji KDPW,
- uruchomieniem usługi zatwierdzonego mechanizmu sprawozdawczego (ARM),
- rozwojem usług Agencji Numerującej,
- wprowadzeniem usługi ustanawiania zabezpieczeń bilateralnych.

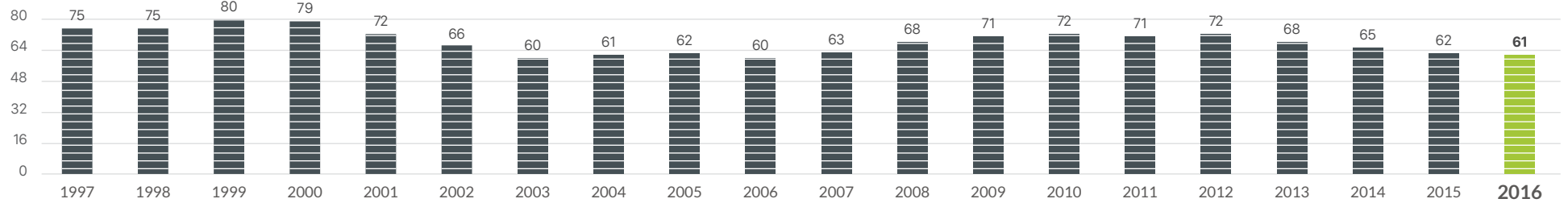
W zakresie wzmocnienia znaczenia Grupy kapitałowej KDPW w zakresie oferowania usług transgranicznych dla zagranicznych podmiotów działających na rynku polskim oraz polskich podmiotów działających na rynkach zagranicznych, prowadzone będą działania związane z:

- monitorowaniem potrzeb w zakresie świadczenia usług CCP w regionie,
- budową i restrukturyzacją połączeń operacyjnych z depozytami zagranicznymi,
- otwarciem rachunku DCA (Dedicated Cash Account) w systemie TARGET2,
- współpracą z Clearstream Banking Luxembourg w zakresie uzyskania statusu ECB eligibility dla przychodzącego połączenia operacyjnego do KDPW,
- monitorowaniem potrzeb rynkowych w zakresie wejścia na paneuropejską platformę rozrachunkową TARGET2-Securities (T2S) z euro i złotym.

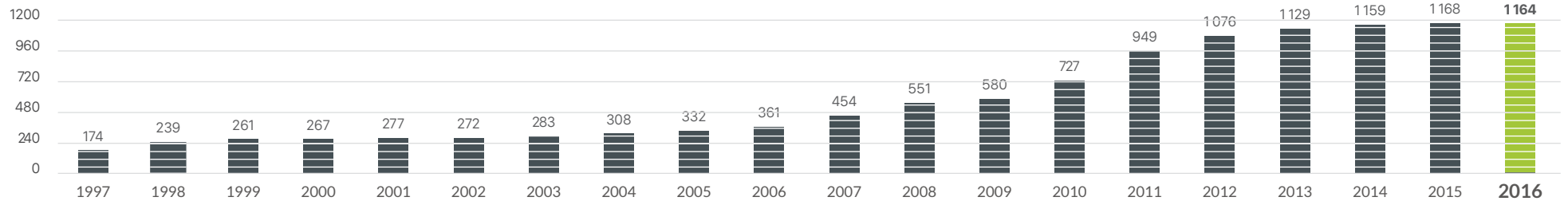
W zakresie zwiększenia efektywności działania Grupy kapitałowej KDPW wobec wyzwań rynkowych i technologicznych, przy zachowaniu infrastrukturalnego charakteru instytucji, prowadzone będą działania mające na celu:

- automatyzację procesu raportowania według standardów CPMI-IOSCO w odniesieniu do publicznego ujawniania informacji przez CCP,
- rozwój systemu rozliczeń transakcji OTC, w tym w zakresie komunikacji z uczestnikami,
- rozwój systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym,
- dostosowywanie komunikatów wymienianych z uczestnikami do norm i praktyk międzynarodowych,
- wprowadzenie komunikatów ISO20022 w obszarze rozrachunku,
- standaryzację obsługi i automatyzację rozwiązań w zakresie wymiany informacji opartych o normę ISO20022,
- wdrożenie nowych rozwiązań informatycznych wspierających obszary operacyjny, korporacyjny i technologiczny,
- dostosowanie systemu zarządzania ryzykiem do wymogów regulacyjnych,
- kształtowanie opłat w Grupie kapitałowej KDPW z uwzględnieniem specyfiki spółek w ramach Grupy oraz uwarunkowań rynkowych i CSDR,
- promocję usług oferowanych przez Grupę kapitałową KDPW, w tym nowych usług i zmian w usługach obecnie oferowanych oraz działania wizerunkowe.

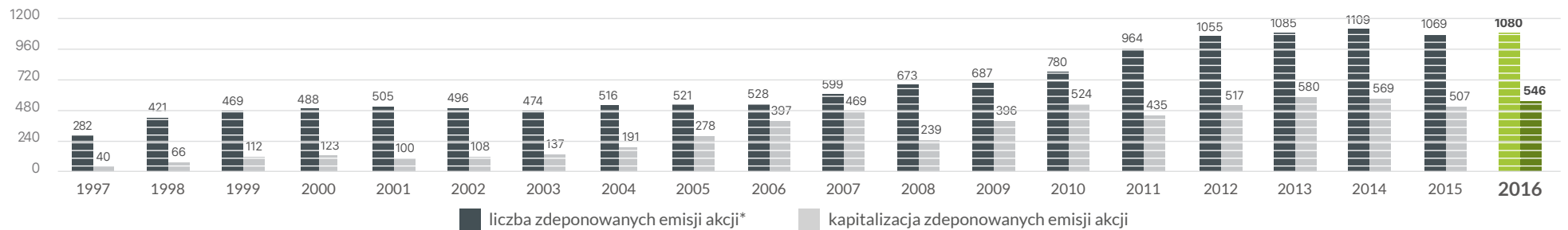
Liczba uczestników bezpośrednich



Liczba zarejestrowanych emitentów

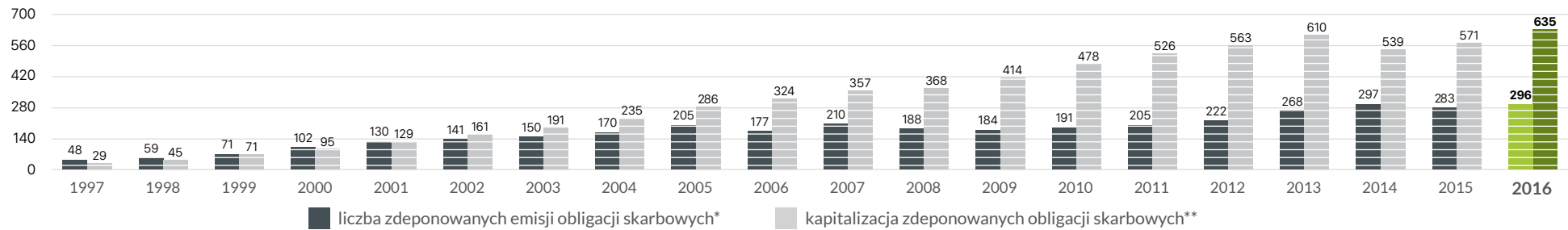


Liczba i kapitalizacja zdeponowanych emisji akcji

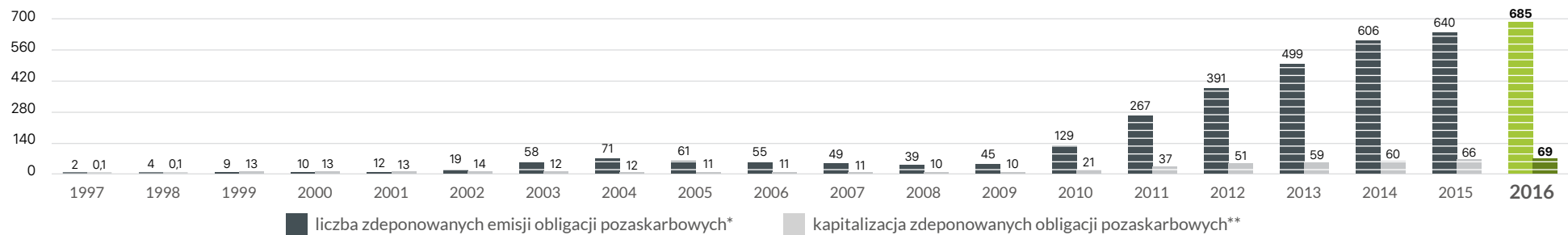


* liczba wszystkich emisji rejestrowanych w KDPW

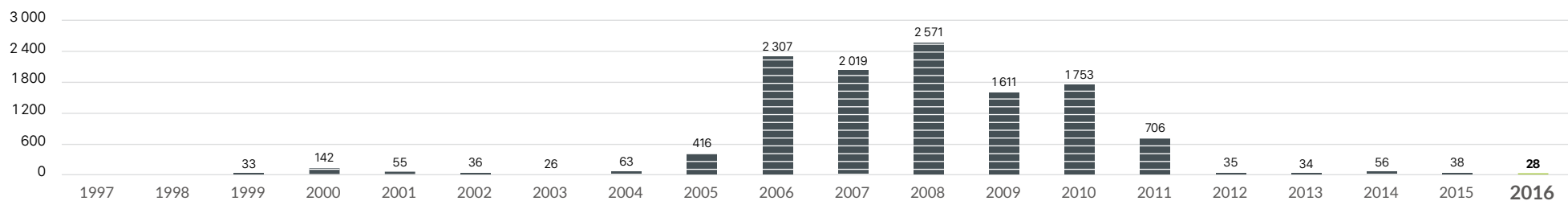
Liczba i kapitalizacja zdeponowanych emisji obligacji skarbowych



Liczba i kapitalizacja zdeponowanych emisji obligacji pozaskarbowych



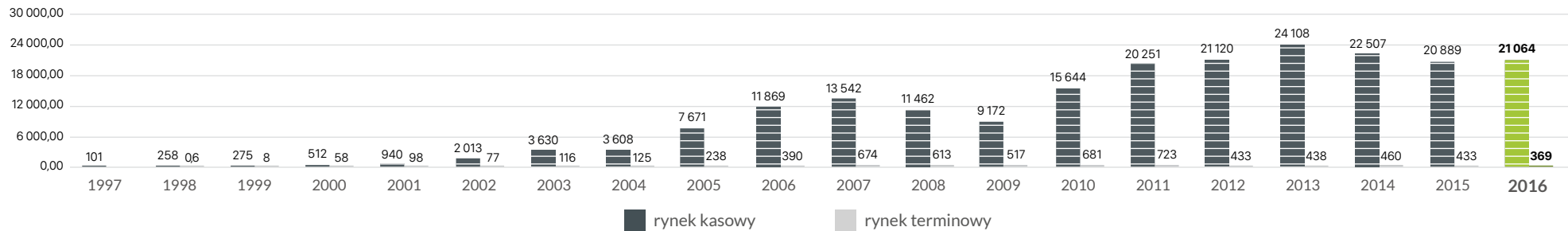
Liczba operacji automatycznych pożyczek papierów wartościowych



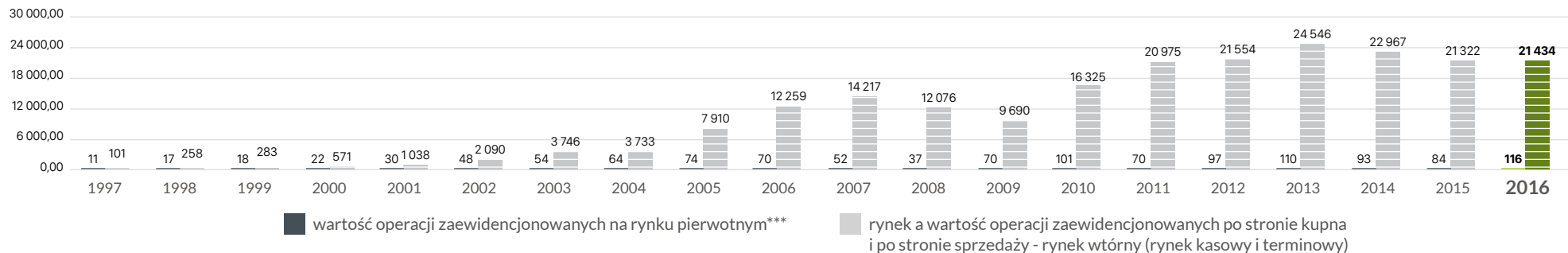
* liczba wszystkich emisji rejestrowanych w KDPW

** kapitalizacja dłużnych papierów wartościowych podana jest wg wartości nominalnej

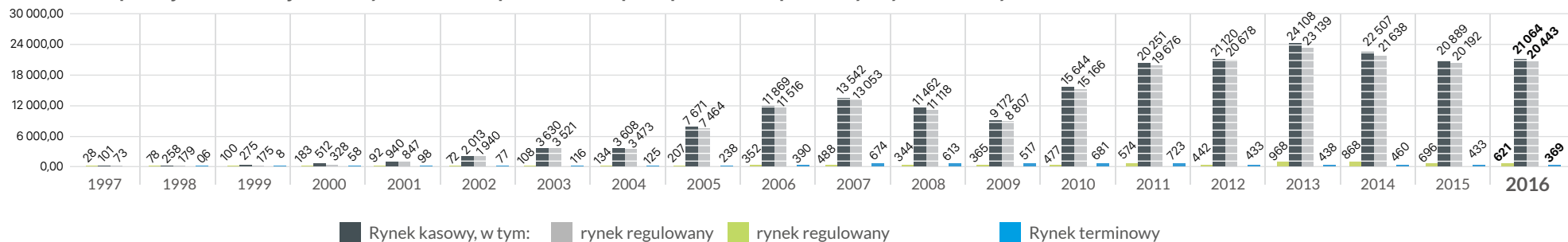
Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW po stronie kupna i po stronie sprzedaży - rynek wtórny



Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW (rynek pierwotny/wtórny)

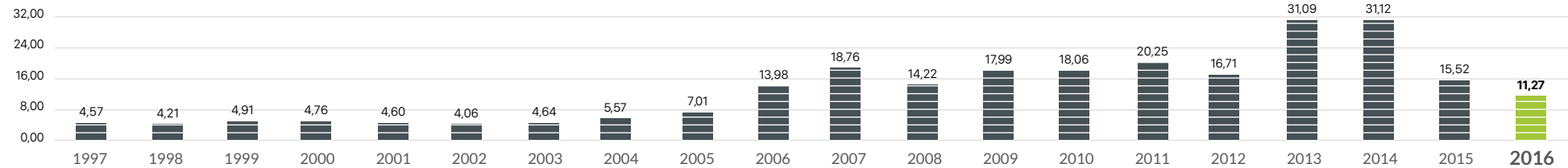


Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW po stronie kupna i po stronie sprzedaży - rynek wtórny

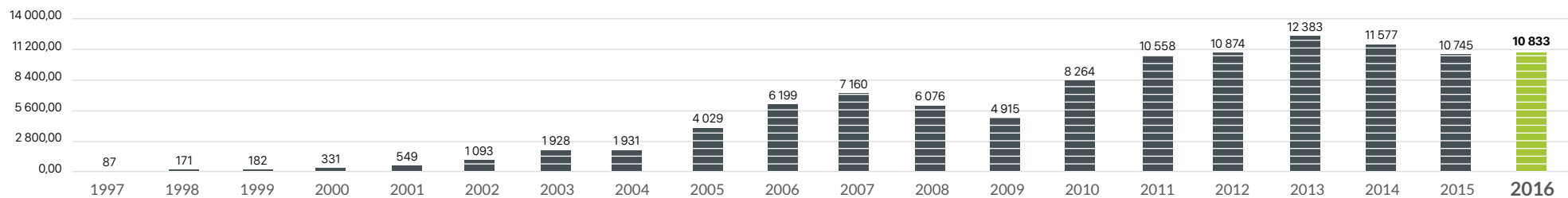


*** przetargi obligacji, publiczna subskrypcja, sprzedaż wprowadzająca i pozostałe transakcje z rynku pierwotnego

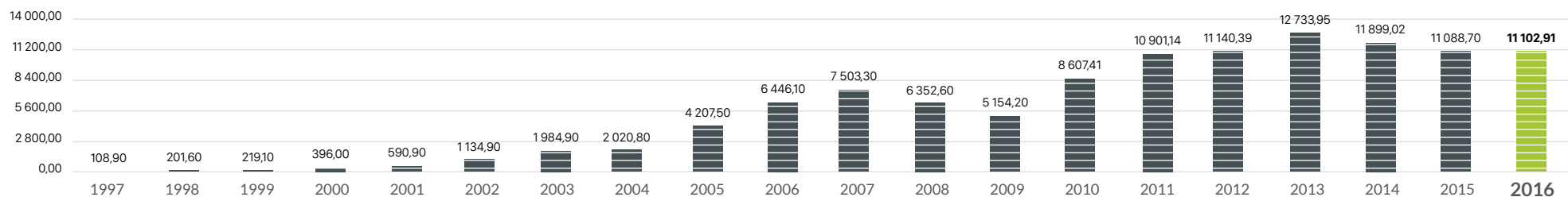
Liczba operacji zaewidencjonowanych w KDPW****



Wartość operacji zaewidencjonowanych w KDPW****



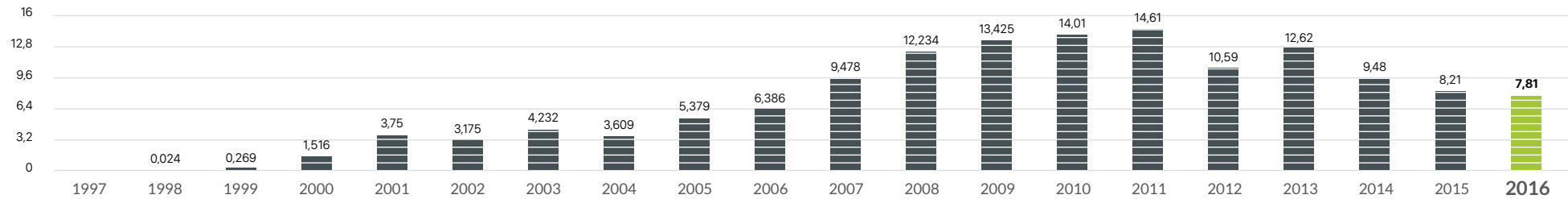
Łączna wartość wszystkich operacji i przelewów posttransakcyjnych zaewidencjonowanych w KDPW****



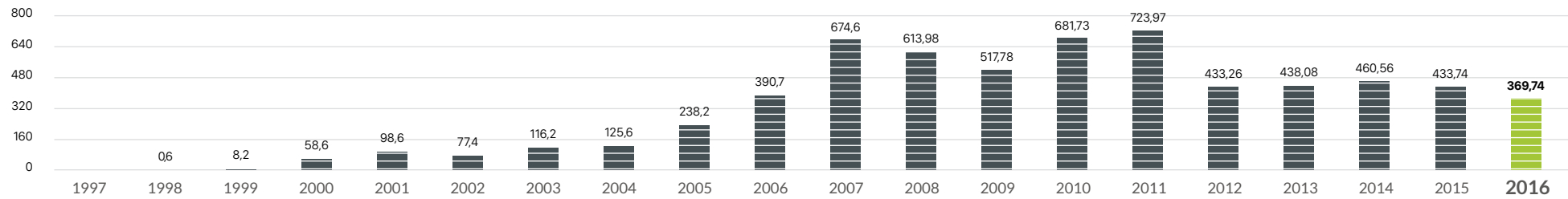
*** przetargi obligacji, publiczna subskrypcja, sprzedaż wprowadzająca i pozostałe transakcje z rynku pierwotnego

**** Operacje zawarte od 2012-12-03 włącznie na rynku kasowym odpowiadają zapisom ewidencyjnym w systemie kdpw_stream. Oznacza to, iż przy zliczaniu operacji na rynku kasowym uwzględniana jest Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP jako prawna strona transakcji (w wyniku zajęcia nowacji). Czyli prezentowane są wszystkie zapisy ewidencyjne, gdzie stroną operacji na rynku kasowym (po stronie kupna lub po stronie sprzedaży) jest Izba Rozliczeniowa KDPW_CCP. Natomiast w przypadku transakcji zawartych do dnia 2 grudnia 2012 r. rozliczanych za pośrednictwem tzw. 'anonimowej strony transakcji' przez Izbę Rozliczeniową KDPW_CCP na rynku kasowym prezentowane dane odpowiadają połowie zapisów w ewidencji systemu kdpw_stream, natomiast w przypadku transakcji nierozliczanych za pośrednictwem tzw. 'anonimowej strony transakcji' przez Izbę Rozliczeniową KDPW_CCP odpowiadają zapisom ewidencyjnym w systemie kdpw_stream.

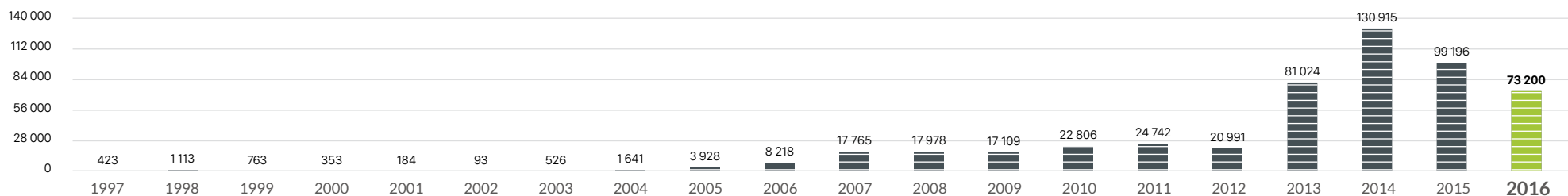
Wolumen instrumentów pochodnych zaewidencjonowanych w KDPW na rynku terminowym



Wartość obrotu zaewidencjonowanego w KDPW na rynku terminowym



Liczba operacji i przelewów posttransakcyjnych nierozrachowanych w terminie*****



***** W przypadku operacji zawartych od 2012-12-03 włącznie na rynku kasowym rozliczanych w drodze nowacji przez Izbę Rozliczeniową KDPW_CCP, prezentowane dane odpowiadają liczbie zapisów ewidencyjnych, dla których przewidywana data rozrachowania jest różna od daty rzeczywistego rozrachowania. Oznacza to, iż przy zliczaniu operacji nierozrachowanych w terminie jest uwzględniana Izbą Rozliczeniową KDPW_CCP jako strona operacji czyli prezentowane są wszystkie operacje nierozrachowane w terminie, gdzie stroną (po stronie kupna lub po stronie sprzedaży) jest Izbą Rozliczeniową KDPW_CCP. Natomiast w przypadku operacji zawartych do dnia 2 grudnia 2012 r. rozliczanych za pośrednictwem tzw. 'anonimowej strony transakcji' przez Izbę Rozliczeniową KDPW_CCP, prezentowane dane odpowiadają połowie liczby zapisów ewidencyjnych, dla których przewidywana data rozrachowania jest różna od daty rzeczywistego rozrachowania. Oznacza to, iż przy zliczaniu operacji nierozrachowanych w terminie nie jest uwzględniana Izbą Rozliczeniową KDPW_CCP jako strona transakcji.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

KDPW

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Aktywa trwałe	362 720 598,88	350 421 354,05
Wartości niematerialne i prawne	14 968 836,27	13 703 885,14
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 493 906,33	7 850 655,62
Inne wartości niematerialne i prawne	3 770 734,26	4 543 071,82
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 704 195,68	1 310 157,70
Rzeczowe aktywa trwałe	78 176 149,20	82 577 614,75
Środki trwałe	75 683 105,15	76 031 551,81
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 853 731,98	9 921 478,09
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	41 335 728,63	42 997 514,25
urządzenia techniczne i maszyny	24 072 650,37	22 435 439,53
środki transportu	142 313,65	334 945,20
inne środki trwałe	278 680,52	342 174,74
Środki trwałe w budowie	2 493 044,05	6 546 062,94

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Inwestycje długoterminowe	265 655 648,12	249 703 178,67
Długoterminowe aktywa finansowe	265 655 648,12	249 703 178,67
▪ w jednostkach powiązanych	212 632 083,42	214 467 853,97
▪ udziały lub akcje	203 282 585,40	203 282 585,40
▪ inne długoterminowe aktywa finansowe	9 349 498,02	11 185 268,57
▪ w pozostałych jednostkach	53 023 564,70	35 235 324,70
▪ udziały lub akcje	8 524,70	8 524,70
▪ inne papiery wartościowe	53 015 040,00	35 226 800,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 919 965,29	4 436 675,49
▪ Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 454 131,37	3 835 572,86
▪ Inne rozliczenia międzyokresowe	465 833,92	601 102,63

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Aktywa obrotowe	132 740 742,28	130 740 188,64
Należności krótkoterminowe	30 901 399,80	16 799 514,04
Należności od jednostek powiązanych	2 374 267,78	3 497 446,57
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: <ul style="list-style-type: none"> ■ do 12 miesięcy 	2 374 267,78	3 497 446,57
Należności od pozostałych jednostek	28 527 132,02	13 302 067,47
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: <ul style="list-style-type: none"> ■ do 12 miesięcy 	8 591 174,07	10 062 144,84
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych 	2 766 971,83	2 589 574,57
inne	17 168 986,12	650 348,06

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Inwestycje krótkoterminowe	98 376 116,21	110 785 733,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe	98 376 116,21	110 785 733,00
▪ w jednostkach powiązanych	1 835 770,47	1 728 679,15
▪ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 835 770,47	1 728 679,15
▪ w pozostałych jednostkach	27 897 752,47	26 942 695,93
▪ udziały lub akcje	0,00	87 322,86
▪ inne papiery wartościowe	27 897 752,47	26 855 373,07
▪ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
▪ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	68 642 593,27	82 114 357,92
▪ środki pieniężne w kasie i na rachunkach	68 495 244,19	65 229 769,00
▪ inne środki pieniężne	147 349,08	16 884 588,92
▪ inne aktywa pieniężne	0,00	0,00



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

KDPW

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 463 226,27	3 154 941,60
Inne aktywa	217 460 220,40	220 966 650,52
■ Aktywa systemu rekompensat	186 137 628,52	173 126 538,51
■ Wartość pobranego zabezpieczenia od uczestników rynku z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych	0,00	5,79
■ Wpłaty uczestników na akcje nowej emisji oraz środki z tytułu wypłaty świadczeń	30 437 791,88	47 522 596,22
■ Fundusz Rozliczeniowy i Fundusz Zabezpieczający ASO – rozliczenia walutowe	884 800,00	317 510,00
AKTYWA RAZEM	712 921 561,56	702 128 193,21

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

KDPW

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Kapitał własny	467 445 074,78	446 559 972,72
Kapitał podstawowy	21 000 000,00	21 000 000,00
Kapitał zapasowy	234 278 252,34	234 278 252,34
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 992 637,37	2 741 049,04
Pozostałe kapitały rezerwowe	183 804 179,34	169 447 983,04
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	22 370 005,73	15 092 688,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 016 266,38	34 601 569,97
Rezerwy na zobowiązania	20 411 879,33	19 956 494,61
<ul style="list-style-type: none"> ■ Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 	4 415 464,75	3 832 867,51
<ul style="list-style-type: none"> ■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne <ul style="list-style-type: none"> ■ długoterminowa ■ krótkoterminowa 	15 875 025,58	15 954 954,50
<ul style="list-style-type: none"> <ul style="list-style-type: none"> ■ długoterminowa ■ krótkoterminowa 	10 407 652,00	10 122 531,00
<ul style="list-style-type: none"> <ul style="list-style-type: none"> ■ krótkoterminowa 	5 467 373,58	5 832 423,50
<ul style="list-style-type: none"> ■ Pozostałe rezerwy 	121 389,00	168 672,60
<ul style="list-style-type: none"> <ul style="list-style-type: none"> ■ krótkoterminowa 	121 389,00	168 672,60

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

KDPW

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	6 704 476,57	14 192 697,80
<ul style="list-style-type: none"> ■ Wobec jednostek powiązanych 	76 637,44	22 446,16
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności <ul style="list-style-type: none"> ■ do 12 miesięcy 	76 637,44	22 446,16
<ul style="list-style-type: none"> ■ inne 	0,00	0,00
<ul style="list-style-type: none"> ■ Wobec pozostałych jednostek 	6 157 121,33	13 571 801,39
<ul style="list-style-type: none"> ■ inne zobowiązania finansowe 	0,00	0,00
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności <ul style="list-style-type: none"> ■ do 12 miesięcy 	4 174 723,39	9 448 188,50
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych 	1 963 145,10	4 081 714,18
<ul style="list-style-type: none"> ■ z tytułu wynagrodzeń 	0,00	0,00
<ul style="list-style-type: none"> ■ inne 	19 252,84	41 898,71
<ul style="list-style-type: none"> ■ Fundusze specjalne 	470 717,80	598 450,25

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

KDPW

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe	899 910,48	452 377,56
▪ Inne rozliczenia międzyokresowe	899 910,48	452 377,56
▪ krótkoterminowe	899 910,48	452 377,56
Inne pasywa	217 460 220,40	220 966 650,52
▪ Zobowiązania z tytułu systemu rekompensat	186 137 628,52	173 126 538,51
▪ Zobowiązania z tytułu pobranego od uczestników rynku zabezpieczenia z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych	0,00	5,79
▪ Wpłaty uczestników na akcje nowej emisji oraz środki z tytułu wypłaty świadczeń	30 437 791,88	47 522 596,22
▪ Zobowiązania z tytułu Funduszu Rozliczeniowego i Funduszu Zabezpieczającego ASO – rozliczenia walutowe	884 800,00	317 510,00
PASYWA RAZEM	712 921 561,56	702 128 193,21

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2016

KDPW

TREŚĆ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	106 600 557,88	118 220 553,92
▪ od jednostek powiązanych	18 032 481,14	21 980 233,56
Przychody netto ze sprzedaży produktów	106 600 557,88	118 220 553,92
Koszty działalności operacyjnej	80 598 354,29	98 835 692,95
▪ Amortyzacja	13 539 547,14	14 472 931,23
▪ Zużycie materiałów i energii	980 369,29	1 024 567,67
▪ Usługi obce	18 188 243,51	17 498 070,95
▪ Podatki i opłaty	7 265 147,58	22 689 056,63
▪ Wynagrodzenia	28 105 881,30	28 698 517,11
▪ Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	8 836 710,78	8 926 614,92
▪ emerytalne	3 990 869,93	3 937 649,18
▪ Pozostałe koszty rodzajowe	3 682 454,69	5 525 934,44
Zysk ze sprzedaży	26 002 203,59	19 384 860,97

TREŚĆ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Pozostałe przychody operacyjne	407 449,44	1 557 177,48
▪ Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 305,81
▪ Inne przychody operacyjne	407 449,44	1 547 871,67
Pozostałe koszty operacyjne	1 941 612,60	5 419 647,91
▪ Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	92,38	0,00
▪ Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
▪ Inne koszty operacyjne	1 941 520,22	5 419 647,91
Zysk z działalności operacyjnej	24 468 040,43	15 522 390,54

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2016

KDPW

TREŚĆ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody finansowe	3 504 099,61	3 875 772,41
▪ Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	95 265,62	223 269,58
▪ od jednostek powiązanych, w tym:	95 265,62	223 269,58
▪ w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
▪ Odsetki, w tym:	3 408 763,49	3 652 479,06
▪ Inne	70,50	23,77
Koszty finansowe	132 985,23	269 506,37
▪ Odsetki, w tym:	9 759,50	74 346,10
▪ Inne	123 225,73	195 160,27
ZYSK BRUTTO	27 839 154,81	19 128 656,58
Podatek dochodowy	5 469 149,08	4 035 968,28
ZYSK NETTO	22 370 005,73	15 092 688,30



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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

1

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Sędzi Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP 526-020-79-76

KDPW |

KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa