

Raport roczny KDPW_CCP

ZA 2020 ROK

www.kdpwccp.pl

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

- 1.1. Przedmiot działalności
- 1.2. Podstawy prawne działalności Spółki
- 1.3. Organy Spółki

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

- 2.1. Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany
- 2.2. Rozliczenia transakcji – obrót OTC
- 2.3. System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji
- 2.4. Udział w przedsięwzięciach legislacyjnych

3. UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

- 3.1. EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses)
- 3.2. CCPI12 (The Global Association of Central Counterparties)

4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

- 4.1. Rozszerzenie autoryzacji KDPW_CCP zgodnie z rozporządzeniem EMIR w zakresie nowych typów instrumentów (rynek towarowy, rynek finansowy)
- 4.2. Rozszerzenie systemowej obsługi rozliczeń i monitorowania transakcji zawartych w alternatywnych systemach obrotu
- 4.3. Przygotowanie KDPW_CCP do obsługi zadań wynikających z CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku
- 4.4. Dostosowanie regulacji i procedur KDPW_CCP na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (recovery and resolution for CCPs), a także w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (BRRD)
- 4.5. Rozszerzenie usług KDPW_CCP dostępnych w GUI dla uczestników rozliczających o mechanizm aukcji instrumentów finansowych
- 4.6. Modernizacja systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych
- 4.7. Dostosowanie obliczeń kapitału hipotetycznego do zmian wprowadzanych w ramach UE
- 4.8. Rozwój systemu rozliczeń kdpw_stream dla transakcji OTC
- 4.9. Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC

5. WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI RYNKU

- 5.1. Współpraca z Komitetem do Spraw Ryzyka przy KDPW_CCP
- 5.2. Współpraca z uczestnikami KDPW_CCP

6. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA I INFORMACYJNA

7. PLANY ROZWOJOWE W 2021 ROKU

8. PODSTAWOWE STATYSTYKI

9. BILANS

10. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

11. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

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

1.1 Przedmiot działalności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem KDPW_CCP przedmiotem działalności spółki w 2020 r. było:

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

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

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

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.2 Podstawy prawne działalności Spółki

KDPW_CCP działa zgodnie z zezwoleniem na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, udzielonym na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2014 r. Zezwolenie to zostało następnie rozszerzone na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 sierpnia 2016 r. oraz z dnia 31 października 2019 r.

Podstawy prawne działalności KDPW_CCP w 2020 r. stanowiły:

1) w zakresie prawa krajowego:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm. (ustawa o obrocie instrumentami finansowymi),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1400 z późn. zm. (ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym),
- Ustawa z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 212 (ustawa o ostateczności rozrachunku),
- Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 103 (ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych),
- Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 842 (ustawa o bankowym funduszu gwarancyjnym),
- Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm. (Kodeks spółek handlowych),



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

2) w zakresie prawa UE:

- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, Dz. Urz. UE L 201 z 27.7.2012, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie EMIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- akty prawne regulujące rynek finansowy, w szczególności:
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2014 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, Dz. Urz. UE L 176 z 27.6.2013, s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie CRR),
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego, Dz. Urz. UE L 86 z 9.10.2012 r., s. 1, z późn. zm. (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży),
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 Dz. Urz. UE L 173 z 12.6.2014 s.84, z późn. zm. (MiFIR) wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi na podstawie tego rozporządzenia,
- Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1031/2010 z dnia 12 listopada 2010 r. w sprawie harmonogramu, kwestii administracyjnych oraz pozostałych aspektów sprzedaży na aukcji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na mocy dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie, Dz.U. UE L. 302 z 2010 r., str. 1 z późn. zm.,
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012, Dz.U. UE L. 337 z 2015 r., str. 1 z późn. zm.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

Działalność operacyjna KDPW_CCP świadczona była na podstawie regulaminów:

- Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oraz wydanych na jego podstawie:
 - Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany),
- Regulaminu Funduszu Rozliczeniowego,
- Regulaminu Funduszu Zabezpieczającego ASO GPW BondSpot,
- Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć niezorganizowany) oraz wydanych na jego podstawie:
 - Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC,
- Regulaminu Funduszu Zabezpieczającego OTC.

Ponadto, korzystając z zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31 października 2019 r., KDPW_CCP opublikował Regulamin rozliczeń i rozrachunku transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA EUAA, mając na celu rozpoczęcie działalności w tym zakresie.



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

1.3 Organy spółki

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

Walne Zgromadzenie

W 2020 r. jedynym Akcjonariuszem Spółki był Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Rada Nadzorcza

Od dnia 24 czerwca 2020 r. funkcjonowała Rada Nadzorcza piątej kadencji, w składzie:

- **dr Marek Dietl** - Przewodniczący
- **Jacek Fotek** - Wiceprzewodniczący
- **Paweł Kołkiewicz** - Członek niezależny
- **Adam Młodkowski** - Członek niezależny (do 8 września 2020 r.)
- **dr Mirosław Panek** - Członek niezależny (od 22 września 2020 r.)
- **Paweł Sobolewski**
- **dr Renata Wojciechowska** - Członek niezależny



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

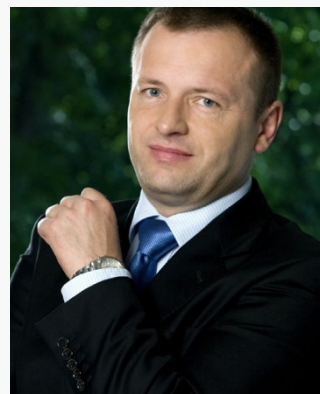
1.3 Organy spółki

Zarząd | W skład Zarządu KDPW_CCP w 2020 r. wchodził:



Maciej
Trybuchowski

Prezes Zarządu



Sławomir
Panasiuk

Wiceprezes Zarządu



Michał
Stępniewski

Wiceprezes Zarządu



dr Piotr
Jaworski

Członek Zarządu

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

2.1 Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany

KDPW_CCP prowadząc rozliczenia transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym:

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

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

W 2020 r. KDPW_CCP prowadził rozliczenia transakcji zawieranych na GPW i BondSpot, na rynkach regulowanych oraz w alternatywnych systemach obrotu, które były objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji w oparciu o wielostopniowy system zarządzania ryzykiem wspierany metodyką SPAN. Poniższa tabela prezentuje dane dotyczące transakcji rozliczonych w 2019 i w 2020 r.:

RODZAJ RYNKU	LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W 2020	LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W 2019	ZMIANA LICZBY TRANSAKCJI (%)
rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot)	34 145 945	18 119 896	+88,44
alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot)	5 085 495	861 376	+490,39
Rynek terminowy (GPW)	4 724 954	2 982 595	+58,42
Ogółem:	43 956 394	21 963 867	+100,13

W 2020 r., w związku z niepewnością i zmiennością wywołaną pandemią koronawirusa Covid-19 na rynku kapitałowym w Polsce i na świecie odnotowano spektakularne zwiększenie obrotów, a tym samym liczby rozliczonych przez KDPW_CCP transakcji.

W dniu 5 października 2020 r. KDPW_CCP rozpoczął rozliczenia transakcji na obligacjach skarbowych zawieranych na alternatywnym systemie obrotu - TBSP prowadzonym przez BondSpot, co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na wartość transakcji rozliczonych w 2020 r. – 489 transakcji o wartości 8 541 117 tys. zł.

Wprowadzenie we współpracy z BondSpot rozliczania i gwarantowania tych transakcji przez autoryzowaną izbę rozliczeniową - KDPW_CCP zwiększyło bezpieczeństwo obrotu i atrakcyjność platformy TBSP dla krajowych i zagranicznych podmiotów, co w perspektywie powinno poprawić płynność rynku obligacji skarbowych na krajowym rynku, jakość kwotowań i dostępność rynku dla nowych zawierających.



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

Wolumeny prowadzonego przez GPW obrotu instrumentów pochodnych w poszczególnych klasach w 2020 r. wyniosły:

	WOLUMEN OBROTU 2020 R.	WOLUMEN OBROTU 2019 R.	ZMIANA WOLUMENU (%)
Kontrakty terminowe:	11 115 358	6 728 343	+65,20
indeksowe	6 206 525	3 950 420	+57,11
akcyjne	2 466 161	1 444 397	+70,74
walutowe	2 442 672	1 333 516	+83,18
na obligacje skarbowe	0 ¹	2	-100,00
na stawki WIBOR	0	8	-100,00
Opcje indeksowe:	374 491	251 893	+48,67
Ogółem:	11 489 849	6 980 236	+64,61

¹ W drodze uchwały Zarządu GPW obrót na Głównym Rynku GPW kontraktami terminowymi na obligacje skarbowe został zawieszony na czas nieokreślony.

Podsumowanie roku 2020 wskazuje na zwiększenie w stosunku do roku poprzedniego liczby transakcji kontraktami terminowymi na wszystkie instrumenty z wyłączeniem kontraktów terminowych na obligacje skarbowe i stawki WIBOR, co wskazuje na brak zainteresowania inwestorów tego typu instrumentami notowanymi w formule

obrotu zorganizowanego. Zainteresowanie kontraktami walutowymi było wspierane w całym 2020 r. promocją opłat transakcyjnych i rozliczeniowych, prowadzoną wspólnie przez GPW i KDPW_CCP.



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

2.2 Rozliczenia transakcji – obrót OTC

KDPW_CCP prowadząc rozliczenia transakcji zawartych poza obrotem zorganizowanym:

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

W 2020 r. w KDPW_CCP system rozliczeniowy gotowy był do przyjęcia transakcji instrumentami nominowanymi w PLN i EUR dla następujących transakcji OTC, które były objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji w oparciu o wielostopniowy system zarządzania ryzykiem wspierany metodyką VaR:

- forward na stopę procentową (forward rate agreement, FRA),
- swap stopy procentowej (interest rate swap, IRS),
- overnight index swap (OIS),
- basis Swap,
- REPO i sell/buy-back (na krajowych obligacjach skarbowych).



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

W porównaniu z 2019 r., w 2020 r. wzrosła liczba transakcji kierowanych przez banki krajowe do rozliczenia w KDPW_CCP. Poniższa tabela prezentuje liczby transakcji OTC rozliczonych w KDPW_CCP w 2019 i 2020 r.:

	LICZBA TRANSAKCJI 2020 R.	LICZBA TRANSAKCJI 2019 R.	ZMIANA (%)
Liczba rozliczonych transakcji	2 273	1989	+14,28
Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:			
Liczba FRA	143	56	+155,36
Liczba IRS i Basis Swap	2 124	1933	+9,88
Liczba OIS Swap	0	0	0

Nominał transakcji OTC przyjętych do rozliczenia w PLN przez KDPW_CCP w 2020 r. wynosił odpowiednio:

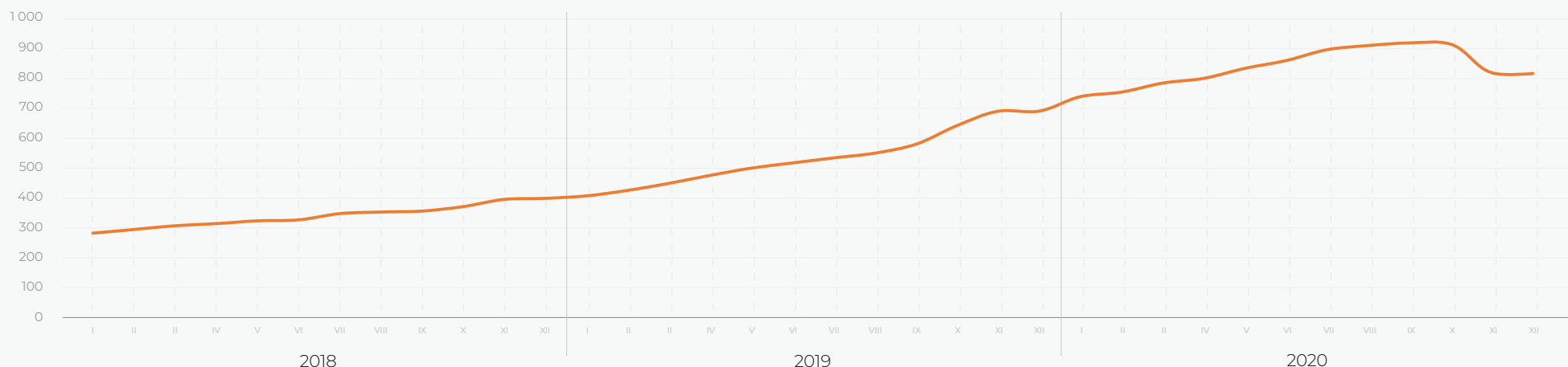
	LICZBA TRANSAKCJI 2020 R.	LICZBA TRANSAKCJI 2019 R.	ZMIANA (%)
Nominał rozliczonych transakcji	271 023 458	227 121 300	+19,33
Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:			
Nominał FRA	35 742 000	27 100 000	+31,89
Nominał IRS i Basis Swap	235 056 733	200 021 300	+17,52
Nominał OIS Swap	0	0	0



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

Wraz ze wzrostem liczby transakcji przyjętych do rozliczenia w 2020 r., odnotowano następujące wartości transakcji OTC pozostających w rozliczeniu:

Nominał transakcji pozostających w rozliczeniu [mld PLN]



W 2020 roku do rozliczenia w KDPW_CCP skierowano pierwsze transakcje nominowane w EUR. Łącznie Banki będące uczestnikami rozliczającymi w obrocie OTC przekazały do rozliczenia w KDPW_CCP 6 transakcji o łącznym nominale 48 696 710 EUR.

W 2020 r. przyjęto do rozliczenia w KDPW_CCP 15 transakcji OTC w ramach usług client clearing o wartości łącznej na 372 500 000,00 PLN. Dla porównania w 2019 r., przyjęto do rozliczenia pierwsze 2 transakcje w ramach client clearing o łącznej wartości 200 000 PLN.

Centralne rozliczenie transakcji klientów na derywatach OTC stanowi większość wolumenu rozliczeń międzynarodowych CCP. Polskie niebankowe podmioty zawierające transakcje w derywatach OTC są w dużej mierze rozliczane przez zagraniczne banki inwestycyjne w zagranicznych CCP. Promocja i edukacja w zakresie oferty client clearing dostępnej w KDPW_CCP ma za zadanie zwiększenie zainteresowania klientów banków centralnym rozliczaniem oraz aktywizację banków do szerszego oferowania takiej usługi klientom krajowym i zagranicznym.

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

2.3 System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji

W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji KDPW_CCP:

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

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące wysokości środków zgromadzonych w poszczególnych funduszach na koniec 2020 r.:

RODZAJ FUNDUSZU	LICZBA UR NA KONIEC 2020 R.	LICZBA UR NA KONIEC 2019 R.	WARTOŚĆ WPŁAT NA KONIEC 2020 R. (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ WPŁAT NA KONIEC 2019 R. (W TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Fundusz Rozliczeniowy (rynek regulowany GPW i BondSpot)	26	26	412 428,33	174 598,80	+136,21
Fundusz Zabezpieczający ASO GPW BondSpot (w tym TBSP)	27	24	69 886,63	2 496,14	+2 699,79 ²
Fundusz Zabezpieczający Pożyczki na Zlecenie	0	0	0,00	0,00	0
Fundusz Zabezpieczający OTC	12	12	290 699,04	420 000,94	-30,79
Ogółem:			773 014,00	597 095,88	+29,46

² Wzrost spowodowany rozpoczęciem rozliczania od 5 października 2020 r. transakcji zawieranych na ASO – TBSP prowadzonym przez BondSpot.



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

Poniższa tabela prezentuje wartości depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestników rozliczających wg stanu na koniec 2019 r. i 2020 r., wzrosty odzwierciedlają sytuację na rynku kapitałowym w 2020 r.:

RODZAJ DEPOZYTÓW	WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2020 R. (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2019 R. (W TYS. ZŁ)	ZMIANA (%)
Wstępny depozyt rozliczeniowy	1 080 867,44	470 487,69	+129,73
Właściwy depozyt zabezpieczający	606 866,47	435 142,61	+39,46
Wstępny depozyt rozliczeniowy OTC	87 067,63	70 580,06	+23,36
Właściwy depozyt zabezpieczający OTC	338 384,88	317 311,75	+6,64
Ogółem:	2 113 186,42	1 293 522,10	+63,37



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

2.4 Udział w przedsięwzięciach legislacyjnych

Krajowe regulacje prawne – współpraca w przedsięwzięciach legislacyjnych

W 2020 r. KDPW_CCP (w ramach Grupy kapitałowej KDPW) uczestniczył w szeregu przedsięwzięć legislacyjnych mających znaczenie dla funkcjonowania rynku kapitałowego w Polsce, w tym m.in. w pracach nad:

- projektem ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- projektem ustawy o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw;
- projektem ustawy o zmianie ustawy o bankowym funduszu gwarancyjnym;
- projektem ustawy o zmianie ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych;
- projektem ustawy o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa.

Ponadto KDPW_CCP był zaangażowany w ramach Grupy kapitałowej KDPW w prace nad aktami wykonawczymi do ustaw, mającymi znaczenie dla funkcjonowania polskiego rynku kapitałowego.

Dotyczyło to w szczególności:

- projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie dopuszczania instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym;
- zmian do ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy - Ordynacja podatkowa oraz zmianie niektórych innych ustaw.

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

Europejskie regulacje prawne – konsultacje i opiniowanie

W celu zapewnienia zgodności KDPW_CCP z przepisami prawa oraz przygotowania odpowiednich działań dostosowawczych, w 2020 r. prowadzone były analizy projektowanych regulacji europejskich. Ponadto KDPW_CCP uczestniczył w procesie kształtowania istotnych dla funkcjonowania rynku finansowego projektów prawa europejskiego, w szczególności poprzez udział w opiniowaniu projektowanych przepisów lub udział w konsultacjach przeprowadzanych na potrzeby ich przygotowania, we współpracy z organizacjami branżowymi oraz krajowymi organami administracji i nadzoru. Dotyczyło to w szczególności:

- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego ramy prawne na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (*Regulation of the European Parliament and of the Council on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No 1095/2010, (EU) No 648/2012, and (EU) 2015/2365 (CCP Recovery and Resolution)*);
- projektu rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do minimum elementów, które muszą zostać ocenione przez ESMA podczas oceny wniosków CCP z państw trzecich w sprawie spełnienia porównywalnych wymogów, oraz w odniesieniu do sposobów i warunków przeprowadzenia tej oceny;
- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do obowiązku rozliczania, zawieszania obowiązku rozliczania, wymogów dotyczących zgłaszania, technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, rejestracji repozytoriów transakcji i nadzoru nad nimi, a także wymogów dotyczących repozytoriów transakcji (*Regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 648/2012 as regards the clearing obligation, the suspension of the clearing obligation, the reporting requirements, the risk-mitigation techniques for OTC derivatives contracts not cleared by a central counterparty, the registration and supervision of trade repositories and the requirements for trade repositories*) (**EMIR REFIT**);



2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA KDPW_CCP W 2020 ROKU

- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do procedur i organów związanych z udzielaniem zezwolenia CCP oraz wymogów dotyczących uznawania CCP z państw trzecich (*Regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 1095/2010 establishing a European Supervisory Authority (European Securities and Markets Authority) and amending Regulation (EU) No 648/2012 as regards the procedures and authorities involved for the authorisation of CCPs and requirements for the recognition of third-country CCPs*) (**CCP Supervision**);
- projektu rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do opłat pobieranych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych od kontrahentów centralnych mających siedzibę w państwach trzecich;
- projektu rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do kryteriów, które ESMA powinien brać pod uwagę w celu ustalenia, czy kontrahent centralny z siedzibą w państwie trzecim ma lub może mieć systemowe znaczenie dla stabilności finansowej Unii lub co najmniej jednego z jej państw członkowskich.



3. UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

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

3.1 EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses)

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

W 2020 r. EACH śledził nowe inicjatywy, projekty aktów prawnych i standardy, które pojawiły się w obszarze rozliczeń oraz opiniował liczne dokumenty konsultacyjne. W 2020 r. na forum EACH wypracowane zostało stanowisko stowarzyszenia w sprawie ram dyscypliny rozrachunku wg rozporządzenia CSDR oraz stanowisko popierające porozumienie polityczne w sprawie *CCP Recovery and Resolution* mogące mieć realny wpływ na zwiększenie stabilności finansowej i ochronę podatników.

Wypracowano stanowiska w odniesieniu do: konsultacji prowadzonych przez Komisję Europejską nt. *EU framework for markets in crypto-assets*, konsultacji prowadzonych przez ESMA nt. *Technical standards on reporting, data quality, data access and registration of Trade Repositories under EMIR REFIT*, w zakresie *ESMA EU-wide CCP Stress Test 2019*, konsultacji prowadzonych przez FSB nt. *Guidance on financial resources to support CCP resolution and on the treatment of CCP equity in resolution*, konsultacji prowadzonych przez ESMA nt. *Draft Guidelines on Outsourcing to Cloud Service Providers*,

konsultacji prowadzonych przez International Organization of Securities Commissions (IOSCO) nt. *Principles on Outsourcing*, konsultacji prowadzonych przez ESMA nt. standardów technicznych dot. zasad rozszerzenia przez CCP dotychczasowej działalności o dodatkowe usługi, które nie są objęte wcześniejszym zezwoleniem (autoryzacją) oraz warunki, w ramach których zmiany w modelach i parametrach są uznane za istotne zgodnie z rozporządzeniem EMIR, a także rozporządzenia KE w sprawie cyfrowej odporności operacyjnej dla sektora usług finansowych (*Digital Operational Resilience Act - DORA*).

W ramach EACH wypracowano także wspólne stanowisko EACH/ European Central Securities Depositories Association (ECSDA)/ Federation of European Securities Exchanges (FESE) skierowane do Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) dot. konsultacji nt. *Pillar 1 Blueprint* - celem listu było podtrzymanie stanowiska z wcześniejszych konsultacji oraz podkreślenie, że systemy obrotu, kontrahenci centralni i centralne depozyty papierów wartościowych powinny być wyłączone z płatności podatku dla jurysdykcji rynkowych w odniesieniu do udziału w zysku rezydualnym obliczonym na poziomie grupy (lub segmentu) przedsiębiorstwa wielonarodowego.



3. UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

EACH wspólnie z The Global Association of Central Counterparties (CCP12), z Futures Industry Association (FIA) i International Swaps and Derivatives Association (ISDA) podjął działania w zakresie wypracowania najlepszych praktyk dotyczących aukcji i wykorzystania jej przez CCP w sytuacji niewypłacalności uczestnika celem ograniczenia efektu domina i poniesienia konsekwencji niewypłacalności przez innych uczestników danego CCP.

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

EACH Policy Committee zajmuje się analizą zagadnień prawnych i standardów związanych z rozliczeniami prowadzonymi przez CCP, uzgodnień interoperacyjnych między CCP, a także wymianą informacji pomiędzy CCP. W 2020 r. przedmiotem szczególnego zainteresowania były kwestie związane z organizacją procesu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP (*Recovery and Resolution of CCPs*) oraz znaczenia kapitału własnego w tymże procesie, temat ten był również mottem przewodnim licznych konferencji, warsztatów i spotkań z przedstawicielami nadzorów poszczególnych państw członkowskich UE. Przedmiotem prac komitetu były również ESMA RTS dot. kolegiów dla centralnych kontrpartnerów, konsultacje prowadzone przez ESMA w zakresie: usług dot. redukcji ryzyka post-transakcyjnego (PTRRS) zgodnie z EMIR oraz w zakresie rozwiązań centralnego rozliczania dla systemów emerytalnych (zmiany wprowadzone przez EMIR Refit), oraz w sprawie unijnych ram regulacyjnych w dziedzinie kryptoaktywów.

W związku z pandemią koronawirusa Covid-19 oraz wprowadzonymi na skalę światową obostrzeniami w ramach grupy prowadzony był monitoring bieżących działań członkowskich CCP, wypracowane zostało stanowisko stowarzyszenia nt. wpływu Covid-19 na sferę rozliczeń, jak również konsultacji poddano stanowisko ESMA nt. działań mających na celu złagodzenie wpływu Covid-19 na unijne rynki finansowe poprzez skorzystanie ze wsparcia zewnętrznego w rozumieniu zapisów rozporządzenia w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

EACH Risk Committee zajmuje się rozwojem systemów oraz narzędzi zarządzania ryzykiem, w tym m.in. tematami z obszaru depozytów zabezpieczających i funduszy rozliczeniowych, wymaganiami w stosunku do uczestników, procedurą na wypadek niewypłacalności, zagadnieniami prawnymi związanymi z rozliczeniami prowadzonymi przez centralnego kontrpartnera (głównie z zakresu zarządzania ryzykiem). W 2020 r. działania grupy skupiały się wokół opiniowania regulacji prawnych oraz rekomendacji dotyczących zarządzania ryzykiem. Omawiano również bieżące tematy związane z pandemią koronawirusa Covid-19 oraz procesem uzgodnień stress-testów ESMA.



3. UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

EACH Legal Committee zajmuje się głównie wymianą poglądów i opinii, a także analizą zagadnień prawnych związanych z rozliczeniami w kontekście ogółouropejskim, a także pozaeuropejskim, jeśli zaistnieje taka potrzeba. W 2020 r. przedmiotem prac grupy były m.in.: *Recovery and Resolution of CCPs*, system kar dla CCP w kontekście rozporządzenia CSDR, sytuacja związana z pandemią Covid-19 oraz jej wpływ na działalność CCP, reaktywacja gwarancji bankowych jako zabezpieczeń.

EACH Working Group on EMIR Trade Reporting by CCPs to tymczasowa grupa robocza, która powstała dla potrzeb doprecyzowania warunków dotyczących raportowania, wypracowania standardów raportowania do repozytoriów transakcji oraz harmonizacji działań związanych z wypełnieniem obowiązków przez izby, uczestników rozliczających i ich klientów.

W 2020 r. przedmiotem prac grupy był: nowy system raportowania pozycji UTI, raportowanie nowych pozycji zerowych; wytyczne ESMA nt. zmian do procesu rekonyliacji, proces buy-in oraz konsultacje z ESMA dotyczące standardów technicznych w zakresie sprawozdawczości, jakości danych, dostępu do danych i rejestrów prowadzonych przez repozytoria transakcji, kompletność i jakość raportowania zgodnie z zaleceniami European Systemic Risk Board (ESRB), w kontekście sprawozdawczości dla European Central Bank (ECB), zapytanie Futures Industry Association (FIA) w sprawie różnych typów cen raportowanych i zdefiniowanych w MIFID II, a także współpraca przy opracowaniu stanowiska EACH na temat kontroli przydatności wymogów sprawozdawczości nadzorczej w przepisach UE dotyczących usług finansowych.



3. UDZIAŁ W PRACACH ORGANIZACJI MIĘDZYNARODOWYCH

3.2 CCP12 (The Global Association of Central Counterparties)

CCP12 jest międzynarodową organizacją zrzeszającą izby rozliczeniowe z całego świata, która stanowi platformę wymiany informacji i doświadczeń w zakresie rozliczeń instrumentów finansowych. W 2020 r. tematami stanowiącymi główny przedmiot dyskusji w ramach stowarzyszenia, były: wytyczne Financial Stability Board (FSB) dotyczące środków finansowych na wsparcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz traktowania kapitału CCP w tymże procesie, udział w pracach grupy roboczej powołanej przez Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) *CCP Information Disclosures Working Group*, której celem jest standaryzacja, podniesienie jakości i ujednolicenie danych jakościowych i ilościowych publikowanych przez CCP, a także publikacja dokumentu *CCP12 Primer on Credit Stress Testing*, mającego na celu przedstawienie kontekstu i podejścia CCP do testów warunków skrajnych.

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

CCP12 Risk Working Committee zajmuje się tematyką z zakresu zarządzania ryzykiem w izbach rozliczeniowych, w szczególności programu stress-testów. W 2020 r. komitet zajmował się opracowaniem dokumentu dotyczącego testów warunków skrajnych w zakresie ryzyka kredytowego przeprowadzanych przez CCP (*CCP12 Primer on Credit Stress Testing*), w którym przedstawiona została przede wszystkim rola, cel, niezależny przegląd i walidacja testów warunków skrajnych.

CCP12 Policy Working Committee jest odpowiedzialny za prowadzenie dyskusji, wypracowywanie stanowisk stowarzyszenia, stanowiąc jednocześnie platformę wymiany informacji na bieżące tematy dotyczące działalności izb rozliczeniowych, np. restrukturyzacji i działań naprawczych CCP. W 2020 r. przedmiotem prac grupy było wypracowanie stanowiska CCP12 do dokumentu konsultacyjnego FSB w sprawie środków finansowych na wsparcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz użycia kapitału własnego CCP w takiej sytuacji.

CCP12 Operations Working Committee zajmuje się omawianiem bieżących kwestii dotyczących działalności operacyjnej i technicznej izb rozliczeniowych, takich jak: standardy techniczne CPMI-IOSCO/FSB w odniesieniu do UTI, FinTech, cyber security. W 2020 r. analizowano podejście nadzorców względem *Relating to Outsourcing and Third-Party Relationships*, prowadzono prace nad projektem *Clearing Member Resolution Information Template*, a także dyskutowano na temat *variation margin* w kontekście dokumentu FIA.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

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

W 2020 r. kontynuowano realizację projektu związanego z rozszerzeniem autoryzacji KDPW_CCP zgodnie z rozporządzeniem EMIR w zakresie nowych typów instrumentów, który swoim zakresem obejmował dwa obszary: rozliczanie aukcji uprawnień do emisji CO₂ oraz rozliczanie transakcji warunkowych zawartych na platformie TBSP.

Dla pierwszego obszaru, pełen proces dostosowania KDPW_CCP od strony procedur i regulacji do możliwości rozliczeń i rozrachunku transakcji sprzedaży uprawnień do emisji EUA/EUAA w odniesieniu do transakcji zawartych w ramach aukcji prowadzonych przez platformę aukcyjną, w zakresie rozliczania uprawnień do emisji EUA/EUAA, przeprowadzony został w 2019 r. czego potwierdzeniem jest wydana w dniu 31 października 2019 r. decyzja Komisji Nadzoru Finansowego, rozszerzająca zakres zezwolenia KDPW_CCP S.A. na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP w tym zakresie.

Niemniej w roku 2020 kontynuowano prace mające na celu uruchomienie w KDPW_CCP usługi rozliczania uprawnień do emisji EUA/EUAA. Uzgodnienia w tym zakresie prowadzono z właściwymi instytucjami, w tym z przedstawicielami Ministerstwa Klimatu, jednakże sytuacja związana z pandemią spowodowaną koronawirusem Covid 19 nie sprzyjała ich finalizacji.

Zgodnie z przyjętymi założeniami, prace związane z implementacją zmian systemowych umożliwiających wdrożenie nowej usługi w KDPW_CCP, rozpoczęte zostaną wraz z finalizacją uzgodnień pomiędzy instytucjami, w wyniku których możliwe stanie się uruchomienie usługi rozliczania uprawnień do emisji EUA/EUAA.

W obszarze przygotowania KDPW_CCP do rozliczania transakcji warunkowych zawartych na platformie Treasury BondSpot Poland, w 2020 r. rozpoczęto prace w zakresie opracowania modelu rozliczeń i gwarantowania oraz w obszarze zmian systemowych.

W październiku 2020 r. podczas dorocznego spotkania z uczestnikami KDPW_CCP dotyczącego planowanych zmian w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP w 2021 r., zaprezentowano zakres funkcjonalny i główne założenia projektu ustalone z interesariuszami projektu, w tym z BondSpot i uczestnikami w ramach konsultacji przeprowadzonych w połowie 2020 roku.

Przedstawiono również harmonogram realizacji projektu, poinformowano, że szczegółowe materiały dotyczące nowej usługi przekazane zostaną uczestnikom w sierpniu 2021 r., a środowisko testowe udostępnione zostanie w październiku 2021 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

W drugiej połowie 2020 r. rozpoczęto prace nad wprowadzeniem zmian w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany) oraz w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), a także prace nad szczegółową specyfikacją wymagań uwzględniającą wszystkie zdefiniowane w ramach projektu funkcjonalności.

Rozplanowano także prace projektowo-programistyczne dla poszczególnych funkcji, w tym dla: zasad wyceny transakcji, zapisywania transakcji na kontach, depozytów zabezpieczających, aukcji, wypłaty kuponów, modułu opłat, modułu obliczającego płynność, raportowania do KNF, ESMA i IOSCO.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, w pierwszych dniach kwietnia 2021 r. zaplanowano złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o rozszerzenie zakresu zezwolenia KDPW_CCP na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP w obszarze rozliczania transakcji repo.

Rozpoczęcie rozliczania ww. transakcji planowane jest od 3 stycznia 2022 r. (przy czym ostateczny termin uruchomienia nowej usługi zależny będzie od uzyskania stosownych zezwoleń KNF).



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.2 Rozszerzenie systemowej obsługi rozliczeń i monitorowania transakcji zawartych w alternatywnych systemach obrotu

W dniu 5 października 2020 r. KDPW_CCP w porozumieniu z BondSpot rozpoczął rozliczanie transakcji zawieranych przez uczestników segmentu kasowego alternatywnego systemu obrotu TBSP. Zastosowany mechanizm zapewnia pełną anonimowość transakcji na tym rynku i pozwala w sposób istotny mitygować ryzyko rozliczeń transakcji, a także wyeliminować problem limitów na ryzyko kontrpartniera.

Transakcje z rynku TBSP objęte zostały funkcjonującym funduszem zabezpieczającym rozliczanie transakcji zawieranych w alternatywnych systemach obrotu organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przez BondSpot S.A. w zakresie rozliczeń transakcji na rynku TBSP. KDPW_CCP, w przypadku w/w transakcji stosuje mechanizmy zarządzania ryzykiem, które są standardowe dla obrotu zorganizowanego.

W 2020 r. prowadzono również prace nad wyodrębnieniem monitoringu limitów transakcyjnych i puli depozytów zabezpieczających dla obszaru ASO, w tym dostosowania do nowej komunikacji w obszarze depozytów zabezpieczających, które umożliwią efektywne reagowanie na zmiany wartości zabezpieczeń wymaganych przez KDPW_CCP.

Informacje dotyczące zmiany komunikatów systemu kdpw_stream służących przekazywaniu wartości wymaganych właściwych depozytów zabezpieczających i płatności z nimi związanych, w tym informacje o opublikowaniu struktur komunikatów na stronach www, przekazane zostały do uczestników we wrześniu 2020 r., podobnie jak informacje o planowanych zmianach w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających w związku z wprowadzeniem depozytów dodatkowych, tzw. depozytów add-on.

W pierwszych dniach listopada 2020 r. do środowiska testowego wprowadzone zostały komunikaty systemowe dla nowego monitoringu limitów transakcyjnych, z uwzględnieniem nowych komponentów depozytów zabezpieczających: tzw. liquidity and concentration add-on oraz wrong way risk add-on oraz rozpoczęto testy z udziałem uczestników.

Zgodnie z harmonogramem zaprezentowanym uczestnikom, wdrożenie wyodrębnionego monitoringu zaplanowano w ramach wiosennego okna wdrożeniowego 2021, tj. w dniach 17-18 kwietnia 2021 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.3 Przygotowanie KDPW_CCP do obsługi zadań wynikających z CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku

Od początku 2020 r., w ramach prac projektowych w zakresie dostosowania GK KDPW do wymogów rozporządzenia CSDR oraz standardów technicznych, dotyczących dyscypliny rozrachunku, opublikowanych w dniu 13 września 2018 r., prace projektowe skoncentrowane były na przygotowaniu dokumentacji dla uczestników KDPW_CCP i KDPW dotyczącej zagadnień związanych z nowym systemem kar pieniężnych, z uwzględnieniem opublikowanych standardów technicznych dotyczących dyscypliny rozrachunku oraz dokumentu wspomagającego (ECSDA SETTLEMENT FAILS PENALTIES FRAMEWORK).

Utworzono grupę roboczą z udziałem przedstawicieli rynku (reprezentacja Izby Domów Maklerskich, Rady Banków Depozytariuszy, KDPW_CCP oraz KDPW), której celem było omawianie zagadnień związanych z dyscypliną rozrachunku wg. regulacji CSDR oraz wypracowywanie rozwiązań, które będą stosowane w systemie kdpw_stream. Równolegle prowadzono prace nad komunikatami systemowymi xml, które będą wykorzystywane do przekazywania dziennych i miesięcznych informacji o naliczonych karach pieniężnych wynikających z zasad dyscypliny rozrachunku CSDR (wersje robocze komunikatów opublikowano na portalu MyStandards, w domenie KDPW).

W dniu 8 maja 2020 r. Komisja Europejska przyjęła zmiany rozporządzenia Komisji UE 2018/1229 opublikowanego dnia 13 września 2018 r. i zawierającego Standardy techniczne dotyczące obszaru dyscypliny rozrachunku, które przesunęły termin wejścia w życie tych przepisów z 14 września 2020 r. na 1 lutego 2021 r. Niezależnie od ww. zmiany w ramach ESCDA podjęte zostały działania, w zakresie dalszego przesunięcia terminu implementacji nowych przepisów w związku z wystąpieniem pandemii Covid-19. W dniu 23 października 2020 r. Komisja Europejska przyjęła zmiany, które spowodowały ponowne przesunięcie wejścia w życie przepisów rozporządzenia Komisji UE 2018/1229, z 1 lutego 2021 r. na 1 lutego 2022 r.

W konsekwencji tych decyzji, w porozumieniu z przedstawicielami uczestników KDPW_CCP i KDPW zdecydowano, że prace związane z dyscypliną rozrachunku podzielone zostaną na dwa etapy. W pierwszym etapie, w terminie 17-18 kwietnia 2021 r. (wiosenne okno wdrożeniowe 2021) wprowadzone zostaną funkcjonalności wspomagające procesy rozrachunku: - zmiany w funkcjonalności tolerance level, - zmiany w obszarze odwoływania instrukcji rozrachunku, - modyfikacje w funkcjonalności rozrachunku w częściach, oraz dodatkowo zmiana związana z obsługą w zleceniu rozrachunku informacji Place of clearing.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

W drugim etapie, w terminie 1 lutego 2022 r. wprowadzone zostaną zmiany dotyczące obszaru kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek transakcji, kwestie związane z transakcjami buy-in, a także funkcjonalność hold-release.

Szczegółowe informacje dot. dostosowań w ramach etapu pierwszego przekazane zostały uczestnikom KDPW_CCP i KDPW w materiałach informacyjnych w dniu 29 września 2020 r., zakres zmian omówiono także podczas spotkania z uczestnikami w dniu 29 października 2020 r.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, od września 2020 r. prowadzono prace projektowo-programistyczne mające na celu dokonanie stosownych zmian w systemach informatycznych, natomiast w drugiej połowie grudnia (18 grudnia 2020 r.) rozpoczęto testy z uczestnikami KDPW_CCP i KDPW w zakresie funkcjonalności objętych pierwszym etapem dostosowań w zakresie dyscypliny rozrachunku. Jednocześnie przygotowano zmiany do Regulaminu KDPW, które po konsultacji z Zespołem Doradczym/Komitetem Użytkowników, uchwalone zostały przez Radę Nadzorczą KDPW oraz przesłane do zatwierdzenia przez KNF, gdzie oczekują na zatwierdzenie.

Testy w zakresie drugiego etapu wdrożeń z obszaru dyscypliny rozrachunku CSDR przewidziano na przełomie września/października 2021 r., tak aby możliwe było przetestowanie wszystkich planowanych zmian z uczestnikami KDPW_CCP i KDPW oraz wdrożenie wymaganych zmian w dniu 1 lutego 2022 r.

Podkreślenia wymaga fakt, że KDPW zakończył sukcesem rejestrację w ISO20022 komunikatów służących do raportowania do CSDR transakcji buy-in zawieranych w ramach regulacji CSDR (komunikaty *sese.041.001.01 - Buy In Regulatory Advice* oraz *sese.042.001.01 - Buy In Regulatory Advice Response*). Jest to pierwszy przypadek, w którym KDPW był głównym wnioskodawcą i instytucją odpowiedzialną za opracowanie od podstaw nowych komunikatów ISO20022.

Rejestracja w ISO20022 wymagała złożonego procesu wnioskowania, uzasadnienia, dokumentowania, zdobycia poparcia i uzgadniania na forum międzynarodowych podmiotów i organizacji takich jak: SWIFT, SMPG, Keler, Euroclear, National Bank of Belgium, VP Securities; ISO20022 Registration Management Group, ISO20022 Registration Authority - quality review, ISO20022 CSDR Evaluation Team, ISO20022 Standards Evaluation Group. Komunikaty będą dostępne w sieci SWIFT w terminie wdrożenia najbliższego Standard Release, czyli od listopada 2021 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.4 Dostosowanie regulacji i procedur KDPW_CCP na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (recovery and resolution for CCPs), a także w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (BRRD)

W 2020 r. kontynuowano prace związane z dostosowaniem regulacji i procedur KDPW_CCP na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP, w następstwie których w dniu 1 grudnia 2020 r. weszły w życie zmiany do regulaminów rozliczeń transakcji dotyczące m.in. możliwości wykorzystania nadwyżek w procesie obsługi niewypłacalności podmiotu, będącego uczestnikiem rozliczającym więcej niż jednego systemu rozliczeń organizowanego przez KDPW_CCP.

Ponadto, w ramach prac projektowych, przedstawiciele KDPW_CCP brali udział w prowadzonych na poziomie krajowym konsultacjach wniosku rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012 i (UE) 2015/2365 (CCP RR).

Z uwagi na przedłużające się prace organów unijnych nad przepisami dotyczącymi prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP, mając na uwadze, że ww. przepisy powinny wejść w życie na początku 2021 r. oraz, że większość przepisów będzie miała zastosowanie 18 miesięcy od wejścia w życie, zakończenie prac projektowych przewidywane jest pod koniec 2022 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.5 Rozszerzenie usług KDPW_CCP dostępnych w GUI dla uczestników rozliczających o mechanizm aukcji instrumentów finansowych

W 2020 r. rozpoczęto prace nad nową funkcjonalnością dostępną poprzez Portal usług GK KDPW (GUI) w ramach usług KDPW_CCP dla uczestników rozliczających dot. mechanizmu aukcji instrumentów finansowych. Wypracowano założenia oraz funkcje nowego modułu, który w szczególności prezentować będzie oferty wystawione przez KDPW_CCP, umożliwi akceptację całości lub części oferty, udostępni wyniki aukcji oraz umożliwi pobranie/ przeglądanie komunikatów generowanych w procesie.

Ze względu na obsługiwane przez KDPW_CCP trzy fundusze zabezpieczające, moduł aukcji podzielony zostanie na trzy kategorie: rynek regulowany, ASO, OTC. Odrębną funkcjonalnością będzie obsługa testów procedury niewypłacalności, przypisana do środowiska testowego i uruchamiana dla wszystkich uczestników rozliczających w ramach obowiązkowych/fakultatywnych testów lub na żądanie uczestnika.

Dzięki nowemu rozwiązaniu uczestnicy rozliczający zyskają możliwość uczestnictwa w aukcji w dwóch trybach: dotychczasowym systemowym - wymiana komunikatów oraz GUI. Należy zauważyć, że wykorzystanie trybu GUI pozwoli na efektywną systemowo i czasowo obsługę zamykania pozycji rozliczeniowej niewypłacalnych uczestników rozliczających, umożliwi również sprawne przeprowadzanie testów niewypłacalności uczestników rozliczających ze wskazaniem konsekwencji w różnych obszarach działalności. Udostępnienie nowej funkcjonalności planowane jest pod koniec 2021 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.6 Modernizacja systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych

W 2020 r. kontynuowano prace projektowe nad wprowadzeniem dodatkowych komponentów systemu zarządzania ryzykiem, których wdrożenie zapewni podniesienie standardów KDPW_CCP w zakresie zgodności z wymaganiami określonymi w rozporządzeniu EMIR oraz wypełni zalecenia niezależnego walidatora sformułowane w ramach procesu walidacji system zarządzania ryzykiem przeprowadzonego w 2019 r.

Prace skoncentrowano na opracowaniu nowych programów, nowych algorytmów obliczeniowych oraz modyfikacji interfejsów użytkownika w zakresie obliczania nowych komponentów depozytów zabezpieczających (LCRM add-on, WWR add-on), programu testów oraz obliczeń parametrów ryzyka.

Stworzono specyfikację wymagań. Wykonano oprogramowanie obliczeń depozytów LCRM add-on (ryzyko płynności i koncentracji) i WWR add-on (ryzyko rozliczeń) w procesie EOD (End Of Day), a także rozpoczęto konfigurację i testy. Z GPW ustanowiono sposób i zakres pobierania zbiorów z komunikatami WYC/WYCA, w których znajdują się dane o spreadach, niezbędne do wyznaczania depozytów add-on.

Ponadto, zgodnie z przyjętym harmonogramem projektu, w ostatnich dniach października 2020 r. do systemu produkcyjnego (po wcześniejszym potwierdzeniu zgodności obliczeń w środowisku testowym) wdrożono oprogramowanie obliczające depozyty add-on w sposób transparentny dla uczestników rozliczających KDPW_CCP (uczestnicy nie otrzymują informacji o wymaganych depozytach zabezpieczających add-on i nie są zobowiązani do regulacji zobowiązań z ich tytułu do czasu uzyskania walidacji przez KNF/ESMA dla zmian w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających i wejścia w życie zmian w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany)). Równocześnie wykonano oprogramowanie do obliczeń depozytów add-on w monitoringu limitów transakcyjnych w czasie trwania sesji giełdowej, które następnie oddano do testów.

Szczegółowe informacje o planowanych zmianach w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających w związku z wprowadzeniem depozytów add-on, przesłano do uczestników KDPW_CCP we wrześniu 2020 r. Zakres zmian omówiono także podczas dorocznego spotkania z uczestnikami KDPW_CCP dotyczącego planowanych zmian w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP w 2021 r., które odbyło się w dniu 29 października 2020 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

Mając na uwadze zidentyfikowany nierównomierny wzrost obciążeń uczestników rozliczających i ich klientów z tytułu wymaganych depozytów zabezpieczających w następstwie uruchomienia nowego rozwiązania do obliczania depozytów add-on oraz w odpowiedzi na zgłoszony postulat, zaplanowano udostępnienie uczestnikom dodatkowego komunikatu systemowego zawierającego parametry wykorzystywane przy obliczeniach nowych wymaganych depozytów zabezpieczających, co warunkuje automatyzację obliczeń depozytów zabezpieczających w relacji do zleceń przekazywanych przez klientów.

W ramach prac o charakterze regulacyjnym zdecydowano, że zmiany Regulaminu rozliczeń transakcji w zakresie naliczania właściwego depozytu zabezpieczającego zostaną przeprowadzone w ramach odrębnego procesu (jako tzw. istotna zmiana). Co istotne, zmodyfikowany model zarządzania ryzykiem, pod koniec grudnia 2020 r. został pozytywnie oceniony przez niezależnego walidatora. W związku z tym przygotowano wniosek do KNF/ESMA o zmianę modelu obliczeń. Następnie, 29 grudnia 2020 r. do Komitetu ds. ryzyka przekazany został wniosek o wydanie opinii w zakresie zmian w regulacjach i procedurach KDPW_CCP wprowadzających obliczenia nowych komponentów wymaganych depozytów zabezpieczających.

Do wniosku dołączone zostały wnioski do KNF i ESMA dotyczące walidacji wprowadzanych zmian w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających w oparciu o zapisy art. 49 rozporządzenia EMIR (w ramach jednego postępowania procedowane będą wnioski dotyczące wprowadzenia nowych komponentów wymaganych depozytów zabezpieczających (OZ) oraz zmiany metodyki obliczeń depozytów zabezpieczających z HVaR na Expected Shortfall (OTC)). W połowie stycznia 2021 r. Komitet ds. Ryzyka podjął uchwałę, w ramach której nie zgłosił uwag do treści zaproponowanych zmian, jednocześnie zasugerował stworzenie planu komunikacji do uczestników w zakresie zmian w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających w związku z wprowadzeniem depozytów dodatkowych add-on. Wniosek skierowany został do KNF/ESMA po posiedzeniu Rady Nadzorczej KDPW_CCP w dniu 17 lutego 2021 r.

Zmodernizowany system zarządzania ryzykiem rozliczeniowym będzie mógł być udostępniony uczestnikom KDPW_CCP z pierwszym dniem kwartału po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przy procesowaniu istotnej zmiany modelu ryzyka zgodnie z art. 49 zmienionego rozporządzenia EMIR (w harmonogramie projektu przyjęto termin 1 października 2021 r.).



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.7 Dostosowanie obliczeń kapitału hipotetycznego do zmian wprowadzanych w ramach UE

We wrześniu 2020 r. rozpoczęto prace projektowe mające na celu wprowadzenie zmienionej metodyki wyznaczania kapitału hipotetycznego, wymaganej rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876 z dnia 20 maja 2019 r., zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, wskaźnika stabilnego finansowania netto, wymogów w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rynkowego, ekspozycji wobec kontrahentów centralnych, ekspozycji wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, dużych ekspozycji, wymogów dotyczących sprawozdawczości i ujawniania informacji, a także rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Po przeanalizowaniu ww. regulacji wprowadzającej zmiany w sposobie wyznaczania kapitału hipotetycznego oraz standardów bazylejskich, opracowano specyfikację wymagań m.in. w zakresie wyznaczania wartości zabezpieczeń, wyznaczania ekspozycji dla transakcji kasowych oraz raportowania wyników.

Największa zmiana w stosunku do obowiązującego mechanizmu polega na zastąpieniu metody wyceny według wartości rynkowej (CEM) wykorzystywanej do wyznaczenia ekspozycji CCP wynikającej z rozliczania transakcji pochodnych, metodą standardową dotyczącą ryzyka kredytowego kontrahenta (SA-CCR) oraz zaprzestaniu wyznaczania współczynnika koncentracji.

Wprowadzenie zmian w metodyce wyznaczania kapitału hipotetycznego nastąpi zgodnie z terminem wskazanym w rozporządzeniu UE tj. do 28 czerwca 2021 r.



4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.8 Rozwój systemu rozliczeń kdpw_stream dla transakcji OTC

W 2020 r., w ramach rozwoju systemu rozliczeń kdpw_stream w obszarach umożliwiających kompleksową obsługę procesów dotyczących rozliczenia i raportowania transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym, kontynuowano prace zmierzające do zaoferowania uczestnikom KDPW_CCP wymiany komunikatów FpML.

W nawiązaniu do przekazanego w dniu 30 września 2020 r. pisma dot. zmian w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP zaplanowanych na 2021 r., w ostatnich dniach grudnia 2020 r. do uczestników KDPW_CCP (obróty OTC) przekazane zostały informacje o zakresie zaplanowanego na drugą połowę 2022 r. wdrożenia wraz z dokumentacją opisującą zasady wymiany danych z wykorzystaniem standardu FpML dla instrumentów pochodnych OTC, z których najważniejszą zmianą jest wprowadzenie standardu komunikatów FpML w komunikacji z uczestnikami rozliczającymi w miejsce obecnie funkcjonujących komunikatów natywnych, w których skład wchodzi: powiadomienie z rynku OTC, instrukcja obsługi rynku OTC oraz status realizacji instrukcji obsługi rynku OTC (standard komunikatów FpML jest już obecnie wykorzystywany przez KDPW_CCP i uczestników rozliczających w obszarze OTC w szczególności w komunikacji z platformą confirmacji Markit).

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, informacje dotyczące ewentualnych innych zmian dot. komunikacji z systemem rozliczeń transakcji pochodnych OTC, przekazane zostaną uczestnikom KDPW_CCP w II kwartale 2021 r., natomiast udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów w zakresie wymiany komunikatów FpML z systemami informatycznymi uczestników planowane jest na początek 2022 r.

4. REALIZACJA PLANU DZIAŁALNOŚCI KDPW_CCP W ROKU 2020

4.9 Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC

W 2020 r., w ramach prac nad rozwojem systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC, zakończono prace nad specyfikacją wymagań dotyczącą sposobu wyliczania depozytów zabezpieczających oraz zasad wyceny instrumentów pochodnych, transakcji repo i transakcji sprzedaży, w tym w szczególności w zakresie wyceny transakcji (MtM) instrumentami IRS, FRA, OIS.

Zakończono także prace programistyczne oraz prowadzono bardzo wnikliwe testy oprogramowania w zakresie krzywych, wyceny i depozytów zabezpieczających. Dodatkowo, w ramach prac projektowych opracowano wstępną specyfikację wymagań dla obszaru obliczenia komponentów rozliczeń, limitów zabezpieczeń, wpłat do funduszu, back testów, stress testów oraz testów wrażliwości, tworzenia raportów oraz wyceny instrumentów za pomocą kalkulatora.

Ponadto, w ramach prac nad GUI wewnętrznym opracowane zostały komponenty specyfikacji wymagań oraz oprogramowania dla części dotyczących ryzyka OTC, w tym konfiguracja krzywych, wycena i depozyty zabezpieczające.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, w 2021 r. planowana jest finalizacja prac nad specyfikacją wymagań w zakresie obliczania komponentów rozliczeń, obliczania wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, wykonywania obliczeń programu testów, wyznaczania transakcji zabezpieczających ryzyko portfela (hedging), obsługi procesu niewypłacalności uczestnika rozliczającego – przygotowanie funkcji obliczeniowych dot. aukcji, jak również zakończenie prac nad GUI wewnętrznym oraz finalizowanie prac projektowo-programistycznych oraz testy wypracowanych rozwiązań. Przewidywany termin zakończenia projektu – III kwartał 2022 r.

5. WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI RYNKU

5.1 Współpraca z Komitetem do Spraw Ryzyka przy KDPW_CCP

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

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

Do dnia 28 lipca 2020 r. skład Komitetu do Spraw Ryzyka przedstawiał się następująco:

- **Norbert Jeziolowicz (Przewodniczący)** – niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Agnieszka Rostkowska (Zastępca Przewodniczącego)** – przedstawiciel Izby Domów Maklerskich,
- **Renata Wojciechowska** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Janusz Łaski** - przedstawiciel Rady Banków Depozytariuszy,
- **Bartłomiej Wieczorek** - przedstawiciel Związku Banków Polskich,
- **Jarosław Dzierżanowski** - przedstawiciel Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych,
- **Maciej Łoziński** - przedstawiciel Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami,
- **Małgorzata Rusewicz** - przedstawiciel Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych,
- **Paweł Kołkiewicz** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Adam Młodkowski** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP - od dnia 14 stycznia 2020 r.



5. WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI RYNKU

W związku z upływem kadencji, w dniu 28 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza KDPW_CCP powołała Komitet ds. Ryzyka w następującym składzie:

- **Adam Młodkowski (Przewodniczący)** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP (rezygnacja z dniem 8 września 2020 r.)
- **Norbert Jeziolowicz (Zastępca Przewodniczącego)** - przedstawiciel Związku Banków Polskich,
- **Renata Wojciechowska** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Paweł Kołkiewicz** - niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP,
- **Piotr Kozłowski** - przedstawiciel Izby Domów Maklerskich,
- **Janusz Łaski** - przedstawiciel Rady Banków Depozytariuszy,
- **Jarosław Dominiak** - przedstawiciel Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych,
- **Maciej Łoziński** - przedstawiciel Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami,
- **Ewa Radkowska-Świętoń** - przedstawiciel Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych,
- **Mirosław Panek** – niezależny Członek Rady Nadzorczej KDPW_CCP (od dnia 9 października 2020 r.)

W 2020 r. opinii Komitetu do Spraw Ryzyka podlegały zmiany m.in.: Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obróć niezorganizowany), Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, a także projekt wniosku o walidację kierowany do Komisji Nadzoru Finansowego i Europejskiego Organu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Komitet opiniował ponadto zmiany do regulacji takich jak: Procedura postępowania przez KDPW_CCP w razie cofnięcia lub ograniczenia zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, Zasady wyznaczania depozytów zabezpieczających OTC, Polityka inwestycyjna, Procedura pozyskiwania i weryfikacji danych rynkowych, procedury dot. Programu testów (OTC) i Programu testów (OZ), procedura dot. Modeli wyceny instrumentów finansowych, Metodyka SPAN Rynek kasowy i inne.



5. WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI RYNKU

Ponadto Komitet otrzymał do oceny zmiany Umowy w sprawie prowadzenia funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w ASO organizowanym przez GPW oraz w ASO organizowanym przez BondSpot oraz Umowy dotyczącej realizacji przepływów pieniężnych oraz zarządzania środkami za pośrednictwem KDPW.

Komitet omawiał również i zaakceptował raport z walidacji systemu zarządzania ryzykiem (modeli, metodyk opracowywania tych modeli, przeglądu parametrów) przeprowadzonej przez niezależny podmiot zewnętrzny, raport z wewnętrznego przeglądu stosowanych modeli, metodyk i procedur w obszarze zarządzania ryzykiem, a także informacją na temat zapewnienia ciągłości funkcjonowania KDPW_CCP w sytuacji występującej w Polsce epidemii koronawirusa Covid-19.

5. WSPÓŁPRACA Z UCZESTNIKAMI RYNKU

5.2 Współpraca z uczestnikami KDPW_CCP

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej i rozwojowej, spółki Grupy kapitałowej KDPW na bieżąco i aktywnie konsultują ze środowiskiem uczestników kwestie związane z przedmiotem ich działalności. W 2020 r. KDPW_CCP przeprowadził szereg spotkań z departamentami instytucji finansowych oraz innymi właściwymi departamentami w bankach, które obecnie są uczestnikami KDPW_CCP oraz w bankach, które mogą stać się uczestnikami izby.

Relacje z podmiotami rynku finansowego budowano podczas cyklicznych spotkań, w tym podczas spotkań z grupą banków depozytariuszy oraz spotkań promujących daną usługę lub funkcjonalność KDPW_CCP. W następstwie tych aktywności przeprowadzono prace analityczne nakierowane na określenie obszarów rozwoju w zakresie usług KDPW_CCP, jakimi uczestnicy są lub mogą być zainteresowani, a które spółka może zaproponować.

W szczególności uzgodniono zakres usługi rozliczania przez KDPW_CCP transakcji zawieranych przez uczestników segmentu kasowego alternatywnego systemu obrotu TBSP, określono również obszar dotyczący przygotowania KDPW_CCP do rozliczania transakcji warunkowych zawartych na platformie TBSP.

Ponadto, w ramach powołanej wspólnie z KDPW grupy roboczej z udziałem przedstawicieli rynku (reprezentacja Rady Banków Depozytariuszy, Izby Domów Maklerskich), omawiano zagadnienia związane z dyscypliną rozrachunku wg. regulacji CSDR oraz wypracowywano rozwiązania systemowe.

W związku z planowaną zmianą modelu obliczeń depozytów zabezpieczających, w tym wprowadzeniem depozytów dodatkowych add-on (zalecenia wynikające z zewnętrznej walidacji modelu ryzyka), przekazywano materiały informacyjne, prowadzono uzgodnienia w ramach spotkań bilateralnych oraz zaproponowano udostępnienie dodatkowych narzędzi umożliwiających obliczenie nowych wymaganych depozytów zabezpieczających.

W październiku 2020 r. przesłano do uczestników informację dotyczącą planów rozwojowych na kolejny rok, zakres planowanych w 2021 r. zmian w systemach informatycznych uczestników oraz informację o terminach okien wdrożeniowych 2021 r. Szczegóły dot. planowanych zmian omówiono podczas dorocznego spotkania z uczestnikami KDPW_CCP dotyczącego planowanych zmian w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP w 2021 r., które odbyło się w dniu 29 października 2020 r.



6. DZIAŁALNOŚĆ PROMOCYJNA I INFORMACYJNA

Główny przekaz działań informacyjnych, promocyjnych i edukacyjnych w 2020 r. nakierowany był na umocnienie pozycji KDPW_CCP jako kluczowego dostawcy usług rozliczeniowych dla rynku regulowanego oraz OTC.

Izba rozliczeniowa była partnerem Konferencji WallStreet 2020, podczas której przedstawiciel Zarządu wziął udział w debacie pt. „Inwestorzy indywidualni siłą polskiego rynku. Czy wykorzystamy tę szansę?” W 2020 roku, z uwagi na pandemię, nie odbyło się wiele konferencji oraz wydarzeń, w których zwyczajowo uczestniczyli przedstawiciele KDPW_CCP.

W 2020 r. izba rozliczeniowa KDPW_CCP wsparła – w formie darowizny – walkę ze skutkami pandemii Covid-19 przekazując środki na rzecz Centralnego Szpitala Klinicznego Uniwersytetu Medycznego w Łodzi.

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

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



7. PLANY ROZWOJOWE W 2021 ROKU

W dokumencie Strategii Grupy Kapitałowej KDPW na lata 2020-2024 zdefiniowano wizję oraz cele strategiczne. Wizja Grupy Kapitałowej KDPW to: Dostarczanie uczestnikom rynku finansowego zintegrowanych usług w łańcuchu sfery post-transakcyjnej dla różnych klas aktywów, w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne. Wspólna wizja dla Grupy Kapitałowej KDPW, będzie realizowana poprzez różne cele strategiczne określone dla czterech odrębnych linii biznesowych.

Dla KDPW_CCP jako izby rozliczeniowej dla obrotu zorganizowanego określono główny cel strategiczny: Podniesienie konkurencyjności i komplementarności usług świadczonych przez KDPW_CCP, oraz utrzymanie ich wysokiej jakości w zakresie rozliczeń różnych klas aktywów oraz następujące cele strategiczne:

Cel 1. Zwiększenie skali obecnie rozliczanych instrumentów finansowych oraz poszerzenie zakresu rozliczeń o nowe klasy aktywów.

Cel 2. Zwiększenie dostępności oraz konkurencyjności KDPW_CCP dla polskich i zagranicznych uczestników rozliczających.

Cel 3. Przygotowanie do świadczenia przez KDPW_CCP usług na europejskich rynkach zorganizowanych.

Dla KDPW_CCP jako izby rozliczeniowej dla obrotu OTC, określono główny cel strategiczny: Zwiększenie skali działania KDPW_CCP w zakresie rozliczeń i obsługi rynku derywatów OTC, przy zapewnieniu mechanizmów efektywnego zarządzania ryzykiem, w celu ograniczania jego systemowego aspektu oraz następujące cele strategiczne:

Cel 1. Wdrożenie przez KDPW_CCP systemu informatycznego opracowanego w ramach GK KDPW w zakresie rozliczania i obsługi transakcji na derywatach OTC.

Cel 2. Zwiększenie udziału KDPW_CCP w rozliczaniu transakcji na derywatach OTC oraz dywersyfikacja przychodów poprzez obsługę transakcji bilateralnych zawieranych w PLN i EUR na rynku polskim.

Cel 3. Wzmocnienie znaczenia KDPW_CCP w zakresie oferowania usług rozliczeniowych w PLN i EUR dla zagranicznych podmiotów. Dla wszystkich linii biznesowych został również określony wspólny cel 4 stanowiący płaszczyznę integracji tych linii na poziomie budowy know-how, kompetencji oraz rozwiązań technologicznych.

Cel 4. Wykorzystywanie i wzmacnianie synergii, oraz utrzymanie wysokiej jakości infrastruktury informatycznej w ramach GK KDPW pod kątem zwiększenia efektywności działania poszczególnych linii biznesowych wobec wyzwań technologicznych, przy zachowaniu infrastrukturalnego charakteru instytucji.



7. PLANY ROZWOJOWE W 2021 ROKU

W 2021 r. sposób i zakres usług wykonywanych przez KDPW_CCP oraz infrastruktura organizacyjno-techniczna będą rozwijane zgodnie z wyznaczonymi celami strategicznymi określonymi w Strategii GK KDPW na lata 2020-2024, w zakresie dotyczącym KDPW_CCP, w tym poprzez realizację projektów określanych w Planie działalności KDPW_CCP na rok 2021.

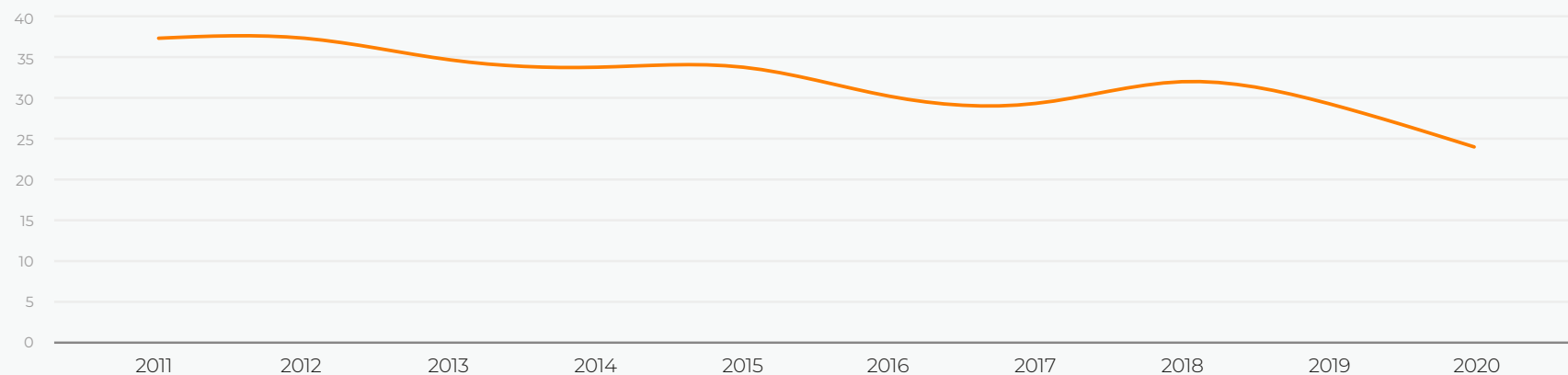
Wśród projektów o najwyższym priorytecie w planie działalności na 2021 r. należy wymienić:

- Przygotowanie KDPW_CCP do świadczenia usługi rozliczeń transakcji warunkowych w segmencie rynku ASO dla obrotu zorganizowanego,
- Przygotowanie KDPW_CCP do obsługi zadań wynikających z rozporządzenia CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku,
- Modernizacja systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych,
- Rozwój systemu rozliczeń transakcji OTC,
- Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC.

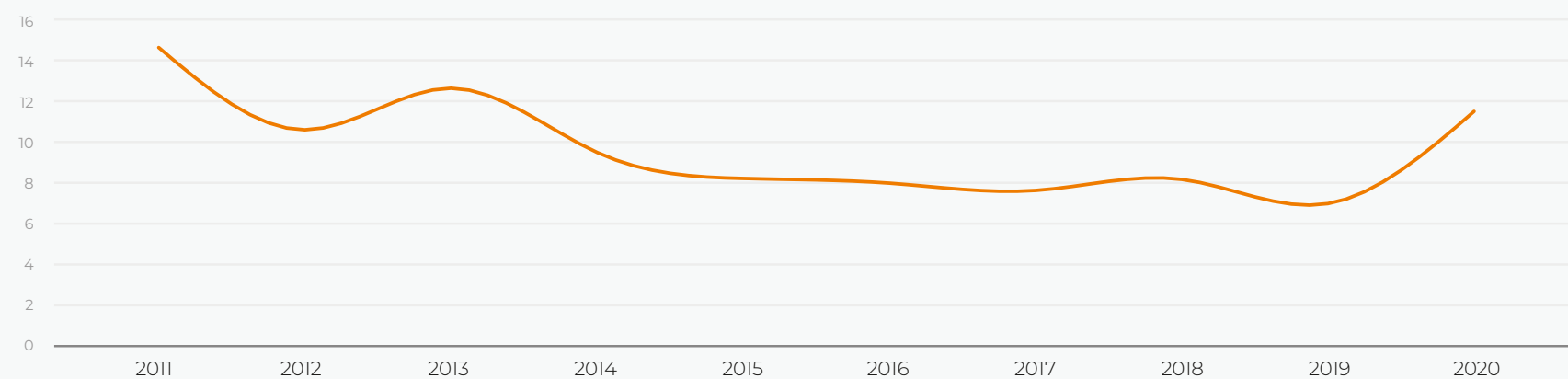


8. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

Liczba uczestników rozliczających KDPW_CCP (obróć zorganizowany)

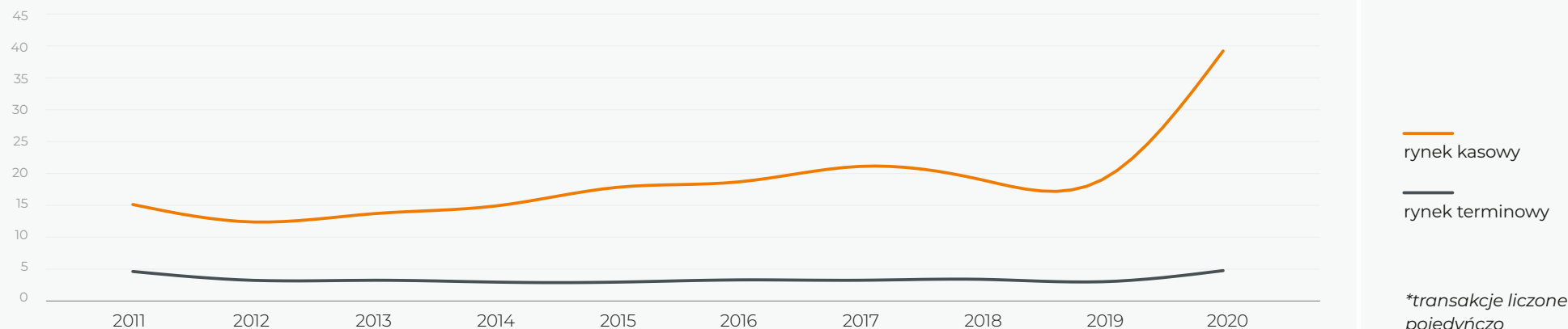


Wolumen instrumentów pochodnych rozliczonych na rynku terminowym przez KDPW_CCP w mln

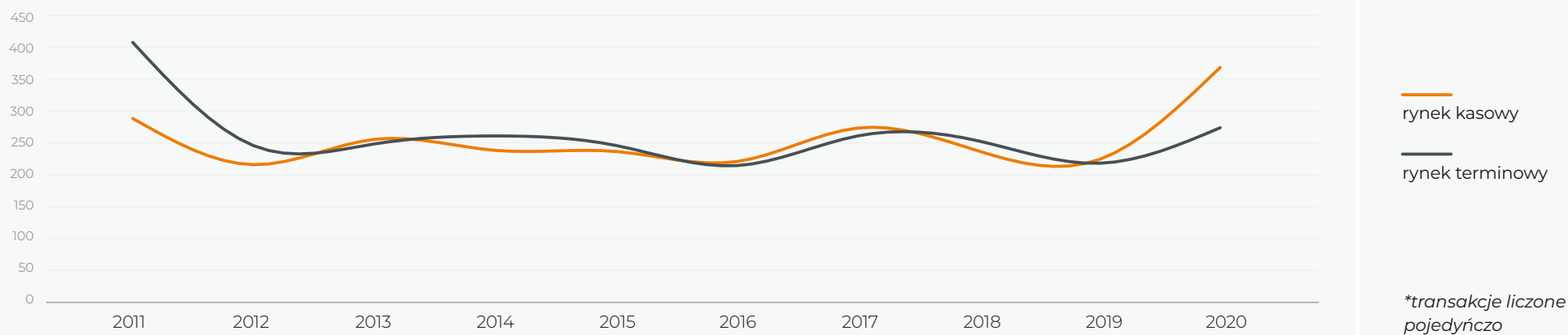


8. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

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

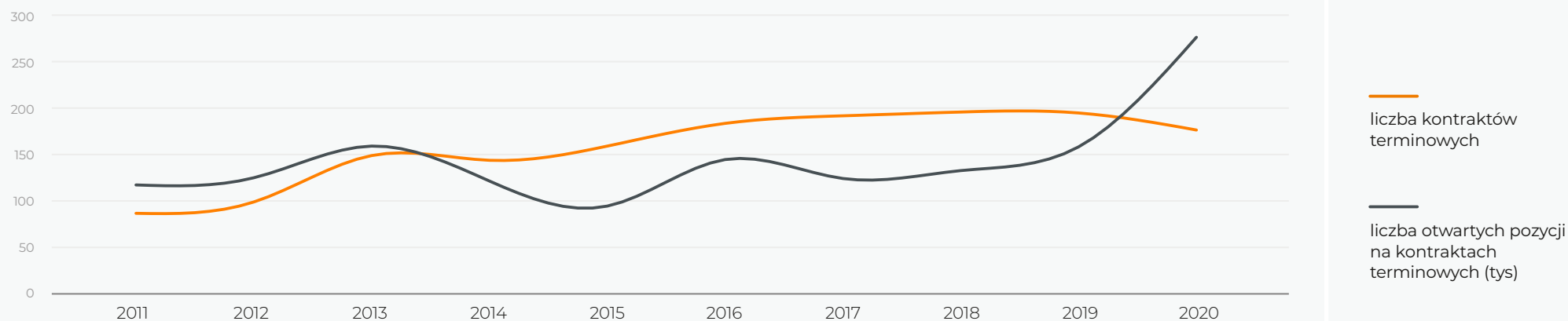


Wartość transakcji gwarantowanych rozliczonych na rynku wtórnym przez KDPW_CCP (obróć zorganizowany)* w mld PLN

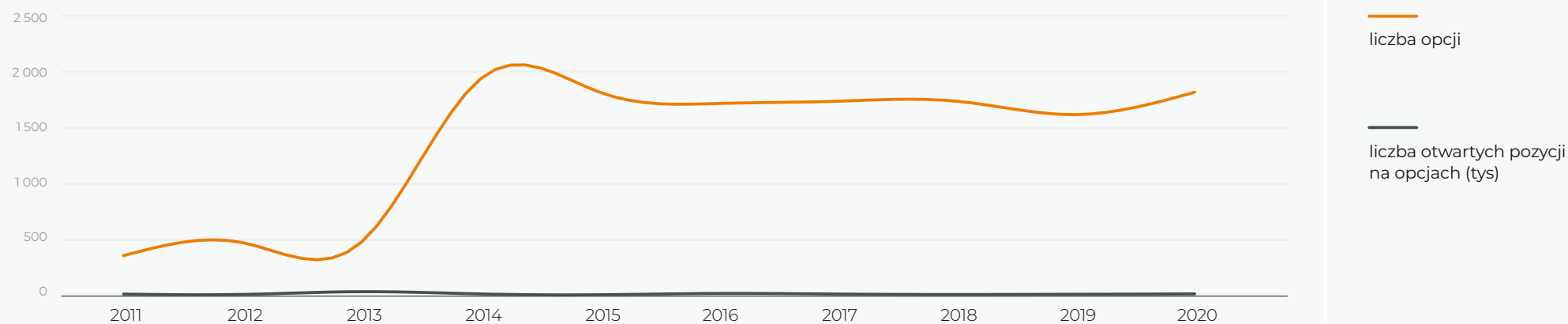


8. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

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

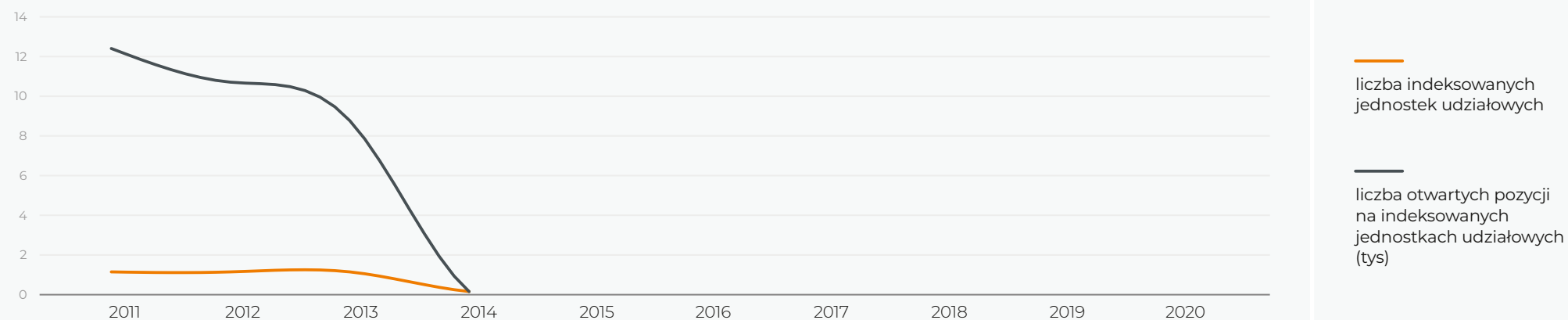


Liczba opcji (kodów ISIN) i liczba otwartych pozycji na opcjach (obróć zorganizowany)

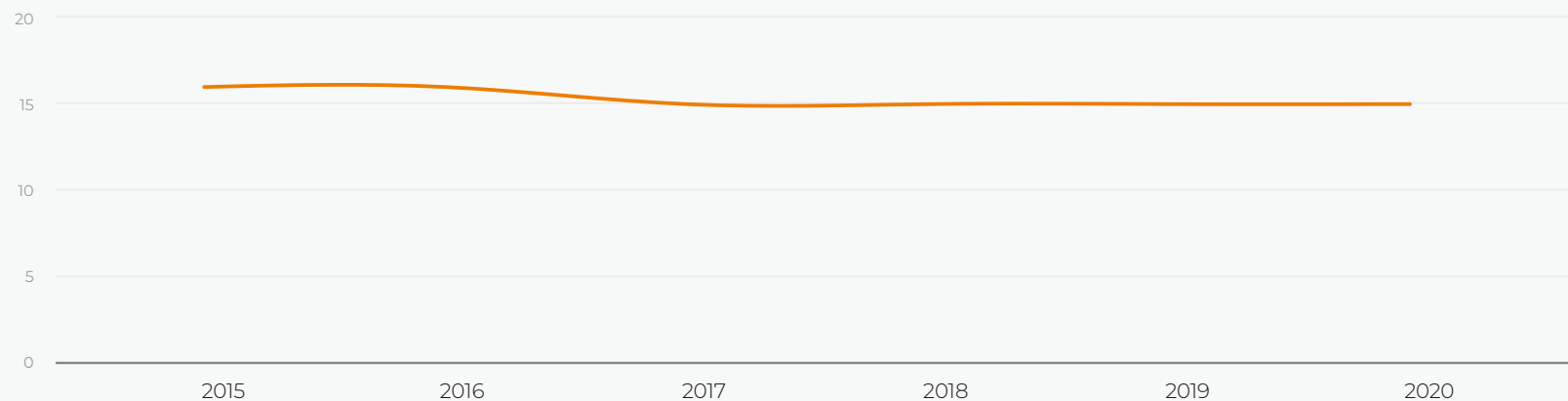


8. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

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

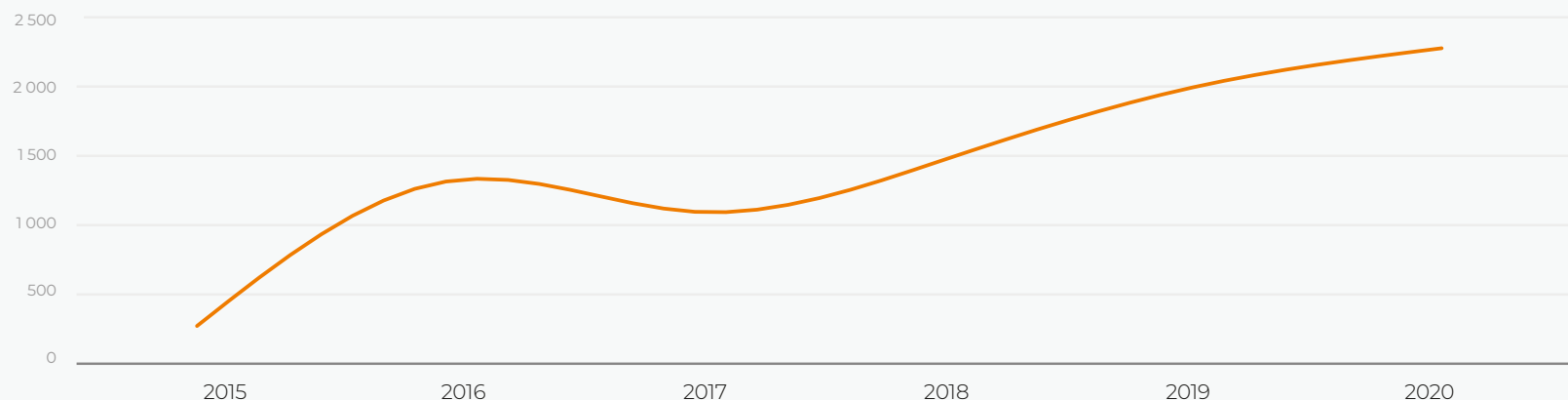


Liczba uczestników rozliczających (rynek OTC)

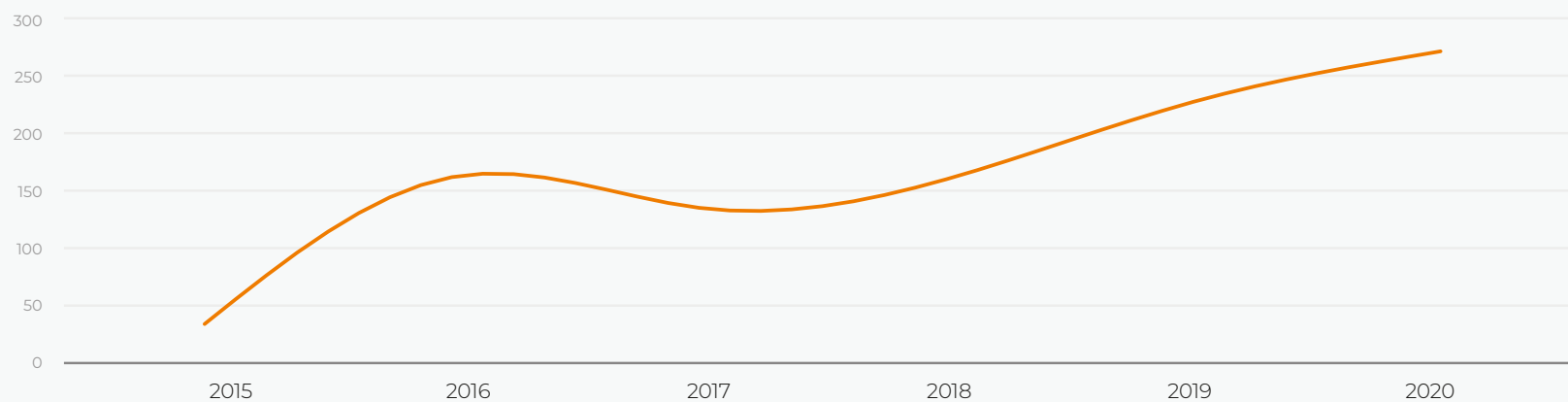


8. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP

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



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



9. BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2020	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Aktywa trwałe	124 405 472,24	75 714 625,04
Wartości niematerialne i prawne	3 434 854,99	5 772 144,13
Inne wartości niematerialne i prawne	3 434 854,99	5 772 144,13
Rzeczowe aktywa trwałe	142 374,91	21 548,62
Środki trwałe	142 374,91	21 463,75
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 829,34	11 589,63
urządzenia techniczne i maszyny	2 255,77	2 811,44
środki transportu	123 420,02	0,00
inne środki trwałe	5 869,78	7 062,68
Środki trwałe w budowie	0,00	84,87



9. BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2020	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Inwestycje długoterminowe	119 854 607,50	68 748 972,50
Długoterminowe aktywa finansowe	119 854 607,50	68 748 972,50
w pozostałych jednostkach	119 854 607,50	68 748 972,50
- inne papiery wartościowe	119 854 607,50	68 748 972,50
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	973 634,84	1 171 959,79
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	737 971,16	655 251,74
Inne rozliczenia międzyokresowe	235 663,68	516 708,05
Aktywa obrotowe	138 425 118,83	176 972 580,88
Należności krótkoterminowe	77 703 953,46	122 172 375,96
Należności od pozostałych jednostek	77 703 953,46	122 172 375,96
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 714 294,07	4 113 349,96
- do 12 miesięcy	5 714 294,07	4 113 349,96
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	32 532,73	14 569,92
inne	71 957 126,66	118 044 456,08



9. BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2020	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Inwestycje krótkoterminowe	60 030 424,88	54 081 759,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe	60 030 424,88	54 081 759,00
w jednostkach powiązanych	0,00	38 706 913,57
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	38 706 913,57
w pozostałych jednostkach	8 350 320,00	15 115 950,00
- inne papiery wartościowe	8 350 320,00	15 115 950,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	51 680 104,88	258 895,43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	51 680 104,88	258 895,43
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690 740,49	718 445,92
Inne aktywa	2 508 954 926,68	1 714 142 864,90
Aktywa razem	2 771 785 517,75	1 966 830 070,82



9. BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2020	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Kapitał własny	247 169 490,12	240 041 898,76
Kapitał podstawowy	190 000 000,00	190 000 000,00
Kapitał zapasowy	4 061 074,70	3 789 419,85
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 858 340,60	1 998 254,93
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 747 659,54	27 753 628,80
Kapitał rezerwowy na pokrycie strat powstałych w razie niewykonania przez uczestników zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych przez Spółkę do rozliczenia (zasób celowy), w tym:	13 104 909,59	13 104 909,59
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego	6 991 899,21	3 832 064,59
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO	1 184 788,33	54 784,76
- część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC	4 928 222,05	9 218 060,24
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	6 397 505,69	3 395 685,59



9. BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2020	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 661 100,95	12 645 307,16
Rezerwy na zobowiązania	6 476 276,19	2 891 186,19
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	936 984,27	748 571,01
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 863 911,50	2 096 661,78
- długoterminowa	1 586 450,00	1 323 027,00
- krótkoterminowa	1 277 461,50	773 634,78
Pozostałe rezerwy	2 675 380,42	45 953,40
- krótkoterminowa	2 675 380,42	45 953,40
Zobowiązania długoterminowe	1 576 645,82	3 925 023,02
Wobec powiązanych jednostek	1 576 645,82	3 925 023,02
inne zobowiązania finansowe	1 576 645,82	3 925 023,02



9. BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.

PASYWA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2020	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Zobowiązania krótkoterminowe	7 608 178,94	5 829 097,95
Wobec jednostek powiązanych	5 171 033,39	4 893 385,49
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	2 822 656,19	2 159 920,84
- do 12 miesięcy	2 822 656,19	2 159 920,84
inne zobowiązania finansowe	2 348 377,20	2 733 464,65
Wobec pozostałych jednostek	1 909 154,53	482 113,06
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	194 186,41	180 506,20
- do 12 miesięcy	194 186,41	180 506,20
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 707 451,32	299 924,61
z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
inne	7 516,80	1 682,25
Fundusze specjalne	527 991,02	453 599,40
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Inne pasywa	2 508 954 926,68	1 714 142 864,90
Pasywa razem	2 771 785 517,75	1 714 142 864,90



10. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2020 - 31.12.2020

TREŚĆ	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	42 147 377,50	30 768 622,84
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 147 377,50	30 768 622,84
Koszty działalności operacyjnej	33 162 637,78	30 626 825,01
Amortyzacja	2 395 892,89	2 348 918,58
Zużycie materiałów i energii	58 545,81	30 379,55
Usługi obce	20 525 315,56	19 624 404,25
Podatki i opłaty	2 152 198,34	1 276 085,73
Wynagrodzenia	5 858 828,90	5 157 157,74
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 571 031,35	1 479 983,37
- emerytalne	702 140,71	605 354,03
Pozostałe koszty rodzajowe	600 824,93	709 895,79
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 984 739,72	141 797,83



10. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2020 - 31.12.2020

TREŚĆ	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Pozostałe przychody operacyjne	45 806,28	275 100,01
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 439,00	300,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	42 367,28	274 800,01
Pozostałe koszty operacyjne	302 195,00	9 527,07
Inne koszty operacyjne	302 195,00	9 527,07
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 728 351,00	407 370,77
Przychody finansowe	3 011 439,68	4 740 534,05
Odsetki, w tym:	3 011 401,43	4 740 530,71
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Inne	38,25	3,34



10. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2020 - 31.12.2020

TREŚĆ	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty finansowe	429 383,64	397 841,09
Odsetki, w tym:	408 369,54	364 158,90
- dla jednostek powiązanych	235 581,14	364 132,90
Inne	21 014,10	33 682,19
Zysk (strata) brutto	11 310 407,04	4 750 063,73
Podatek dochodowy	4 912 901,35	1 354 378,14
Zysk (strata) netto	6 397 505,69	3 395 685,59



11. SPRAWOZDANIE BIEGŁOEGO REWIDENTA



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

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego KDPW_CCP S.A. („Spółka”), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

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

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.ka., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000799684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12, Biura BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel.: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Płakowska 165, tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 74, tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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



Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

11. SPRAWOZDANIE BIEGŁOEGO REWIDENTA



- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

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

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

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której działa kluczowy biegły rewident

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 173



Signed by /
Podpisano przez:
Anna Agnieszka
Bernaziuk
Date / Data:
2021-03-23 14:34

Warszawa, 23 marca 2021 roku