KDPW CCP

# RAPORT ROCZNY

2023

www.kdpwccp.pl

# SPIS TREŚCI


**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW**

1. 1. Przedmiot działalności
1. 2. Organy Spółki
1. 3. Grupa Kapitałowa KDPW

**2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA**

2. 1. Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany
2. 2. Rozliczenia transakcji – obrót OTC
2. 3. System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji

**3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2023 ROKU**

3. 1. Modernizacja systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych
3. 2. Obsługa procesu niewypłacalności uczestnika rozliczającego KDPW_CCP
3. 3. Dostosowanie regulacji i procedur KDPW_CCP S.A. 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)
3. 4. Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC
3. 5. Przygotowanie usługi rozliczenia instrumentów OIS opartych na WIRON oraz konwersja WIBOR legacy portfolio

**4. PODSTAWOWE STATYSTYKI**

**5. BILANS**

**6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

**7. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

## KDPW_CCP

to nowoczesna izba rozliczeniowa prowadząca rozliczenia transakcji z zastosowaniem szeregu mechanizmów pozwalających na systemowe obniżenie ryzyka niewywiązania się stron ze zobowiązań wynikających z zawartych transakcji.

Spółka jest w 100 procentach własnością Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Izba rozliczeniowa KDPW_CCP świadczy usługi rozliczeniowe zgodnie z zezwoleniem udzielonym przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2014 r., które zostało w kolejnych latach rozszerzone o możliwość rozliczania nowych klas instrumentów (decyzje KNF z 9 sierpnia 2016 r., 31 października 2019 r. oraz 3 marca 2022 r.).

## 1.1 Przedmiot działalności

**Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem KDPW_CCP przedmiotem działalności spółki w roku 2023 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.

# 1.2 Organy spółki

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

## Walne Zgromadzenie

W 2023 r. jedynym Akcjonariuszem Spółki był Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

## Rada Nadzorcza

W roku 2023 w KDPW_CCP funkcjonowała Rada Nadzorcza piątej kadencji, w składzie:

- **dr Marek Dietl** (Przewodniczący)
- **Jacek Fotek** (Wiceprzewodniczący)
- **Paweł Kołkiewicz** (Członek niezależny)
- **dr Mirosław Panek** (Członek niezależny)
- **Paweł Sobolewski**
- **dr Renata Wojciechowska** (Członek niezależny)

## 1.2 Organy spółki

**Zarząd**

W skład Zarządu KDPW w 2023 roku wchodzili:

### Maciej Trybuchowski

PREZES ZARZĄDU

### Sławomir Panasiuk

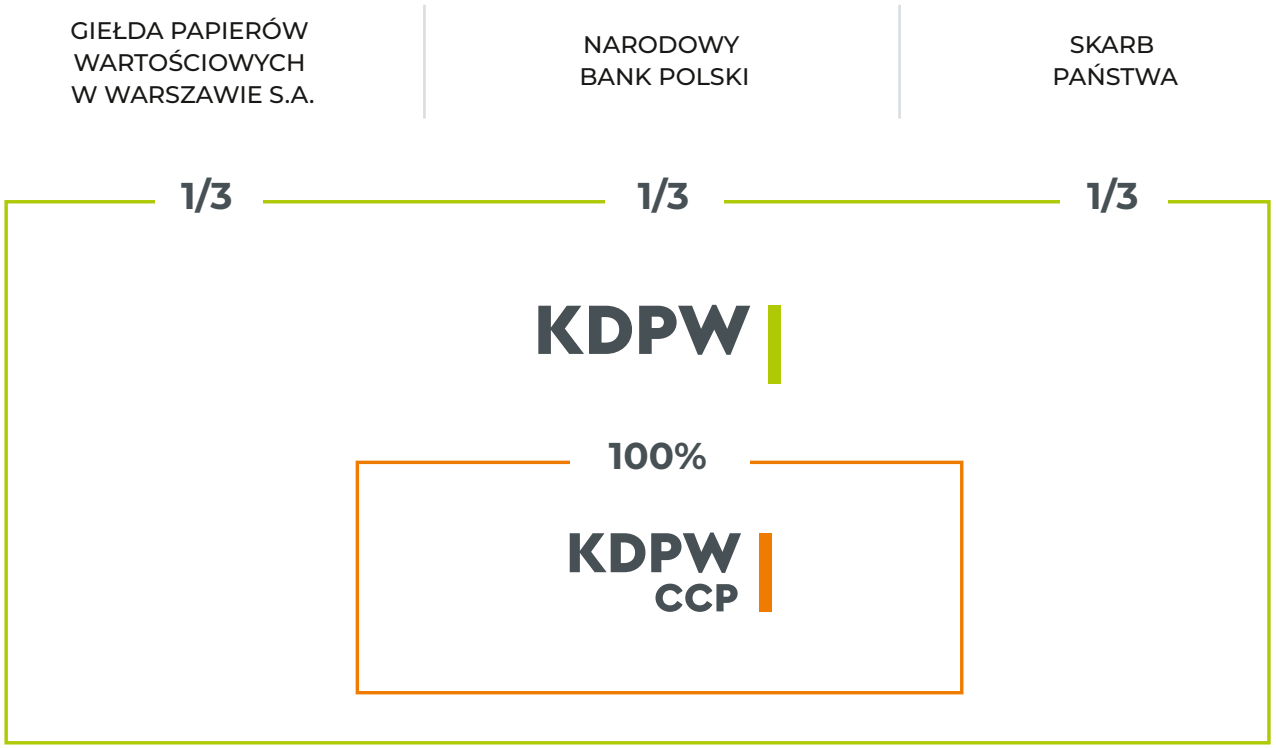
WICEPREZES ZARZĄDU

## 1.3 Grupa Kapitałowa KDPW

**KDPW_CCP wchodzi w skład Grupy kapitałowej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Grupa Kapitałowa KDPW, Grupa KDPW), w której jednostką dominującą jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. KDPW posiada 100 procent udziałów w KDPW_CCP**.

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

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




*Struktura właścicielska Grupy kapitałowej KDPW*

# 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 (zgodnie z rozporządzeniem EMIR),
- przekazuje raporty o finansowanych z użyciem papierów wartościowych do repozytorium transakcji prowadzonego przez KDPW (zgodnie z rozporządzeniem SFTR).

W 2023 r. izba KDPW_CCP prowadziła 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.

Od 1 stycznia 2023 r. obowiązuje zwolnienie transakcji repo rozliczanych przez centralnego kontrahenta z podatku bankowego. Jest to jeden z elementów Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego przygotowanej przez Ministerstwo Finansów w 2019 r. we współpracy z instytucjami rynku kapitałowego.

W 2023 r. rozliczono 3 027 transakcji repo zawartych na BondSpot o wartości 272 138 571 000 zł.

## LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W KDPW_CCP W LATACH 2022-2023

| RODZAJ RYNKU | LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W 2023 R. | LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W 2022 R. | ZMIANA LICZBY TRANSAKCJI (%) |
|---|---|---|---|
| Rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot) | 34 897 093 | 33 708 365 | 3,53% |
| Alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot) | 1 635 743 | 1 744 866 | -6,25% |
| Rynek terminowy (GPW) | 5 311 560 | 6 015 770 | -11,71% |
| **Ogółem:** | **41 844 396** | **41 469 001** | **0,91%** |

## WARTOŚĆ TRANSAKCJI ROZLICZONYCH W KDPW_CCP W LATACH 2022-2023

| WARTOŚĆ TRANSAKCJI | 2023 R. (W TYS. ZŁ) | 2022 R. (W TYS. ZŁ) | ZMIANA (%) |
|---|---|---|---|
| Rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot) | 282 017 893 | 295 820 906 | -4,67% |
| Alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot) | 410 398 937 | 114 084 522 | 259,73% |
| Rynek terminowy (GPW) | 380 139 612 | 365 400 756 | 4,03% |
| **Ogółem** | **1 072 556 442** | **775 306 184** | **38,34%** |

Znaczący wzrost w 2023 r. wartości rozliczonych transakcji na obligacjach skarbowych zawieranych na alternatywnym systemie obrotu - TBSP prowadzonym przez BondSpot wynika w szczególności z rozwoju rynku transakcji repo.

## WOLUMENY PROWADZONEGO PRZEZ GPW OBROTU INSTRUMENTÓW POCHODNYCH W POSZCZEGÓLNYCH KLASACH W LATACH 2022-2023

| | WOLUMEN OBROTU 2023 R. | WOLUMEN OBROTU 2022 R. | ZMIANA WOLUMENU (%) |
|---|---|---|---|
| Kontrakty terminowe: | 14 417 636 | 15 280 089 | -5,64% |
| - indeksowe | 8 734 624 | 9 396 272 | -7,04% |
| - akcyjne | 1 316 175 | 1 883 632 | -30,13% |
| - walutowe | 4 366 837 | 4 000 185 | 9,17% |
| Opcje indeksowe | 259 961 | 314 226 | -17,27% |
| **Ogółem:** | **14 677 597** | **15 594 315** | **-5,88%** |

Podsumowanie roku 2023 wskazuje na zmniejszenie w stosunku do roku poprzedniego liczby transakcji kontraktami terminowymi. Rynek kontraktów terminowych był wspierany w całym 2023 r. promocją opłat transakcyjnych i rozliczeniowych, prowadzoną wspólnie przez GPW i KDPW_CCP a obejmującą również programy High Volume Provider i High Volume Funds, w których uczestniczy kilkanaście podmiotów zawierających transakcje na GPW.

## 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 2023 r. w KDPW_CCP system rozliczeniowy gotowy był do przyjęcia transakcji w instrumentach pochodnych nominowanych w walutach PLN i EUR dla następujących rodzajów transakcji OTC, które były objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji w oparciu o wielostopniowy system zarządzania ryzykiem wspierany metodyką Expected Shortfall:

- forward na stopę procentową (forward rate agreement, FRA),
- swap stopy procentowej (interest rate swap, IRS),
- overnight index swap (OIS),
- basis Swap.

W porównaniu z 2022 r., w 2023 r. nastąpił spadek liczby transakcji OTC kierowanych przez banki krajowe do rozliczenia w KDPW_CCP.

## LICZBA TRANSAKCJI OTC ROZLICZONYCH W KDPW_CCP W LATACH 2022-2023

| | LICZBA TRANSAKCJI 2023 R. | LICZBA TRANSAKCJI 2022 R. | ZMIANA (%) |
|---|---|---|---|
| Liczba rozliczonych transakcji | 1 374 | 1 947 | -29,43% |
| Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu: | | | |
| – Liczba FRA | 180 | 173 | 4,05% |
| – Liczba IRS i Basis Swap | 1 194 | 1 774 | -32,69% |
| – Liczba OIS Swap | 0 | 0 | 0 |

## NOMINAŁ TRANSAKCJI OTC PRZYJĘTYCH DO ROZLICZENIA W PLN PRZEZ KDPW_CCP W 2022-2023

| | WARTOŚĆ TRANSAKCJI 2023 R. (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ TRANSAKCJI 2022 R. (W TYS. ZŁ) | ZMIANA (%) |
|---|---|---|---|
| Nominał rozliczonych transakcji | 235 838 527 | 242 577 632 | -2,78% |
| Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu: | | | |
| – Nominał FRA | 53 360 000 | 57 952 000 | -7,92% |
| – Nominał IRS i Basis Swap | 182 478 527 | 184 625 632 | -1,16% |
| – Nominał OIS Swap | 0 | 0 | 0 |

W 2023 r. do rozliczenia w KDPW_CCP kierowano nieliczne transakcje nominowane w EUR. Banki będące uczestnikami rozliczającymi w obrocie OTC przekazały do rozliczenia w KDPW_CCP cztery transakcje o łącznym nominale 25 135 920,53 EUR.

# 2.3 System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji

W ramach systemu zabezpieczania płynności 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.

WYSOKOŚCI ŚRODKÓW ZGROMADZONYCH W POSZCZEGÓLNYCH FUNDUSZACH NA KONIEC 2023 R.

| | LICZBA UR NA KONIEC ROKU | | WARTOŚĆ WPŁAT NA KONIEC ROKU (W TYS. ZŁ) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **RODZAJ FUNDUSZU** | **2023** | **2022** | **2023** | **2022** | **ZMIANA (%)** |
| Fundusz Rozliczeniowy (rynek regulowany GPW i BondSpot) | 25 | 27 | 660 236,69 | 587 911,76 | 12,30% |
| Fundusz Zabezpieczający ASO GPW BondSpot (w tym TBSP) | 25 | 26 | 116 716,05 | 26 618,77 | 338,47% |
| Fundusz Zabezpieczający Pożyczki na Zlecenie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Fundusz Zabezpieczający OTC | 12 | 12 | 133 588,54 | 191 947,58 | -30,40% |
| **Ogółem:** | | | **910 541,28** | **806 478,11** | **12,90%** |

WARTOŚCI DEPOZYTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH WNIESIONYCH PRZEZ UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH WG STANU NA KONIEC 2022 R. I 2023 R.

| | WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC ROKU (W TYS. ZŁ) | | |
|---|---|---|---|
| **RODZAJ DEPOZYTÓW** | **2023** | **2022** | **ZMIANA (%)** |
| Wstępny depozyt rozliczeniowy | 737 145,77 | 649 951,42 | 13,42% |
| Właściwy depozyt zabezpieczający | 804 531,49 | 506 027,34 | 58,99% |
| Wstępny depozyt rozliczeniowy ASO | 265 228,09 | 137 765,95 | 92,52% |
| Właściwy depozyt zabezpieczający ASO | 32 818,83 | 48 903,24 | -32,89% |
| Wstępny depozyt OTC | 119 787,42 | 96 880,06 | 23,65% |
| Właściwy depozyt zabezpieczający OTC | 388 795,03 | 565 353,23 | -31,23% |
| **Ogółem:** | **2 348 306,61** | **2 004 881,23** | **17,13%** |

## 3.1 Modernizacja systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych

W grudniu 2023 r. zakończono prace projektowe w zakresie modernizacji systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych, którego głównym celem było opracowanie nowych funkcjonalności i aktualizacja oprogramowania systemu kdpw_stream w zakresie wybranych funkcji zarządzania ryzykiem.

W ramach przeprowadzonych prac projektowych system kdpw_stream został rozbudowany o nowe funkcjonalności i produkty, w tym: nowe algorytmy obliczeniowe dla nowych komponentów depozytów zabezpieczających: tzw. liquidity and concentration add-on oraz wrong way risk add-on. Ponadto zautomatyzowano obsługę testów wstecznych (backtest) parametrów ryzyka, zainicjowano prace programistyczne w zakresie odwrotnych testów skrajnych, automatyzację obliczeń parametrów ryzyka metodyki SPAN, oprogramowanie wrappera SPAN i aplikację Kalkulator SPAN.

Poza zmianami systemowymi wprowadzono również zmiany w regulacjach KDPW_CCP poprzez dostosowanie regulaminów i procedur ryzyka korespondujących z wdrożonymi, zmodyfikowanymi funkcjami obliczeniowymi.

## 3.2 Obsługa procesu niewypłacalności uczestnika rozliczającego KDPW_CCP

W 2023 r. rozpoczęto realizację projektu, którego głównym celem jest przygotowanie rozwiązań regulacyjnych oraz technicznych wspierających obsługę niewypłacalności uczestnika rozliczającego.

Projekt zakłada przygotowanie szczegółowego modelu automatyzacji działań podejmowanych w przypadku niewypłacalności uczestnika rozliczającego. Przygotowanie takich rozwiązań jest konieczne w celu sprawnego przeprowadzania obsługi niewypłacalności, a w szczególności mitygacji ryzyka dotyczącego działań operacyjnych polegającej na eliminacji działań manualnych, które ze względu na stopień skomplikowania mogą uniemożliwiać sprawne przeprowadzenie procesu.

Z końcem grudnia 2023 r. zakończono prace nad specyfikacją wymagań w zakresie obsługi niewypłacalności na rynku terminowym, w której zawarto szczegółowy model automatyzacji działań podejmowanych w przypadku niewypłacalności uczestnika rozliczającego, w którym przyjęto, że portfel uczestnika niewypłacalnego w obrocie zorganizowanym, składający się z instrumentów pochodnych, będzie zamykany za pomocą aukcji, obsługiwanej w GUI, a do komunikacji z uczestnikami zaproponowane zostały nowe komunikaty na wzór obowiązujących komunikatów typu auct.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, kolejnym krokiem będą konsultacje zaprojektowanych rozwiązań z uczestnikami rynku, które mogą jeszcze wpłynąć na ostateczny kształt modelu. Zakończenie projektu planowane jest z końcem 2024 r.

# 3.3 Dostosowanie regulacji i procedur KDPW_CCP S.A. 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 2023 r. prowadzono prace projektowe w obszarze regulacji KDPW_CCP oraz Planu naprawy KDPW_CCP, zapewniające utrzymanie stabilności finansowej Spółki KDPW_CCP.

Opracowano zmiany przepisów Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany), Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót niezorganizowany), Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrót zorganizowany), Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC oraz Procedury działania w sytuacji niewypłacalności uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, które dostosowane zostały do regulacji Unii Europejskiej dotyczących prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP (Dyrektywa BRRD, Rozporządzenie CCP recovery and resolution).

W czerwcu 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła stosowne uchwały wprowadzające zmiany, które zostały przekazane do akceptacji KNF wraz ze zmianami obejmującymi kwestie wymagające modyfikacji w związku z równolegle toczącym się projektem Przygotowania usługi rozliczenia instrumentów OIS opartych na WIRON oraz konwersji WIBOR legacy portfolio (projekt zmian do regulaminu jest częścią wniosku autoryzacyjnego w zakresie zmian obsługi kontraktów na WIRON; termin złożenia wniosku w KNF – 22 czerwca 2023 r.).

9 października 2023 r. Walne Zgromadzenie KDPW_CCP S.A. podjęło uchwałę dostosowującą wysokość kapitałów rezerwowych stanowiących własne zasoby celowe przeznaczone na pokrycie szczególnych strat, do zaktualizowanych szacunków co do odpowiedniej długości okresu na przeprowadzenie likwidacji i restrukturyzacji oraz dotyczących kapitału niezbędnego do pokrycia strat wynikających z ryzyka ekonomicznego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego przekazała uwagi do opracowanego przez KDPW_CCP Planu naprawy, do których została przygotowana stosowna odpowiedź. Bankowy Fundusz Gwarancyjny (organ resolution dla KDPW_CCP) zwrócił się do KDPW_CCP z prośbą o przekazanie odpowiednich informacji w związku z koniecznością opracowania przez ten organ planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla KDPW_CCP. 27 września 2023 r. odbyło się posiedzenie Kolegium nadzorczego, podczas którego przedstawiony został między innymi wypracowany Plan naprawy KDPW_CCP.

## 3.4 Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC

W związku z wdrożeniem w dniach 17-18 grudnia 2022 r. w systemie kdpw_stream nowego systemu rozliczeniowego dla OTC, w pierwszych tygodniach po wdrożeniu oraz w pierwszych miesiącach 2023 r. prowadzono monitoring poprawności funkcjonowania wdrożonych modułów rozliczeń i ryzyka w celu identyfikacji incydentów oraz błędów wymagających rozwiązania/naprawy. Wszystkie procesy realizowane były bez błędów, a wszystkie banki – uczestnicy rozliczający OTC były przygotowane do odbioru komunikatów FpML i XML w nowej formule.

Dodatkowo, moduł ryzyka został wzbogacony o obliczenia koncentracji pozycji oraz możliwość generowania pozycji dla kontraktów OIS, PV01, Sensitivity. Zaimplementowane zostały zmiany do modułu aukcji w zakresie komunikacji z uczestnikami.

Ponadto przygotowano kolejne funkcjonalności w zakresie obliczania depozytów zabezpieczających na bazie filtrowanej symulacji historycznej oraz hedgingu. Przygotowano również obsługę testów wrażliwości i reverse-stress testów.

System kdpw_stream rozbudowany został o kompleksową obsługę rozliczania przez KDPW_CCP i zgłaszania do repozytorium KDPW TR transakcji na derywatach OTC przyjmowanych za pośrednictwem platformy konfirmacyjnej MarkitWire oraz automatycznego naliczania opłat za te transakcje.

Wprowadzono nowoczesne rozwiązania w zakresie dostępu uczestników do dedykowanych elementów systemu poprzez GUI zewnętrzne oraz wymiany komunikatów FpML w standardzie 5.11 i własnych komunikatów xml, w których zastosowano stronicowanie.

# 3.5 Przygotowanie usługi rozliczenia instrumentów OIS opartych na WIRON oraz konwersja WIBOR legacy portfolio

W związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych, zakładającą m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIRON, zastępującego wskaźnik WIBOR, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight), KDPW_CCP zobowiązany jest dostosować swoje systemy oraz regulacje w tym zakresie oraz uzyskać stosowne zezwolenie.

Z początkiem 2023 r. rozpoczęte zostały prace nad dostosowaniem systemów, procesów, procedur i regulacji dotyczących rozliczeń i zarządzania ryzykiem do obsługi nowego wskaźnika referencyjnego oraz konwersji portfela transakcji na nowe instrumenty.

W 2023 r. wypracowano specyfikację wymagań w obszarze zmiany obsługi OIS w zakresie payment lag, dokonano analizy zmian w systemie kdpw_stream dla OIS na WIRON, na podstawie której określony i zrealizowany został odpowiedni zakres zmian systemowych. W następnej kolejności dokonano konfiguracji parametrów systemu kdpw_stream w celu przyjmowania OIS WIRON oraz rozpoczęto testy deweloperskie nowego rozwiązania.

W związku z potrzebą przeprowadzenie kompleksowej walidacji gotowości KDPW_CCP do rozliczania kontraktów stopy procentowej na WIRON, przygotowane zostały analizy i dane niezbędne do przeprowadzenia procesu walidacji OIS. Proces przeglądu, oceny i walidacji modeli i metodyk oraz ram zarządzania ryzykiem zakończył się w maju 2023 r.

Równolegle prowadzono prace nad zmianami do regulacji.

2 czerwca 2023 r. do Komisji Nadzoru Finansowego przekazany został wniosek o rozszerzenie zakresu zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych. Rozszerzona działalność KDPW_CCP będzie polegała na rozliczaniu transakcji OIS (Overnight Indexed Swap) opartych na nowym wskaźniku referencyjnym WIRON. 11 grudnia 2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła kompletność wniosku.

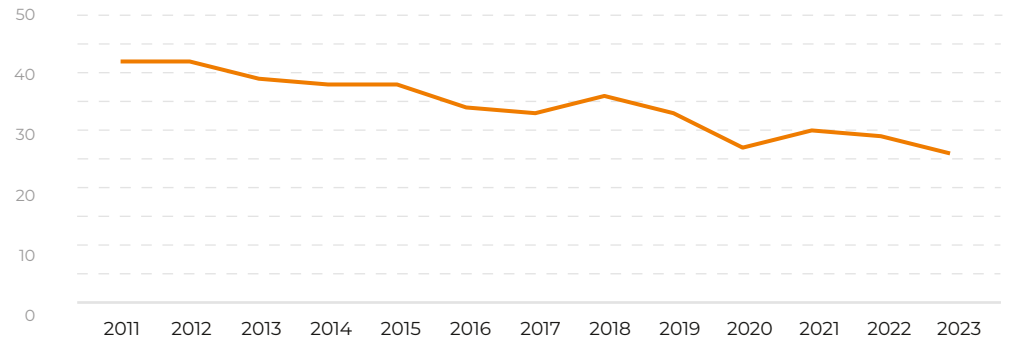
W drugiej połowie 2023 r., w następstwie zakończenia etapu prac programistycznych, prowadzono testy akceptacyjne w obszarze rozliczania instrumentów OIS opartych na WIRON. Zebrano także oczekiwania uczestników rozliczających dotyczące zawartości informacyjnej raportów post-konwersyjnych oraz prowadzono ustalenia dotyczące kształtu jednego z raportów udostępnianego przez KDPW_CCP.

**Przedstawiciele KDPW_CCP brali czynny udział w pracach Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych w strumieniu #6 prowadzonym przez KDPW_CCP. W pierwszych dniach listopada 2023 r., decyzją podjętą przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych, finalny moment konwersji WIBOR na WIRON został przesunięty z 2025 roku na koniec 2027 r. W następstwie tej decyzji, z zakresu niniejszego projektu wyłączony zostanie obszar dot. konwersji WIBOR legacy portfolio.**

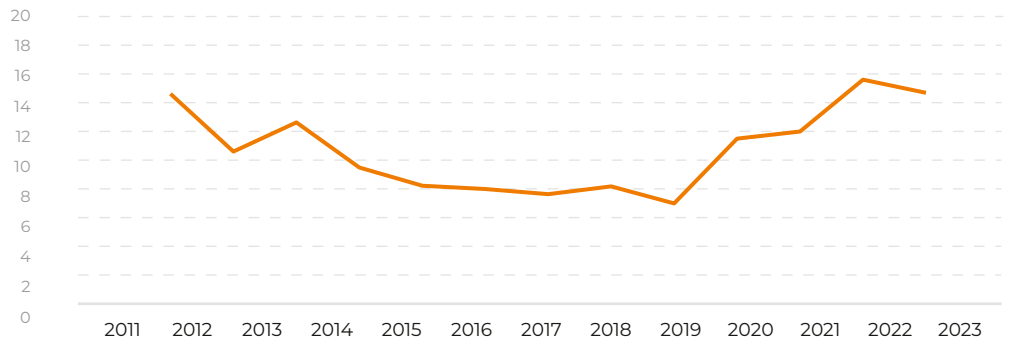
# 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW_CCP - OBRÓT ZORGANIZOWANY



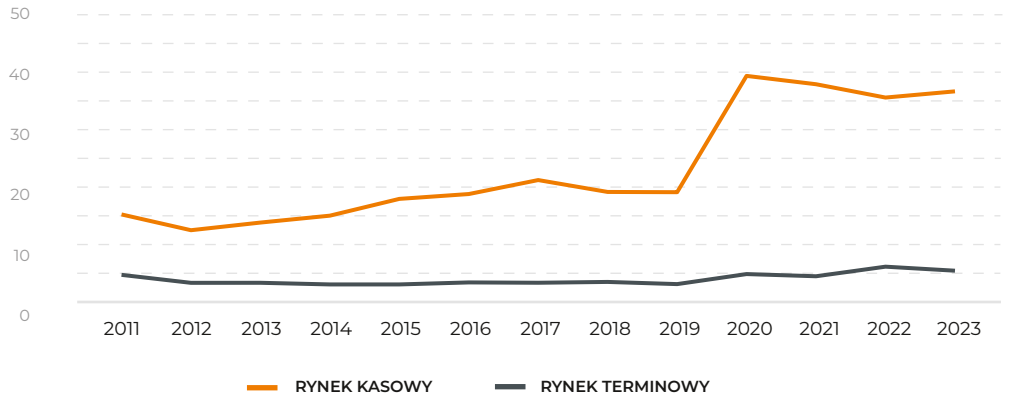
## LICZBA UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH KDPW_CCP



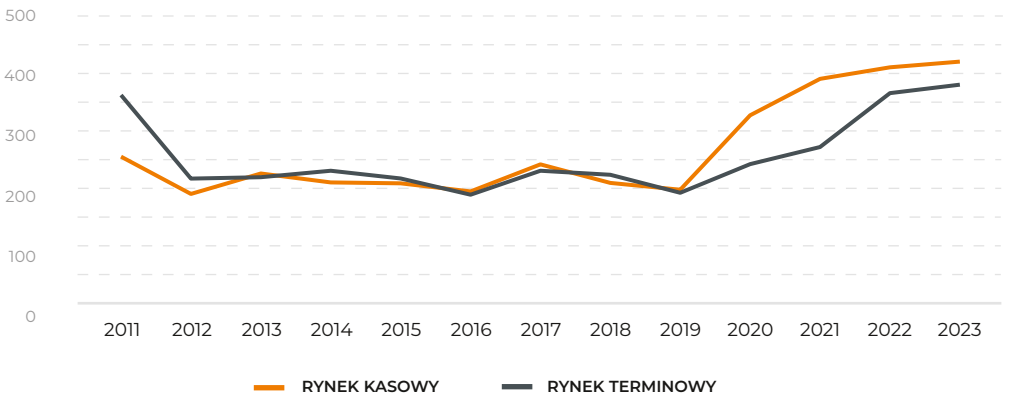

## WOLUMEN INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ROZLICZONYCH NA RYNKU TERMINOWYM PRZEZ KDPW_CCP (MLN)




## LICZBA TRANSAKCJI GWARANTOWANYCH ROZLICZONYCH NA RYNKU WTÓRNYM PRZEZ KDPW_CCP* (MLN) - OBRÓT ZORGANIZOWANY

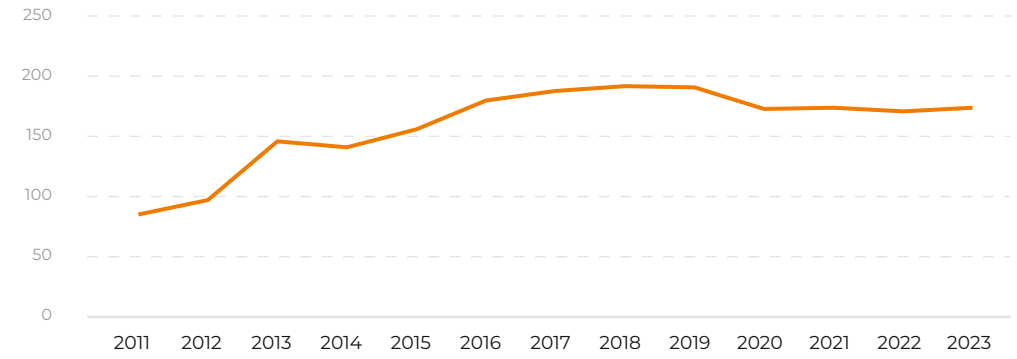



## WARTOŚĆ TRANSAKCJI GWARANTOWANYCH ROZLICZONYCH NA RYNKU WTÓRNYM PRZEZ KDPW_CCP* (MLD PLN) - OBRÓT ZORGANIZOWANY

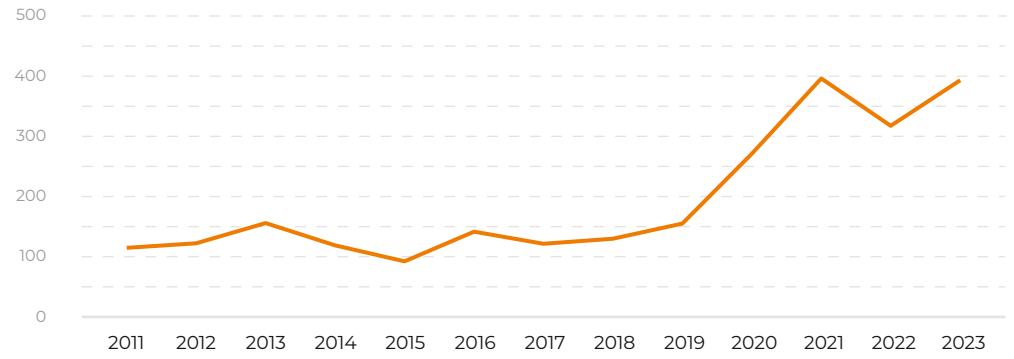



** w tym liczba emitentów bez umowy z KDPW (Global Connect)*

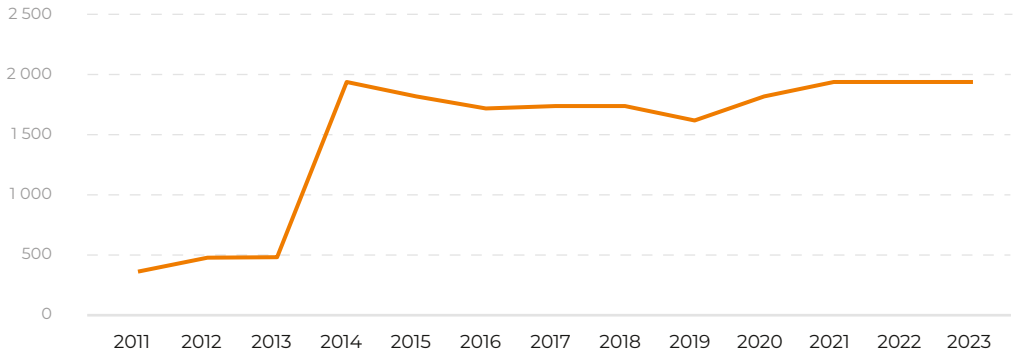
LICZBA KONTRAKTÓW TERMINOWYCH (KODÓW ISIN)



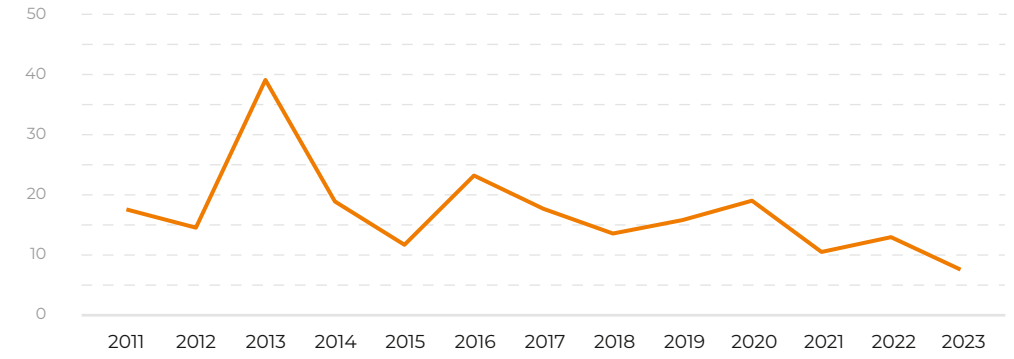

LICZBA OTWARTYCH POZYCJI NA KONTRAKTACH TERMINOWYCH (TYS.)



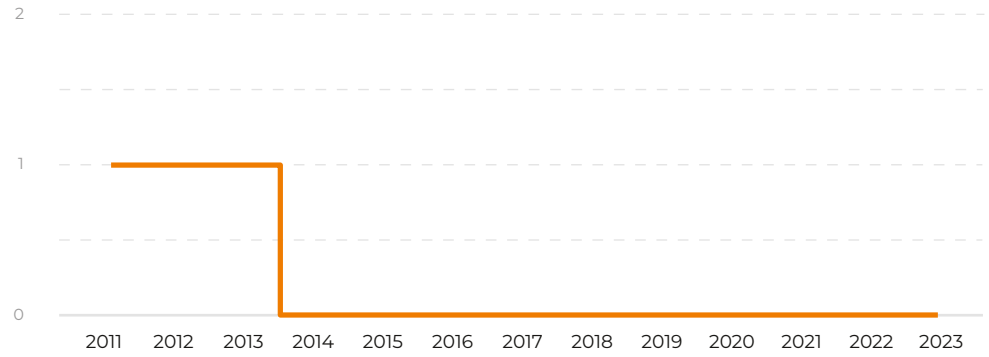

LICZBA OPCJI (KODÓW ISIN)



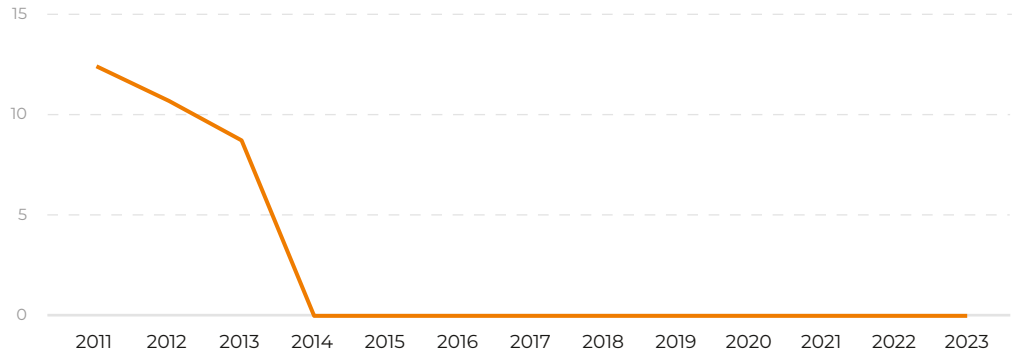

LICZBA OTWARTYCH POZYCJI NA OPCJACH (TYS.)



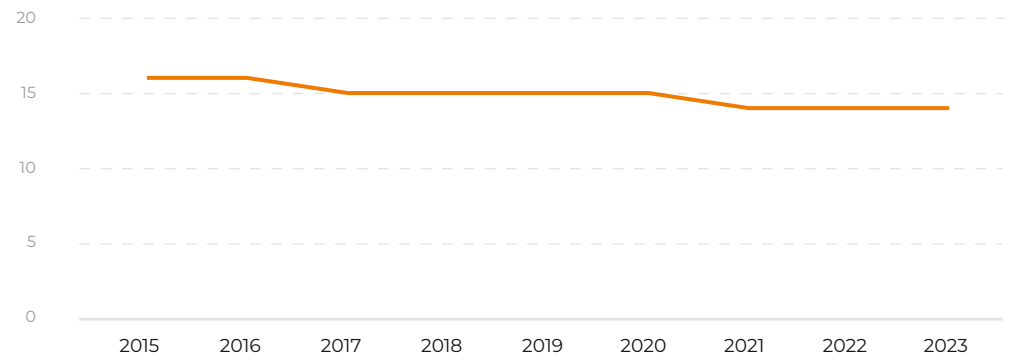
LICZBA INDEKSOWANYCH JEDNOSTEK UDZIAŁOWYCH (KODÓW ISIN)



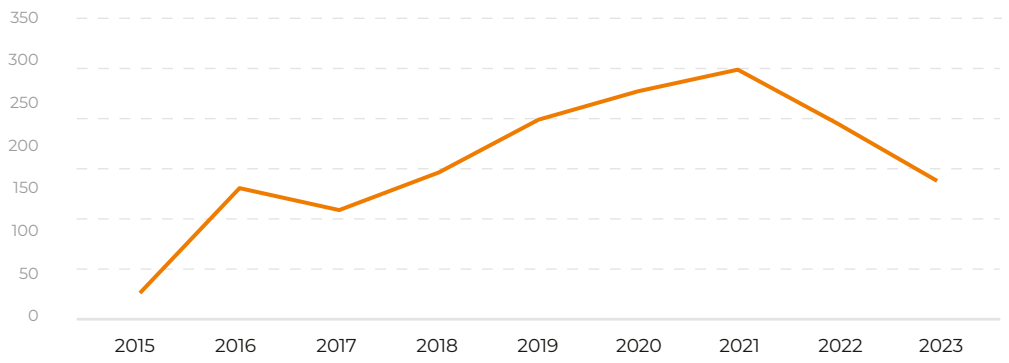

LICZBA OTWARTYCH OTWARTYCH POZYCJI NA INDEKSOWYCH JEDNOSTKACH UDZIAŁOWYCH



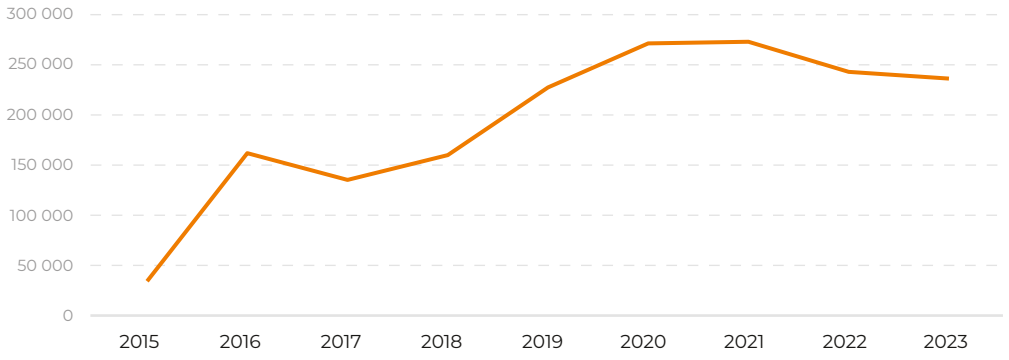
LICZBA UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH




LICZBA TRANSAKCJI PRZYJĘTYCH DO ROZLICZENIA (RYNEK TERMINOWY)




NOMINAŁ TRANSAKCJI PRZYJĘTYCH DO ROZLICZENIA (RYNEK TERMINOWY) (MLN PLN)



| AKTYWA | STAN NA DZIEŃ 31.12.2022 | STAN NA DZIEŃ 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **AKTYWA TRWAŁE** | **116 559 858,38** | **109 010 931,28** |
| **Wartości niematerialne i prawne** | **12 521,10** | **16 595,85** |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 16 595,85 |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 12 521,10 | 0,00 |
| **Rzeczowe aktywa trwałe** | **13 937,17** | **11 739,91** |
| Środki trwałe | 13 937,17 | 11 739,91 |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 9 308,76 | 8 860,07 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 1 144,43 | 588,76 |
| inne środki trwałe | 3 483,98 | 2 291,08 |
| **Inwestycje długoterminowe** | **112 854 686,00** | **106 698 610,00** |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 112 854 686,00 | 106 698 610,00 |
| w pozostałych jednostkach | 112 854 686,00 | 106 698 610,00 |
| - inne papiery wartościowe | 112 854 686,00 | 106 698 610,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 678 714,11 | 2 283 985,52 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 678 714,11 | 2 283 811,45 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 174,07 |

| AKTYWA | STAN NA DZIEŃ 31.12.2022 | STAN NA DZIEŃ 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **AKTYWA OBROTOWE** | **183 988 504,24** | **253 033 052,63** |
| **Należności krótkoterminowe** | **123 080 739,25** | **169 522 159,55** |
| Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 2 656,80 |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0,00 | 2 656,80 |
| - do 12 miesięcy | 0,00 | 2 656,80 |
| Należności od pozostałych jednostek | 123 080 739,25 | 169 519 502,75 |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 13 962 954,59 | 14 039 585,40 |
| - do 12 miesięcy | 13 962 954,59 | 14 039 585,40 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 20 736,06 | 21 380,44 |
| inne | 109 097 048,60 | 155 458 536,91 |

| AKTYWA | STAN NA DZIEŃ 31.12.2022 | STAN NA DZIEŃ 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Inwestycje krótkoterminowe** | **60 387 058,95** | **82 991 090,75** |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 60 387 058,95 | 82 991 090,75 |
| w pozostałych jednostkach | 46 124 551,95 | 13 356 002,40 |
| - inne papiery wartościowe | 46 124 551,95 | 13 356 002,40 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 14 262 507,00 | 69 635 088,35 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 14 262 507,00 | 69 635 088,35 |
| **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **520 706,04** | **519 802,33** |
| **INNE AKTYWA** | **2 713 738 680,94** | **2 926 263 843,68** |
| **AKTYWA RAZEM** | **3 014 287 043,56** | **3 288 307 827,59** |

| PASYWA | STAN NA DZIEŃ 31.12.2022 | STAN NA DZIEŃ 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **KAPITAŁ WŁASNY** | **286 032 474,32** | **344 328 841,14** |
| **Kapitał podstawowy** | **190 000 000,00** | **190 000 000,00** |
| **Kapitał zapasowy** | **5 685 525,67** | **8 967 642,92** |
| **Kapitał z aktualizacji wyceny** | **-12 933 272,29** | **-6 932 692,89** |
| **Pozostałe kapitały rezerwowe** | **47 148 845,67** | **68 267 876,93** |
| **Kapitał rezerwowy na pokrycie strat powstałych w razie niewykonania przez uczestników zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych przez Spółkę do rozliczenia (pierwszy zasób celowy), w tym:** | **15 104 909,59** | **15 760 113,38** |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego | 11 011 277,25 | 11 427 713,77 |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO | 498 555,48 | 2 020 180,95 |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC | 3 595 076,86 | 2 312 218,66 |
| **Kapitał rezerwowy na pokrycie strat powstałych w razie niewykonania przez uczestników zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych przez Spółkę do rozliczenia (drugi zasób celowy)** | **0,00** | **15 760 113,38** |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego | 0,00 | 11 427 713,77 |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO | 0,00 | 2 020 180,95 |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC | 0,00 | 2 312 218,66 |

| PASYWA | STAN NA DZIEŃ 31.12.2022 | STAN NA DZIEŃ 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Zysk (strata) z lat ubiegłych** | **0,00** | **0,00** |
| **Zysk (strata) netto** | **41 026 465,68** | **52 505 787,42** |
| **ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA** | **14 515 888,30** | **17 715 142,77** |
| **Rezerwy na zobowiązania** | 3 385 452,85 | 3 446 395,92 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 563 194,62 | 485 825,05 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 2 771 274,43 | 2 909 490,47 |
| - długoterminowa | 1 442 365,00 | 1 627 038,00 |
| - krótkoterminowa | 1 328 909,43 | 1 282 452,47 |
| Pozostałe rezerwy | 50 983,80 | 51 080,40 |
| - krótkoterminowa | 50 983,80 | 51 080,40 |
| **Zobowiązania długoterminowe** | **0,00** | **0,00** |

| PASYWA | STAN NA DZIEŃ 31.12.2022 | STAN NA DZIEŃ 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **11 130 435,45** | **14 268 746,85** |
| Wobec jednostek powiązanych | 3 529 019,46 | 3 477 988,18 |
| z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności | 3 529 019,46 | 3 477 988,18 |
| - do 12 miesięcy | 3 529 019,46 | 3 477 988,18 |
| Wobec pozostałych jednostek | 6 872 411,76 | 9 873 435,37 |
| z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności | 76 051,49 | 82 825,84 |
| - do 12 miesięcy | 76 051,49 | 82 825,84 |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 6 761 665,06 | 9 790 552,12 |
| z tytułu wynagrodzeń | 34 195,21 | 0,00 |
| inne | 500,00 | 57,41 |
| Fundusze specjalne | 729 004,23 | 917 323,30 |
| **Rozliczenia międzyokresowe** | **0,00** | **0,00** |
| **INNE PASYWA** | **2 713 738 680,94** | **2 926 263 843,68** |
| **PASYWA RAZEM** | **3 014 287 043,56** | **3 288 307 827,59** |

| TREŚĆ | 01.01 - 31.12 2022 | 01.01 - 31.12 2023 |
|---|---|---|
| **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:** | **73 640 552,46** | **84 865 598,31** |
| - od jednostek powiązanych | 3 302,40 | 8 035,20 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 73 640 552,46 | 84 865 598,31 |
| **Koszty działalności operacyjnej** | **34 771 750,07** | **38 055 890,88** |
| Amortyzacja | 1 416 905,21 | 6 816,99 |
| Zużycie materiałów i energii | 11 005,99 | 15 954,08 |
| Usługi obce | 22 547 556,65 | 24 338 429,20 |
| Podatki i opłaty | 2 464 768,62 | 3 365 797,57 |
| Wynagrodzenia | 5 797 389,05 | 7 162 635,38 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 1 710 694,39 | 1 992 457,04 |
| - emerytalne | 772 493,78 | 921 236,24 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 823 430,16 | 1 173 800,62 |
| **ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY** | **38 868 802,39** | **46 809 707,43** |

| TREŚĆ | 01.01 - 31.12 2022 | 01.01 - 31.12 2023 |
|---|---|---|
| **ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY** | **38 868 802,39** | **46 809 707,43** |
| Pozostałe przychody operacyjne | 458 205,24 | 2 633,94 |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 3 447,12 | 325,20 |
| Inne przychody operacyjne | 454 758,12 | 2 308,74 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 73 197,98 | 243 893,78 |
| Inne koszty operacyjne | 73 197,98 | 243 893,78 |
| **ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | **39 253 809,6** | **46 568 447,59** |

| TREŚĆ | 01.01 - 31.12 2022 | 01.01 - 31.12 2023 |
|---|---|---|
| **ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | **39 253 809,65** | **46 568 447,59** |
| **Przychody finansowe** | **10 945 283,11** | **17 975 644,49** |
| Odsetki, w tym: | 10 945 281,15 | 17 975 640,33 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 1,96 | 4,16 |
| **Koszty finansowe** | **61 289,91** | **18 064,89** |
| Odsetki, w tym: | 26 987,77 | 240,03 |
| - dla jednostek powiązanych | 26 432,58 | 0,00 |
| Inne | 34 302,14 | 17 824,86 |
| **ZYSK (STRATA) BRUTTO** | **50 137 802,85** | **64 526 027,19** |
| Podatek dochodowy | 9 111 337,17 | 12 020 239,77 |
| **ZYSK (STRATA) NETTO** | **41 026 465,68** | **52 505 787,42** |

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

www.bdo.pl

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

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

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

**Opinia**

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t. j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

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

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

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000729684, REGON: 141222257, NIP: 108-000-42-12. Wartość wkładu kapitałowego wynosi 10.037.500 zł. Biura BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel.: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 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 Spółki.

**Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

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

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości 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 2023 r. („Sprawozdanie z działalności")

**Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

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

**Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

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

**Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

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

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

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



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

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

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

**w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe**

*Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.*

Signed by /
Podpisano przez:
Anna Agnieszka Bernaziuk
Date / Data:
2024-02-28 15:42

**dr Anna Bernaziuk**
Biegły Rewident
nr w rejestrze 173

Warszawa, 28.02.2024 roku