

RAPORT ROCZNY 2024

KDPW
CCP

Spis treści

01. ■ PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP >

- 1.1. Przedmiot działalności >
- 1.2. Organy Spółki >
- 1.3. Grupa Kapitałowa KDPW >

02. ■ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA >

- 2.1. Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany >
- 2.2. Rozliczenia transakcji – obrót otc >
- 2.3. System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji >

03. ■ GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2024 ROKU >

- 3.1. Obsługa procesu niewypłacalności uczestnika rozliczającego KDPW_CCP >
- 3.2. Dostosowanie oprogramowania kdpw_stream do wymogów regulacyjnych EMIR REFIT w zakresie raportowania do RT KDPW >
- 3.3. Implementacja zmian w systemie kdpw_stream w zakresie automatyzacji programu testów oraz integracji migracji danych historycznych >
- 3.4. Uruchomienie rozliczeń instrumentów finansowych opartych na energii elektrycznej oraz gazie >
- 3.5. Przygotowanie usługi rozliczenia instrumentów OIS opartych na WIRON >

04. ■ PODSTAWOWE STATYSTYKI >

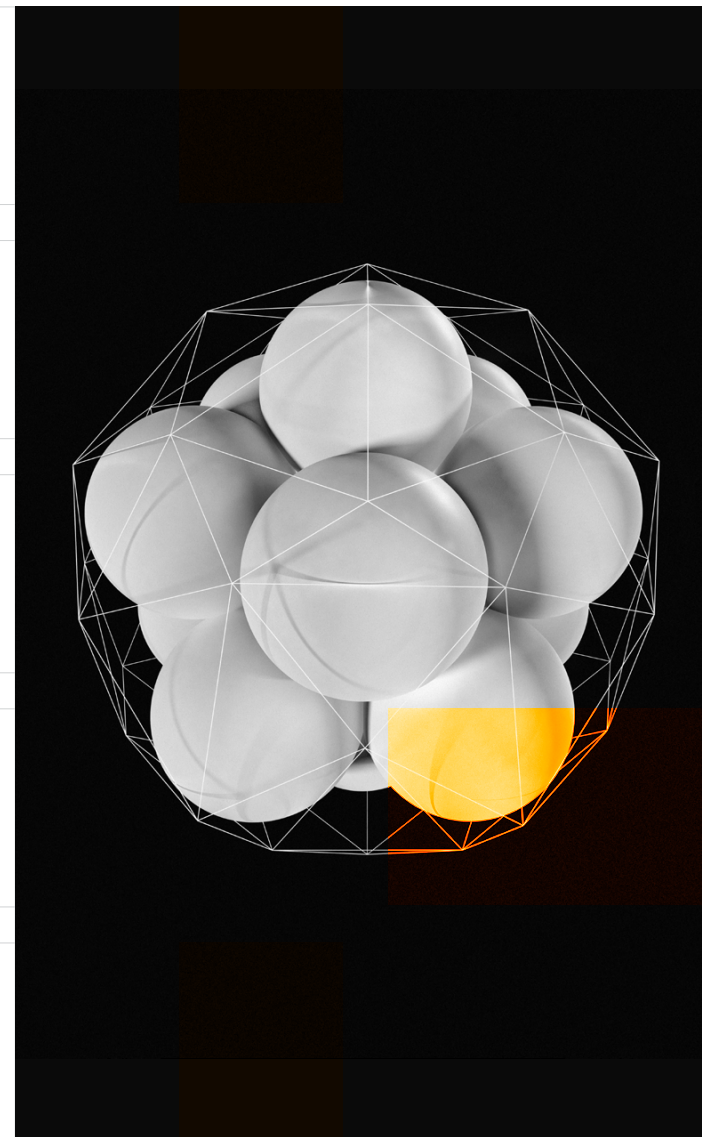
05. ■ BILANS >

06. ■ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT >

07. ■ SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA >

01

PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW_CCP

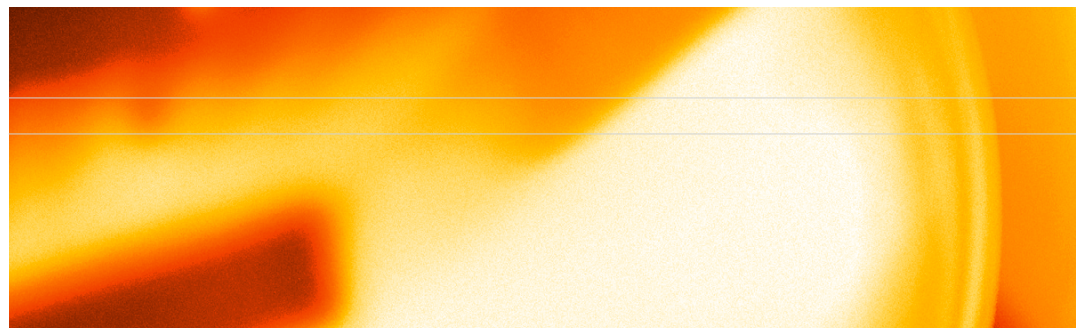
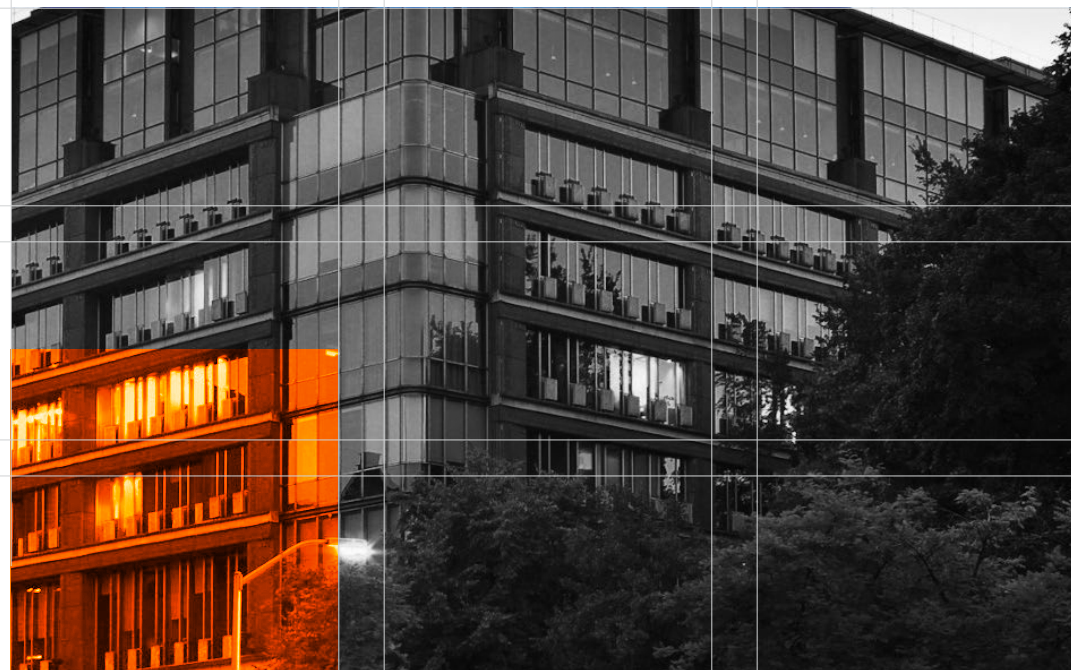


KDPW_CCP

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 2024 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 2024 r. jedynym Akcjonariuszem Spółki był Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

RADA NADZORCZA

W roku 2024 w KDPW_CCP S.A. funkcjonowała Rada Nadzorcza piątej kadencji, w składzie:

- **Tomasz Bardziłowski** (Przewodniczący od 28 maja 2024 r., powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 15 maja 2024 r.)
- **Jacek Fotek** (Wiceprzewodniczący)
- **Paweł Kołkiewicz** (Członek niezależny)
- **dr Mirosław Panek** (Członek niezależny)
- **Paweł Sobolewski** (od 23 lipca do 19 września 2024 r. oddelegowany do wykonywania czynności członka Zarządu)
- **dr Renata Wojciechowska** (Członek niezależny)
- **dr Marek Dietl** (Przewodniczący do 15 maja 2024 r.)

ZARZĄD

W skład Zarządu KDPW_CCP w 2024 roku wchodził:

- **Maciej Trybuchowski**, powołany na Prezesa Zarządu KDPW_CCP S.A. Uchwałą nr 44/527/21 Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A. z dnia 8 lipca 2021 r.
- **Marcin Truchanowicz**, powołany na Członka Zarządu KDPW_CCP S.A. Uchwałą nr 42/651/24 Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A. z dnia 19 września 2024 r., która weszła w życie z dniem 20 września 2024 r.
- **Sławomir Panasiuk**, powołany na Wiceprezesa Zarządu KDPW_CCP S.A. Uchwałą nr 45/528/21 Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A. z dnia 8 lipca 2021 r., który z dniem 3 czerwca 2024 r. złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu
- **dr Paweł Górecki**, powołany na Wiceprezesa Zarządu KDPW_CCP S.A. Uchwałą nr 25/634/24 Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A. z dnia 28 maja 2024 r., która weszła w życie z momentem wygaśnięcia mandatu członka Zarządu KDPW_CCP S.A. - Pana Sławomira Panasiuka – 3 czerwca 2024 r. Pan dr Paweł Górecki Uchwałą nr 7/646/24 Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A. z dnia 23 lipca 2024 r., został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu KDPW_CCP S.A.

- **Paweł Sobolewski**, delegowany do wykonywania czynności członka Zarządu KDPW_CCP S.A. uchwałą nr 38/647/24 RN KDPW_CCP S.A. z dnia 23 lipca 2024 r. Uchylenie tej delegacji nastąpiło na mocy uchwały nr 44/653/24 RN KDPW S.A. z dnia 19 września 2024 r.

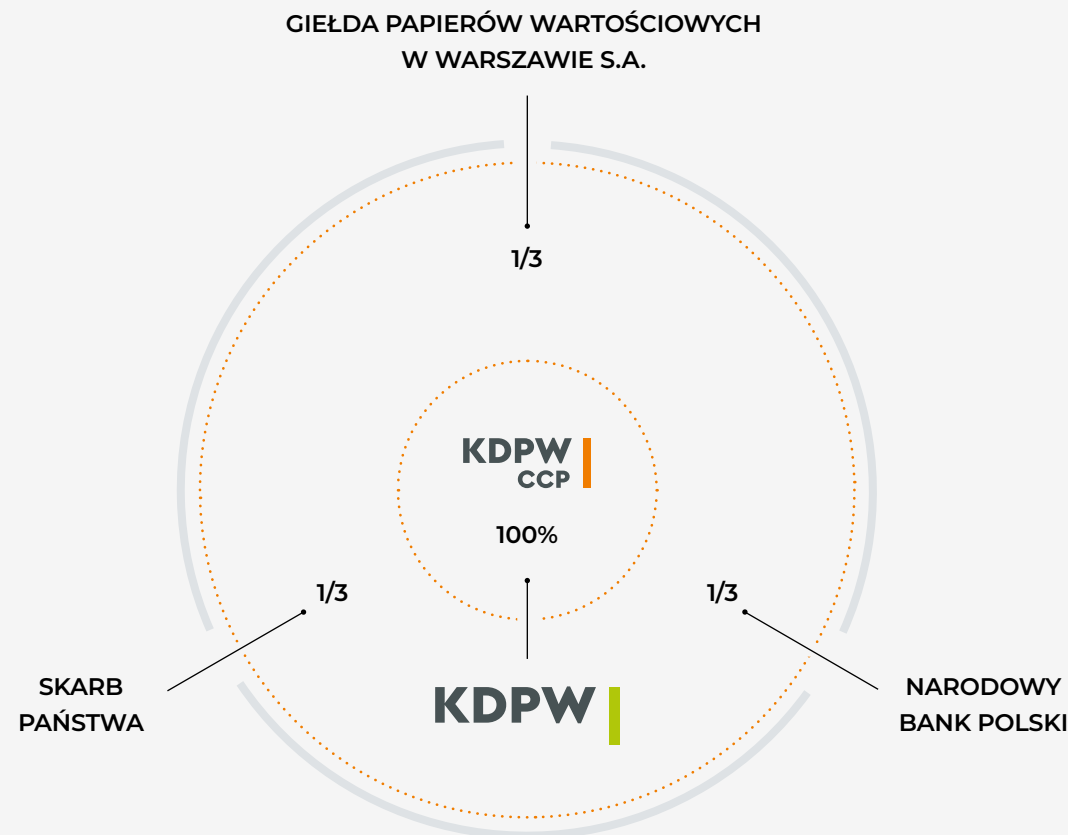


1.3 Grupa Kapitałowa KDPW

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.

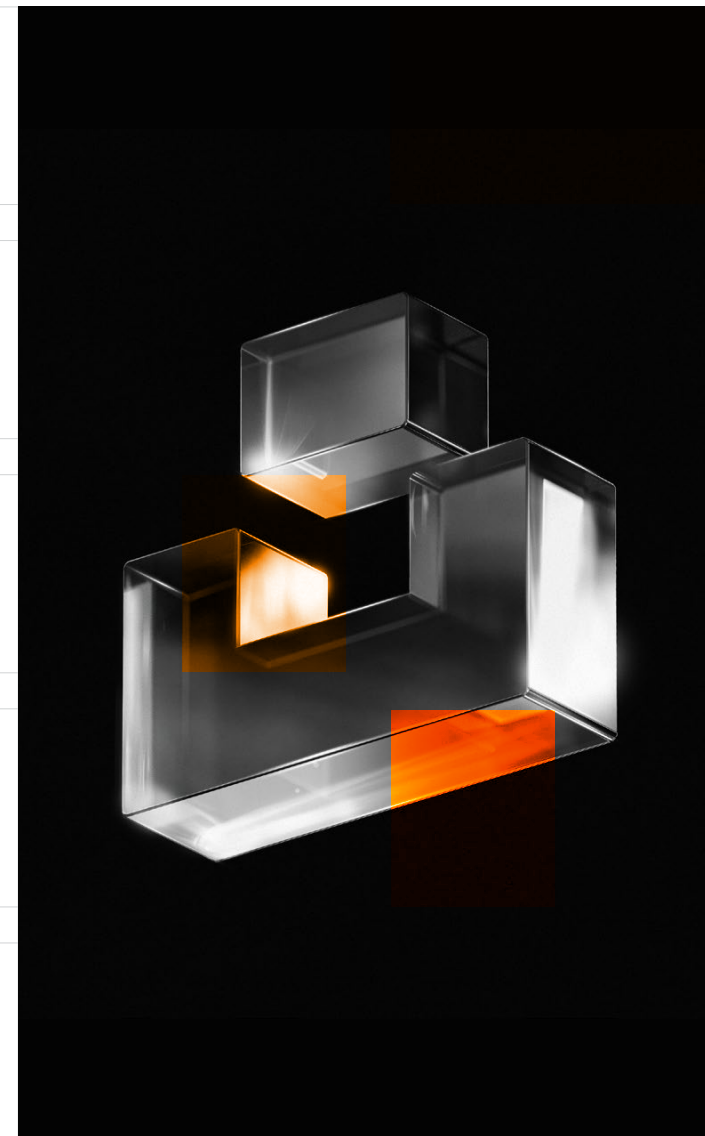
Działalność spółek Grupy KDPW jest regulowana przepisami prawa krajowego oraz prawa UE i podlega nadzorowi zarówno polskiego (KNF) jak i europejskiego (ESMA) organu nadzoru. Obie spółki uzyskały europejskie autoryzacje na świadczenie usług na terytorium Unii Europejskiej.



1. Struktura własicielska Grupy kapitałowej KDPW

02

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA



2.1 Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany

W 2024 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 łączne dotyczące liczby transakcji obrotu zorganizowanego rozliczonych odpowiednio w latach 2023 i 2024:

Rodzaj rynku	Liczba transakcji rozliczonych w 2024 r.	Liczba transakcji rozliczonych w 2023 r.	Zmiana liczby transakcji
Rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot)	39 274 546	34 897 093	▲ 12,54%
Alternatywne systemy obrotu transakcje na obligacjach (GPW i BondSpot)	1 456 836	1 632 716	▼ -10,77
Alternatywne systemy obrotu transakcje repo (BondSpot)	3 370	3 027	▲ 11,33%
Rynek terminowy (GPW)	5 339 880	5 311 560	▲ 0,53%
Ogółem	46 074 632	41 844 396	▲ 10,11%

Wartość transakcji zawartych w 2024 r. w obrocie zorganizowanym, kształtowała się następująco:

Wartość transakcji	2024 r. (w tys. zł)	2023 r. (w tys. zł)	Zmiana
Rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot)	339 847 537	282 017 893	▲ 20,51%
Alternatywne systemy obrotu transakcje na obligacjach (GPW i BondSpot)	154 654 820	138 260 366	▲ 11,86%
Alternatywne systemy obrotu transakcje repo (BondSpot)	367 030 280	272 138 571	▲ 34,87%
Rynek terminowy (GPW)	411 535 047	380 139 612	▲ 8,26%
Ogółem	1 273 067 683	1 072 556 442	▲ 18,69%

Wolumeny prowadzonego przez GPW obrotu instrumentów pochodnych w poszczególnych klasach, w 2024 r. wyniosły odpowiednio (dla porównania wskazano także obroty z 2023 r.):

	Wolumen obrotu 2024 r.	Wolumen obrotu 2023 r.	Zmian wolumenu
Kontrakty terminowe:	13 366 324	14 417 636	▼ -7,29%
→ indeksowe	8 100 701	8 734 624	▼ -7,26%
→ akcyjne	1 456 793	1 316 175	▲ 10,68%
→ walutowe	3 808 830	4 366 837	▼ -12,78%
Opcje indeksowe	211 601	259 961	▼ -18,60%
Ogółem	13 577 925	14 677 597	▼ -7,49%



Podsumowanie roku 2024 wskazuje na wzrost w stosunku do roku poprzedniego liczby transakcji kontraktami terminowymi, z jednoczesnym zmniejszeniem ich łącznego wolumenu. Rynek kontraktów terminowych był wspierany w całym 2024 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

W 2024 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 2023 r., w 2024 r. nastąpił niewielki wzrost liczby transakcji OTC kierowanych przez banki krajowe do rozliczenia w KDPW_CCP.

W 2024 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 29 059 370,00 EUR.

Poniższa tabela prezentuje porównanie ilości transakcji OTC rozliczonych w KDPW_CCP w latach 2023 i 2024:

	Liczba transakcji 2024 r.	Liczba transakcji 2023 r.	Zmiana
Liczba rozliczonych transakcji	1 423	1 374	▲ 3,57%
Liczba FRA	161	180	▼ -10,56
Liczba IRS i Basis Swap	1 262	1 194	▲ 5,70%
Liczba OIS Swap	0	0	0

Nominał transakcji OTC przyjętych do rozliczenia w PLN przez KDPW_CCP w 2023 i 2024 r. wynosił odpowiednio:

	Nominał transakcji 2024 r. (w tys. zł)	Nominał transakcji 2023 r. (w tys. zł)	Zmiana
Nominał rozliczonych transakcji	304 626 819	235 838 527	▲ 29,17%

Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:

Nominał FRA	49 124 000	53 360 000	▼ -7,94%
Nominał IRS i Basis Swap	255 502 819	182 478 527	▲ 40,02%
Nominał OIS Swap	0	0	0

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.

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące wysokości środków zgromadzonych w poszczególnych funduszach na koniec 2024 r.:

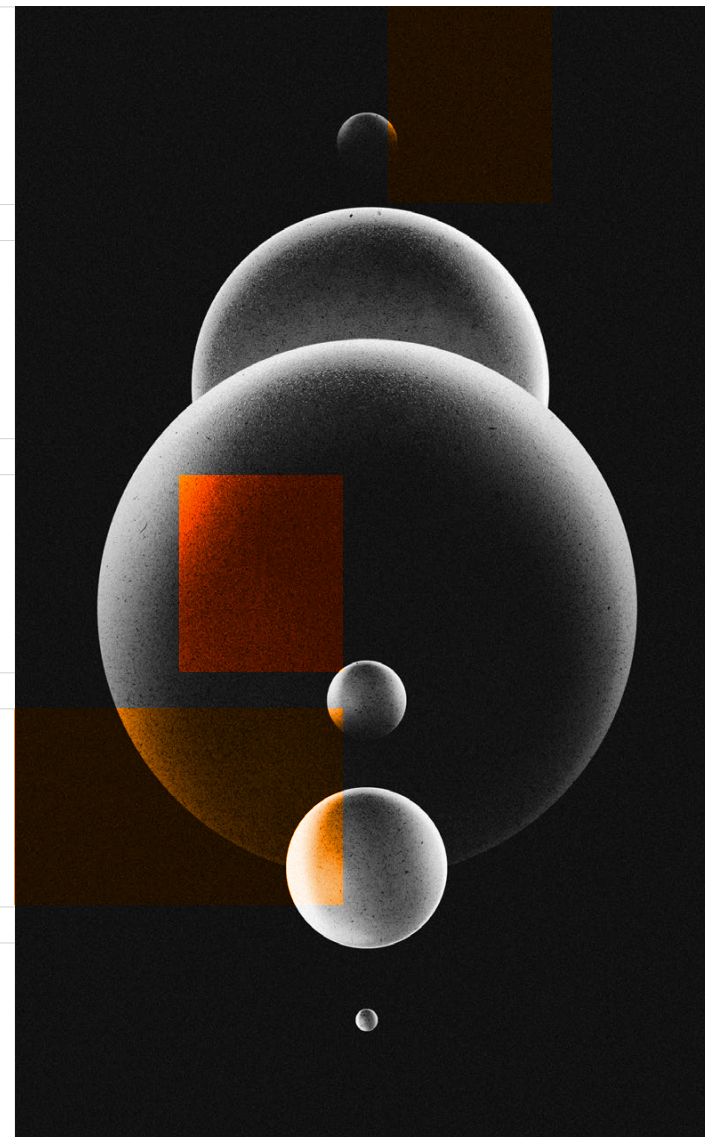
Rodzaj funduszu	Liczba UR na koniec 2024 r.	Liczba UR na koniec 2023 r.	Wartość wpłat na koniec 2024 r. (w tys. zł)	Wartość wpłat na koniec 2023 r. (w tys. zł)	Zmiana
Fundusz Rozliczeniowy (rynek regulowany GPW i BondSpot)	24	25	688 140,36	660 236,69	▲ 4,23%
Fundusz Zabezpieczający ASO GPW BondSpot (w tym TBSP)	24	25	255 590,56	116 716,05	▲ 118,98%
Fundusz Zabezpieczający Pożyczki na Zlecenie	0	0	0	0,00	0%
Fundusz Zabezpieczający OTC	13	13	363 114,33	133 588,54	▲ 171,82%
Ogółem			1 306 845,25	910 541,28	▲ 43,52%

Poniższa tabela prezentuje wartości depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestników rozliczających (w papierach wartościowych i gotówce) wg stanu na koniec 2023 r. i 2024 r.:

Rodzaj depozytów	Wartość wpłat uczestników na koniec 2024 r. (w tys. zł)	Wartość wpłat uczestników na koniec 2023 r. (w tys. zł)	Zmiana
Wstępny depozyt rozliczeniowy	865 490,03	737 145,77	▲ 17,41%
Właściwy depozyt zabezpieczający	729 483,80	804 531,49	▼ -9,33%
Wstępny depozyt rozliczeniowy ASO	273 309,70	265 228,09	▲ 3,05%
Właściwy depozyt zabezpieczający ASO	93 797,12	32 818,83	▲ 185,80%
Wstępny depozyt OTC	179 010,19	119 787,42	▲ 49,44%
Właściwy depozyt zabezpieczający OTC	1 071 308,37	388 795,03	▲ 175,55%
Ogółem	3 212 399,20	2 348 306,61	▲ 36,8%

03

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2024 ROKU





Uwarunkowania rynkowe i procesy zachodzące w gospodarce (tj. globalizacja, cyfryzacja, gromadzenie i analiza coraz większego zakresu i wolumenu danych, wyzwania związane z zapewnieniem odporności na cyberzagrożenia, konkurencja na rynku, zmieniające się przepisy prawa) nie pozostają bez wpływu na zaangażowanie KDPW_CCP w działalność rozwojową, która jest kluczową aktywnością prowadzącą do wzrostu innowacyjności i konkurencyjności.

Strategia Grupy KDPW na lata 2020-2024, w zakresie dotyczącym KDPW_CCP S.A, określająca cele strategiczne dla linii biznesowych KDPW_CCP: izby rozliczeniowej dla obrotu zorganizowanego oraz izby rozliczeniowej dla obrotu OTC, a także działania strategiczne umożliwiające ich realizację, została przyjęta przez Radę Nadzorczą KDPW_CCP S.A. Uchwałą Nr 73/481/20 z dnia 8 grudnia 2020 r.

W Grupie Kapitałowej KDPW Strategia jest realizowana poprzez konkretne projekty określone w planie działalności na dany rok kalendarzowy. Na podstawie celów i działań określonych w Strategii oraz przeprowadzanych analiz otoczenia rynkowego, w tym zapotrzebowania na nowe usługi i produkty, Zarządy KDPW i KDPW_CCP powołują projekty do realizacji. Na podstawie powołanych projektów tworzone są plany działalności na kolejne lata, zatwierdzane przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą.

3.1 Obsługa procesu niewypłacalności uczestnika rozliczającego KDPW_CCP

W 2024 r. kontynuowano prace projektowe w obszarze obsługi niewypłacalności uczestnika rozliczającego. Na podstawie opracowanego z końcem grudnia 2023 r., szczegółowego modelu 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 wykorzystane zostaną nowe komunikaty, do konsultacji z uczestnikami rynku przekazano zarys tej koncepcji. W celu pozyskania opinii na temat planowanych zmian zorganizowano spotkania z przedstawicielami Izby Domów Maklerskich oraz Rady Banków Depozytariuszy. Prezentacja przygotowanego modelu obsługi procesu niewypłacalności została również zaprezentowana na posiedzeniu Komitetu ds. Ryzyka.

W wyniku tych konsultacji i braku akceptacji dla zaproponowanego modelu ze strony uczestników rynku, podjęto decyzję o częściowej realizacji zakresu projektu, tj. do zawężenia zmian automatyzujących procesy przy obsłudze niewypłacalności do takich, które nie będą miały wpływu na zmiany w systemach informatycznych uczestników. Zmodyfikowano specyfikację wymagań, a także rozpoczęto etap prac projektowo-programistycznych, mających na celu przygotowanie i zaimplementowanie rozwiązania umożliwiającego zamykanie pozycji w instrumentach pochodnych uczestnika niewypłacalnego w obrocie zorganizowanym za pomocą zleceń na GPW z wykorzystaniem aplikacji ARGOS. Równolegle, korzystając ze wsparcia konsultanta zewnętrznego wprowadzano zmiany w aplikacji ARGOS mające na celu implementację wersji LINUX, wykorzystywanej na co dzień przez maklerów. Ponadto, przeprowadzono odpowiednie dostosowania w systemie kdpw_stream, a także instalację oraz konfigurację środowiska testowego. Uruchomienie nowego rozwiązania: koniec I kwartału 2025 r.

3.2 Dostosowanie oprogramowania kdpw_stream do wymogów regulacyjnych EMIR REFIT w zakresie raportowania do RT KDPW

W dniach 27-28 kwietnia 2024 r., w związku z dostosowaniem systemu Repozytorium Transakcji EMIR do zmian wynikających z rozporządzenia EMIR REFIT, w KDPW_CCP, które świadczy na zlecenie uczestników rozliczających usługę raportowania informacji o transakcjach do Repozytorium Transakcji prowadzonego przez KDPW (KDPW_TR), miało miejsce wdrożenie odpowiednich zmian w systemie kdpw_stream, migracja danych adekwatna do nowych wymogów oraz dostosowanie procedur i regulacji KDPW_CCP.

W szczególności, zaimplementowano nowy standard danych i formaty zgłoszeń instrumentów pochodnych w formacie xml, zgodnie z metodyką określoną w normie ISO20022; zmieniono częstotliwość dokonywania zgłoszeń; wprowadzono identyfikację kontrahentów i innych podmiotów; ujednolicono sposób określania strony kontrahenta kontraktu pochodnego; wprowadzono zmiany dot. raportowania zabezpieczenia oraz zmiany dot. specyfikacji, identyfikacji i klasyfikacji instrumentów pochodnych; ujednolicono zasady budowania UTI; wprowadzono zasady zgłaszania zmian LEI oraz wprowadzono obowiązek informowania nadzorców o błędach. Procesy wdrożeniowe przebiegły sprawnie, a wszystkie dane zostały zgłoszone do RT w wymaganym terminie.

3.3 Implementacja zmian w systemie kdpw_stream w zakresie automatyzacji programu testów oraz integracji migracji danych historycznych

Z końcem grudnia 2024 r. zakończono implementację nowych funkcjonalności i produktów w zakresie automatyzacji programu testów, jak również migracji danych historycznych pozyskanych z GPW, z uwzględnieniem rekomendacji walidacyjnych. System kdpw_stream został rozbudowany o automatyzację:

- programu testów-wstecznych (backtest) – prezentacja wyników testów wstecznych depozytów zabezpieczających w GUI oraz pełna funkcjonalność obliczeń testów wstecznych parametrów ryzyka,
- testów wrażliwości,
- odwrotnych testów skrajnych (reverse stress-testów).

W ramach zrealizowanych prac projektowych wprowadzano również poprawki w powiązanych funkcjach obliczeniowych parametrów ryzyka oraz wykonano przegląd i aktualizację danych źródłowych. Poprawione i w pełni zautomatyzowane zostało wykorzystanie danych z modułu zewnętrznych źródeł danych przy obliczeniach ryzyka płynności w obliczeniach stóp redukcji. Ponadto, przygotowany mechanizm umożliwił migrację danych historycznych GPW o notowaniach instrumentów finansowych.

3.4 Uruchomienie rozliczeń instrumentów finansowych opartych na energii elektrycznej oraz gazie

W pierwszych dniach 2024 r. uruchomiony został projekt mający na celu przygotowanie KDPW_CCP od strony procedur, regulacji oraz zmian systemowych do rozszerzenia posiadanej autoryzacji o możliwość prowadzenia rozliczeń w zakresie nowych produktów z rynku towarowego (kontraktów terminowych na energię elektryczną oraz gaz).

W związku z podpisaniem w dniu 21 grudnia 2023 r. listu intencyjnego z Towarową Giełdą Energii nastąpiła intensyfikacja prac projektowych, w tym spotkań i uzgodnień z TGE. Dla wzmocnienia nadzoru i koordynacji działań w ramach realizacji projektu, po stronie TGE oraz KDPW_CCP powołano Komitet koordynacyjny.

Prowadzono prace nad standardem instrumentu finansowego na energię elektryczną oraz wypracowaniem modelu komunikacji pomiędzy KDPW_CCP, a TGE (sposób komunikacji i standard komunikatów), a także nad materiałem dot. warunków uczestnictwa w KDPW_CCP, uwzględniającym opis modelu uczestnictwa przedsiębiorstw energetycznych zawierających transakcje na TGE jako uczestników nierozliczających KDPW_CCP.

W grudniu 2024 r. zakończono prace nad Modelem operacyjnego rozliczania i zarządzania ryzykiem dla instrumentów finansowych notowanych na TGE, a w dniu 31 grudnia 2024 r. podpisano z Towarową Giełdą Energii umowę o współpracy. Zgodnie z ramowym harmonogram prac, zakończenie projektu przewiduje się pod koniec 2026 r.

3.5 Przygotowanie usługi rozliczenia instrumentów OIS opartych na WIRON



W 2024 r., w KDPW_CCP kontynuowano prace projektowe wynikające z planowanej reformy wskaźników referencyjnych, zakładającej m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIRON. W szczególności prowadzono prace nad dostosowaniem systemów, procesów, procedur i regulacji dotyczących rozliczeń i zarządzania ryzykiem do obsługi nowego wskaźnika referencyjnego.

W maju 2024 r. zakończył się proces autoryzacyjny – Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na rozszerzenie zakresu zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, udzielonego KDPW_CCP S.A. w zakresie działalności polegającej na rozliczaniu transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym zgodnie ze Statutem, Regulaminem rozliczeń transakcji (obróć niezorganizowany) oraz regulacjami wydanymi na ich podstawie, w odniesieniu do instrumentów pochodnych (derivatives) - kontraktów pochodnych odnoszących się do stóp procentowych (interest rate), których instrumentem bazowym jest WIRON.

Dodatkowo, zgodnie z przyjętym harmonogramem projektu, we wrześniu 2024 r. zakończono prace nad zmianami w systemach informatycznych w zakresie umożliwiającym uruchomienie nowej usługi rozliczania instrumentów OIS w oparciu o nowy wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIRON oraz udostępniono ww. zmiany uczestnikom w środowisku testowym.

Od strony regulacyjnej oraz systemowej KDPW_CCP została przygotowana do rozliczania nowych instrumentów OIS na WIRON.

W maju 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych przekazał do konsultacji publicznych swoje wnioski z przeglądu dotychczasowych postępów reformy wskaźników referencyjnych. W dokumencie konsultacyjnym przedstawiono 5 propozycji indeksów stopy procentowej. Oprócz WIRON, pojawiły się WIRF, WRR, WIRON+ i WIRF+. Zatem kwestie związane z uruchomieniem nowego rozwiązania okazały

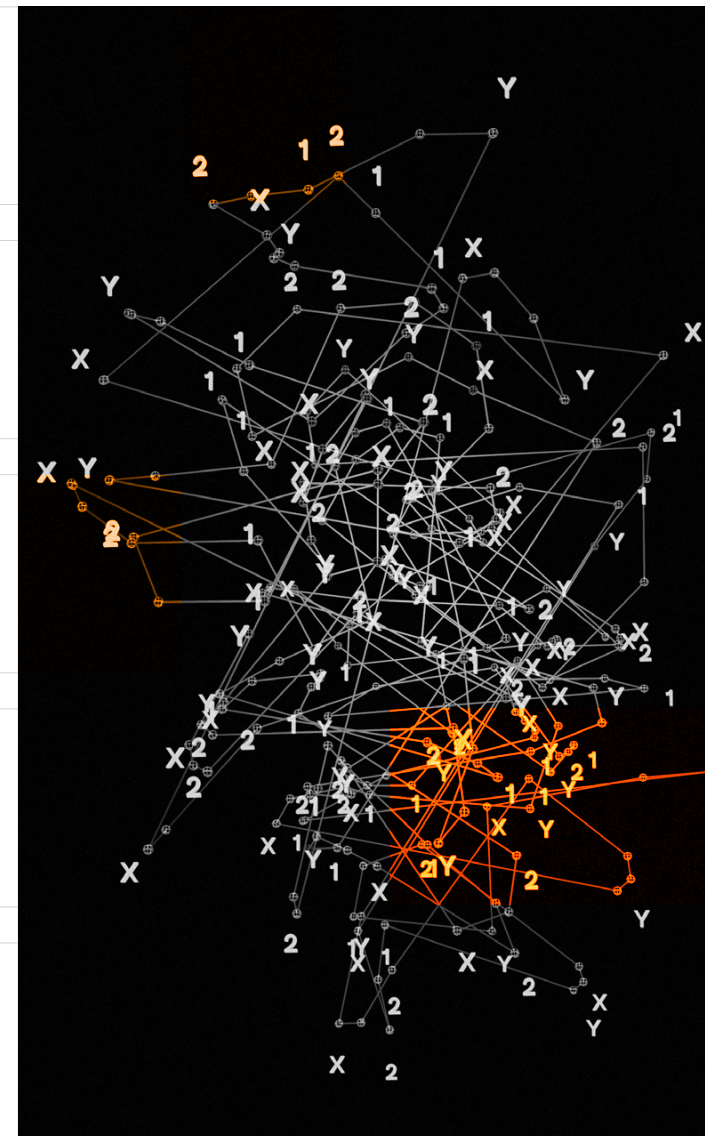
się być zależne od decyzji Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych w zakresie wyboru nowego wskaźnika referencyjnego.

W lipcu 2024 r. do KNF i ESMA skierowane zostały wnioski ze zgłoszeniem istotnej zmiany w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających wprowadzające dodatkowy komponent - depozyt z tytułu ryzyka płynności i koncentracji (LCRM), oraz zmiany w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających zastępujące obecny model Expected Shortfall modelem Expected Shortfall wyznaczanym jako liniowa kombinacja dwóch komponentów: Expected Shortfall wyznaczonego dla scenariuszy historycznych wygenerowanych przy użyciu filtrowanej symulacji historycznej (ES(FHS)) oraz Expected Shortfall wyznaczonego dla zestawu scenariuszy skrajnych warunków rynkowych (ES(ST)), ograniczona z dołu przez komponent (ES(FHS)). W odniesieniu do złożonych wniosków, w styczniu 2025 r., KNF oraz ESMA wydały pozytywne decyzje walidacyjne.

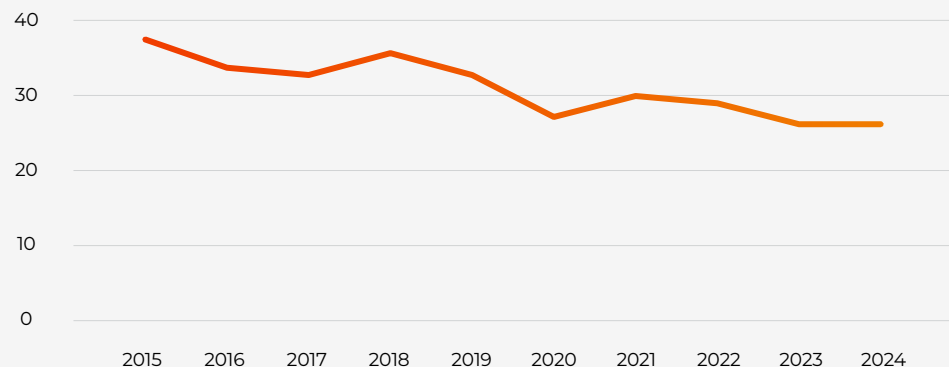
Mając na uwadze decyzję Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej, który w grudniu 2024 r. podjął decyzję o wyborze indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR, zdecydowano o poszerzeniu zakresu prac projektowych m.in. o prace nad aktualizacją mapy drogowej, nowymi instrumentami oraz nad specyficznymi funkcjami z zakresu zarządzania ryzykiem, a tym samym o zmianie harmonogramu projektu, w tym przesunięciu terminu zakończenia projektu na koniec IV kwartału 2025 r.

04

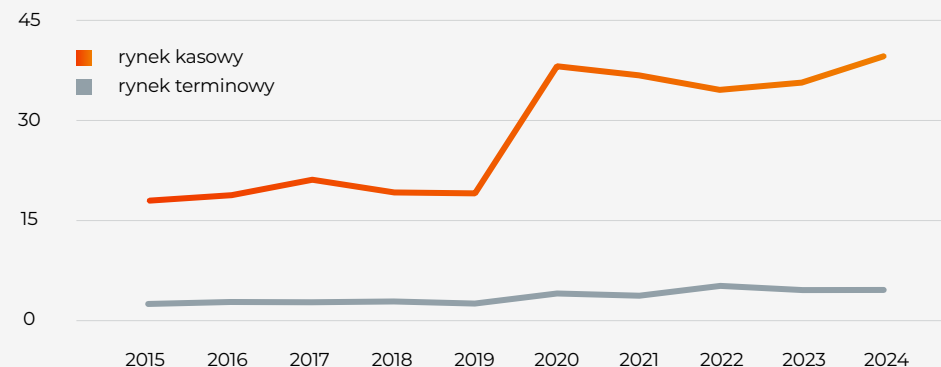
PODSTAWOWE STATYSTYKI



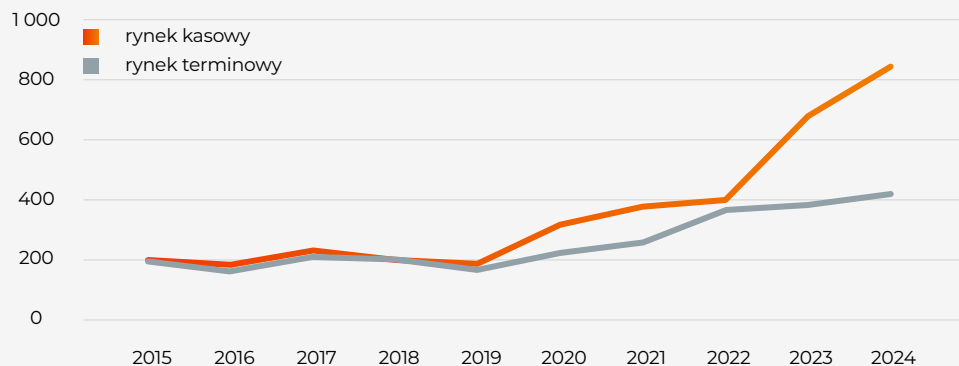
LICZBA UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH KDPW_CCP (OBRÓT ZORGANIZOWANY)



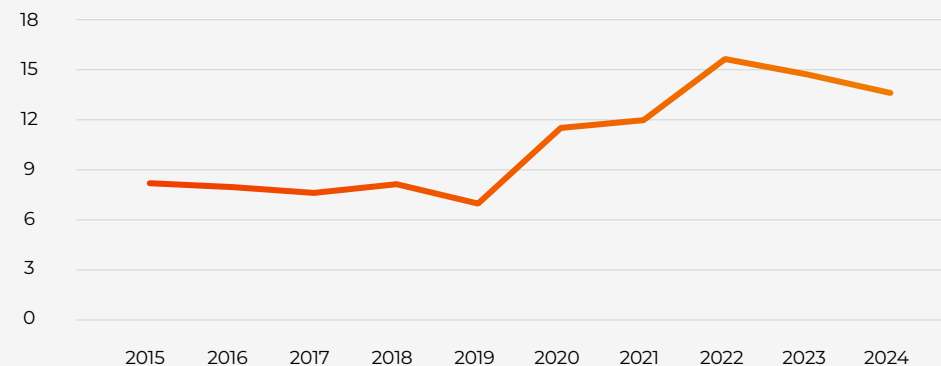
LICZBA TRANSAKCYI GWARANTOWANYCH ROZLICZONYCH NA RYNKU WTÓRNYM PRZEZ KDPW_CCP (OBRÓT ZORGANIZOWANY, W MLN PLN)*



WARTOŚĆ TRANSAKCYI GWARANTOWANYCH ROZLICZONYCH NA RYNKU WTÓRNYM PRZEZ KDPW_CCP (OBRÓT ZORGANIZOWANY, W MLD PLN)*

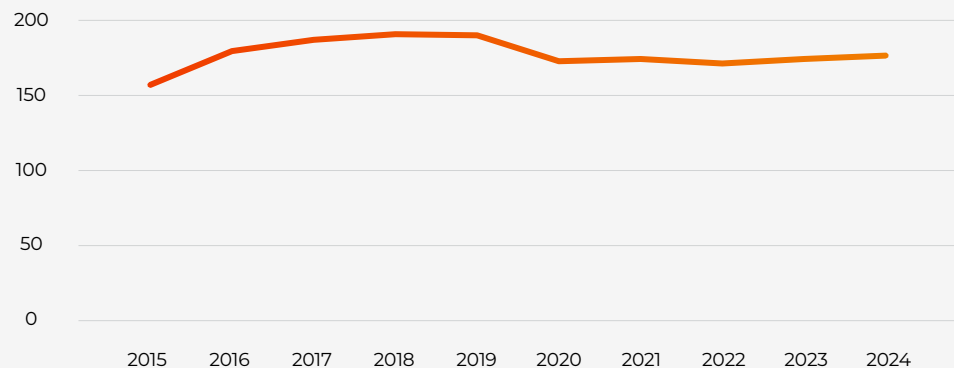


WOLUMEN INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ROZLICZONYCH NA RYNKU TERMI- NOWYM PRZEZ KDPW_CCP (W MLN PLN)

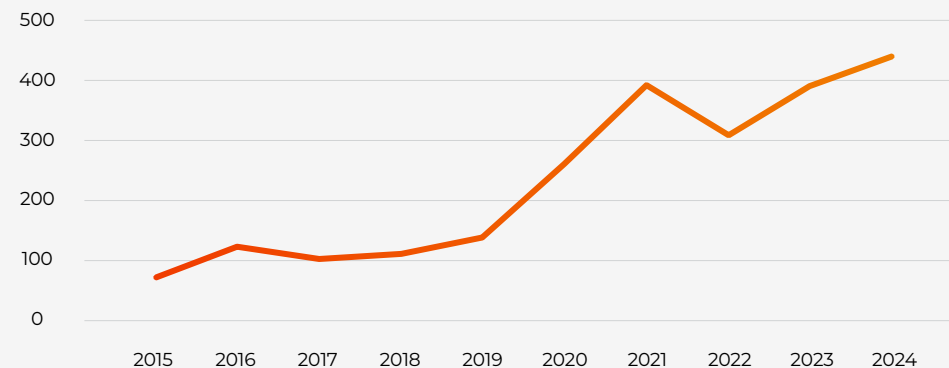


*transakcje liczone pojedynczo

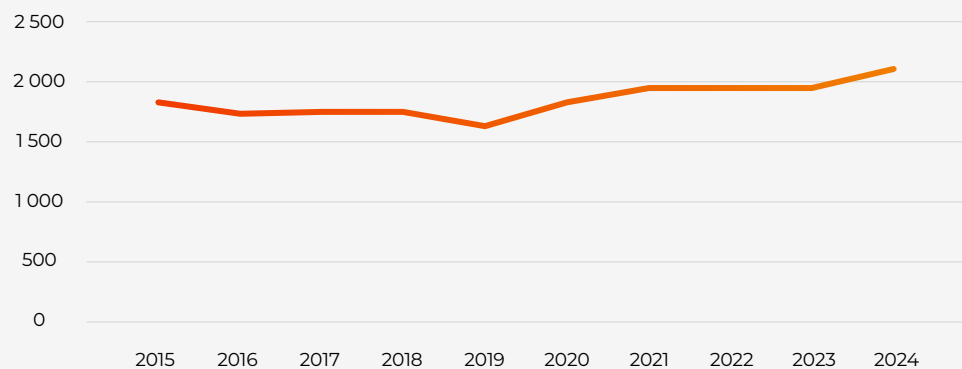
LICZBA KONTRAKTÓW TERMINOWYCH (KODÓW ISIN)



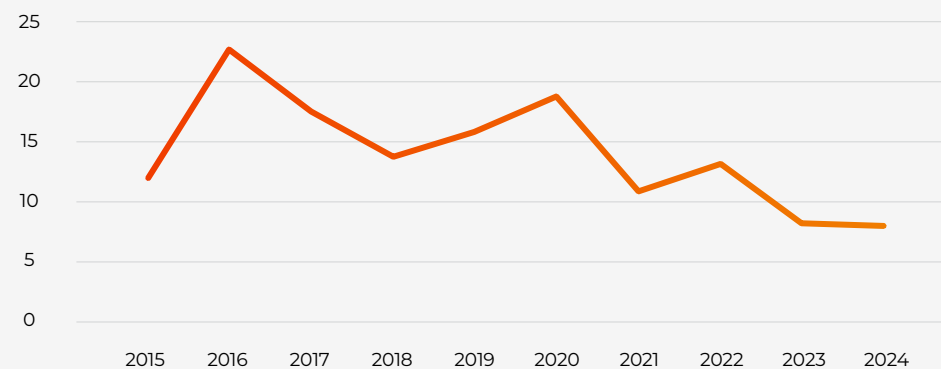
LICZBA OTWARTYCH POZYCJI NA KONTRAKTACH TERMINOWYCH (OBRÓT ZORGANIZOWANY, W TYS.)



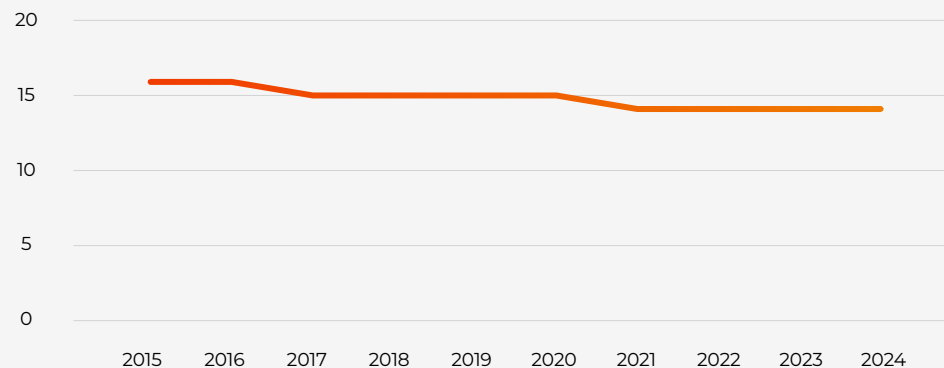
LICZBA OPCJI (KODÓW ISIN)



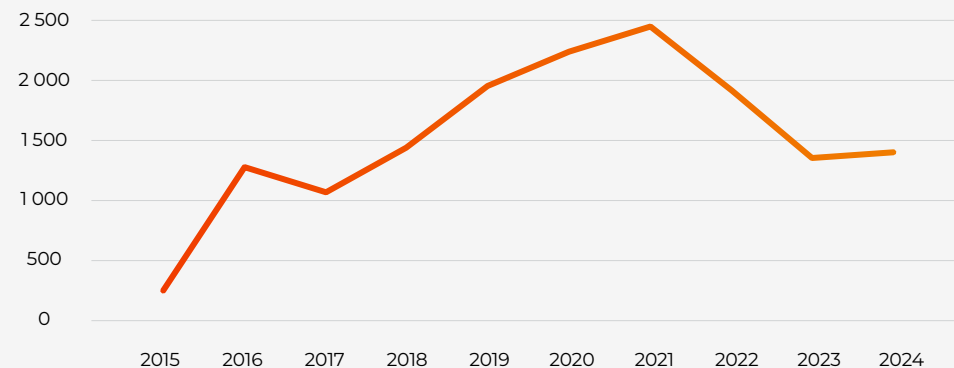
LICZBA OTWARTYCH POZYCJI NA OPCJACH (OBRÓT ZORGANIZOWANY, W TYS.)



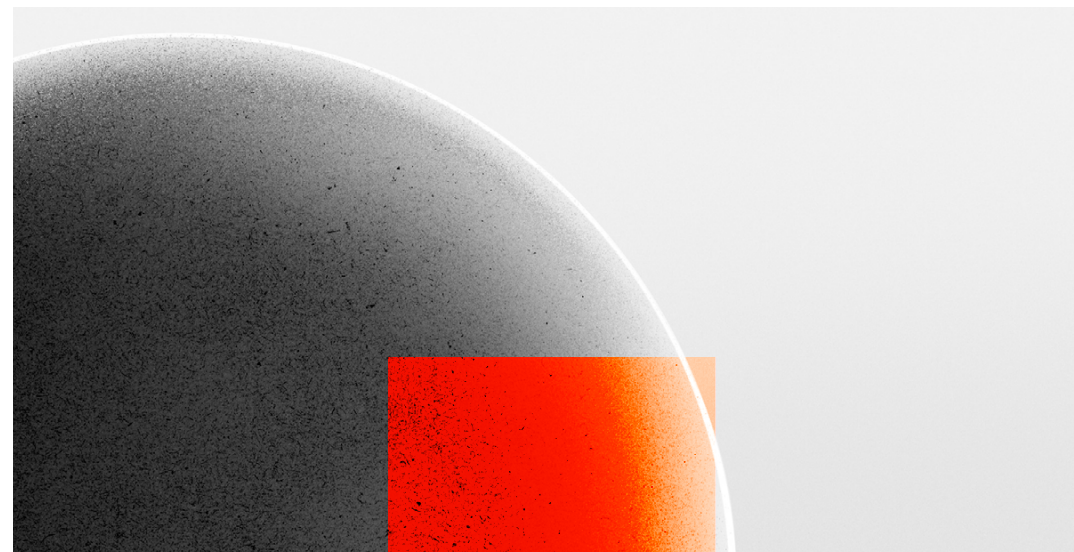
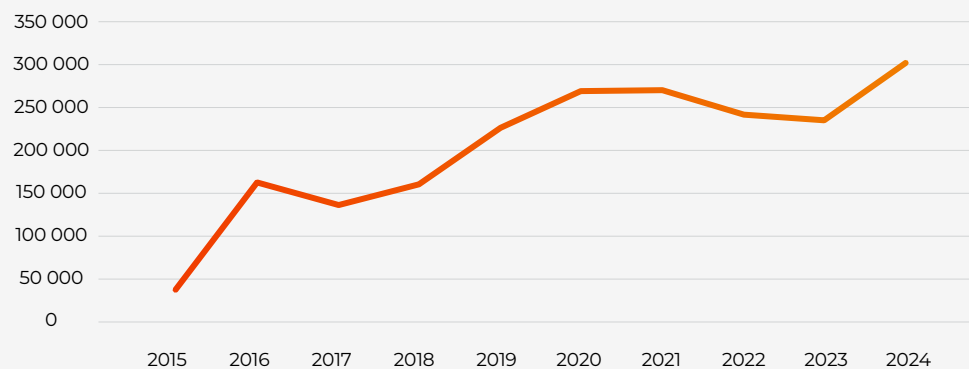
LICZBA UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH (RYNEK OTC)



LICZBA TRANSAKCJI PRZYJĘTYCH DO ROZLICZENIA (RYNEK OTC – RYNEK TERMINOWY)



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



05

BILANS



BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

AKTYWA	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2024 R.	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2023 R.
Aktywa trwałe	108 990 217,60	109 010 931,28
Wartości niematerialne i prawne	13 276,68	16 595,85
Inne wartości niematerialne i prawne	13 276,68	16 595,85
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	10 149,45	11 739,91
Środki trwałe	10 149,45	11 739,91
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 567,18	8 860,07
urządzenia techniczne i maszyny	33,09	588,76
inne środki trwałe	1 549,18	2 291,08

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

Inwestycje długoterminowe	106 831 174,00	106 698 610,00
Długoterminowe aktywa finansowe	106 831 174,00	106 698 610,00
w jednostkach powiązanych	106 831 174,00	106 698 610,00
→ inne papiery wartościowe	106 831 174,00	106 698 610,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 135 617,47	2 283 985,52
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 135 617,47	2 283 811,45
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	174,07

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

Aktywa obrotowe	304 416 302,70	253 033 052,63
Należności krótkoterminowe	167 110 820,42	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	167 110 820,42	169 519 502,75
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 573 579,10	14 039 585,40
→ do 12 miesięcy	15 573 579,10	14 039 585,40
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	51 447,53	21 380,44
inne	151 485 793,79	155 458 536,91

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

Inwestycje krótkoterminowe	136 790 423,11	82 991 090,75
Krótkoterminowe aktywa finansowe	136 790 423,11	82 991 090,75
w pozostałych jednostkach	15 872 592,40	13 356 002,40
→ inne papiery wartościowe	15 872 592,40	13 356 002,40
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 917 830,71	69 635 088,35
→ środki pieniężne w kasie i na rachunkach	120 917 830,71	69 635 088,35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	515 059,17	519 802,33
Inne aktywa	3 514 346 150,89	2 926 263 843,68
Aktywa razem	3 927 752 671,19	3 288 307 827,59

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

PASYWA	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2024 R.	STAN NA DZIEŃ NA 31.12.2023 R.
Kapitał własny	399 742 988,47	344 328 841,14
Kapitał podstawowy	190 000 000,00	190 000 000,00
Kapitał zapasowy	13 168 105,91	8 967 642,92
Kapitał z aktualizacji wyceny	-6 293 997,17	-6 932 692,89
Pozostałe kapitały rezerwowe	113 079 946,70	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:	17 401 740,71	15 760 113,38
→ część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego	9 163 166,12	11 427 713,77
→ część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO	3 403 402,72	2 020 180,95
→ część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC	4 835 171,87	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), w tym:	17 401 740,71	15 760 113,38
→ część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego	9 163 166,12	11 427 713,77
→ część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO	3 403 402,72	2 020 180,95
→ część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC	4 835 171,87	2 312 218,66
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	54 985 451,61	52 505 787,42

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

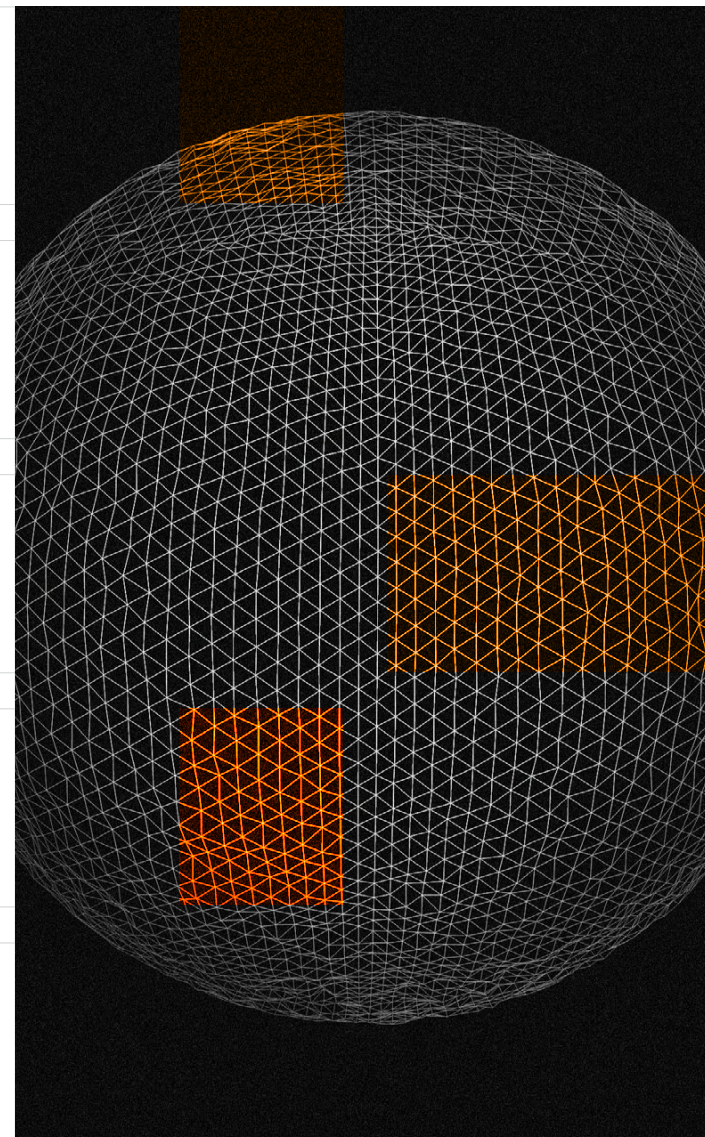
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 663 531,83	17 715 142,77
Rezerwy na zobowiązania	3 497 373,44	3 446 395,92
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	445 576,58	485 825,05
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 977 294,96	2 909 490,47
→ długoterminowa	1 922 404,00	1 627 038,00
→ krótkoterminowa	1 054 890,96	1 282 452,47
Pozostałe rezerwy	74 501,90	51 080,40
→ krótkoterminowa	74 501,90	51 080,40
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

Zobowiązania krótkoterminowe	10 166 158,39	14 268 746,85
Wobec jednostek powiązanych	3 958 285,85	3 477 988,18
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 958 285,85	3 477 988,18
→ do 12 miesięcy	3 958 285,85	3 477 988,18
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	5 059 285,83	9 873 435,37
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	202 498,99	82 825,84
→ do 12 miesięcy	202 498,99	82 825,84
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 856 536,84	9 790 552,12
inne	250,00	57,41
Fundusze specjalne	1 148 586,71	917 323,30
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Inne pasywa	3 514 346 150,89	2 926 263 843,68
Pasywa razem	3 927 752 671,19	3 288 307 827,59

06

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2024–31.12.2024

TREŚĆ	01.01.2024–31.12.2024	01.01.2023–31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	90 083 879,10	84 865 598,31
→ od jednostek powiązanych	15 444,00	8 035,20
Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 083 879,10	84 865 598,31
Koszty działalności operacyjnej	41 295 007,99	38 055 890,88
Amortyzacja	56 002,47	6 816,99
Zużycie materiałów i energii	17 497,28	15 954,08
Usługi obce	25 546 183,75	24 338 429,20
Podatki i opłaty	4 245 795,88	3 365 797,57
Wynagrodzenia	7 729 204,71	7 162 635,38
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 313 843,03	1 992 457,04
→ emerytalne	1 021 596,14	921 236,24
Pozostałe koszty rodzajowe	1 386 480,87	1 173 800,62

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2024–31.12.2024

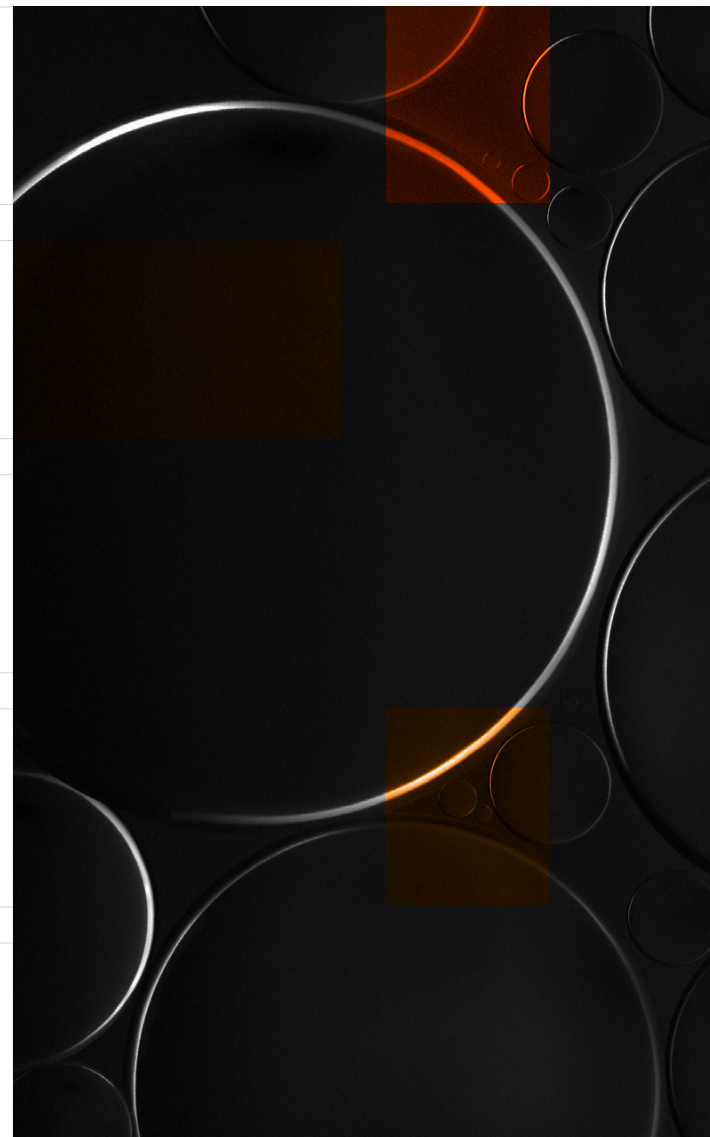
Zysk (strata) ze sprzedaży	48 788 871,11	46 809 707,43
Pozostałe przychody operacyjne	333 541,15	2 633,94
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 406,47	325,20
Inne przychody operacyjne	330 134,68	2 308,74
Pozostałe koszty operacyjne	9 636,61	243 893,78
Inne koszty operacyjne	9 636,61	243 893,78
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 112 775,65	46 568 447,59
Przychody finansowe	18 551 928,40	17 975 644,49
Odsetki, w tym:	18 551 926,09	17 975 640,33
→ od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
Inne	2,31	4,16

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2024–31.12.2024

Koszty finansowe	51 219,44	18 064,89
Odsetki, w tym:	3 461,46	240,03
→ dla jednostek powiązanych	137,47	0,00
Inne	47 757,98	17 824,86
Zysk brutto	67 613 484,61	64 526 027,19
Podatek dochodowy	12 628 033,00	12 020 239,77
Zysk netto	54 985 451,61	52 505 787,42

07

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA





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

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

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

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

Podstawa opinii

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

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

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



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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

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

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

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym.



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

dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 173

Warszawa, 28.02.2024 roku



KDPW
CCP

WWW.KDPWCCP.PL