

**KDPW** |  
**CCP**

# RAPORT ROCZNY

2 0 2 2

[www.kdpwccp.pl](http://www.kdpwccp.pl)

## **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 ROKU 2022**

- 3.1. Przygotowanie KDPW\_CCP do świadczenia usługi rozliczeń transakcji warunkowych w segmencie rynku ASO dla obrotu zorganizowanego
- 3.2. Przygotowanie KDPW\_CCP do obsługi zadań wynikających z CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku
- 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. Rozszerzenie usług KDPW\_CCP dostępnych w GUI dla uczestników rozliczających o mechanizm aukcji instrumentów finansowych
- 3.5. Modernizacja systemu zarządzania ryzykiem rozliczeniowym w związku z realizacją zaleceń walidacyjnych
- 3.6. Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC

## **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.

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW CCP

### 1.1 Przedmiot działalności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem KDPW\_CCP przedmiotem działalności spółki w roku 2022 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 Organy Spółki

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

## Walne Zgromadzenie

W 2022 r. jedynym Akcjonariuszem Spółki był Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

## Rada Nadzorcza

W roku 2022 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. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW CCP

### 1.2 Organy Spółki

## Zarząd

W skład Zarządu KDPW\_CCP w 2022 roku wchodził:



Maciej  
Trybuchowski

PREZES  
ZARZĄDU



Sławomir  
Panasiuk

WICEPREZES  
ZARZĄDU

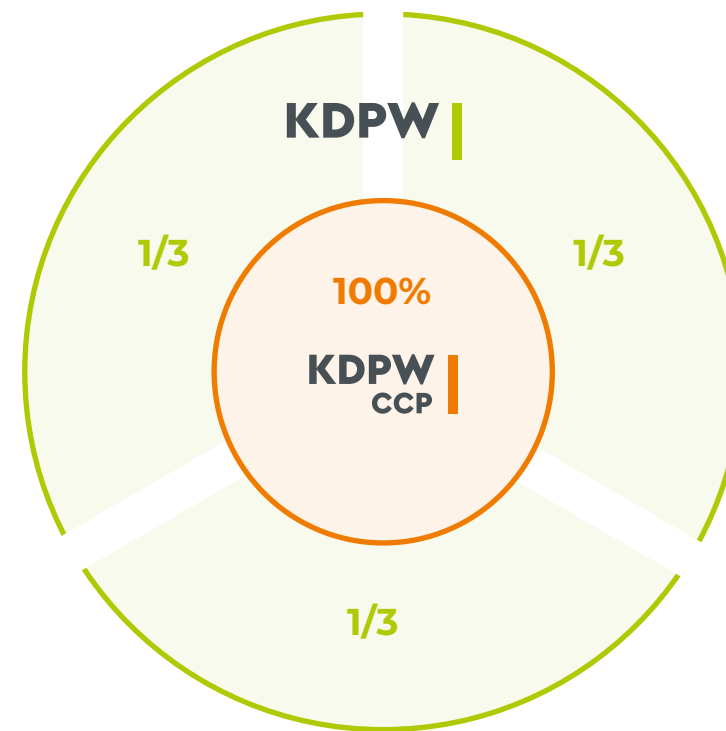
## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O KDPW

### 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% 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.



1/3 SKARB PAŃSTWA

1/3 NARODOWY BANK POLSKI

1/3 GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE S.A.



## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 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.

W 2022 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.

Na podstawie zezwolenia wydanego przez KNF, w kwietniu 2022 r. izba rozliczeniowa KDPW\_CCP rozpoczęła rozliczanie transakcji warunkowych (repo) zawartych w obrocie zorganizowanym (alternatywny system obrotu Treasury BondSpot Poland).

Wprowadzenie rozliczania transakcji repo do katalogu usług KDPW\_CCP było jednym z elementów Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego przygotowanej przez Ministerstwo Finansów w 2019 r. we współpracy z instytucjami rynku kapitałowego.

Pomimo wdrożenia w KDPW\_CCP we współpracy z BondSpot kompleksowej usługi rozliczania transakcji repo, nie został równocześnie wprowadzony, a związany z powodzeniem tego przedsięwzięcia, zapowiadany inny element Strategii – zwolnienie transakcji repo rozliczanych przez centralnego kontrahenta z podatku bankowego (faktyczne wejście w życie zwolnienia nastąpiło dopiero 01.01.2023 r.). Od momentu wdrożenia, w 2022 r. rozliczono 653 transakcje o wartości 34 152 035 tys. zł.



## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 2.1 Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany

Poniższa tabela prezentuje dane łączne dotyczące transakcji rozliczonych odpowiednio w latach 2021 i 2022:

| RODZAJ RYNKU                                 | LICZBA TRANSAKCJI ROZLICZONYCH |                   | ZMIANA (%)    |
|--|--------------------------------|-------------------|---------------|
|  | W 2022 R.                      | W 2021 R.         |               |
| rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot)     | 33 708 365                     | 34 674 749        | -2,79%        |
| alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot) | 1 744 866                      | 3 103 649         | -43,78%       |
| Rynek terminowy (GPW)                        | 6 015 770                      | 4 349 536         | 38,31%        |
| <b>Ogółem:</b>                               | <b>41 469 001</b>              | <b>42 127 934</b> | <b>-1,56%</b> |

W 2022 r., poza niepewnością i zmiennością wywołaną pandemią koronawirusa Covid-19 na rynku kapitałowym w Polsce i na świecie wpływ na wielkość obrotów, a tym samym liczby rozliczonych przez KDPW\_CCP transakcji, miały przede wszystkim wydarzenia rozpoczęte w lutym 2022 r., zapoczątkowane agresją Rosji na terytorium Ukrainy

## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 2.1 Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany

Wartość transakcji w 2022 r. kształtowała się następująco:

| RODZAJ RYNKU                                 | 2022 R. (W TYS. ZŁ) | 2021 R. (W TYS. ZŁ) | ZMIANA (%)    |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| rynek regulowany kasowy (GPW i BondSpot)     | 295 820 906         | 319 351 334         | -7,37%        |
| alternatywne systemy obrotu (GPW i BondSpot) | 114 084 522         | 70 837 628          | 61,05%        |
| Rynek terminowy (GPW)                        | 365 400 756         | 271 601 103         | 34,54%        |
| <b>Ogółem:</b>                               | <b>775 306 184</b>  | <b>661 790 065</b>  | <b>17,15%</b> |

W 2022 r. KDPW\_CCP kontynuował rozpoczęte w październiku 2020 r. rozliczenia transakcji na obligacjach skarbowych zawieranych na alternatywnym systemie obrotu - TBSP prowadzonym przez BondSpot.



## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 2.1 Rozliczenia transakcji – obrót zorganizowany

Wolumeny prowadzonego przez GPW obrotu instrumentów pochodnych w poszczególnych klasach w 2022 r. wyniosły (dla porównania wskazano także obroty z 2021 r.):

|                      | WOLUMEN OBROTU<br>2022 R. | WOLUMEN OBROTU<br>2021 R. | ZMIANA<br>WOLUMENU<br>(%) |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kontrakty terminowe: | 15 280 089                | 11 707 149                | 30,52%                    |
| indeksowe            | 9 396 272                 | 5 456 107                 | 72,22%                    |
| akcyjne              | 1 883 632                 | 2 267 567                 | -16,93%                   |
| walutowe             | 4 000 185                 | 3 983 475                 | 0,42%                     |
| Opcje indeksowe      | 314 226                   | 277 995                   | 13,03%                    |
| <b>Ogółem:</b>       | <b>15 594 315</b>         | <b>11 985 144</b>         | <b>30,11%</b>             |

Podsumowanie roku 2022 wskazuje na zwiększenie w stosunku do roku poprzedniego liczby transakcji kontraktami terminowymi, co odpowiada zwiększonej niepewności na tym rynku w całym okresie sprawozdawczym.

Zainteresowanie kontraktami terminowymi było wspierane w całym 2022 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. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 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 potwierdzone 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 2022 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,
- REPO i sell/buy-back (na krajowych obligacjach skarbowych).

W dniu 19 grudnia 2022 r. rozpoczęto prowadzenie rozliczeń i zarządzania ryzykiem derywatów OTC w systemie kdpw\_stream, rezygnując tym samym z produkcyjnego wykorzystania zewnętrznych systemów rozliczeniowych. W porównaniu z 2021 r., w 2022 r. nastąpił spadek liczby transakcji OTC kierowanych przez banki krajowe do rozliczenia w KDPW\_CCP.



## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 2.2 Rozliczenia transakcji – obrót OTC

Poniższa tabela prezentuje porównanie ilości transakcji OTC rozliczonych w KDPW\_CCP w latach 2021 i 2022:

|   | LICZBA TRANSAKCJI 2022 R. | LICZBA TRANSAKCJI 2021 R. | ZMIANA (%) |
|---|---------------------------|---------------------------|------------|
| Liczba rozliczonych transakcji                      | 1 974                     | 2 486                     | -21,68%    |
| <b>Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:</b> |                           |                           |            |
| Liczba FRA  | 173                       | 138                       | 25,36%     |
| Liczba IRS i Basis Swap                             | 1 774                     | 2 348                     | -24,45%    |
| Liczba OIS Swap                                     | 0                         | 0                         | 0          |

Nominał transakcji OTC przyjętych do rozliczenia w PLN przez KDPW\_CCP w 2021 i 2022 r. wynosił odpowiednio:

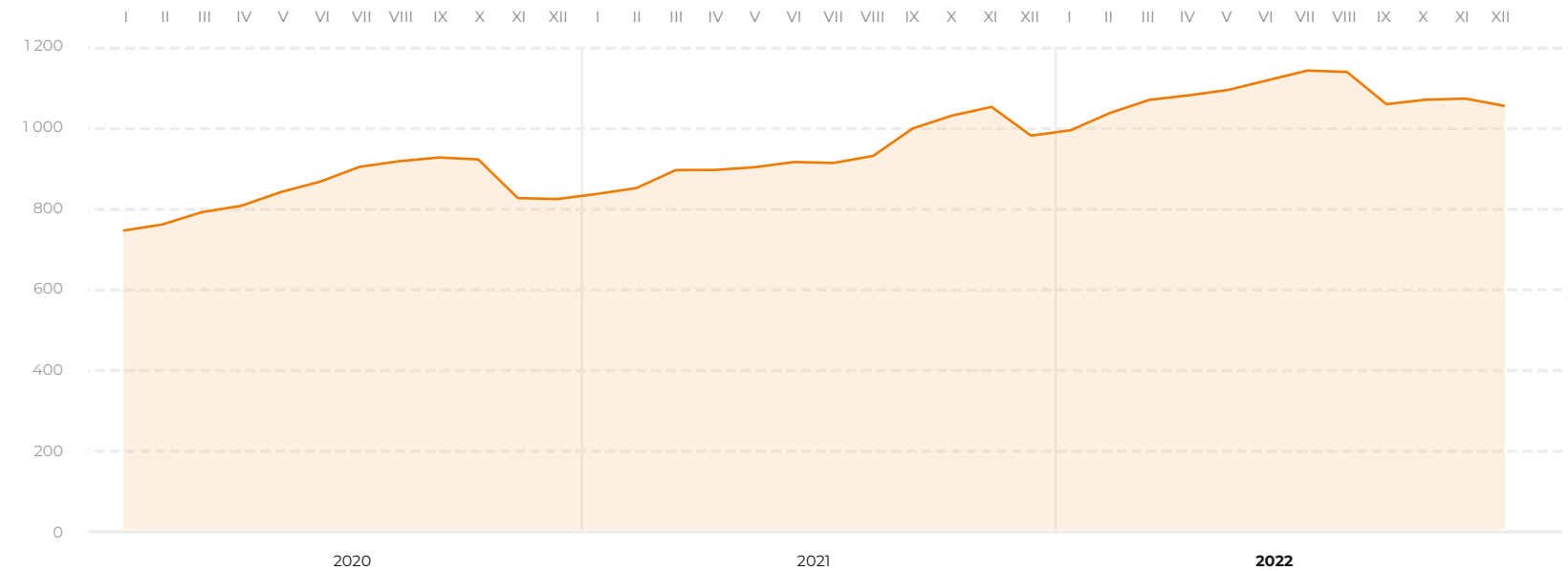
|   | WARTOŚĆ TRANSAKCJI 2022 R.<br>(TYS. PLN) | WARTOŚĆ TRANSAKCJI 2021 R.<br>(TYS. PLN) | ZMIANA (%) |
|---|--|--|------------|
| Nominał rozliczonych transakcji                     | 242 577 632                              | 272 500 727                              | -10,98%    |
| <b>Transakcje w podziale na rodzaj instrumentu:</b> |  |  |            |
| Nominał FRA   | 57 952 000                               | 36 606 000                               | 58,31%     |
| Nominał IRS i Basis Swap                            | 184 625 632                              | 235 894 727                              | -21,73%    |
| Nominał OIS Swap                                    | 0  | 0  | 0          |

## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 2.2 Rozliczenia transakcji – obrót OTC

#### NOMINAŁ TRANSAKCJI OTC POZOSTAJĄCYCH W ROZLICZENIU [PLN]

(mIn PLN)



W 2022 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 15 027 887,83 EUR.



## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 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 2022 r.:

| RODZAJ FUNDUSZU   | LICZBA UR NA KONIEC 2022 R. | LICZBA UR NA KONIEC 2021 R. | WARTOŚĆ WPLĄT NA KONIEC 2022 R. (TYS. PLN) | WARTOŚĆ WPLĄT NA KONIEC 2021 R. (TYS. PLN) | ZMIANA 2021/2022 (%) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--|--|----------------------|
| Fundusz Rozliczeniowy (rynek regulowany GPW i BondSpot) | 27                          | 26                          | 587 911,76                                 | 391 756,14                                 | 50,07%               |
| Fundusz Zabezpieczający ASO GPW i BondSpot (w tym TBSP) | 26                          | 27                          | 26 618,77                                  | 16 977,79                                  | 56,79%               |
| Fundusz Zabezpieczający Pożyczki na Zlecenie            | 0                           | 0                           | 0  | 0,00                                       | 0,00                 |
| Fundusz Zabezpieczający OTC                             | 12                          | 12                          | 191 947,58                                 | 496 391,93                                 | -61,33%              |
| <b>Ogółem:</b>  |                             |                             | <b>806 478,11</b>                          | <b>905 125,86</b>                          | <b>-10,90%</b>       |

## 2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

### 2.3 System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji

Poniższa tabela prezentuje wartości depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestników rozliczających wg stanu na koniec 2021 r. i 2022 r., wzrosty i spadki odzwierciedlają w szczególności sytuację na rynku kapitałowym w 2022 r.:

| RODZAJ DEPOZYTÓW                     | WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2022 R.<br>(TYS. PLN) | WARTOŚĆ WPŁAT UCZESTNIKÓW NA KONIEC 2021 R.<br>(TYS. PLN) | ZMIANA 2021/2022 (%) |
|--------------------------------------|---|---|----------------------|
| Wstępny depozyt rozliczeniowy        | 649 951,42  | 567 406,70  | 14,55%               |
| Właściwy depozyt zabezpieczający     | 506 027,34  | 535 437,34  | -5,49%               |
| Wstępny depozyt rozliczeniowy ASO    | 137 765,95  | 107 525,89  | 28,12%               |
| Właściwy depozyt zabezpieczający ASO | 48 903,24   | 23 472,15   | 108,35%              |
| Wstępny depozyt OTC                  | 96 880,06   | 87 916,21   | 10,20%               |
| Właściwy depozyt zabezpieczający OTC | 565 353,23  | 411 679,28  | 37,33%               |
| <b>Ogółem:</b>                       | <b>2 004 881,23</b>                                       | <b>1 733 437,57</b>                                       | <b>15,66%</b>        |

W 2022 r., w związku z decyzją KNF i ESMA zatwierdzającą zmiany w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających w obrocie zorganizowanym i niezorganizowanym, KDPW\_CCP wdrożył w dniu 25 kwietnia modyfikacje polegające na uwzględnieniu w obliczeniach wymaganych depozytów dodatkowych komponentów całkowitego ryzyka, tj. ryzyka korelacji (WWR - wrong way risk) oraz ryzyka płynności i koncentracji (LCR - liquidity and concentration risk).

Ponadto w dniu 1 kwietnia 2022 r. zmianie uległ model wyznaczania depozytów zabezpieczających dla rynku OTC z historycznego VaR na Expected Shortfall.



### 3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2022 ROKU

#### 3.1 Przygotowanie KDPW\_CCP do świadczenia usługi rozliczeń transakcji warunkowych w segmencie rynku ASO dla obrotu zorganizowanego

W dniach 23-24 kwietnia 2022 r. w ramach wiosennego okna wdrożeniowego, w systemach informatycznych KDPW\_CCP nastąpiła implementacja narzędzi wspierających rozliczenia transakcji repo zawartych na TBSP oraz zmian w obsłudze odkupu papierów wartościowych, a od dnia 25 kwietnia 2022 r. KDPW\_CCP rozpoczęło świadczenie nowej usługi - rozliczania transakcji warunkowych (repo) zawartych na platformie Treasury BondSpot Poland (klasycznych transakcji repo, których przedmiotem są skarbowe papiery wartościowe rejestrowane w KDPW, z wyłączeniem obligacji indeksowanych, wg listy publikowanej przez BondSpot).

W tym samym dniu KDPW\_CCP udostępniło w aplikacji GUI funkcjonalność odkupu papierów wartościowych (zakup na otwartym rynku) i przeprowadzania aukcji dla repo.

Nowa funkcjonalność Aukcje dostępna jest poprzez Portal Usług GK KDPW [online.kdpw.pl](https://online.kdpw.pl) w serwisie Podstawowe usługi KDPW\_CCP, a wszystkie transakcje repo rozliczane przez KDPW\_CCP zawarte w obrocie zorganizowanym są objęte zakresem raportowania KDPW\_CCP do repozytorium transakcji KDPW.

### 3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2022 ROKU

#### 3.2 Przygotowanie KDPW\_CCP do obsługi zadań wynikających z CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku

W dniu 1 lutego 2022 r. w ramach zimowego okna wdrożeniowego, w systemach informatycznych GK KDPW wprowadzono nowy system naliczania kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek, w tym mechanizmy redystrybucji naliczonych kwot do kontrahentów przez KDPW i KDPW\_CCP, mechanizmy monitoringu uczestników w zakresie terminowości rozrachunku i oceny efektywności rozrachunku oraz mechanizmy raportowania do nadzorca, zmiany w funkcjonującym już obecnie mechanizmie hold-release oraz dodatkowo zmiany w procesie przetwarzania zleceń rozrachunku dotyczących rozrachunków posttransakcyjnych.



### 3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2022 ROKU

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 drugiej połowie 2022 r. zakończono prace nad nową wersją Planu naprawy, dostosowanego do przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz. Urz. UE L 22 z 22.1.2021, str. 1).

Ukończone zostały wszystkie elementy dokumentu, wymagane przepisami rozporządzenia Recovery and resolution dla CCP. Dodatkowo, zapisy Planu naprawy zostały odpowiednio zaktualizowane z uwagi na zmiany w otoczeniu rynkowym. W drugiej połowie sierpnia 2022 r.

Plan naprawy został przekazany do zaopiniowania przez Komitet ds. Ryzyka, który zaproponował doprecyzowanie zapisu dotyczącego jego realizacji. Po wprowadzeniu odpowiednich zmian/zapisów, Plan naprawy został zaakceptowany przez Zarząd KDPW\_CCP, a następnie przekazany do Rady Nadzorczej KDPW\_CCP w dniu 20 października 2022 r.

Następnie przygotowano wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego składany w celu dokonania przez KNF przeglądu Planu naprawy KDPW\_CCP oraz oceny zakresu, w jakim spełnia wymogi określone w art. 9 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych, który złożony został do KNF w dniu 26 października 2022 r.

### 3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2022 ROKU

3.4 Rozszerzenie usług  
KDPW\_CCP dostępnych w GUI dla  
uczestników rozliczających  
o mechanizm aukcji  
instrumentów finansowych

W dniach 23-24 kwietnia 2022 r. w ramach wiosennego okna wdrożeniowego, KDPW\_CCP udostępniła w aplikacji GUI funkcjonalność odkupu papierów wartościowych i przeprowadzania aukcji.

Nowa funkcjonalność Aukcje dostępna jest poprzez Portal usług GK KDPW [online.kdpw.pl](https://online.kdpw.pl) w serwisie Podstawowe usługi KDPW\_CCP.

Moduł aukcji przeznaczony jest do realizacji procesu obsługi ofert zakupu papierów wartościowych przez KDPW\_CCP.



### 3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2022 ROKU

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

W dniach 23-24 kwietnia 2022 r. w systemach informatycznych KDPW\_CCP wdrożony został nowy model zarządzania ryzykiem, poszerzony o dodatkowe depozyty add-on zabezpieczające ryzyko płynności i koncentracji oraz ryzyko korelacji.

26 stycznia 2022 r. KNF podjęła decyzję o zatwierdzeniu zaproponowanych przez KDPW\_CCP zmian w modelach obliczania depozytów zabezpieczających, a w dniu 2 lutego 2022 r. pozytywną decyzję walidacyjną przekazała również ESMA.

W kolejnym etapie projektu, w okresie drugiego półrocza 2022 r., dokonano przeglądu oraz zaktualizowano specyfikację w zakresie przebudowy schematu przetwarzania danych w systemie kdpw\_stream w związku z obliczeniami parametrów ryzyka objętych automatyzacją.

Kontynuowano prace nad specyfikacją wymagań do automatyzacji procesu wyznaczania parametrów ryzyka SPAN oraz aktualizacji programu testów, tj. odwrotnych testów warunków skrajnych, testów wrażliwości oraz testów wstecznych. Zgodnie z przyjętym harmonogramem prace projektowe w tym zakresie zostały sfinalizowane do końca 2023 r.

### 3. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI ROZWOJOWEJ W 2022 ROKU

#### 3.6 Rozwój systemu zarządzania ryzykiem dla transakcji OTC

W dniach 17-18 grudnia 2022 r. miało miejsce wdrożenie autorskiego systemu rozliczeń derywatów OTC. Nowy system funkcjonuje jako jeden z modułów rozliczeniowych systemu kdpw\_stream, w którym wprowadzono nowe rozwiązania w obszarze komunikacji z uczestnikami, wykorzystujące komunikaty systemowe w standardzie FpML, zmieniono komunikaty systemowe, które zostały dostosowane do wdrażanych funkcjonalności w zakresie usług dostarczanych bankom będących stronami transakcji OTC.

Co istotne, do systemu wprowadzone zostały również nowe, autorskie funkcjonalności z obszaru kompresji transakcji, dostępu banków do informacji postrozliczeniowych poprzez GUI zewnętrzne oraz z zakresu zarządzania ryzykiem tj. wyznaczanie krzywych stawek stóp procentowych, wyceny instrumentów finansowych, obliczanie komponentów depozytów zabezpieczających, obliczanie wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, wykonywanie obliczeń programu testów oraz obsługa niewypłacalności.

Nowy system OTC pozwoli na podniesienie standardu świadczonych usług rozliczeniowych (standaryzacja komunikatów, w tym dostosowanie natywnych komunikatów do zmian postulowanych przez uczestników OTC, rozszerzenie wykorzystania komunikatów w formacie FpML (obsługiwanych m.in. przez Markit i LCH), wpłynie na szybkość działania, oferuje interfejs GUI, a także zwiększa elastyczność i pozwala na niższe koszty wprowadzania przyszłych zmian w zakresie usług rozliczeniowych oraz w systemie zarządzania ryzykiem.

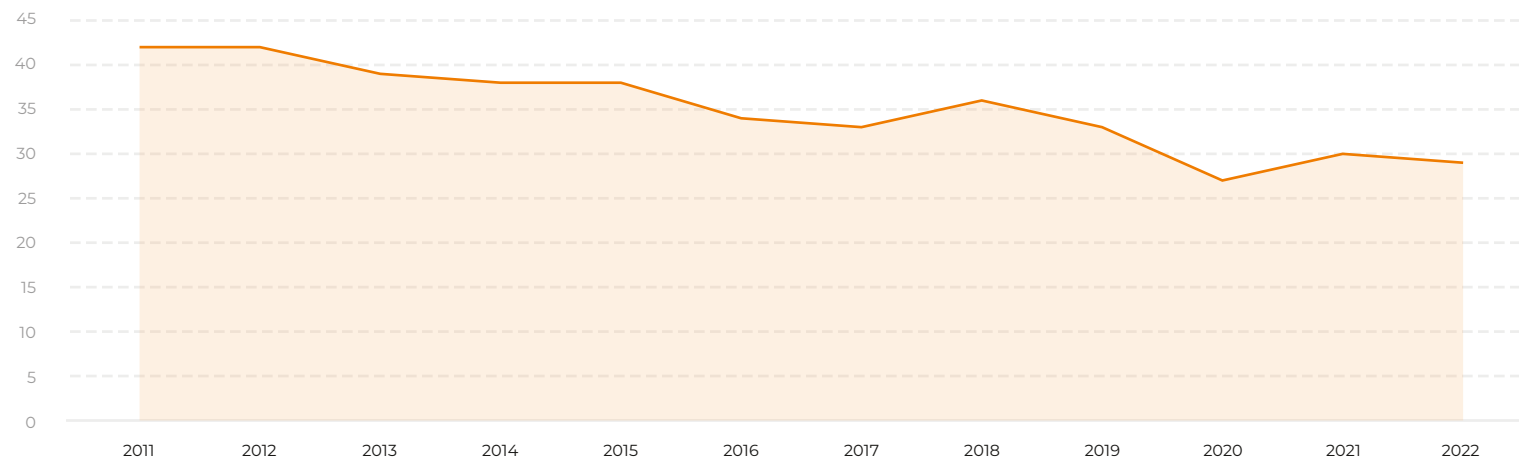
Warto również dodać, że zastąpienie dotychczas wykorzystywanego systemu firmy Nasdaq, rozwiązaniem autorskim, wytworzonym własnymi zasobami GK KDPW.



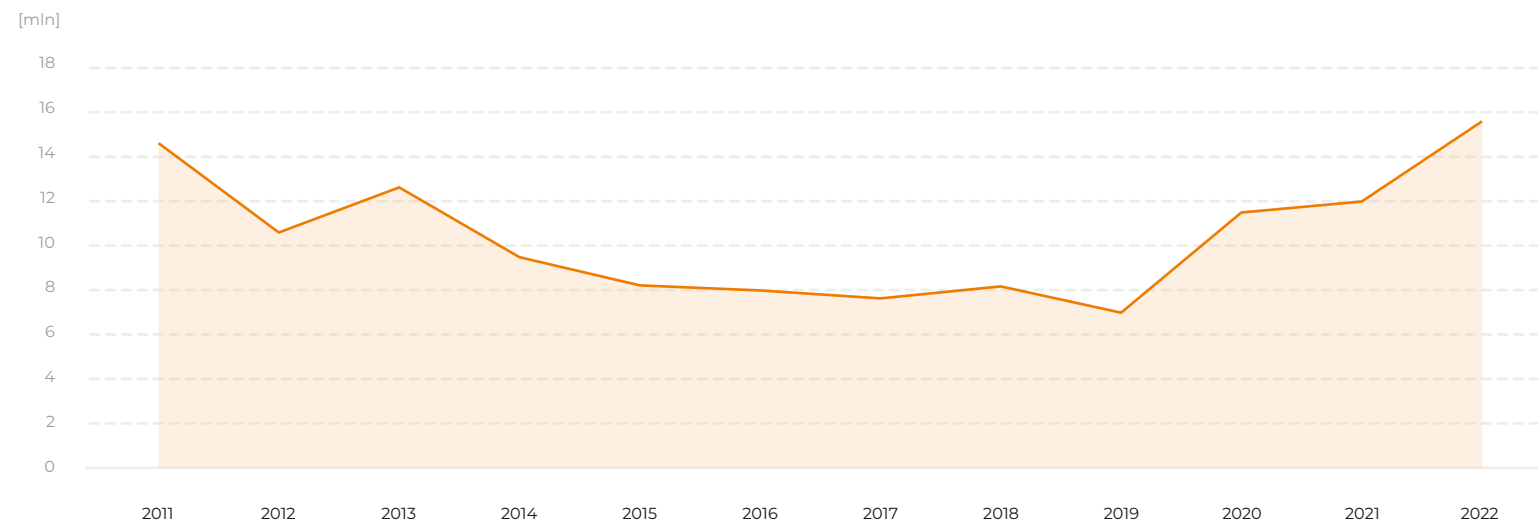
#### 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW CCP

- obrót zorganizowany

Liczba uczestników rozliczających KDPW\_CCP (obrót zorganizowany)



Wolumen instrumentów pochodnych rozliczonych na rynku terminowym przez KDPW\_CCP



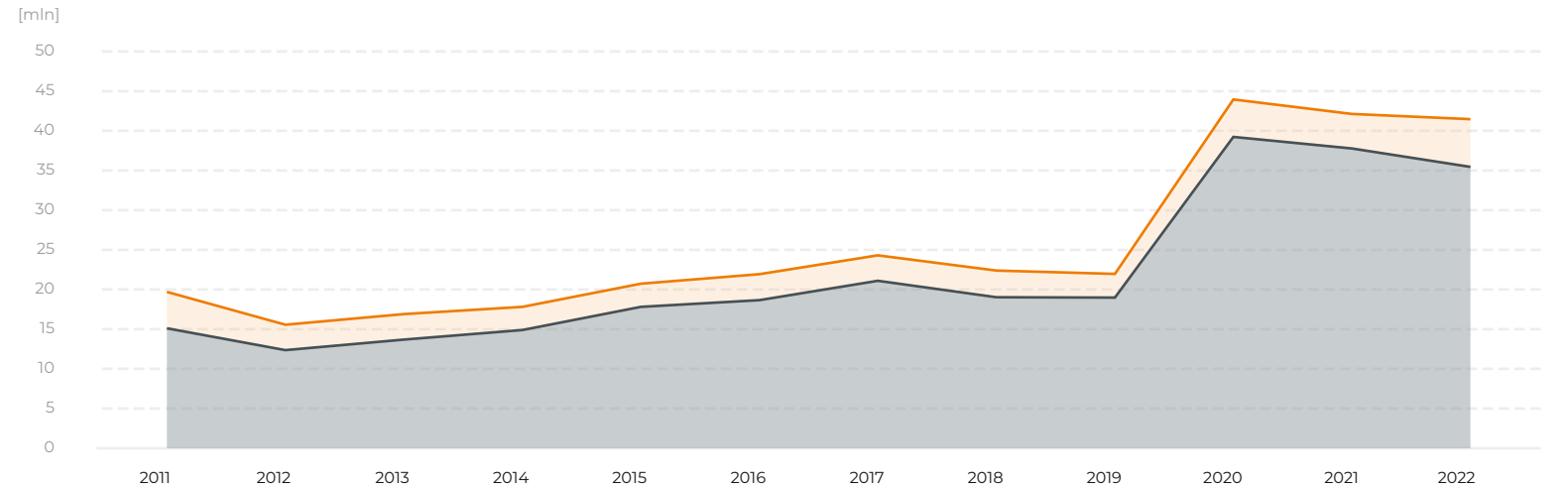


#### 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW CCP

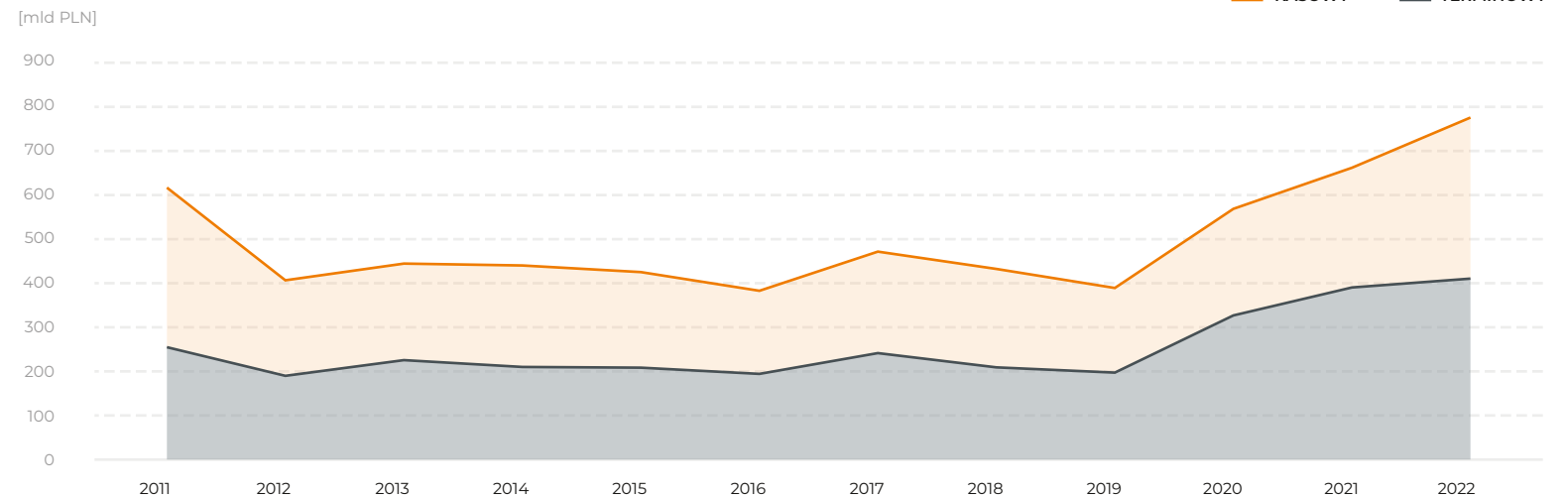
- obrót zorganizowany

\* transakcje liczone pojedynczo

Liczba transakcji gwarantowanych rozliczonych na rynku wtórnym przez KDPW\_CCP\*



Wartość transakcji gwarantowanych rozliczonych na rynku wtórnym przez KDPW\_CCP\*

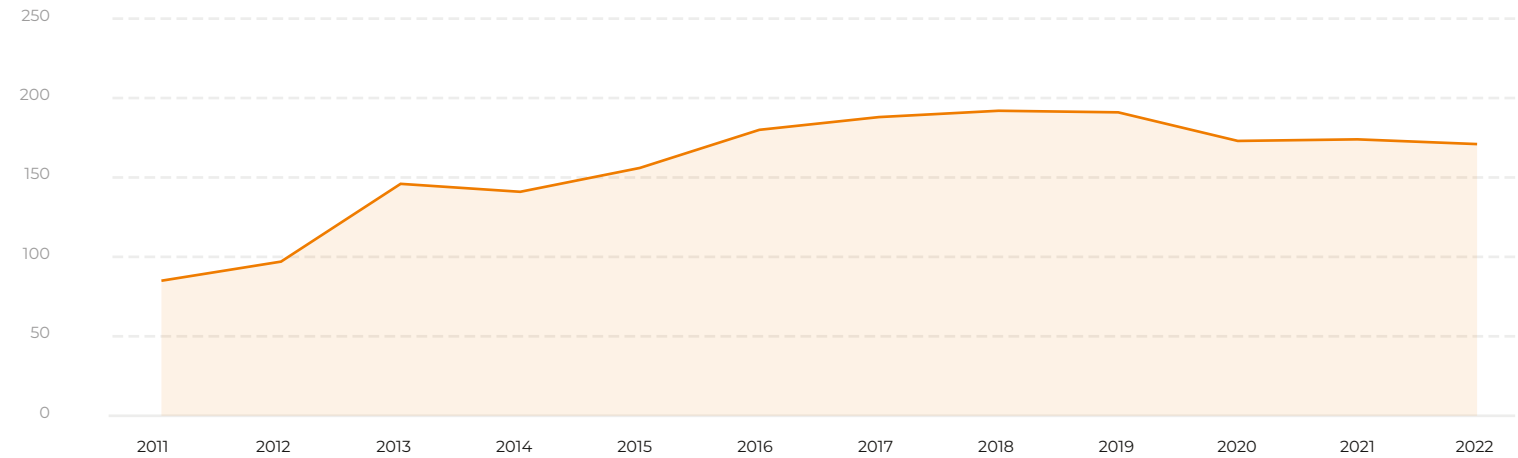




#### 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW CCP

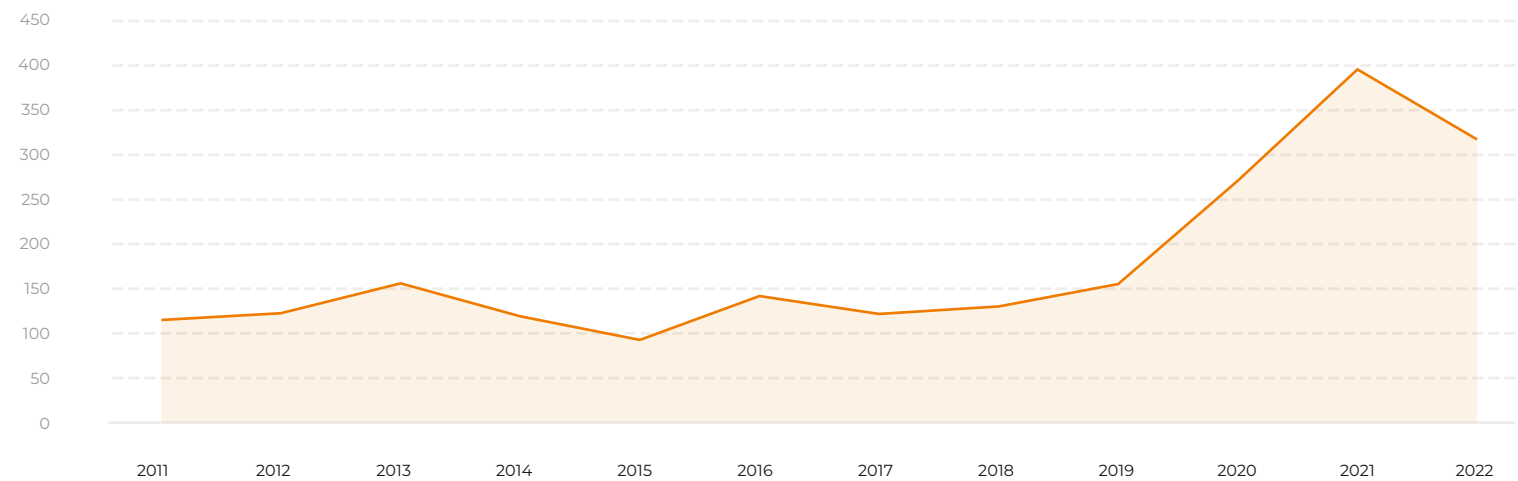
- obrót zorganizowany

#### Liczba kontraktów terminowych (kodów ISIN)



#### Liczba otwartych pozycji na kontraktach terminowych

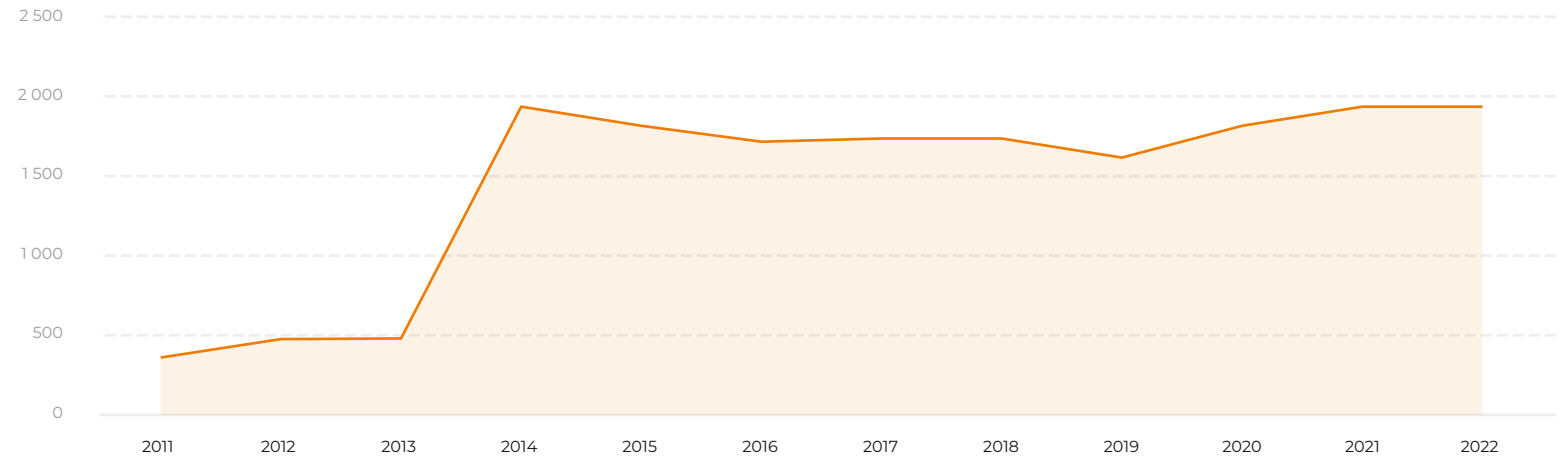
[tys]



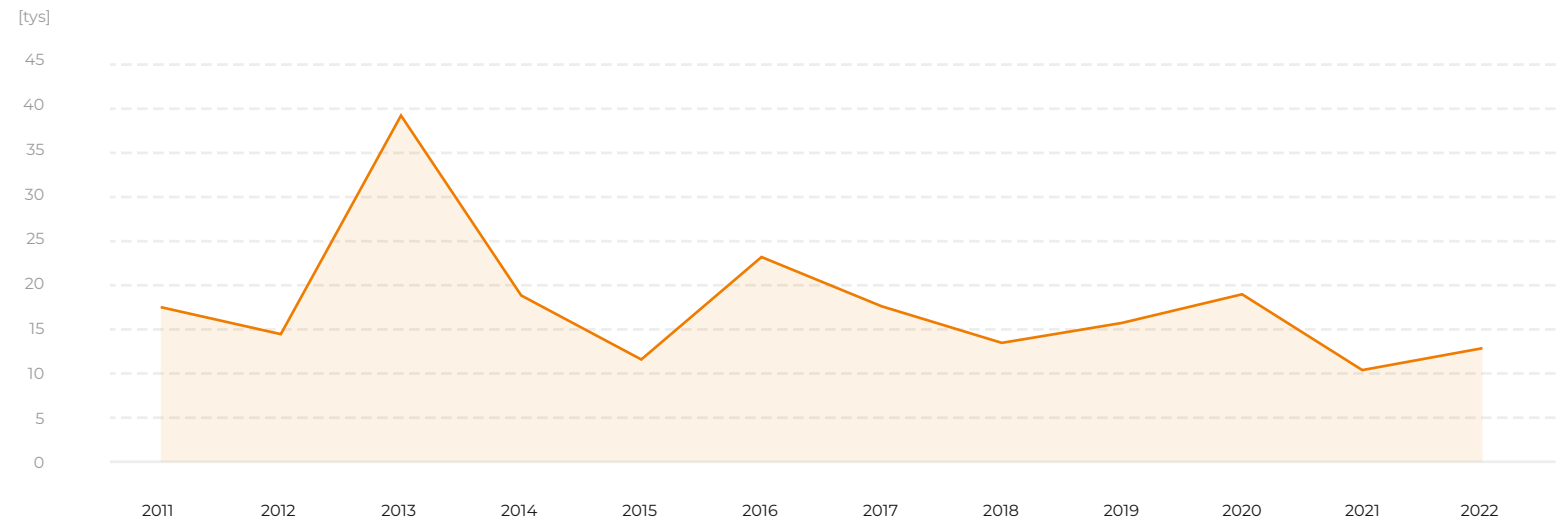
#### 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW CCP

- obrót zorganizowany

#### Liczba opcji (kodów ISIN)



#### Liczba otwartych pozycji na opcjach

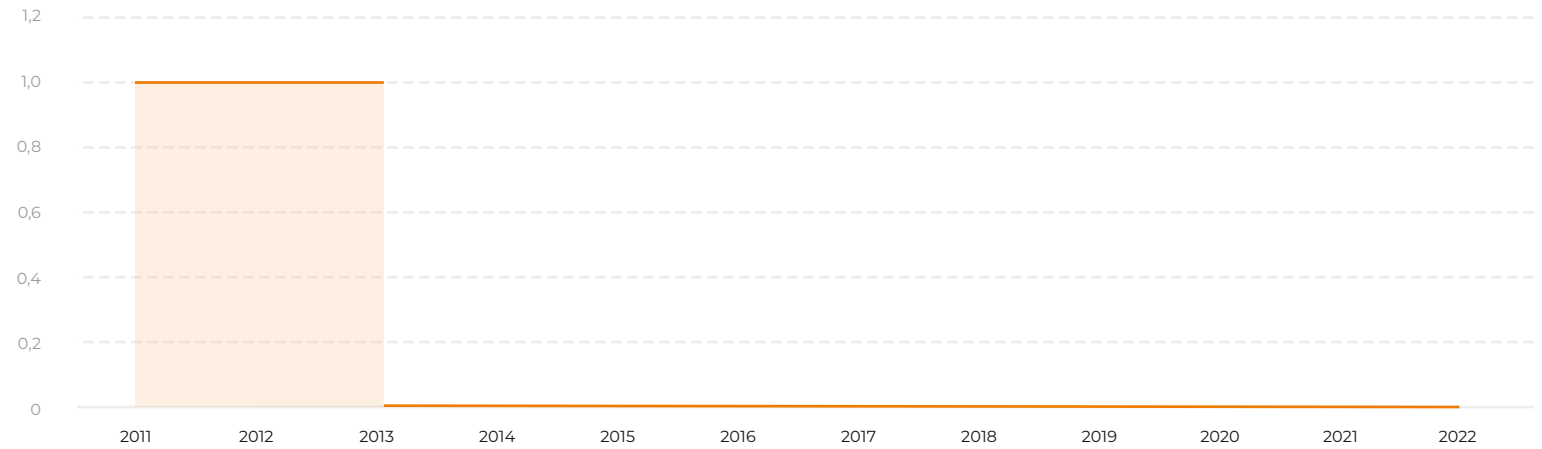




#### 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW CCP

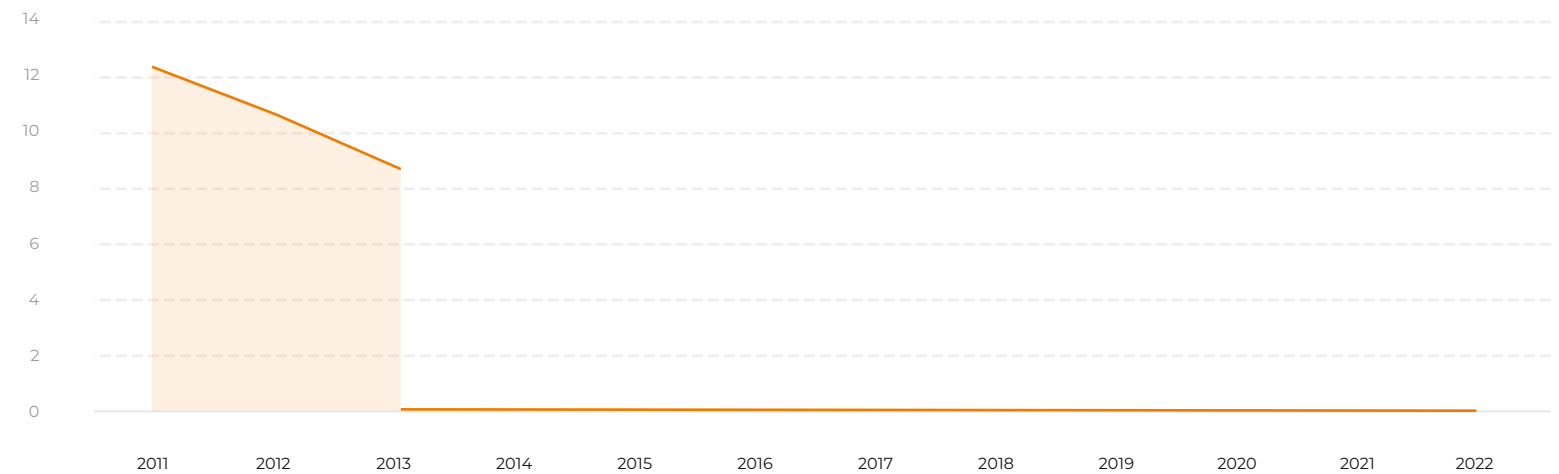
- obrót zorganizowany

Liczba indeksowanych jednostek udziałowych (kodów ISIN)



Liczba otwartych otwartych pozycji na indeksowych jednostkach udziałowych

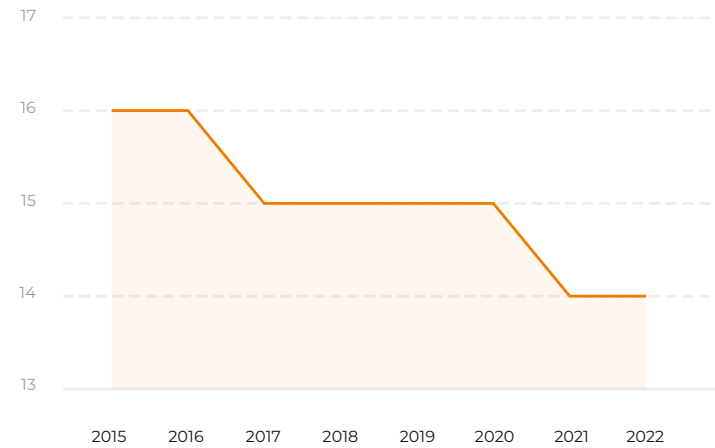
[tys]



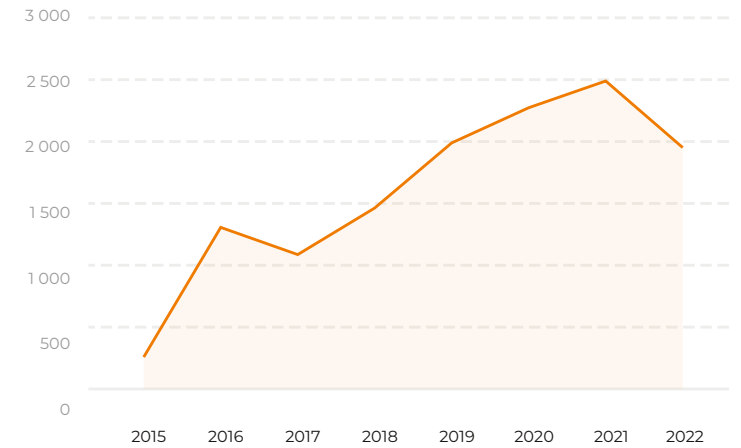
#### 4. PODSTAWOWE STATYSTYKI KDPW CCP

- rynek OTC

Liczba uczestników rozliczających

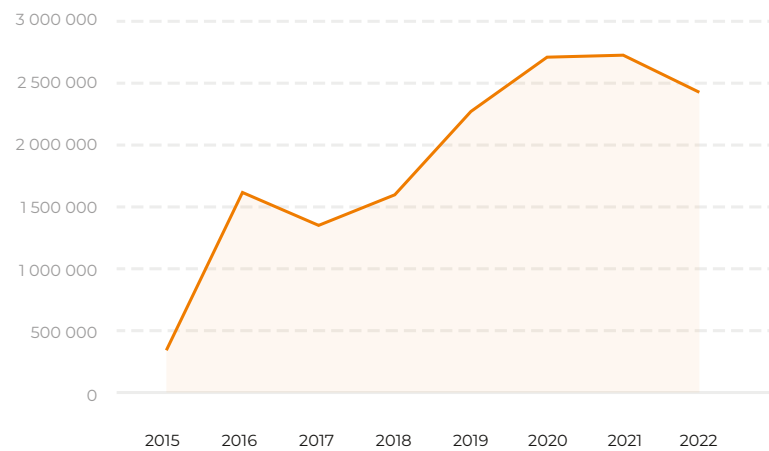


Liczba transakcji przyjętych do rozliczenia (rynek terminowy)



Nominał transakcji przyjętych do rozliczenia (rynek terminowy)

[mln PLN]





5. BILANS SPORZĄDZONY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2022 R.

| AKTYWA  | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2021 | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2022 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | <b>138 017 480,42</b>       | <b>116 559 858,38</b>       |
| Wartości niematerialne i prawne                       | 1 400 739,66                | 12 521,10                   |
| Inne wartości niematerialne i prawne                  | 1 400 739,66                | 0,00                        |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 0,00                        | 12 521,10                   |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                         | <b>16 446,03</b>            | <b>13 937,17</b>            |
| Środki trwałe   | 16 446,03                   | 13 937,17                   |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 069,05                   | 9 308,76                    |
| urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 700,10                    | 1 144,43                    |
| inne środki trwałe                                    | 4 676,88                    | 3 483,98                    |
| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                      | <b>134 398 878,00</b>       | <b>112 854 686,00</b>       |
| Długoterminowe aktywa finansowe                       | 134 398 878,00              | 112 854 686,00              |
| w pozostałych jednostkach                             | 134 398 878,00              | 112 854 686,00              |
| - inne papiery wartościowe                            | 134 398 878,00              | 112 854 686,00              |

5. BILANS SPORZĄDZONY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2022 R.

| AKTYWA   | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2021 | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2022 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 2 201 416,73                | 3 678 714,11                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 2 201 416,73                | 3 678 714,11                |
| Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>122 989 253,79</b>       | <b>183 988 504,24</b>       |
| Należności krótkoterminowe   | 34 614 133,31               | 123 080 739,25              |
| Należności od pozostałych jednostek  | 34 614 133,31               | 123 080 739,25              |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 4 584 443,82                | 13 962 954,59               |
| - do 12 miesięcy   | 4 584 443,82                | 13 962 954,59               |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 21 772,49                   | 20 736,06                   |
| inne   | 30 007 917,00               | 109 097 048,60              |



**5. BILANS SPORZĄDZONY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2022 R.**

| <b>AKTYWA</b>                              | <b>STAN NA DZIEŃ<br/>31.12.2021</b> | <b>STAN NA DZIEŃ<br/>31.12.2022</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 87 764 816,28                       | 60 387 058,95                       |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe           | 87 764 816,28                       | 60 387 058,95                       |
| w pozostałych jednostkach                  | 39 812 124,90                       | 46 124 551,95                       |
| - inne papiery wartościowe                 | 39 812 124,90                       | 46 124 551,95                       |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 47 952 691,38                       | 14 262 507,00                       |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 47 952 691,38                       | 14 262 507,00                       |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 610 304,20                          | 520 706,04                          |
| <b>INNE AKTYWA</b>                         | <b>2 562 823 713,86</b>             | <b>2 713 738 680,94</b>             |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>2 823 830 448,07</b>             | <b>3 014 287 043,56</b>             |

5. BILANS SPORZĄDZONY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2022 R.

| PASYWA   | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2021 | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2022 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  | <b>251 580 392,10</b>       | <b>286 032 474,32</b>       |
| Kapitał podstawowy   | 190 000 000,00              | 190 000 000,00              |
| Kapitał zapasowy   | 4 572 875,16                | 5 685 525,67                |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | -6 498 888,83               | -12 933 272,29              |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 34 493 364,77               | 47 148 845,67               |
| Kapitał rezerwowy na pokrycie strat powstałych w razie niewykonania przez uczestników zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych przez Spółkę do rozliczenia (zasób celowy), w tym: | 15 104 909,59               | 15 104 909,59               |
| Kapitał rezerwowy - zasób celowy   |                             |                             |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu rozliczeniowego   | 6 533 837,91                | 11 011 277,25               |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego ASO   | 283 449,44                  | 498 555,48                  |
| - część zasobu celowego proporcjonalna do wielkości funduszu zabezpieczającego OTC   | 8 287 622,24                | 3 595 076,86                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych  | 0,00                        | 0,00                        |
| Zysk (strata) netto  | 13 908 131,41               | 41 026 465,68               |



5. BILANS SPORZĄDZONY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2022 R.

| PASYWA   | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2021 | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2022 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>    | <b>9 426 342,11</b>         | <b>14 515 888,30</b>        |
| Rezerwy na zobowiązania                          | 3 188 203,47                | 3 385 452,85                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 352 155,90                  | 563 194,62                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 2 785 256,97                | 2 771 274,43                |
| - długoterminowa                                 | 1 470 638,00                | 1 442 365,00                |
| - krótkoterminowa                                | 1 314 618,97                | 1 328 909,43                |
| Pozostałe rezerwy                                | 50 790,60                   | 50 983,80                   |
| - krótkoterminowa                                | 50 790,60                   | 50 983,80                   |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Wobec powiązanych jednostek                      | 0,00                        | 0,00                        |
| inne zobowiązania finansowe                      | 0,00                        | 0,00                        |

5. BILANS SPORZĄDZONY  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2022 R.

| PASYWA   | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2021 | STAN NA DZIEŃ<br>31.12.2022 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 6 238 138,64                | 11 130 435,45               |
| Wobec jednostek powiązanych                            | 3 724 709,62                | 3 529 019,46                |
| z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności         | 2 148 063,78                | 3 529 019,46                |
| - do 12 miesięcy                                       | 2 148 063,78                | 3 529 019,46                |
| inne zobowiązania finansowe                            | 1 576 645,84                | 0,00                        |
| Wobec pozostałych jednostek                            | 1 905 475,61                | 6 872 411,76                |
| z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności         | 56 525,52                   | 76 051,49                   |
| - do 12 miesięcy                                       | 56 525,52                   | 76 051,49                   |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 826 042,33                | 6 761 665,06                |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 0,00                        | 34 195,21                   |
| inne   | 22 907,76                   | 500,00                      |
| Fundusze specjalne                                     | 607 953,41                  | 729 004,23                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                             | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>INNE PASYWA</b>                                     | <b>2 562 823 713,86</b>     | <b>2 713 738 680,94</b>     |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                    | <b>2 823 830 448,07</b>     | <b>3 014 287 043,56</b>     |



6. RACHUNEK  
ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES  
01.01.2022 - 31.12.2022

| TREŚĆ  | 01.01-31.12<br>2021  | 01.01-31.12<br>2022  |
|--|----------------------|----------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 45 299 183,92        | 73 640 552,46        |
| - od jednostek powiązanych                             | 0,00                 | 3 302,40             |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                 | 45 299 183,92        | 73 640 552,46        |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                 | <b>33 187 735,64</b> | <b>34 771 750,07</b> |
| Amortyzacja  | 2 118 736,20         | 1 416 905,21         |
| Zużycie materiałów i energii                           | 46 484,97            | 11 005,99            |
| Usługi obce  | 20 732 887,16        | 22 547 556,65        |
| Podatki i opłaty                                       | 2 252 626,53         | 2 464 768,62         |
| Wynagrodzenia  | 5 537 445,96         | 5 797 389,05         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:     | 1 819 156,13         | 1 710 694,39         |
| - emerytalne   | 703 110,88           | 772 493,78           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                             | 680 398,69           | 823 430,16           |
| <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                      | <b>12 111 448,28</b> | <b>38 868 802,39</b> |

6. RACHUNEK  
ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES  
01.01.2022 - 31.12.2022

| TREŚĆ  | 01.01-31.12<br>2021  | 01.01-31.12<br>2022  |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>                      | <b>12 111 448,28</b> | <b>38 868 802,39</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 59 907,62            | 458 205,24           |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 26 237,55            | 3 447,12             |
| Inne przychody operacyjne                              | 33 670,07            | 454 758,12           |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | 32 245,34            | 73 197,98            |
| Inne koszty operacyjne                                 | 32 245,34            | 73 197,98            |
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>        | <b>12 139 110,56</b> | <b>39 253 809,65</b> |



6. RACHUNEK  
ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES  
01.01.2022 - 31.12.2022

| TREŚĆ   | 01.01-31.12<br>2021  | 01.01-31.12<br>2022  |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b> | <b>12 139 110,56</b> | <b>39 253 809,65</b> |
| Przychody finansowe                             | 2 548 861,90         | 10 945 283,11        |
| Odsetki, w tym:                                 | 2 376 068,08         | 10 945 281,15        |
| - od jednostek powiązanych                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Inne  | 172 793,82           | 1,96                 |
| Koszty finansowe                                | 151 663,33           | 61 289,91            |
| Odsetki, w tym:                                 | 104 704,37           | 26 987,77            |
| - dla jednostek powiązanych                     | 104 660,37           | 26 432,58            |
| Inne  | 46 958,96            | 34 302,14            |
| <b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>                     | <b>14 536 309,13</b> | <b>50 137 802,85</b> |
| Podatek dochodowy                               | 628 177,72           | 9 111 337,17         |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                      | <b>13 908 131,41</b> | <b>41 026 465,68</b> |

## 7. 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 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 2022 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 2022 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 2022 r. poz. 1302). 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](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 31-546, al. Pokoju 1, tel.: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piłsudskiego 165, tel.: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel.: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i części 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 błędem, 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 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



## 7. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA



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 2022 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.



dr Anna Bernaziuk  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze 173

Warszawa, 28.02.2023 roku