



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
1. Informacje ogólne	7
1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki	7
1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
2.1.1. Nowe standardy i zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji zatwierdzone przez UE i wchodzące w życie począwszy od 2012 r.	7
2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę	10
2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
2.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	13
2.2.2. Transakcje i salda	13
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	13
2.4. Rzeczowe aktywa trwałe	13
2.5. Wartości niematerialne	15
2.5.1. Wartość firmy	15
2.5.2. Inne wartości niematerialne	15
2.6. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16
2.7. Aktywa finansowe	16
2.7.1. Klasyfikacja aktywów finansowych	16
Pożyczki i należności	16
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	17
2.7.2. Ujmowanie i wycena	17
2.7.3. Utrata wartości aktywów finansowych	18
2.8. Pozostałe należności	19
2.9. Zapasy	20
2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych	20
2.11. Kapitał własny	20
2.12. Zobowiązania handlowe	20
2.13. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	20
2.14. Zobowiązania finansowe	21
2.15. Zobowiązania warunkowe	21
2.16. Podatek dochodowy	21
2.17. Świadczenia pracownicze	22
2.18. Rezerwy	22
2.19. Ujmowanie przychodów	23
2.19.1. Przychody ze sprzedaży	23
2.19.2. Przychody finansowe	24
2.20. Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu emisji obligacji	24
2.21. Leasing	24
2.21.1. GPW jako leasingobiorca – leasing operacyjny	24
2.21.2. GPW jako leasingobiorca – leasing finansowy	24
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	25
3.1. Czynniki ryzyka finansowego	25
3.2. Ryzyko rynkowe	25
3.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	25
3.2.2. Ryzyko zmiany kursu walut	26
3.2.3. Ryzyko cenowe	27
3.3. Ryzyko kredytowe	27
3.4. Ryzyko utraty płynności	29
3.5. Zarządzanie kapitałem	30
3.6. Rachunkowość zabezpieczeń	31



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	32
4.1. Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	32
4.2. Wycena wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	32
4.3. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	32
4.4. Testy na utratę wartości firmy	32
5. Rzeczowe aktywa trwałe	33
6. Wartości niematerialne	34
7. Inwestycje w jednostkach zależnych	35
8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36
9. Inwestycje w pozostałych jednostkach	37
10. Odroczony podatek dochodowy	38
11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40
12. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	42
13. Ryzyko stopy procentowej	43
14. Należności handlowe oraz pozostałe należności	44
14.1. Należności handlowe	44
14.2. Pozostałe należności	47
15. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	47
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
17. Kapitał własny	48
17.1. Kapitał podstawowy	48
17.2. Pozostałe kapitały	49
17.3. Niepodzielony wynik finansowy	50
18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	51
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (świadczeń emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych)	52
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	54
21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54
22. Przychody ze sprzedaży	55
23. Koszty działalności operacyjnej	55
23.1. Koszty osobowe i inne koszty osobowe	56
23.2. Usługi obce	57
23.3. Inne koszty operacyjne	57
24. Pozostałe przychody oraz przychody finansowe	58
24.1. Pozostałe przychody	58
24.2. Przychody finansowe	58
25. Pozostałe koszty i koszty finansowe	59
25.1. Pozostałe koszty	59
25.2. Koszty finansowe	59
26. Podatek dochodowy	60
27. Pozycje warunkowe i zobowiązania inwestycyjne	60
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	61
28.1. Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	61
28.2. Transakcje ze spółkami zależnymi	63
28.3. Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi	63
29. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	64
30. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	65
31. Pochodne instrumenty finansowe	65
32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66
33. Dywidenda	66
34. Zysk na akcję	67
35. Informacje dotyczące segmentów działalności	67
36. Informacje o transakcji nabycia akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.	69
37. Zdarzenia po dacie bilansowej	70



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na 31 grudnia	
		2012	2011
Aktywa trwałe		443 592	229 253
Rzeczowe aktywa trwałe	5	129 010	127 585
Wartości niematerialne	6	35 383	35 285
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	11 652	11 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	250 497	36 915
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 570	2 829
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	11 183	11 795
Rozliczenia międzyokresowe	15	3 297	3 192
Aktywa obrotowe		206 391	358 000
Zapasy		253	260
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 815	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	23 640	27 578
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	118	56 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	177 565	273 515
AKTYWA RAZEM		649 983	587 253
Kapitał własny		384 881	382 670
Kapitał podstawowy	17	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	17	(2 943)	(236)
Niepodzielony wynik finansowy	17	323 960	319 041
Zobowiązania długoterminowe		247 336	174 406
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 180	4 180
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18	243 157	170 226
Zobowiązania krótkoterminowe		17 766	30 177
Zobowiązania handlowe	18	3 358	10 155
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	3 791
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18	48	-
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy oraz pozostałe zobowiązania	18	3 550	3 867
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	10 810	12 364
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		649 983	587 253

Noty przedstawione na stronach od 7 do 70 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2012	2011
Przychody ze sprzedaży	22	195 932	252 524
Koszty działalności operacyjnej	23	114 877	123 553
Pozostałe przychody	24	5 399	326
Pozostałe koszty	25	10 573	1 585
Zysk z działalności operacyjnej		75 881	127 712
Przychody finansowe	24	22 337	21 461
Koszty finansowe	25	17 018	402
Zysk przed opodatkowaniem		81 200	148 771
Podatek dochodowy	26	15 642	27 623
Zysk netto roku obrotowego		65 558	121 148
Pozostałe całkowite dochody:			
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	873	9
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	17	(3 580)	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		(2 707)	9
Całkowite dochody razem		62 851	121 157
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	34	1,56	2,89

Noty przedstawione na stronach od 7 do 70 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2012	2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		66 401	125 193
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	32	89 755	147 571
Podatek dochodowy zapłacony		(23 354)	(22 378)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		(161 738)	18 649
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5	(11 712)	(20 160)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		40	178
Nabycie wartości niematerialnych		(12 019)	(4 379)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		(213 935)	(500)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		58 004	30 000
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(54 201)
Odsetki otrzymane		6 361	5 634
Dywidendy otrzymane	24	11 523	62 257
Pozostałe		-	(180)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(613)	35 031
Wypłata dywidendy i ZFŚS		(60 640)	(134 969)
Wypłata odsetek		(15 656)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji		75 683	170 000
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(95 950)	178 873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16	273 515	94 642
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16	177 565	273 515

Noty przedstawione na stronach od 7 do 70 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały	Niepodzie- lony wynik finansowy	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	63 865	(245)	332 824	396 444
Dywidendy i ZFŚS	-	-	(134 931)	(134 931)
<i>Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.</i>	-	-	121 148	121 148
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	-	9	-	9
Suma całkowitych dochodów ujętych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.	-	9	121 148	121 157
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	63 865	(236)	319 041	382 670
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	63 865	(236)	319 041	382 670
Dywidendy i ZFŚS	-	-	(60 640)	(60 640)
Zysk netto za rok zakończony	-	-	65 558	65 558
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	-	873	-	873
<i>Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających</i>	-	(3 580)	-	(3 580)
Suma całkowitych dochodów ujętych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	-	(2 707)	65 558	62 851
Stan na 31 grudnia 2012 r.	63 865	(2 943)	323 959	384 881

Noty przedstawione na stronach od 7 do 70 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

1. Informacje ogólne

1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna („Giełda”, „GPW” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4 została utworzona aktem notarialnym podpisanym w dniu 12 kwietnia 1991 r. i zarejestrowana w Sądzie Gospodarczym w Warszawie w dniu 25 kwietnia 1991 r. GPW jest spółką notowaną na Głównym Rynku GPW od 9 listopada 2010 r.

Do zasadniczego zakresu działalności Giełdy należy organizacja giełdowego obrotu instrumentami finansowymi.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd GPW w dniu 19 lutego 2013 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez GPW w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd GPW nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Giełdę.

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu jednostki stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione zostały w Nocie 4.

2.1.1. Nowe standardy i zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji zatwierdzone przez UE i wchodzące w życie począwszy od 2012 r.

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów nie są jeszcze obowiązujące dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2012 r. i nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy. Poniższa tabela prezentuje:

- Standardy i Interpretacje **zatwierdzone przez UE**, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2012 r.,
- Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- Wpływ jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Spółki,
- Data wejścia w życie ww. zmian.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje <u>zatwierdzone</u> przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
1. Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów	Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. Zmiany wymagają zamiany nazwy „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2012 r.
2. Zmiany do MSR 12 Podatki Odroczone podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów	Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
3. MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze	Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również, aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
4. MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
5. MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Dokonano następujących dwóch zmian: - MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. - Uprzednio (zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31) ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) nie wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje były ponownie wyceniane.	Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
6. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten: - nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz - jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
7. Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje <u>zatwierdzone</u> przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
8. MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i / lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
9. MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania związane z ujawnianiem informacji dotyczących jej ustalania. MSSF 13 wyjaśnia jak ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej. Dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystuje nieobserwowalne dane, standard wymaga ujawnień prezentujących wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.

2.1.2. Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które oczekują na zatwierdzenie przez UE i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

Poniższa tabela prezentuje:

- Standardy i Interpretacje **oczekujące na zatwierdzenie przez UE**, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2012 r.,
- Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- Wpływ jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Spółki,
- Data wejścia w życie ww. zmian.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
1. <i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011</i>	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą: • powtórnego zastosowania MSSF 1: jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF; • doprecyzowania, że jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23; • doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF; • doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane; • doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych; • wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12; • dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.	Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
2. <i>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia</i>	Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7. Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.	Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
3. <i>MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009)</i>	Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: - aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz, - jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2015 r.
4. <i>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010)</i>	Zmiany do MSSF 9 (2010) roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.	Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2015 r.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

2.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym GPW wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną Giełdy jest złoty polski. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

2.2.2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym do podejmowania decyzji biznesowych, w tym oceny działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego” informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi GPW (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty operacyjne zostały wyodrębnione z punktu widzenia określonych grup świadczonych usług, mających jednolity charakter.

2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych rzeczowych aktywach trwałych, oraz
- rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie świadczenia usług, jak również dla celów administracyjnych, wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększona o cło, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o upusty i rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie powstające dla celów świadczenia usług i dla celów administracyjnych prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych aktywów z uwzględnieniem wartości rezydualnej, używając metody liniowej. GPW zakłada poniższe okresy użytkowania poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji
Budynki ¹	10-40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Środki transportu	5 lat
Sprzęt komputerowy	3-5 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat
System giełdowy WARSET ²	do 31 grudnia 2012 r.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy rzeczowe aktywo trwałe jest zdadne do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy rzeczowe aktywo trwałe zostaje usunięte z ewidencji bilansowej.

Poszczególne istotne części składowe rzeczowego aktywa trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego rzeczowego aktywa trwałego, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. W celu wydzielenia komponentów bierze się pod uwagę rzeczowe aktywa trwałe o istotnej wartości początkowej brutto.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, prospektywnie.

¹ GPW użytkuje również części wspólne budynku „Centrum Giełdowego”. Części wspólne (takie jak windy, hol, korytarze), należące w odpowiednich częściach do Giełdy i pozostałych właścicieli budynku zarządzane są przez powołaną do tego celu Wspólnotę Mieszkaniową „Książęca 4”. Elementy wspólne budynku w części należącej do GPW są ujęte jako aktywa w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Koszty z tytułu eksploatacji tych części (takie jak bieżąca konserwacja, naprawy i remonty urządzeń technicznych i instalacji wchodzących w skład części wspólnych, energia elektryczna, ochrona, obsługa administracyjna itp.) ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

² Środki trwałe związane z systemem giełdowym WARSET: według stawek indywidualnych uwzględniających okres użyteczności do 31 grudnia 2012 r. System WARSET będzie wykorzystywany do momentu wdrożenia nowego systemu transakcyjnego UTP.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wartość bilansowa rzeczowego aktywa trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego rzeczowego aktywa trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 2.6 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.5. Wartości niematerialne

2.5.1. Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki lub jej zorganizowanej części – na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek ujmuje się w ramach wartości niematerialnych i prawnych. Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracalne. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy, dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z transakcji, dzięki której ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi.

2.5.2. Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej.

W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Szacowany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi od 1 roku do 5 lat. W szczególności dla wartości niematerialnych związanych z systemem WARSET, dla których okres użyteczności ekonomicznej ustalono do 31 grudnia 2012 r.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest zdalny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się, gdy składnik wartości niematerialnych zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, prospektywnie.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości i rozpoznaje się ją zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 2.6 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.6. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartości niematerialne jeszcze niezdatne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

2.7. Aktywa finansowe

2.7.1. Klasyfikacja aktywów finansowych

GPW zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd GPW określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe oraz pozostałe należności” oraz „środki pieniężne i ich ekwiwalenty.”

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych oraz niepodlegające klasyfikacji do pozostałych kategorii aktywów finansowych. W szczególności są to dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz akcje i udziały w podmiotach, gdzie GPW nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd Giełdy nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się również środki powierzone w zarządzanie firmom zewnętrznym. Zarządzanie na zlecenie jest formą inwestowania aktywów w wybrane instrumenty rynku kapitałowego, w imieniu klienta i na jego rachunek.

GPW dokonuje inwestycji we własnym zakresie wyłącznie w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, tj. obligacje Skarbu Państwa i bony skarbowe oraz instrumenty rynku pieniężnego (np. lokaty bankowe).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które GPW zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

GPW nie kwalifikuje obecnie żadnych aktywów finansowych jako utrzymywanych do terminu wymagalności, ze względu na fakt, iż w 2010 roku GPW sprzedała więcej niż nieznaczącą kwotę inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności.

2.7.2. Ujmowanie i wycena

Standaryzowane transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym GPW zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Wprowadza się je do ksiąg w cenie nabycia równej wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień bilansowy wycenia się w wartości godziwej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki i należności, w tym należności handlowe, na dzień bilansowy wycenia według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a GPW dokonała zasadniczo przeniesienia całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Giełda ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od jednostki.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwą ustala się na podstawie notowań:

- dla obligacji – notowania giełdowe,
- dla bonów skarbowych – notowania kursu zamknięcia z danego dnia dostępne w serwisie Reuters,
- dla akcji – notowania giełdowe.

Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie są notowane, nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku należności krótkoterminowych, z uwagi na szybki termin ich realizacji, za wartość godziwą uznaje się wartość księgową tych pozycji.

Zmiany wartości pieniężnych papierów wartościowych wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dzieli się na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz zmiany wynikające z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu ujmują się w zyskach i stratach, natomiast pozostałe zmiany w wartości bilansowej ujmują się w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiany wartości godziwej pozostałych pieniężnych papierów wartościowych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w pozostałych dochodach całkowitych.

W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe straty lub zyski ujęte w pozostałych dochodach całkowitych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych w momencie nabycia przez GPW prawa do otrzymania płatności.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii pożyczek i należności oraz utrzymywanych do terminu wymagalności naliczane są metodą efektywnej stopy procentowej i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach finansowych.

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu (transakcje z przyrzeczeniem odkupu) traktuje się jako należności, których zabezpieczeniem są nabyte i otrzymane papiery wartościowe. Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a odkupu traktuje się jako odsetki i nalicza się metodą zamortyzowanego kosztu przez okres obowiązywania umowy.

2.7.3. Utrata wartości aktywów finansowych

Giełda dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. W odniesieniu do instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, ustalając czy nastąpiła utrata wartości papierów wartościowych, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu, kondycję finansową i możliwości rozwoju emitenta, a także wpływ ogólnej sytuacji gospodarczej i politycznej na perspektywy rozwoju kraju emitenta. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – wyłącza się z pozostałych dochodów całkowitych i ujmują w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji klasyfikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych określoną pierwotnie efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez strat zysk lub stratę bieżącego okresu – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowej tworzy się gdy istnieją obiektywne dowody na to, że GPW nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni) są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w zysk lub stratę bieżącego okresu.

Należności podlegają spisaniu z bilansu kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

- postanowieniem o nieściągalności, uznanym przez wierzyciela jako odpowiadającym stanowi faktycznemu, wydanym przez właściwy organ postępowania egzekucyjnego, albo
- postanowieniem sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub umorzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie roszczeń wierzycieli lub ukończeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, albo
- protokołem stwierdzającym, że przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności byłyby równe albo wyższe od jej kwoty.

2.8. Pozostałe należności

Pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. W pozycji pozostałe należności prezentowane są głównie rozliczenia międzyokresowe oraz kwoty zapłacone tytułem nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą produktów lub usług, które będą wykorzystywane w przyszłych okresach. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy.

2.9. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w cenie zakupu, nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Materiały są wyceniane na dzień bilansowy w cenach zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zalicza się do pozostałych kosztów.

2.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

2.11. Kapitał własny

Kapitał własny Giełdy stanowią:

- kapitał podstawowy, na który składa się wykazany w wartości nominalnej kapitał zakładowy, oraz przeszacowanie z tytułu hiperinflacji,
- pozostałe kapitały, obejmujące kapitał z aktualizacji wyceny,
- niepodzielony wynik finansowy, obejmujący:
 - niepodzielony zysk z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której GPW prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji został ujęty w zyskach zatrzymanych i zaprezentowany w Nocie 17.

2.12. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.13. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

GPW jest emitentem obligacji korporacyjnych. Zobowiązania finansowe wynikające z emisji przez GPW obligacji serii A i B są instrumentami finansowymi o zmiennej stopie procentowej i na dzień bilansowy wyceniane są według metody amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, czyli cenie nabycia, po jakiej składnik zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg, pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowanej o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w stosunku do określonego umownie

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

następnego terminu poziomu odniesienia (początku nowego okresu odsetkowego) wyliczonej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

2.14. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, czyli cenie nabycia, po jakiej składnik zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg, pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowanej o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, a w przypadku instrumentów o zmiennej stopie procentowej - w stosunku do określonego umownie następnego terminu poziomu odniesienia (dnia ustalenia stopy procentowej) wyliczonej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa stanowi wewnętrzną stopę zwrotu (IRR – internal rate of return) zobowiązania, przy której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanej z instrumentem finansowym przyszłych przepływów pieniężnych.

2.15. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

2.16. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w odpowiednim składniku kapitału własnego.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy GPW posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

2.17. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy GPW mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych oraz wynagrodzenia za urlop. Odprawy emerytalne stanowią jednorazowe świadczenie, stanowiące wielokrotność miesięcznego wynagrodzenia (od 100% do 500%, w zależności od stażu pracy oraz liczby miesięcy pozostających do osiągnięcia wieku emerytalnego).

Koszty obowiązkowych świadczeń emerytalnych rozpoznawane są w zysku lub stracie okresu.

GPW tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego. Wszystkie rezerwy tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Giełda tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, po uwzględnieniu wszystkich pozostających do wykorzystania zaległych dni urlopów oraz z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom, z którymi zostaje rozwiązany stosunek pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników, a także z tytułu kosztów świadczeń pracowniczych przypadających na bieżący okres, których zapłata będzie zrealizowana w przyszłych okresach, w tym nagród.

Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe tworzone są w oparciu o założenia opisane szczegółowo w Nocie 19.

Ponadto w jednostce istnieje motywacyjny system wynagrodzeń, według którego pracownicy mają prawo do nagrody rocznej obejmującej element podstawowy uzależniony od zysku netto oraz element uznaniowy uzależniony od indywidualnej oceny pracownika. Spółka tworzy rezerwy na nagrody w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwy szacowane są według najlepszej wiedzy Zarządu GPW w zakresie możliwych do wypłacenia nagród, na podstawie założeń motywacyjnego systemu wynagrodzeń.

Spółka odprowadza składki z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego, do którego pracownicy należą dobrowolnie na podstawie umowy. Z chwilą uiszczenia składek GPW nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności na rzecz Pracowniczego Programu Emerytalnego. Składki te ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty. Wypłacone świadczenia emerytalne ujmuje się jako koszt okresu którego dotyczą.

2.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, oraz
- koszty restrukturyzacji.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu GPW w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

2.19. Ujmowanie przychodów

2.19.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Giełda uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej. Przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usług stanowiących podstawową działalność GPW.

Przychody ze sprzedaży dzielą się na trzy główne segmenty zwane liniami biznesowymi:

- Przychody z rynku finansowego,
- Przychody z rynku towarowego,
- Pozostałe przychody.

W ramach przychodów z **rynku finansowego** Giełda wyróżnia:

- Przychody z obsługi obrotu

Transakcje obejmują przychody od członków giełdy pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty transakcyjne. Opłaty te uzależnione są od wartości transakcji i liczby zrealizowanych zleceń oraz wolumenu obrotu, jak również od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem tego obrotu. Oprócz prowizji od obrotu pobierane są opłaty ryczałtowe za dostęp i wykorzystanie systemu informatycznego Giełdy.

- Przychody od emitentów

Obsługa emitentów obejmuje przychody od emitentów pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty za notowanie papierów wartościowych. Ponadto od emitentów pobierane są m.in. opłaty za dopuszczenie do obrotu oraz inne opłaty.

- Przychody ze sprzedaży informacji

Przychody ze sprzedaży informacji obejmują sprzedaż informacji giełdowych: danych giełdowych czasu rzeczywistego oraz danych statystyczno-historycznych w postaci codziennej prenumeraty za pośrednictwem poczty elektronicznej, wydawnictw w wersji elektronicznej, kalkulacji indeksów oraz pozostałych kalkulacji i licencji na indeksy giełdowe. Sprzedaż informacji odbywa się na podstawie odrębnych umów zawieranych z dystrybutorami serwisów giełdowych, z członkami giełdy oraz z innymi organizacjami, głównie instytucjami finansowymi.

Przychody z **rynku towarowego** obejmują opłaty pobierane na podstawie Regulaminu obrotu towarami giełdowymi. Dotyczą one w szczególności opłat transakcyjnych oraz za uczestnictwo na rynku energii elektrycznej.

Pozostałe przychody obejmują wszelkie inne usługi świadczone przez GPW takie, jak: usługi reklamowe (sponsoring), najem pomieszczeń biurowych oraz z innymi szkoleniami z zakresu rynku giełdowego prowadzonymi w ramach pojawiających się potrzeb.

2.19.2. Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują: zyski na sprzedaży aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz utrzymywanych do terminu wymagalności, jak również przychody z tytułu dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmują się według zasady memoriałowej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

2.20. Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu emisji obligacji

GPW jako emitent obligacji ponosi koszty związane z obsługą tego zadłużenia. Okresy odsetkowe dla obligacji serii A i B są półroczne. Odsetki od obligacji są naliczane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w taki sposób, iż na każdy moment zmiany oprocentowania Spółka ustala na nowo efektywną stopę procentową i od dnia zmiany oprocentowania nalicza odsetki nową efektywną stopą procentową.

2.21. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

2.21.1. GPW jako leasingobiorca – leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Leasing gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. W szczególności, do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, pomniejszone o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

2.21.2. GPW jako leasingobiorca – leasing finansowy

Przedmiot leasingu finansowego ujmują się w aktywach trwałych od dnia rozpoczęcia leasingu, według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmują się w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.



3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Giełdy wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Giełda narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program GPW zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe GPW. Organem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem jest Zarząd GPW. W GPW funkcjonują komórki odpowiedzialne za zapewnienie płynności finansowej, także w zakresie walut obcych, windykacji należności oraz terminowego regulowania zobowiązań, szczególnie podatkowych.

3.2. Ryzyko rynkowe

3.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Giełda narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym. GPW posiada aktywa krótkoterminowe i długoterminowe, dla których warunki oprocentowania oraz rentowność zostały ustalone w chwili zawarcia kontraktu.

W przypadku aktywów o zmiennym oprocentowaniu, w sytuacji wzrostu stóp procentowych, GPW uzyskuje wzrost przepływów pieniężnych w postaci wyższych odsetek. W przypadku aktywów o stałym oprocentowaniu, w sytuacji wzrostu stóp procentowych, GPW uzyskuje obniżenie wyceny wartości godziwej obligacji, a przepływy pieniężne pozostają bez zmian. W związku z wahaniami stóp procentowych rentowność i wycena wartości godziwej podlegają zmniejszającym się wahaniom wraz ze skracającym się terminem do wykupu.

GPW minimalizuje ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez utrzymywanie niskiego średniego okresu do wykupu (duration) dla całości posiadanego portfela obligacji Skarbu Państwa – na poziomie poniżej trzech lat. W sytuacji wzrostu stóp procentowych Giełda uzyskuje oprocentowanie wyższe od lokat bankowych i wzrost przepływów pieniężnych, a jednocześnie obniżenie wyceny wartości godziwej obligacji.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, spadek/wzrost stóp o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby w 2012 r. spadkiem/wzrostem wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 639 tys. zł, oraz wzrostem/spadkiem kapitału z aktualizacji wyceny o 139,6 tys. zł. Odpowiednio oczekiwany w 2011 r. spadek/wzrost stóp procentowych o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby spadkiem/wzrostem wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 312 tys. zł oraz wzrostem/spadkiem kapitału z aktualizacji wyceny o 326 tys. zł.

Jednostka dominująca jest również emitentem obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W sytuacji wzrostu stóp procentowych, GPW będzie zobowiązana wypłacić obligatariuszom kuponu odsetkowe o wyższej wartości, a w przypadku spadku stóp procentowych, wartość kuponów odsetkowych do wypłaty przez GPW będzie niższa.

Szczegółowe informacje na temat narażenia Giełdy na ryzyko stopy procentowej zaprezentowano w Nocie 13.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

3.2.2. Ryzyko zmiany kursu walut

GPW jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. Jednakże, ze względu na zakup nowego systemu transakcyjnego (UTP) Zarząd GPW podjął decyzję o zabezpieczeniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy na dostawę ww. systemu. Szczegóły w tym zakresie zostały przedstawione w nocie 3.6.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości na zmiany średnich kursów walut, spadek/wzrost średniego kursu EUR na dzień 31 grudnia 2012 r. o 10% (tj. o 0,4088 zł) przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, spowodowałby spadek/wzrost wyniku finansowego netto za 2012 r. o 356 tys. zł. Analiza przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2011 r. przy założeniu spadku/wzrostu średniego kursu EUR o 10% (tj. o 0,41 zł) wykazuje spadek/wzrost wyniku finansowego netto za 2011 r. o 5 626 tys. zł.

Walutową pozycję Giełdy przedstawiają poniższe tabele:

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.					
	PLN	EUR	USD	Inne	Razem
Obligacje skarbowe dostępne do sprzedaży	10 968	-	-	-	10 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 242	57 323	-	-	177 565
Należności handlowe	15 716	3 835	-	1	19 552
Aktywa finansowe razem	146 926	61 158	-	1	208 085
Zobowiązania handlowe	3 165	135	101	(43)	3 358
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243 205	-	-	-	243 205
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	132	-	-	-	132
Zobowiązania finansowe razem	246 502	135	101	(43)	246 695
Bilansowa pozycja netto	(99 576)	61 023	(101)	44	(38 610)



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.					
	PLN	EUR	USD	Inne	Razem
Obligacje skarbowe dostępne do sprzedaży	67 178	-	-	-	67 178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208 569	64 946	-	-	273 515
Należności handlowe	16 491	4 101	-	11	20 603
Aktywa finansowe razem	292 238	69 047	-	11	361 296
Zobowiązania handlowe	10 045	(713)	786	37	10 155
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	170 226	-	-	-	170 226
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	122	-	-	-	122
Zobowiązania finansowe razem	180 393	(713)	786	37	180 503
Bilansowa pozycja netto	111 845	69 760	(786)	(26)	180 793

3.2.3. Ryzyko cenowe

GPW narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez GPW i sklasyfikowanych w sprawozdaniach z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży. Giełda nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

Nabywane przez GPW dłużne papiery wartościowe mają ustaloną cenę wykupu i cechują się niskim ryzykiem. Potencjalne zmiany ich cen rynkowych uzależnione są od poziomu stóp procentowych, których wpływ przedstawiono w nocie 3.2.1. powyżej.

3.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec GPW lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczane przez Zarząd GPW poprzez: ustanawianie limitów oraz ocenę wiarygodności kontrahentów.

W GPW obowiązują uchwały Zarządu GPW, które ustalają terminy płatności zróżnicowane w zależności od grup kontrahentów. Terminy te wynoszą dla większości kontrahentów 21 dni. Terminy płatności dla odbiorców serwisów giełdowych wynoszą najczęściej 60 dni. W Spółce funkcjonuje procedura ściągania należności, na podstawie, której dokonuje się egzekwowania należnych kwot.

Wiarygodność kontrahentów weryfikowana jest zgodnie z regulaminem obowiązującym w GPW oraz zgodnie z ogólnymi przepisami prawa w zakresie rynku kapitałowego, dotyczącymi emitentów papierów wartościowych i Członków Giełdy.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Aktywa finansowe będące w posiadaniu GPW przedstawia poniższa tabela.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 301	68 442
Dugoterminowe	11 183	11 795
Krótkoterminowe	118	56 647
Lokaty i należności	197 110	294 111
Należności handlowe	19 552	20 603
Lokaty bankowe i rachunki bieżące (zaliczane do środków pieniężnych i ekwiwalentów)	177 558	273 508
Aktywa finansowe razem	208 411	362 553

Decyzją Zarządu GPW, w skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi jedynie papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (rating A2 wg Moody's). Dzięki temu ryzyko ewentualnych strat z tego powodu jest zminimalizowane. Również transakcje z przyrzeczeniem odkupu dotyczą jedynie obligacji emitowanych przez Skarb Państwa.

W przypadku banków i instytucji finansowych (w przypadku lokat i rachunków bankowych oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu) akceptuje się tylko jednostki o dobrym ratingu (stabilnej sytuacji finansowej), tj. o ratingu wg Moody's powyżej Baa2.

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Giełdy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek, posiadanych lokat oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

Ekspozycję GPW na ryzyko kredytowe przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Należności handlowe i pozostałe należności (zaliczane do aktywów finansowych)	19 552	20 603
Dłużne papiery wartościowe (obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa; dostępne do sprzedaży)	10 968	67 178
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	177 558	273 508
Razem	208 078	361 289



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

3.4. Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej GPW wynika, że GPW nie jest istotnie narażona na ryzyko utraty płynności.

Analiza struktury aktywów GPW wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc bardzo dobrą sytuację GPW w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe posiadane przez GPW na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 188 526 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 340 693 tys. zł) co stanowiło na 31 grudnia 2012 r. 29,00% aktywów ogółem (31 grudnia 2011 r.: 58,01%).

Z analizy struktury pasywów wynika następujące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności GPW: na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitały własne stanowiły 59,07% sumy kapitału własnego i zobowiązań (31 grudnia 2011 r.: 65,17%).

Zarząd GPW na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych GPW na podstawie kontraktowych przepływów pieniężnych, ustalonych w oparciu o bieżące stopy procentowe.

Analizy płynności na podstawie kontraktowych przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Stan na 31 grudnia 2012 r.						Razem
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-6 miesiące	6-12 miesiące	1-5 lat	> 5 lat	
Obligacje skarbowe i bony skarbowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	625	11 250	-	11 875
Lokaty bankowe, rachunki bieżące oraz gotówka w kasie	168 980	-	-	8 585	-	-	177 565
Należności handlowe	16 149	3 403	-	-	-	-	19 552
Aktywa razem	185 129	3 403	-	9 210	11 250	-	208 992
Zobowiązania handlowe	3 358	-	-	-	-	-	3 358
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	12 912	283 938	-	296 850
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	132	-	-	-	-	-	132
Zobowiązania razem	3 490	-	-	12 912	283 938	-	300 340
Nadwyżka/ Luka płynności	181 639	3 403	-	(3 702)	(272 688)	-	(91 348)



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31 grudnia 2011 r.							
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-6 miesiący	6-12 miesiący	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
Obligacje skarbowe i bony skarbowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	58 625	11 875	-	70 500
Lokaty bankowe, rachunki bieżące oraz gotówka w kasie	273 515	-	-	-	-	-	273 515
Należności handlowe	19 676	518	409	-	-		20 603
Aktywa razem	293 191	518	409	58 625	11 875	-	364 618
Zobowiązania handlowe	9 840	167	92	29	27	-	10 155
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	10 727	36 686	175 338	222 751
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-	122	-	-	-	122
Zobowiązania razem	9 840	167	214	10 756	36 713	175 338	233 028
Nadwyżka/ Luka płynności	283 351	351	195	47 869	(24 838)	(175 338)	131 590

3.5. Zarządzanie kapitałem

GPW uważa za kapitał posiadany kapitał własny. Utrzymywany przez nią kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych oraz w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem GPW w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności GPW do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. GPW posiada wystarczającą ilość środków płynnych niezbędnych do terminowego regulowania zobowiązań. Ryzyko opóźnień w regulowaniu bieżących zobowiązań jest minimalne.

Polityka zarządzania kapitałem GPW wynika z corocznie weryfikowanych założeń, które stanowią podstawę do określania w formie uchwały Zarządu GPW zasad postępowania w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Podstawowym kryterium doboru instrumentów finansowych oraz ich struktury jest bezpieczeństwo lokat, a w następnej kolejności ich rentowność z uwagi na fakt, że GPW jest instytucją zaufania publicznego. Płynne środki finansowe GPW są lokowane w instrumenty krótkoterminowe o wysokiej płynności (depozyty bankowe, transakcje typu repo na bonach skarbowych, bony i obligacje skarbowe) oraz instrumenty długoterminowe (obligacje skarbowe). Środki lokowane w instrumenty krótkoterminowe utrzymywane są na poziomie zapewniającym spłatę zobowiązań wynikających z bieżącej działalności GPW i pokrycie wydatków inwestycyjnych. W celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej wolne środki są tak lokowane, aby średnioważony termin do wykupu środków płynnych GPW (*duration*) kształtował się poniżej 3 lat. Rezultaty zarządzania środkami finansowymi są na bieżąco raportowane Zarządowi GPW.

3.6. Rachunkowość zabezpieczeń

Zarząd GPW podjął decyzję o zabezpieczeniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy na dostawę nowego systemu transakcyjnego. Spółka chcąc zabezpieczyć umowny wydatek rozpoczęła gromadzenie waluty EUR na rachunkach bankowych. Waluta ta pochodziła z działalności operacyjnej Spółki – od kontrahentów, z którymi Spółka rozlicza się w walucie. Na dzień 1 stycznia 2012 r. Spółka dysponowała pełną kwotą EUR potrzebną do uregulowania przyszłego zobowiązania z tytułu nabycia nowego systemu transakcyjnego. Waluta utrzymywana jest w formie krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków pieniężnych na rachunku bankowym. Z uwagi na fakt, iż powyższe środki w EUR utrzymywane są w celu uregulowania przyszłej płatności, Spółka zdecydowała się zaklasyfikować utrzymywane w walucie środki, jako instrument zabezpieczający, który zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych przyszłego zobowiązania wynikające z występowania różnic kursowych.

Brak zabezpieczenia w postaci utrzymywanych środków w walucie mógłby doprowadzić do wystąpienia istotnych wahań kursów po stronie umownego zobowiązania.

Z uwagi na fakt, iż umowna kwota zakupu nowego systemu transakcyjnego jest wyrażona w EUR, a płatności są podzielone na transze i będą mieć miejsce w różnych momentach w przyszłości, istnieje znaczące ryzyko wahań kursu waluty EUR, w której wyrażony jest kontrakt, które doprowadzi do istotnych wahań przyszłych przepływów pieniężnych, co w efekcie mogłoby doprowadzić do powstania istotnego wzrostu kosztu nabycia zabezpieczanych pozycji.

Stosując ten sposób zabezpieczenia Spółka jest zdolna do takiego kształtowania przepływów pieniężnych, aby ewentualne zmiany kursu były dla niej całkowicie neutralne (tj. aby wartość zobowiązań i utrzymywanych środków na rachunku bankowym przeznaczonych do realizacji transakcji wyrażonych w danej walucie obcej w danym momencie w przyszłości była taka sama).

Przyjmuje się, iż okres zabezpieczenia będzie trwał od dnia 1 stycznia 2012 r. do wcześniejszej z dat: 31 grudnia 2014 r. lub daty uregulowania ostatniej umownej płatności związanej z przedmiotem zabezpieczenia, jeśli płatność ta nastąpi przed 31 grudnia 2014 r.

Poziom efektywności uznaje się za wysoki wtedy, gdy w myśl przyjętych założeń przez cały okres zabezpieczenia niemal cała kwota zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów pieniężnych zostaje skompensowana zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiście osiągnięty poziom efektywności zabezpieczenia mieści się w przedziale od 80% do 125%.

Test ex-ante przeprowadzony został jako test zgodności kluczowych elementów umowy. Przeprowadzona analiza wskazuje, iż podstawowe warunki instrumentu zabezpieczającego oraz zabezpieczanego wysoce prawdopodobnych planowanych transakcji są takie same, tak więc jest wysoce prawdopodobne, że nastąpi pełne skompensowanie zmian przepływów pieniężnych, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i w okresie późniejszym.

Wartość posiadanych środków na rachunku bankowym oraz na lokatach bankowych dotyczy tej samej ilości waluty, w tym samym czasie i w tym samym miejscu, jak w przypadku zabezpieczanej planowanej transakcji.

W związku z faktem, iż kluczowe elementy umowy się w pełni zgadzają, jednostka oczekuje, że zabezpieczenie będzie efektywne.

Z uwagi na stopień zaawansowania prac oraz fakt, iż do dnia 1 stycznia 2012 r. nastąpiły częściowe płatności z tytułu zawartych umów zgodnie z harmonogramami płatności z podpisanych umów, transakcje poddane zabezpieczeniu są wysoce prawdopodobne.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy księgowe są poddawane nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu GPW, w danej sytuacji wydają się zasadne.

4.1. Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Spółka określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu GPW lub intensywności eksploatacji.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji odzwierciedlały okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych.

4.2. Wycena wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

Spółka dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Obecnie Spółka nie kwalifikuje obecnie żadnych aktywów finansowych jako utrzymywanych do terminu wymagalności.

4.3. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Szczegółowe informacje o kryteriach dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych zawiera Nota 2.7.3., natomiast szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych znajdują się w Nocie 14.

4.4. Testy na utratę wartości firmy

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy poddawany jest corocznym testom na utratę wartości. Testy na utratę wartości przeprowadzane są przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie projekcji finansowych. Prognozy przyszłych wyników finansowych ośrodków generujących przepływy pieniężne opierają się na szeregu założeń, których część (m.in. ta dotycząca możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, np. warunków makroekonomicznych) leży poza kontrolą Spółki.

Opisy założeń do testów na utratę wartości firmy dokonanych na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały przedstawione w Nocie 6.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższe tabele przedstawiają zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.					
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	91 645	18 009	1 345	16 586	127 586
Zwiększenia	-	-	-	11 712	11 712
Reklasyfikacja	563	3 792	72	(4 427)	-
Zmniejszenia	-	(459)	(7)	-	(466)
Amortyzacja (Nota 23)	(2 585)	(6 881)	(356)	-	(9 822)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	89 623	14 461	1 054	23 872	129 010
Stan na 31 grudnia 2012 r.:					
Wartość początkowa	120 025	66 287	5 037	23 872	215 222
Umorzenie	(30 402)	(51 827)	(3 983)	-	(86 212)
Wartość księgowa netto	89 623	14 461	1 054	23 872	129 010

Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.					
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	94 282	18 776	1 598	3 887	118 543
Zwiększenia	-	-	-	20 160	20 160
Reklasyfikacja	335	6 996	130	(7 461)	-
Zmniejszenia	(67)	(42)	-	-	(109)
Amortyzacja (Nota 23)	(2 905)	(7 721)	(383)	-	(11 009)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	91 645	18 009	1 345	16 586	127 585
Stan na 31 grudnia 2011 r.:					
Wartość początkowa	119 462	69 590	5 149	16 586	210 787
Umorzenie	(27 817)	(51 581)	(3 804)	-	(83 202)
Wartość księgowa netto	91 645	18 009	1 345	16 586	127 585

6. Wartości niematerialne

Poniższe tabele przedstawiają zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii wartości niematerialnych.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	25 071	2 268	7 946	35 285
Zwiększenia	14 410	-	-	14 410
Zmniejszenia	(2 437)	(17)	(7 946)	(10 401)
Amortyzacja (Nota 23)	(3 210)	(701)	-	(3 911)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	33 834	1 549	-	35 383
Stan na 31 grudnia 2012 r.:				
Wartość początkowa (brutto)	95 406	3 791	7 946	107 143
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(61 572)	(2 242)	-	(63 813)
Wartość księgowa netto	33 834	1 549	-	35 383
Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	25 617	1 247	7 946	34 810
Zwiększenia	2 845	1 534	-	4 379
Zmniejszenia	-	-	-	-
Amortyzacja (Nota 23)	(3 391)	(513)	-	(3 904)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	25 071	2 268	7 946	35 285
Stan na 31 grudnia 2011 r.:				
Wartość początkowa (brutto)	86 357	3 607	7 946	97 910
Umorzenie	(61 286)	(1 339)	-	(62 625)
Wartość księgowa netto	25 071	2 268	7 946	35 285

Okres użyteczności ekonomicznej dla wartości niematerialnych związanych z systemem WARSET ustalono do 31 grudnia 2012 r. W związku z powyższym, wartość netto wartości niematerialnych związanych z systemem WARSET na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 0 zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła ona 1 172 tys. zł). System WARSET będzie wykorzystywany do momentu wdrożenia nowego systemu transakcyjnego UTP.

27 grudnia 2012 r. Zarząd Giełdy podjął decyzję o zaprzestaniu organizowania obrotu towarami giełdowymi na poee Rynku Energii GPW z końcem pierwszego kwartału 2013 r. Decyzja ta wynika ze strategii Grupy GPW, która zakłada koncentrację obrotu towarami na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii S.A. 8 lutego 2013 r. Zarząd Giełdy podjął decyzję o dokonaniu pełnego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości poee. W konsekwencji tej decyzji na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy (poee) w łącznej kwocie 7 946 tys. zł. Kwota ta została ujęta w pozostałych kosztach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (poee) przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w okresie sześcioletnim obejmującym lata 2012 – 2017. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy poee na dzień 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. GPW posiadała udziały w następujących spółkach zależnych: Towarowa Giełda Energii S.A., BondSpot S.A., WSEInfoEngine S.A. oraz Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A. („IRK”). Na dzień 31 grudnia 2011 r. GPW posiadała udziały w następujących spółkach zależnych: BondSpot S.A., WSEInfoEngine S.A. oraz Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A.

Towarowa Giełda Energii S.A. jest spółką zależną GPW od I kwartału 2012 r. w wyniku przejęcia kontroli po zakupie kontrolnego pakietu akcji (88%). Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała 100-procentowy udział w kapitale TGE. Szczegóły w tym zakresie zostały opisane w Nocie 36.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w spółkę IRK w kwocie 1 000 tys. zł, która ujęta została w pozostałych kosztach Spółki. Przesłankami do dokonania odpisu były ujemne wyniki finansowe IRK w latach 2010-2012.

Poniższe tabele prezentują inwestycje GPW w jednostkach zależnych wg stanów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

	Stan na 31 grudnia 2012 r.							
	Wartość wg ceny nabycia	Przeszaco- wanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym	Zysk/strata netto za 2012 r.
Towarowa Giełda Energii S.A. *	214 582	-	-	214 582	14 500 000	100,00	100,00	38 795
BondSpot S.A.	32 470	-	-	32 470	9 246 659	92,47	92,47	6 052
WSEInfoEngine S.A.	3 445	-	-	3 445	3 445	100,00	100,00	42
Instytut Rynku Kapitałowego - - WSE Research S.A.	1 000	-	(1 000)	-	2 000	100,00	100,00	(177)
Razem	251 497	-	(1 000)	250 497				44 712

* Zaprezentowano skonsolidowany wynik Grupy TGE za cały 2012 r. Grupa TGE objęta jest pełną konsolidacją od 1 marca 2012 r. Zysk netto Grupy TGE w okresie od 1 marca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wyniósł 31 512 tys. zł.

Stan na 31 grudnia 2011 r.								
	Wartość wg ceny nabycia	Przeszaco- wanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym	Zysk/strata netto za 2011 r.
BondSpot S.A.	32 470	-	-	32 470	9 246 659	92,47	92,47	5 316
WSEInfoEngine S.A.	3 445	-	-	3 445	3 445	100,00	100,00	556
Instytut Rynku Kapitałowego - - WSE Research S.A.	1 000	-	-	1 000	2 000	100,00	100,00	(473)
Razem	36 915	-	-	36 915				5 399

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. GPW posiadała udziały w następujących spółkach stowarzyszonych: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz Centrum Giełdowe S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 r. GPW posiadała udziały w następujących spółkach stowarzyszonych: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Centrum Giełdowe S.A., Innex.

W III kwartale 2012 r. nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego Innex, w którym GPW nie wzięła udziału. W związku z powyższym udział GPW w spółce Innex spadł z poziomu 24,98% do poziomu 9,99% (Innex utracił status spółki stowarzyszonej GPW).

Poniższe tabele prezentują inwestycje GPW w jednostkach stowarzyszonych wg stanów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Wartość wg ceny nabycia	Przeszaco- wanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym	Zysk/strata netto za 2012 r.
KDPW S.A.*	7 000	-	-	7 000	7 000	33,33	33,33	24 613
Centrum Giełdowe S.A.	4 652	-	-	4 652	46 506	24,79	24,79	4 191
Razem	11 652	-	-	11 652				28 804

* Zaprezentowano skonsolidowany wynik Grupy KDPW wg MSR/MSSF. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa KDPW dokonała odpisu z tytułu trwałej wartości firmy (poe) na kwotę równą 4 222 tys. zł, która obciążyła wynik netto Grupy KDPW za 2012 r.

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Wartość wg ceny nabycia	Przeszaco- wanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym	Zysk/strata netto za 2011 r.
KDPW S.A.*	7 000	-	-	7 000	7 000	33,33	33,33	47 401
Centrum Giełdowe S.A.	4 652	-	-	4 652	46 506	24,79	24,79	(1 333)
Innex**	3 820	-	(3 820)	-	1 499	24,98	24,98	(65)
Razem	15 472	-	(3 820)	11 652				46 003

* Zaprezentowano skonsolidowany wynik Grupy KDPW.

** Innex sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi standardami rachunkowości.

Zgodnie z Art. 4 ust. 3 Statutu KDPW S.A. akcje spółki są wyłącznie imienne. Siedziba spółek KDPW S.A. oraz Centrum Giełdowe S.A. znajduje się w Polsce. Siedziba spółki Innex znajduje się na Ukrainie. Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie odbiega w sposób istotny od ich wartości godziwej.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

9. Inwestycje w pozostałych jednostkach

Na dzień 31 grudnia 2012 r. GPW posiadała udziały w następujących spółkach (niezaliczanych do grupy spółek zależnych i stowarzyszonych GPW): S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange oraz Innex. Na dzień 31 grudnia 2011 r. GPW posiadała udziały w następujących spółkach (niezaliczanych do grupy spółek zależnych i stowarzyszonych GPW): S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange oraz Towarowa Giełda Energii S.A.

	Stan na 31 grudnia 2012 r.							
	Wartość wg ceny nabycia	Przeszaco- wanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym	Zysk/strata netto za 2012 r.
Innex*	3 820	-	(3 820)	-	1 499	9,99	9,99	22
S.C. SIBEX - SIBIU Stock Exchange S.A.**	1 343	-	(1 011)	333	435 750	1,30	1,30	(650)
Razem	5 163	-	(4 831)	333				

* Innex sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi standardami rachunkowości.

** SIBEX sporządza śródroczne sprawozdania finansowe zgodnie z rumuńskimi standardami rachunkowości. Zaprezentowany wynik netto SIBEX dotyczy okresu za trzy kwartały zakończone 30 września 2012 r.

	Stan na 31 grudnia 2011 r.							
	Wartość wg ceny nabycia	Przeszaco- wanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym	Zysk/strata netto za 2011 r.
Towarowa Giełda Energii S.A. *	647	-	-	647	33 750	2,33	2,33	26 357
S.C. SIBEX - SIBIU Stock Exchange S.A.**	1 343	(742)	-	601	435 750	1,30	1,30	(415)
Razem	1 990	(742)	-	1 248				

* Zaprezentowano skonsolidowany wynik Grupy TGE za 2011 r. (wg UoR).

** Zaprezentowano wynik Grupy SIBEX za 2011 r. wg MSR/MSSF.

Pakiet akcji ukraińskiej Giełdy Papierów Wartościowych Innex został nabyty przez GPW w lipcu 2008 r. Zamiarem GPW było przekształcenie Innex w nowoczesną platformę obrotu ukraińskimi papierami wartościowymi, a następnie również instrumentami pochodnymi. W 2008 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółki Innex, w kwocie 3 820 tys. zł (łącznie wartość inwestycji) na podstawie następujących przesłanek:

- głęboki kryzys gospodarczy na Ukrainie mający wpływ na perspektywy rozwoju tego rynku spowodował brak możliwości realizowania przez GPW aktywnej polityki na ukraińskim rynku kapitałowym, oraz
- znaczący spadek liczby transakcji prywatyzacyjnych, które są obecnie podstawowym źródłem przychodów Innex, spowodował ujemny wynik Innex ok 2008 r.

Ponadto akcje Innex nie są notowane na żadnym rynku, dlatego nie istnieje możliwość szybkiego ich zbycia. Wynik finansowy Innex za 2012 r. nie daje przesłanek do odwrócenia dokonanego odpisu utraty wartości akcji spółki Innex na dzień 31 grudnia 2012 r.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

S.C. SIBEX – Sibi Stock Exchange S.A. (SIBEX) od 2010 r. jest spółką notowaną na S.C. SIBEX – Sibi Stock Exchange S.A. (SIBEX). Cena nabycia akcji SIBEX wyniosła 1 343 tys. zł, natomiast wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2012 r., wyznaczona na podstawie kursu akcji, osiągnęła poziom 333 tys. zł. Ze względu na ujemny skonsolidowany wynik finansowy Grupy SIBEX za 2011 r. oraz ujemny jednostkowy wynik SIBEX za trzy kwartały 2012 r., a także ze względu na ponad dwukrotny spadek kursu akcji w latach 2010-2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd Giełdy postanowił o dokonaniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości posiadanego pakietu akcji SIBEX o wartości 1 011 tys. zł.

10. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(3 098)	(2 519)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(2 588)	(2 816)
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 686)	(5 335)

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	2 647	1 994
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	469	512
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 116	2 506

Zmiany stanu brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w następujący sposób:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na początek okresu	(2 829)	(3 729)
Uznanie wyniku finansowego	894	898
(Obciążenie) / uznanie pozostałych dochodów całkowitych	(635)	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na koniec okresu	(2 570)	(2 829)



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Uznanie wyniku finansowego	(4 846)	(5 335)
Niewykorzystane urlopy	(350)	(264)
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	(976)	(861)
Nagroda roczna i uznaniowa	(1 518)	(2 015)
Odpis na utratę wartości udziałów	(1 108)	(726)
Odsetki w cenie zakupu obligacji	(27)	(27)
Różnica między wartością bilansową a podatkową rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(494)	(529)
Odpis aktualizujący na należności od dłużników	(166)	(739)
Pozostałe	(207)	(174)
Uznanie pozostałych całkowitych dochodów	(840)	-
Rachunkowość zabezpieczeń	(840)	-
Razem uznanie wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	(5 686)	(5 335)

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Obciążenie wyniku finansowego	2 968	2 563
Przychody finansowe naliczone	391	480
Różnica między wartością bilansową a podatkową rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	1 600	1 059
Niezrealizowane różnice kursowe	487	1 012
Pozostałe	490	12
Obciążenie pozostałych całkowitych dochodów	148	(57)
Wycena godziwa udziałów	-	(141)
Wycena godziwa papierów dłużnych	148	84
Razem obciążenie wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	3 116	2 506



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Poniższa tabela prezentuje zmiany w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży w 2011 i 2012 r.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Stan na początek okresu	68 442	42 616
Zwiększenia (zakup obligacji i bonów skarbowych oraz wycena dyskonta i odsetek)	1 454	57 092
Zmniejszenia (wykup obligacji i bonów skarbowych)	(58 000)	(31 275)
Przeklasyfikowanie z portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(647)	-
Zmniejszenia (sprzedaż obligacji, bonów skarbowych i akcji)	(16)	-
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w pozostałych całkowitych dochodach:	68	9
- akcje	(270)	(55)
- obligacje skarbowe i bony skarbowe	338	64
Stan na koniec okresu	11 301	68 442
<i>Część długoterminowa</i>	<i>11 183</i>	<i>11 795</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>118</i>	<i>56 647</i>

Poniższa tabela prezentuje aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w podziale na rodzaj aktywów.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Dłużne aktywa finansowe	10 968	67 178
Obligacje Skarbu Państwa	10 968	67 178
Kapitałowe aktywa finansowe	333	1 264
Notowane na aktywnym rynku	333	617
Nienotowane na aktywnym rynku	-	647
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 301	68 442

Poniższa tabela prezentuje aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w podziale na krótko- i długoterminowe.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Udziały w innych jednostkach:		
<i>Towarowa Giełda Energii S.A.</i>	-	647
<i>S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.</i>	333	601
<i>Innex PJSC</i>	-	-
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu	10 850	10 547
Długoterminowe aktywa finansowe	11 183	11 795
Udziały w innych jednostkach:		
<i>Miraculum S.A.</i>	-	16
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu	118	56 631
Krótkoterminowe aktywa finansowe	118	56 647
Razem długo- i krótkoterminowe aktywa finansowe	11 301	68 442



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Długoterminowe kapitałowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

Stan na 31 grudnia 2012 r.				
	Wartość wg cen nabycia	Trwała utrata wartości	Przeszaco- wanie	Wartość bilansowa
Innex	3 820	(3 820)	-	-
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.	1 343	(1 011)	-	333
Razem kapitałowe aktywa finansowe	5 163	(4 831)	-	333

Stan na 31 grudnia 2011 r.				
	Wartość wg cen nabycia	Trwała utrata wartości	Przeszaco- wanie	Wartość bilansowa
Towarowa Giełda Energii S.A.	647	-	-	647
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.	1 343	-	(742)	601
Razem kapitałowe aktywa finansowe	1 990	-	(742)	1 247

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdach rozpoznawana jest na podstawie kursów notowań.

S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX) od 2010 r. jest spółką notowaną na S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX). Wartość godziwa tej spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. ustalona została na podstawie odpowiednich kursów notowań.

Z uwagi na fakt, że nie istnieje aktywny rynek dla akcji spółki Innex nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki, rozpoznano ją w koszcie nabycia pomniejszonym o odpis z tytułu utraty wartości. Szczegóły w zakresie ww. odpisu przedstawiono w nocie 9.

Hierarchia wartości godziwej

GPW dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (**poziom 1**);
- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (**poziom 2**); oraz
- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (**poziom 3**).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wszystkie aktywa finansowe GPW dostępne do sprzedaży wyceniane są przy wykorzystaniu danych wejściowych klasyfikowanych jako poziom 1 w hierarchii wartości godziwej, za wyjątkiem udziałów w spółce Innex, klasyfikowanych jako poziom 3.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

12. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Z uwagi na wypłatę dywidendy, Zarząd GPW podjął w czerwcu 2010 r. decyzję o sprzedaży części portfela obligacji zakwalifikowanego w chwili nabycia do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. W związku ze zmianą przeznaczenia portfela aktywów o wartości 152 372 tys. zł, GPW dokonała przekwalifikowania tego portfela do aktywów dostępnych do sprzedaży. Na skutek zmiany klasyfikacji, GPW utraciła prawo do kwalifikowania nabywanych instrumentów finansowych do grupy aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności do końca 2012 r.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. GPW nie posiadała aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

13. Ryzyko stopy procentowej

Poniżej przedstawiona została analiza aktywów finansowych w oparciu o termin zmiany oprocentowania bądź datę zapadalności tych aktywów, w zależności od tego, która z dat jest wcześniejsza. Pozostałe pozycje aktywów finansowych niezaprezentowane w tabelach poniżej, podobnie jak pozycje zobowiązań finansowych (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji), nie są oprocentowane.

**Wykaz aktywów finansowych
na dzień 31 grudnia 2012 r.**

Razem	Data zapadalności / Data zmiany oprocentowania								
	Do 1 roku				1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	powyżej 5 lat
	Razem	do 1 mies.	od 1 do 3 mies.	od 3 mies. do 1 roku					
Obligacje długoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	10 850	-	-	-	-	10 850	-	-	-
Obligacje krótkoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	118	118	-	-	-	-	-	-	-
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	177 558	177 558	168 973	-	-	-	-	-	-
Razem	188 526	177 676	168 973	-	-	10 850	-	-	-

**Wykaz aktywów finansowych
na dzień 31 grudnia 2011 r.**

Razem	Data zapadalności / Data zmiany oprocentowania								
	Do 1 roku				1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	powyżej 5 lat
	Razem	do 1 mies.	od 1 do 3 mies.	od 3 mies. do 1 roku					
Obligacje długoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	10 547	-	-	-	-	10 547	-	-	-
Obligacje krótkoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	56 631	56 631	-	-	-	-	-	-	-
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	273 508	273 508	273 508	-	-	-	-	-	-
Razem	340 686	330 139	273 508	-	-	10 547	-	-	-



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności obejmują następujące pozycje:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
<i>Należności handlowe brutto</i>	20 675	24 621
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	(1 123)	(4 018)
Należności handlowe netto	19 552	20 603
Razem - aktywa finansowe	19 552	20 603
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne	1 605	2 423
Inne należności i przedpłaty	2 484	4 507
Należności z tytułu pozostałych rachunków publiczno-prawnych	-	45
Razem - aktywa niefinansowe	4 088	6 975
Razem - należności handlowe oraz pozostałe należności	23 640	27 578

14.1. Należności handlowe

Podział należności handlowych ze względu na kategorie jakości kredytowej przedstawia się następująco:

Należności handlowe brutto	Należności, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	Należności, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości				Należności, w przypadku których nastąpiła utrata wartości
		1 do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	więcej niż 90 dni	
Stan na dzień 31 grudnia 2012	17 343	668	(80)	82	1 539	1 123
Stan na dzień 31 grudnia 2011	17 477	2 199	220	301	406	4 018

Na należności handlowe, które nie są zaległe i w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości, składają się w głównej mierze z należności od członków giełdy, którymi są banki oraz domy maklerskie, a także należności od emitentów papierów wartościowych oraz należności z tytułu pozostałych usług.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Podział należności handlowych, które nie są zaległe i w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości, **według typów wierzycieli** przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Członkowie Giełdy	13 721	11 596
Emitenci*	732	325
Pozostali*	2 889	5 556
Razem	17 343	17 477

* należności od wierzycieli, którzy jednocześnie są Członkiem Giełdy oraz Emitentem lub Członkiem Giełdy i dystrybutorem informacji, zaprezentowano w należnościach od Członków Giełdy.

Należności od **Członków Giełdy** obejmują należności od polskich i zagranicznych banków i biur maklerskich, których analizę pod kątem ryzyka przedstawia poniższa tabela. Ponieważ GPW nie nadaje im własnych ratingów, wykorzystano zewnętrzne ratingi kredytowe. W przypadku braku ratingu pojedynczego kontrahenta w analizie wykorzystano rating jednostki dominującej w grupie kapitałowej, do której kontrahent należy.

Poniższa tabela przedstawia należności od Członków giełdy wg **ratingu Moody's**:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Aaa	-	-
Aa	176	1 267
A	3 984	2 555
Baa	4 155	3 262
Ba	452	-
B	6	102
Bez ratingu	4 948	4 410
Razem	13 721	11 596

Należności od **emitentów** obejmują należności z tytułu opłat od spółek notowanych na GPW.

Pozostałe należności handlowe dotyczą głównie opłat **za sprzedaż informacji** oraz z tytułu **pozostałej sprzedaży**. Na należności te na dzień 31 grudnia 2012 r. składały się należności od ok. 132 klientów, z których ok. 37% stanowili klienci zagraniczni (na dzień 31 grudnia 2011 r.: należności od ok. 96 klientów, z których ok. 24% stanowili klienci zagraniczni). Główną grupą dłużników na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., byli dystrybutorzy serwisów giełdowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności handlowe w kwocie 3 332 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 7 144 tys. zł) były **przeterminowane**. Z ogólnej kwoty należności przeterminowanych na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypada kwota 432 tys. zł, a pozostałe należności przeterminowane wyniosły 2 900 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypadała kwota 330 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 6 814 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego przez Zarząd GPW przeterminowane należności **zostały spłacone** w kwocie 741 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności handlowe w kwocie 1 123 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 4 018 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości. Z ogólnej kwoty powyższych należności na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypadała kwota 432 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 330 tys. zł), pozostałe należności przeterminowane 691 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 3 688 tys. zł).



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela prezentuje zmiany w odpisie z tytułu utraty wartości należności w latach 2011-2012.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Stan na początek okresu	4 018	2 816
Utworzenie odpisu	229	2 109
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(7)	-
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów	(3 117)	(907)
Stan na koniec okresu	1 123	4 018

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach lub w pozostałych przychodach. Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania środków pieniężnych, tj. w przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, iż dłużnik ogłosi bankructwo, będzie przedmiotem finansowej reorganizacji lub w przypadku wystąpienia poważnych problemów finansowych dłużnika.

GPW nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach. Żadne z należności handlowych nie były renegocjowane.

Należności handlowe brutto według struktury terytorialnej:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Należności krajowe	14 260	16 085
Należności zagraniczne	6 415	8 536
Razem	20 675	24 621

W poniższej tabeli przedstawiono osiem największych sald należności od wierzycieli GPW na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz salda należności GPW od tych kontrahentów na dzień 31 grudnia 2011 r.

	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Udział	Stan na 31 grudnia 2011 r.	Udział
Kontrahent A	1 336	6%	1 701	7%
Kontrahent B	1 286	6%	1 245	5%
Kontrahent C	1 055	5%	1 154	5%
Kontrahent D	945	5%	523	2%
Kontrahent E	854	4%	700	3%
Kontrahent F	836	4%	736	3%
Kontrahent G	806	4%	525	2%
Kontrahent H	649	3%	748	3%
Pozostali kontrahenci	12 907	62%	17 289	70%
Razem należności handlowe brutto	20 675	100%	24 621	100%

Zdaniem Zarządu GPW, z uwagi na krótki termin realizacji należności handlowych wartość godziwa tych należności równa się wartości księgowej.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

14.2. Pozostałe należności

Zarząd GPW dokonuje także analizy zasadności odpisu aktualizującego wartość innych należności. Odpisy aktualizujące inne należności przedstawia poniższa tabela.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Stan na początek okresu	-	77
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	(77)
Stan na koniec okresu	-	-

15. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 3 297 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r.: 3 192 tys. zł).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczyły głównie nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów (31 grudnia 2012 r.: 2 976 tys. zł, 31 grudnia 2011 r.: 3 073 tys. zł).

Krótkoterminowa część rozliczeń międzyokresowych z tytułu nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 106 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (31 grudnia 2011 r.: 106 tys. zł) została zaprezentowana w pozycji rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe w Nocie 14.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów rozliczane jest przez 40 lat.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują następujące pozycje:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Gotówka w kasie	7	7
Rachunki bieżące	389	1 643
Lokaty bankowe	177 169	271 865
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177 565	273 515

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują krótkoterminowe lokaty bankowe i rachunki bieżące oraz gotówkę w kasie. Dla krótkoterminowych depozytów bankowych i rachunków bieżących ich wartość godziwa z uwagi na krótki termin realizacji jest równa wartości bilansowej. Depozyty w bilansie wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Ich wartość bilansowa przyjmowana jest jako szacunkowa wartość godziwa ze względu na fakt, iż stosowane stopy procentowe oparte są na stawkach rynkowych, a okres zmiany oprocentowania nie przekracza 1 miesiąca. Przeciętny termin zapadalności tych depozytów w 2012 r. wynosił 8 dni (w 2011 r. - 6 dni).



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

17. Kapitał własny

Na kapitał własny GPW składają się następujące pozycje:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Kapitał podstawowy	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	(2 943)	(236)
Niepodzielony wynik finansowy	323 960	319 041
Razem kapitał własny	384 881	382 670

17.1. Kapitał podstawowy

Na kapitał podstawowy GPW składają się następujące pozycje:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Kapitał zakładowy: zatwierdzone, przydzielone i opłacone 41 972 000 akcji zwykłych	41 972	41 972
Przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji	21 893	21 893
Razem kapitał podstawowy	63 865	63 865

Kapitał akcyjny sprzed 1996 r. w wartości nominalnej 6 000 tys. zł został przeszacowany przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen zgodnie z MSR 29 (skumulowany wskaźnik inflacji za okres kwiecień 1991 r. – grudzień 1996 r. wyniósł 464,9%).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał akcyjny GPW wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Akcje dzielą się na uprzywilejowane akcje imienne serii A oraz zwykłe akcje na okaziciela serii B. Akcje imienne serii A mogą ulegać zamianie na akcje na okaziciela i w momencie zamiany stają się akcjami zwykłymi serii B. Akcje serii A są uprzywilejowane co do ilości głosów. Na jedną akcję serii A przypada dwa głosy. Na jedną akcję serii B przypada jeden głos.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. Skarb Państwa posiadał 14 688 470 akcji imiennych serii A (uprzywilejowanych co do głosu) stanowiących 35,00% wszystkich akcji, a tym samym 29 376 940 głosów, stanowiących 51,70% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje serii A (161 000; 0,38% wszystkich akcji) należały głównie do domów maklerskich i banków, które posiadały równocześnie 322 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (0,57% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Akcje na okaziciela serii B w ilości 27 122 530 (64,62% wszystkich akcji) oraz przynależne im głosy na Walnym Zgromadzeniu w ilości 27 122 530 (47,73% wszystkich głosów) znajdują się w obrocie na GPW. W 2012 r. dokonano zamiany 238 000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu, na akcje zwykłe na okaziciela serii B.

Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji jednostki na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.:



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	Stan na 31 grudnia 2012 r.			Stan na 31 grudnia 2011 r.		
	Wartość nominalna akcji	Udział %		Wartość nominalna akcji	Udział %	
		w kapitale podstawowym	w liczbie głosów		w kapitale podstawowym	w liczbie głosów
Akcje imienne	14 849	35,38%	52,27%	15 087	35,94%	52,88%
Skarb Państwa	14 688	35,00%	51,70%	14 688	35,00%	51,48%
Banki	14	0,03%	0,05%	231	0,55%	0,81%
Biura maklerskie	98	0,23%	0,35%	119	0,28%	0,42%
Pozostali	49	0,12%	0,17%	49	0,12%	0,17%
Akcje na okaziciela	27 123	64,62%	47,73%	26 885	64,05%	47,12%
Razem	41 972	100,00%	100,00%	41 972	100,00%	100,00%

17.2. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się następujące pozycje:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	637	(236)
- wartość aktualizacji	784	(293)
- podatek odroczony	(148)	57
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 580)	-
- wartość aktualizacji	(4 420)	-
- podatek odroczony	840	-
Razem kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(2 943)	(236)

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Stan na początek okresu	(236)	(245)
Zwiększenia / zmniejszenia	(2 707)	9
<i>Zmiany z tytułu wyceny i sprzedaży</i>	<i>(3 342)</i>	<i>11</i>
<i>Podatek odroczony</i>	<i>635</i>	<i>(2)</i>
Stan na koniec okresu:	(2 943)	(236)



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

17.3. Niepodzielony wynik finansowy

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w niepodzielnym wyniku finansowym w latach 2011-2012.

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem
Stan na 31 grudnia 2010 r.	38 023	182 656	(22 896)	135 041	332 824
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.	-	110	134 931	(135 041)	-
Dywidendy i ZFŚS	-	-	(134 931)	-	(134 931)
Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.	-	-	-	121 148	121 148
Stan na 31 grudnia 2011 r.	38 023	182 766	(22 896)	121 148	319 041
Stan na 31 grudnia 2011 r.	38 023	182 766	(22 896)	121 148	319 041
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.	-	60 508	60 640	(121 148)	-
Dywidendy i ZFŚS	-	-	(60 640)	-	(60 640)
Inne zmiany w kapitale	(1 003)	-	1 003	-	-
Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	-	-	-	65 558	65 558
Stan na 31 grudnia 2012 r.	37 020	243 274	(21 893)	65 558	323 960

Zgodnie z obowiązującym Spółkę Kodeksem spółek handlowych kwoty przeznaczone do podziału między akcjonariuszy nie mogą przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy powiększonego o zysk z lat ubiegłych, pomniejszonego o poniesione straty oraz o kwoty umieszczone w kapitałach zapasowym i rezerwowym, utworzonych zgodnie z prawem lub statutem, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.

Zysk netto stanowiący podstawę do wypłaty dywidendy za 2012 r. był kalkulowany zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Zgodnie ze statutem GPW kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki oraz na uzupełnienie kapitału zakładowego lub na wypłatę dywidendy. Na kapitał zapasowy dokonuje się odpisów z zysku do podziału w wysokości nie mniejszej niż 10% tego zysku. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy jednej trzeciej kapitału zakładowego. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być wykorzystana jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na finansowanie inwestycji i innych wydatków związanych z działalnością Spółki. Kapitał rezerwowy może być przeznaczony na opłacenie kapitału zakładowego lub na wypłatę dywidendy.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania obejmują następujące pozycje:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Zobowiązania handlowe	3 172	9 881
Zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych i zależnych	186	274
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	132	122
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe*	243 157	170 226
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - krótkoterminowe	48	-
Razem zobowiązania finansowe	246 694	180 503
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno - prawnych	2 360	1 679
Inne zobowiązania	74	1 485
Rozliczenia międzyokresowe bierne	984	581
Razem pozostałe zobowiązania	3 418	3 745
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	250 112	184 248

* Zobowiązania z tytułu emisji obligacji zostały pomniejszone o wartość rozliczeń międzyokresowych kosztów emisji obligacji, które obciążają koszty finansowe Spółki metodą liniową przez okres pozostający do dnia wykupu obligacji.

Zdaniem Zarządu GPW, z uwagi na krótki termin realizacji zobowiązań handlowych wartość godziwa tych zobowiązań równa się wartości księgowej.

W dniu 5 grudnia 2011 r. Zarząd GPW podjął uchwałę Nr 1473/2011 o emisji obligacji na okaziciela serii A i B. Celem emisji obligacji było finansowanie przedsięwzięć GPW, takich jak konsolidacja instytucjonalna na rynku towarów giełdowych i poszerzenie listy produktów dostępnych dla inwestorów na tym rynku oraz przedsięwzięcia technologiczne w obszarze rynków finansowych i rynku towarowego.

Emisja obligacji serii A skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych o wartości nominalnej 170 000 000 zł nastąpiła w dniu 23 grudnia 2011 r.

Obligacje serii B o wartości nominalnej 75 000 000 zł zostały zaoferowane w trybie publicznej oferty w dniu 10 lutego 2012 r.

Obligacje serii A i B zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst.

Dzień wykupu obligacji serii A oraz B przypada na dzień 2 stycznia 2017 r.

Zobowiązania przeterminowane nie występują.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (świadczeń emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych)

GPW prowadzi ewidencję rezerw na świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe (świadczenia pracownicze) w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzaną na dzień bilansowy przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Ujęcie w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz nagród jubileuszowych:	5 135	4 529
- krótkoterminowych	1 034	667
- długoterminowych	4 101	3 862
Ujęte w rachunku zysków i strat koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych (Nota 23)	606	1 908

Parametrami, które mają istotny wpływ na obecną wartość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników,
- stopa dyskontowa, oraz
- stopa wzrostu płac.

Rezerwy obliczone zostały metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań GPW z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych.

Przewidywana kwota świadczeń emerytalno-rentowych obliczana jest jako iloczyn przewidywanej kwoty podstawy emerytalnej lub rentowej, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie.

Przewidywana kwota nagrody jubileuszowej jest obliczana jako iloczyn przewidywanej kwoty podstawy wymiaru nagrody, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do momentu nabycia praw do nagrody oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy. Obliczona w powyższy sposób nagroda jest następnie dyskontowana aktuarialnie.

W roku 2012 do wyceny aktuarialnej przyjęto następujące założenia:

- stopa dyskonta finansowego ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – nominalna stopa dyskonta została ustalona na poziomie 3,6% rocznie (oznacza to realną stopę dyskontową na poziomie 1,1%),
- stopa inflacji ustalona na poziomie 2,5% w skali roku z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy,
- wzrost przyszłych wynagrodzeń oraz przyszłych świadczeń przyjęty na poziomie 3,5% rocznie (1 pp powyżej inflacji), oraz
- oczekiwana stopa mobilności w roku 2012 ustalona na poziomie 4,3%.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W roku 2011 do wyceny aktuarialnej przyjęto następujące założenia:

- stopa dyskonta finansowego ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – nominalna stopa dyskonta została ustalona na poziomie 5,7% rocznie (oznacza to realną stopę dyskontową na poziomie 3,2%),
- stopa inflacji ustalona na poziomie 2,5% w skali roku z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy,
- wzrost przyszłych wynagrodzeń oraz przyszłych świadczeń przyjęty na poziomie 3,5% rocznie (1 pp. powyżej inflacji), oraz
- oczekiwana stopa mobilności w roku 2011 ustalona na poziomie 5,2%.

Poniższa tabela prezentuje podział zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na krótko- i długoterminowe.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Długoterminowe	4 180	4 180
Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	4 101	3 862
Pozostałe	78	318
Krótkoterminowe	10 810	12 364
Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	1 034	667
Pozostałe	9 776	11 697
Razem	14 991	16 544

Poniższa tabela prezentuje zmiany w krótko- i długoterminowych zobowiązaniach z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w 2011 i 2012 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Stan na początek okresu - zobowiązania krótkoterminowe	11 697	9 176
- nagrody roczne i uznaniowe	7 217	10 287
- niewykorzystane urlopy	455	1 389
- godziny nadliczbowe	12	13
- ryczałty samochodowe	8	8
- wykorzystanie rezerw	(9 613)	(9 176)
Stan na początek okresu - zobowiązania długoterminowe	318	-
- reklasyfikacja do kategorii krótkoterminowe	(160)	318
- rozwiązanie rezerw	(80)	
Stan na koniec okresu - zobowiązania krótko- i długoterminowe	9 854	12 015



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Poniższe tabele prezentują strukturę rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia oraz zmiany tych rezerw w 2011 i 2012 r.

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	-
Razem rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-

	Rezerwy na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2011	-	200	200
- rozwiązanie rezerw	-	(200)	(200)
Stan na 31 grudnia 2011	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2012	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	-	-	-

21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

22. Przychody ze sprzedaży

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów ze sprzedaży wg segmentów działalności.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Rynek finansowy	193 114	248 345
Obsługa obrotu	135 446	188 932
Obsługa emitentów	21 163	22 720
Sprzedaż informacji	36 505	36 693
Rynek towarowy	980	775
Obsługa obrotu	980	775
Pozostałe przychody	1 838	3 404
Razem przychody ze sprzedaży	195 932	252 524

23. Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela prezentuje rodzajowy podział kosztów działalności operacyjnej.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Amortyzacja	13 733	14 913
Koszty osobowe	30 661	33 756
Inne koszty osobowe	9 623	11 621
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	7 861	6 105
Opłaty i podatki	18 109	15 180
Usługi obce	28 462	34 846
Inne koszty operacyjne	6 429	7 132
Razem koszty działalności operacyjnej	114 877	123 553



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

23.1. Koszty osobowe i inne koszty osobowe

Poniższe tabele prezentują podział kosztów osobowych i innych kosztów osobowych na poszczególne kategorie.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Koszty wynagrodzeń	30 210	33 268
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	64	156
Koszty świadczeń pracowniczych z tytułu nagród jubileuszowych za staż pracy	387	332
Razem koszty osobowe	30 661	33 756

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 211	4 040
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	606	1 908
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	1 459	1 852
Pozostałe świadczenia w okresie zatrudnienia (w tym: opieka lekarska, dopłaty do obiadów, ZFŚS)	3 347	3 821
Razem inne koszty osobowe	9 623	11 621

Giełda oferuje pracownikom programy określonych świadczeń. Programy te dotyczą świadczeń emerytalno-rentowych i oparte są o wysługę lat pracowników i stawkę wynagrodzenia (Nota 19).

Giełda również oferuje pracownikom programy określonych składek (Pracowniczy Program Emerytalny). Program określonych składek finansuje się ze składek GPW i pracownika na rzecz funduszu emerytalnego działającego niezależnie od struktury finansowej GPW.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

23.2. Usługi obce

Poniższa tabela prezentuje podział kosztów usług obcych na poszczególne kategorie.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Utrzymanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 968	11 786
Ochrona	1 007	1 004
Łącza transmisji danych	4 310	6 209
Usługi telekomunikacyjne stacjonarne i komórkowe	729	420
Modyfikacja oprogramowania	165	209
Serwisy informacyjne	584	485
Reklama	4 916	8 022
Wspieranie płynności rynku	1 045	1 260
Doradztwo oraz usługi audytorskie	1 547	2 181
Obsługa prawna i tłumaczenia	259	607
Usługi transportowe	320	193
Leasing	332	206
Sprzątanie	337	381
Ogłoszenia prasowe	32	28
Szkolenia	438	993
Opłaty pocztowe	34	41
Opłaty bankowe	59	60
Opłaty KDPW	38	35
Pozostałe	343	726
Razem usługi obce	28 462	34 846

23.3. Inne koszty operacyjne

Poniższa tabela prezentuje podział innych kosztów operacyjnych na poszczególne kategorie.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Zużycie materiałów i energii	3 783	3 856
Składki członkowskie	712	682
Ubezpieczenia majątkowe	199	203
Odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania	86	106
Podróże służbowe	1 086	1 748
Wyjazdy na konferencje	207	302
Pozostałe koszty	356	235
Razem inne koszty operacyjne	6 429	7 132



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

24. Pozostałe przychody oraz przychody finansowe

24.1. Pozostałe przychody

Na pozostałe przychody składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Otrzymane odszkodowania	437	2
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	69
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	2 888	-
Pozostałe	2 075	255
Razem pozostałe przychody	5 399	326

24.2. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Odsetki od lokat i rachunku bieżącego	7 650	3 488
Odsetki z aktywów dostępnych do sprzedaży	625	1 900
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 454	1 599
Dywidendy	11 523	8 246
Pozostałe	1 085	6 228
Razem przychody finansowe	22 337	21 461

Na mocy Uchwały Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BondSpot S.A. z dnia 20 czerwca 2012 r., przeznaczono na wypłatę dywidendy przez BondSpot kwotę 4 800 tys. zł z zysku za 2011 r. i ustalono dzień wypłaty dywidendy na 25 lipca 2012 r. Wartość dywidendy wypłaconej w 2012 r. przez BondSpot dla GPW wyniosła 4 438 tys. zł. W 2011 r. dywidenda wypłacona przez BondSpot S.A. z zysku za 2010 r. dla GPW wyniosła 740 tys. zł.

Na mocy Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KDPW S.A. z dnia 19 czerwca 2012 r., przeznaczono na wypłatę dywidendy przez KDPW S.A. kwotę 21 253 tys. zł z zysku za 2011 r. Wartość ww. dywidendy, wypłaconej w 2012 r. przez KDPW dla GPW, wyniosła 7 084 tys. zł. W 2011 r. dywidenda z zysku za 2010 r. wypłacona przez KDPW S.A. dla GPW wyniosła 7 018 tys. zł. W 2011 r. GPW otrzymała również dywidendę od KDPW wypłaconą z zysku za 2009 r. oraz z kapitału rezerwowego o łącznej wartości 54,1 mln zł. Dywidenda ta została ujęta w przychodach finansowych GPW za 2010 r.

W 2011 r. GPW uzyskała dywidendę z zysku za 2010 r. od spółki Centrum Giełdowe S.A. o wartości 116 tys. zł. W 2012 r. Centrum Giełdowe S.A. nie wypłaciło dywidendy.

W 2011 r. GPW uzyskała również dywidendy od następujących spółek z mniejszościowym udziałem GPW: TGE, NYSE Euronext oraz London Stock Exchange.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

25. Pozostałe koszty i koszty finansowe

25.1. Pozostałe koszty

Na pozostałe koszty składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Darowizny	128	306
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	489	-
Odpis aktualizujący należności	-	1 202
Utrata wartości inwestycji*	9 957	-
Inne	-	77
Razem pozostałe koszty	10 573	1 585

* W 2012 r. dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy (poe) w łącznej kwocie 7 946 tys. zł, a także odpisu z tytułu trwałej wartości posiadanych akcji spółki Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A. w łącznej kwocie 1 000 tys. zł. oraz odpisu z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów spółki SIBEX w łącznej kwocie 1 011 tys. zł.

W roku 2012 przekazano darowizny na rzecz:

- Fundacji Polski Instytut Dyrektorów (cele statutowe) – 60 tys. zł,
- Fundacji Edukacji Rynku Kapitałowego (na działania edukacyjne promujące wiedzę o rynku kapitałowym) – 12,5 tys. zł,
- Fundacji Europea (Olimpiada wiedzy o Polsce) – 6 tys. zł,
- Pozostałe darowizny (działalność statutowa, leczenie i rehabilitacja, pomoc dla dzieci) -49 tys. zł.

W roku 2011 przekazano darowizny na rzecz:

- Fundacji Edukacji Rynku Kapitałowego (na działania edukacyjne promujące wiedzę o rynku kapitałowym) - 128 tys. zł,
- Fundacji, domów dziecka, stowarzyszeń na cele charytatywne – 61 tys. zł,
- Fundacji 2065 im. L. Pagi – na cele statutowe – 48 tys. zł,
- pozostałe darowizny na działalność statutową – 69 tys. zł.

25.2. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Odsetki od wyemitowanych obligacji	15 477	226
Koszty emisji obligacji	401	5
Pozostałe, w tym:	1 140	171
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 041	-
Strata ze zbycia inwestycji	12	-
Inne	87	171
Razem koszty finansowe	17 018	402



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

26. Podatek dochodowy

Poniższa tabela prezentuje podział podatku dochodowego na część bieżącą i odroczoną.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Podatek dochodowy bieżący	14 748	26 725
Podatek odroczony (Nota 10)	894	898
Razem razem podatek dochodowy	15 642	27 623

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2012 i 2011 wynosiła 19%.

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku brutto i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem	81 200	148 771
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	15 427	28 266
Efekt podatkowy:		
Różnic trwałych	1 828	248
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu	-	(6)
Dodatkowych dochodów podlegających opodatkowaniu	-	1
Pozostałych korekt	576	610
Niepodlegających opodatkowaniu przychodów z tytułu dywidend od jednostek zależnych i stowarzyszonych	(2 189)	(1 496)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	15 642	27 623

27. Pozycje warunkowe i zobowiązania inwestycyjne

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć GPW dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. Z tego tytułu Zarząd GPW nie przewiduje powstania istotnych zobowiązań warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. w GPW nie występują zobowiązania warunkowe ani zobowiązania inwestycyjne inne niż objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Wartość przyszłych zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi ok. 63 mln zł.

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z GPW są jej jednostki zależne (BondSpot S.A., WSEInfoEngine S.A. i Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A., a od 2012 r. także Grupa Towarowa Giełda Energii S.A.) oraz stowarzyszone (Grupa Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Centrum Giełdowe S.A.). Jednostkami powiązanymi z GPW są również: Skarb Państwa jako podmiot dominujący (posiadający na dzień 31 grudnia 2012 r. 35,00% udziału w kapitale akcyjnym oraz 51,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu GPW), jednostki kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa oraz jednostki, na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ. Ponadto jednostkami powiązanymi są członkowie kluczowego personelu kierowniczego GPW.

28.1. Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Ministerstwo Skarbu Państwa nie przedstawia do wiadomości publicznej ani spółkom będącym własnością Skarbu Państwa kompletnej listy podmiotów, które są kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa, lub na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ. Stąd też Zarząd GPW ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z tymi jednostkami powiązanymi, które zidentyfikował na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Do zidentyfikowanych przez Zarząd GPW jednostek powiązanych należą spółki notowane na GPW (emitenci papierów wartościowych) oraz członkowie Giełdy. Spółka pobiera od jednostek powiązanych notowanych na GPW opłaty za dopuszczenie, wprowadzenie do obrotu giełdowego i notowanie instrumentów finansowych. W przypadku jednostek powiązanych będących członkami Giełdy pobierane są opłaty za możliwość zawierania transakcji na rynku giełdowym, za dostęp do systemów informatycznych GPW oraz od obrotu instrumentami finansowymi.

Wszystkie transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa są zawierane w normalnym trybie działalności i są dokonywane na warunkach rynkowych.

Indywidualnie istotne transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2012 r. obejmowały przychody z transakcji i rozrachunki na dzień 31 grudnia 2012 r. z następującymi spółkami z udziałem Skarbu Państwa:

		Stan na 31 grudnia 2012 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	
		Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
1.	BGŻ S.A.*	115	-	1 123	-
2.	PKO BP S.A.**	854	-	11 583	-
3.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	-	-	102	-
4.	Bank Ochrony Środowiska S.A.***	564	-	8 102	-
Razem		1 533	-	20 910	-

* Uwzględniono transakcje z Biurem Maklerskim BGŻ S.A.

** Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego S.A.

***Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Indywidualny oraz łączny wpływ pozostałych transakcji z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2012 r. nie był istotny.

Indywidualnie istotne transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2011 r. obejmowały przychody z transakcji, koszty działalności operacyjnej i rozrachunki na dzień 31 grudnia 2011 r. z następującymi spółkami z udziałem Skarbu Państwa:

	Stan na 31 grudnia 2011 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
1. BGŻ S.A.*	101	-	1 208	-
2. PKO BP S.A.**	700	-	10 452	-
3. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2	-	83	-
4. Bank Ochrony Środowiska S.A.***	913	-	11 402	-
Razem	1 716	-	23 145	-

* Uwzględniono transakcje z Biurem Maklerskim BGŻ S.A.

** Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego S.A.

***Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Indywidualny oraz łączny wpływ pozostałych transakcji z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2011 r. nie był istotny.

GPW na mocy polskich przepisów podlega obowiązkowi podatkowemu. W związku z tym, GPW płaci podatek Skarbowi Państwa, który jest jednostką powiązaną. Zasady i przepisy obowiązujące GPW w tym zakresie są identyczne z tymi, które obowiązują pozostałe jednostki niebędące jednostkami powiązanymi.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) przez podmioty nadzorowane prowadzące działalność na rynku kapitałowym, GPW ponosi na rzecz Skarbu Państwa koszty opłat, których wysokość ustala Komisja Nadzoru Finansowego. Spółka przekazuje comiesięcznie zaliczki na poczet opłat na rzecz KNF z tytułu prowadzenia nadzoru nad rynkiem kapitałowym. KNF dokonuje ostatecznego rozliczenia rocznego opłat w terminie do 10 lutego roku następnego. Wysokość ww. zaliczek w 2012 r. wyniosła 18 403 tys. zł (w roku 2011: 17 712 tys. zł). Należność z tytułu różnicy między wysokością wniesionych zaliczek a wysokością ustalonych przez KNF opłat rocznych wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 580 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 r.: 3 351 tys. zł. W związku z powyższym, koszty działalności operacyjnej Spółki w 2012 r. zostały obciążone kwotą 16 823 tys. zł (w 2011 r.: 14 361 tys. zł) z tytułu opłat na rzecz KNF za nadzór nad rynkiem kapitałowym.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

28.2. Transakcje ze spółkami zależnymi

Poniższe tabele przedstawiają szczegóły transakcji z jednostkami zależnymi GPW w 2012 i 2011 r.

	Stan na 31 grudnia 2012 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa Towarowa Giełda Energii	18	-	34	-
BondSpot S.A.	9	12	29	126
WSEInfoEngine S.A.	6	22	205	245
Instytut Rynku Kapitałowego - - WSE Research S.A.	11	(7)	115	76
Razem	45	27	383	447

	Stan na 31 grudnia 2011 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
BondSpot S.A.	16	26	131	78
WSEInfoEngine S.A.	81	20	137	917
Instytut Rynku Kapitałowego - - WSE Research S.A.	-	-	28	61
Razem	97	46	296	1 056

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 r. i 2011 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

28.3. Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi

Poniższe tabele przedstawiają szczegóły transakcji z jednostkami stowarzyszonymi GPW w 2012 i 2011 r.

	Stan na 31 grudnia 2012 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW	8	4	468	55
Centrum Giełdowe S.A.	-	155	-	1 811
Razem	8	159	468	1 867



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	Stan na 31 grudnia 2011 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW	54	96	585	114
Centrum Giełdowe S.A.	-	133	-	2 147
Innex	-	-	-	-
Razem	54	229	585	2 261

W latach 2011-2012 nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

GPW nie udzieliła gwarancji i poręczeń na rzecz spółek powiązanych.

GPW nie zawierała transakcji z Innex w latach 2011-2012.

W związku z posiadaniem i najmem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe, GPW ponosi opłaty za najem oraz eksploatację części wspólnych na rzecz spółki zarządzającej budynkiem – Centrum Giełdowe S.A.

GPW w roku 2012 prowadziła również transakcje ze Wspólnotą Mieszkaniową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu wyniosły w 2012 r. 2 808 tys. zł, w 2011 r. 3 078 tys. zł. Ponadto w przypadku uzyskania przez Wspólnotę nadwyżki przychodów nad kosztami w poszczególnych latach, Spółka otrzymuje zwrot tej nadwyżki, która w 2012 r. wyniosła 119 tys. zł, a w 2011 r.: 18 tys. zł.

29. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone lub należne osobom z kluczowego personelu kierowniczego GPW (Zarząd GPW) przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Wynagrodzenia	3 666	3 861
Premia - zobowiązania długoterminowe	71	296
Pozostałe świadczenia	887	803
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	4 624	4 960

Powyższe dane nie obejmują wynagrodzeń kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych.

Informacje o pożyczkach dla kluczowego personelu kierowniczego

W 2012 i w 2011 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki osobom z kluczowego personelu kierowniczego Giełdy.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

30. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu. GPW jest stroną następujących umów o najem:

- powierzchni biurowej, sali konferencyjnej i magazynu o 3-miesięcznym okresie wypowiedzenia, dla których wartość czynszu do zapłacenia w okresie 3 miesięcy wynosi 164 tys. zł,
- powierzchni biurowej o 12-miesięcznym okresie wypowiedzenia, dla której wartość czynszu do zapłacenia w okresie 12 miesięcy wynosi 1 251 tys. zł,
- powierzchni biurowej o 6-miesięcznym okresie wypowiedzenia, dla której wartość czynszu do zapłacenia w okresie 6 miesięcy wynosi 102 tys. zł,
- serwerowni o 26-miesięcznym okresie wypowiedzenia, dla której wartość czynszu do zapłacenia w okresie 26 miesięcy wynosi 4 895 tys. zł.

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływanego leasingu operacyjnego wynosi:

	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwoływanego leasingu operacyjnego			
	Do 1 roku	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2012 r.	3 776	2 636	-	6 412
Stan na 31 grudnia 2011 r.	1 552	-	-	1 552

31. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i na dzień 31 grudnia 2011 r. w GPW nie występują instrumenty pochodne.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Na wpływy pieniężne z działalności operacyjnej składają się następujące pozycje:

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2012	2011
Zysk netto za okres		65 558	121 148
Korekty:		24 197	26 423
Podatek dochodowy	26	15 642	27 623
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5	9 822	11 009
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	3 911	3 904
(Zysk) / strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24, 25	489	(69)
Odpis z tytułu trwałej utaty wartości firmy	25	7 946	-
Wynik na odpisach aktualizujących wartość inwestycji w inne	25	2 011	-
(Przychody)/ koszty finansowe z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	24	(2 079)	(3 499)
Przychody finansowe z tytułu dywidend	24	(11 523)	(8 246)
Przychody z odsetek od lokat	24	(7 650)	(3 488)
Odsetki i premia z tytułu emisji obligacji		14 795	-
Zmiana netto rezerw na zobowiązania i inne obciążenia	20	-	(200)
Pozostałe		(4 338)	270
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań krótkoterminowych:		(4 829)	(881)
<i>(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów</i>		7	178
<i>(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych</i>		3 833	(1 599)
<i>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań</i>		(7 115)	(4 206)
<i>(Zwiększenie) / zmniejszenia zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	19	(1 554)	4 746
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		89 755	147 571

33. Dywidenda

Na mocy uchwały Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2012 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy kwotę 60 440 tys. zł z zysku za 2011 r. i ustalono dzień wypłaty dywidendy na 20 lipca 2012 r. Wartość wypłaconej dywidendy na 1 akcję wyniosła 1,44 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła 20 lipca 2012 r.

34. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku na akcję.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Zysk netto roku obrotowego	65 558	121 148
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	1,56	2,89

35. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego” informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co sprawozdawczość wewnętrzna dostarczana Zarządowi GPW (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty operacyjne Giełdy zostały określone na podstawie rodzaju produktów i usług, z tytułu których dany segment osiąga swoje przychody.

W latach 2011-2012 GPW prowadziła działalność w ramach trzech głównych segmentów operacyjnych zwanych liniami biznesowymi:

- Rynek finansowy,
- Rynek towarowy,
- Pozostałe przychody.

W ramach **rynku finansowego** wyróżniono następujące trzy podsegmenty:

- obsługa obrotu (głównie opłaty transakcyjne uzależnione od obrotów giełdowych, opłaty za dostęp do systemów giełdowych, opłaty za serwisowanie aplikacji brokerskiej);
- obsługa emitentów (opłaty roczne za notowanie papierów wartościowych oraz opłaty jednorazowe np. za dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego);
- sprzedaż informacji giełdowych.

Przychody z **rynku towarowego** obejmują opłaty pobierane na podstawie Regulaminu obrotu towarami giełdowymi. Dotyczą one w szczególności opłat transakcyjnych oraz za uczestnictwo na rynku energii elektrycznej.

Na **pozostałe przychody** Giełdy składają się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług promocyjnych i wynajmu pomieszczeń. Żaden z tych obszarów działalności nie stanowi segmentu podlegającego obowiązkowi sprawozdawczemu.

Obecnie GPW nie analizuje kosztów w podziale na poszczególne segmenty operacyjne. Prace GPW nad rachunkiem kosztów działań, który umożliwi alokowanie kosztów do poszczególnych linii biznesowych znajdują się w fazie testów i niezbędnych korekt. Intencją Zarządu Giełdy jest prezentacja wyników segmentów działalności GPW w ciągu 2013 r. GPW nie przypisuje aktywów oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów.

W latach 2011-2012 nie nastąpiła sprzedaż pomiędzy segmentami.

Segmenty operacyjne GPW koncentrują swoją działalność na terenie Polski.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższe tabele przedstawiają uzgodnienie danych analizowanych przez Zarząd GPW z danymi prezentowanymi w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Przychody segmentów w 2012 r. przedstawiały się następująco:

		Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)		195 932
Segmenty	Rynek finansowy	193 114
	Obsługa obrotu	135 446
	Obsługa emitentów	21 163
	Sprzedaż informacji	36 505
	Rynek towarowy	980
	Obsługa obrotu	980
	Pozostałe przychody	1 838
Koszty działalności operacyjnej		114 877
Zysk ze sprzedaży		81 055
Zysk/ (strata) na pozostałej działalności operacyjnej		(5 174)
Zysk z działalności operacyjnej		75 881
Zysk/ (strata) z działalności finansowej		5 319
Zysk przed opodatkowaniem		81 200

Przychody segmentów w 2011 r. przedstawiały się następująco:

		Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)		252 524
Segmenty	Rynek finansowy	248 345
	Obsługa obrotu	188 932
	Obsługa emitentów	22 720
	Sprzedaż informacji	36 693
	Rynek towarowy	775
	Obsługa obrotu	775
	Pozostałe przychody	3 404
Koszty działalności operacyjnej		123 553
Zysk ze sprzedaży		128 971
Zysk/ (strata) na pozostałej działalności operacyjnej		(1 259)
Zysk z działalności operacyjnej		127 712
Zysk/ (strata) z działalności finansowej		21 059
Zysk przed opodatkowaniem		148 771



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Przychody według struktury geograficznej kształtują się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Udział w %	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	Udział w %
Przychody nominowane w PLN	165 250	84%	203 985	81%
Przychody nominowane w walutach obcych	30 682	16%	48 539	19%
Razem	195 932	100%	252 524	100%

Poniższe tabele przedstawiają uzgodnienie łącznej wartości aktywów i łącznej wartości zobowiązań analizowanych przez Zarząd GPW do łącznej wartości aktywów i łącznej wartości zobowiązań prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i zobowiązania są ujmowane w aktywach i zobowiązaniach GPW na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r., w następujący sposób:

	Stan na 31 grudnia	
	2012	2011
Aktywa razem	649 983	587 253
Zobowiązania razem	265 102	204 583
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	384 881	382 670

36. Informacje o transakcji nabycia akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. GPW posiadała **2,33-procentowy udział** w Towarowej Giełdzie Energii S.A. („TGE”). Nabycie kolejnych pakietów akcji TGE przez GPW przebiegało w następujących etapach:

- w lutym 2012 r. GPW nabyła **1 276 000 akcji** TGE stanowiących **88,00%** udziału w kapitale podstawowym spółki; cena nabycia akcji wyniosła 195 934 tys. zł.,
- w kwietniu 2012 r. GPW nabyła **14 750 akcji** TGE stanowiących **1,01%** udziału w kapitale podstawowym spółki; cena nabycia akcji wyniosła 2 154 tys. zł.,
- w lipcu 2012 r. GPW nabyła **99 000 akcji** TGE, stanowiących **6,83%** udziału w kapitale podstawowym spółki; cena nabycia akcji wyniosła 12 501 tys. zł.,
- w listopadzie 2012 r. GPW nabyła **12 000 akcji** TGE stanowiących **0,83%** udziału w kapitale podstawowym spółki; cena nabycia akcji wyniosła 1 515 tys. zł.,
- w grudniu 2012 r. GPW nabyła **14 500 akcji** TGE stanowiących **1,00%** udziału w kapitale podstawowym spółki; cena nabycia akcji wyniosła 1 831 tys. zł.

Na dzień **31 grudnia 2012 r.** GPW jest właścicielem **100,00% akcji** TGE oraz posiada **100,00% liczby głosów** w organie stanowiącym TGE.

Przejęcie strategicznego pakietu akcji tej spółki umożliwiło realizowanie przedsięwzięć Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. takich jak konsolidacja instytucjonalna na rynku towarów giełdowych i poszerzenie listy produktów dostępnych inwestorom na tym rynku.

Towarowa Giełda Energii S.A. jako jednostka dominująca tworzy Grupę Kapitałową, w której skład wchodzi następujące podmioty zależne:

- Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) z siedzibą w Warszawie,
- INFO GT Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (obecnie w likwidacji).

Prowadzona przez IRGiT Izba Rozliczeniowa i Izba Rozrachunkowa pełni funkcję Giełdowej Izby Rozrachunkowej zajmującej się rozliczaniem transakcji zawieranych na wszystkich rynkach Towarowej Giełdy

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Energii. Powstała w 2003 roku spółka INFO GT specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań informatycznych dla sektora energetycznego.

Przedmiotem działalności Towarowej Giełdy Energii S.A. jest prowadzenie giełdy towarowej, na której przedmiotem obrotu może być: energia elektryczna, paliwa ciekłe i gazowe, limity wielkości produkcji, w szczególności produkcji elektrycznej, limity wielkości emisji zanieczyszczeń, prawa majątkowe, których wartość w sposób bezpośredni lub pośredni zależy od wartości energii elektrycznej, paliw ciekłych lub gazowych, limitów wielkości produkcji lub limitów wielkości emisji zanieczyszczeń oraz prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia dla energii z OZE i z Kogeneracji.

Poszerzenie listy produktów rynku towarowego oraz wprowadzenie instrumentów finansowych opartych o towary giełdowe będzie wymagało nakładów związanych z dostosowaniem systemów transakcyjnych i okołotransakcyjnych do obsługi tych produktów i współpracy w tym zakresie z systemami instytucji infrastruktury obsługiwanych lub współpracujących z GPW w prowadzeniu działań w segmencie towarów giełdowych.

Główne klasy aktywów i zobowiązań TGE na dzień przejęcia tj. 29 lutego 2012 r., zaprezentowane zostały według danych na dzień 29 lutego 2012 r. i kształtowały się następująco:

- wartości niematerialne: 1 922 tys. zł,
- rzeczowe aktywa trwałe: 2 803 tys. zł,
- należności krótkoterminowe: 33 194 tys. zł,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty: 127 205 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe czynne: 1 146 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego: 300 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 103 309 tys. zł,
- rezerwy na zobowiązania: 626 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów: 2 811 tys. zł.

Wartość nominalna kapitału akcyjnego Towarowej Giełdy Energii S.A. na dzień przejęcia wyniosła 14 500 tys. zł. Udziały niekontrolujące powstałe na dzień nabycia wyniosły 5 734 tys. zł a ich wartość skalkulowano na podstawie wartości godziwej identyfikowanych aktywów netto. Wartość godziwa 2,33-procentowego mniejszościowego udziału GPW w TGE, który Spółka posiadała przed dniem przejęcia kontroli nad TGE, wyniosła 5 188 tys. zł na dzień przejęcia kontroli nad TGE.

Na wartość firmy bezpośredni wpływ miała wysoka rentowność (około 50%), jaką odnotowuje w ostatnich latach Towarowa Giełda Energii S.A.

Wartość firmy TGE wynika z ceny zapłaconej przez GPW za akcje TGE. Cena oparta została na wycenie metodą DCF. Wpływ na wycenę miała wysoka rentowność prowadzonej działalności przez TGE, wynikająca z udziału TGE w rynku obrotu energią elektryczną, praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz prowadzenia rejestru świadectw pochodzenia energii elektrycznej. TGE (wyłączając POEE Rynek Energii GPW) jest jedynym rynkiem w Polsce mogącym prowadzić obrót energią elektryczną w ramach ustawowego limitu (wytwórcy energii mają obowiązek sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych lub na rynku regulowanym) oraz jest jedynym podmiotem prowadzącym rejestr świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

37. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu 31 grudnia 2012 r., tj. po dniu bilansowym, nie nastąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe GPW za okres roku zakończony 31 grudnia 2012 r.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

Adam Maciejewski – Prezes Zarządu

Lidia Adamska – Członek Zarządu

Beata Jarosz – Członek Zarządu

Paweł Graniewski - Członek Rady Giełdy

(oddelegowany przez Radę Giełdy do czasowego
wykonywania czynności Członka Zarządu Giełdy)

GLÓWNA KSIĘGOWA

Lidia Michalska – Główna Księgowa

Lidia Michalska

Warszawa, 19 lutego 2013 r.