



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1. Informacje ogólne	10
1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki	10
1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
1.3. Skład i działalność Grupy	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.3. Nowe standardy rachunkowości interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)	15
2.3.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską	15
2.3.2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską	19
2.4. Zakres i metody konsolidacji	24
2.4.1. Jednostki zależne	24
2.4.2. Jednostki stowarzyszone	24
2.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	25
2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	25
2.7. Rzeczowe aktywa trwałe	25
2.8. Wartości niematerialne	26
2.8.1. Wartość firmy	26
2.8.2. Pozostałe wartości niematerialne	26
2.9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	27
2.10. Aktywa finansowe	27
2.10.1. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych	27
Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń	27
Pożyczki i należności	28
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30
2.10.2. Utrata wartości aktywów finansowych	30
2.11. Pozostałe należności	31
2.12. Zapasy	32
2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych	32
2.14. Kapitał własny Grupy	32
2.15. Zobowiązania handlowe	32
2.16. Zobowiązania finansowe	32
2.17. Zobowiązania warunkowe	33
2.18. Podatek dochodowy	33
2.19. Świadczenia pracownicze	34
2.20. Rezerwy	34
2.21. Ujmowanie przychodów	35
2.21.1. Przychody ze sprzedaży	35
2.21.2. Przychody finansowe	36
2.22. Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu emisji obligacji	36
2.23. Leasing	36



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

2.23.1. Grupa jako leasingobiorca – leasing operacyjny	36
2.23.2. Grupa jako leasingobiorca – leasing finansowy	36
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	37
3.1. Czynniki ryzyka finansowego	37
3.2. Ryzyko rynkowe	37
3.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	37
3.2.2. Ryzyko zmiany kursu walut	39
3.2.3. Ryzyko cenowe	40
3.3. Ryzyko kredytowe	40
3.4. Ryzyko utraty płynności	41
3.5. Zarządzanie kapitałem	43
3.6. Rachunkowość zabezpieczeń	43
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe	43
4.1. Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	43
4.2. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	43
4.3. Testy na utratę wartości firmy	43
4.4. Rezerwy	44
5. Rzeczowe aktywa trwałe	44
6. Wartości niematerialne	45
7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	48
8. Odroczony podatek dochodowy	49
9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	51
10. Należności handlowe oraz pozostałe należności	53
10.1. Należności handlowe	54
11. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	56
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
13. Kapitał własny	57
13.1. Kapitał podstawowy	57
13.2. Pozostałe kapitały	58
13.3. Niepodzielony wynik finansowy	59
14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	60
15. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (świadczeń emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych)	61
16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	63
17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63
18. Przychody ze sprzedaży	64
19. Koszty działalności operacyjnej	65
19.1. Koszty osobowe i inne koszty osobowe	65
19.2. Usługi obce	66
19.3. Inne koszty operacyjne	67
20. Pozostałe przychody oraz przychody finansowe	67
20.1. Pozostałe przychody	67
20.2. Przychody finansowe	67
21. Pozostałe koszty i koszty finansowe	68
21.1. Pozostałe koszty	68
21.2. Koszty finansowe	68
22. Podatek dochodowy	69
23. Zakontraktowane nakłady inwestycyjne	69



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

24. Zobowiązania warunkowe.....	70
25. Transakcje z jednostkami powiązanymi	70
25.1. Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	70
25.2. Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi	72
26. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	73
27. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	73
28. Pochodne instrumenty finansowe	74
29. Dywidenda.....	74
30. Zysk na akcję.....	74
31. Informacje dotyczące segmentów działalności	75
32. Zmiana prezentacji	81
33. Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	82
34. Zdarzenia po dacie bilansowej	83



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na	
		31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa trwałe		576 421	512 004
Rzeczowe aktywa trwałe	5	124 042	133 115
Wartości niematerialne	6	269 155	209 545
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	158 540	151 213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	3 155
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	20 955	11 183
Rozliczenia międzyokresowe	12	3 729	3 793
Aktywa obrotowe		482 707	447 020
Zapasy		166	253
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		10 797	4 837
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	34 792	62 929
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	118	118
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	436 831	378 883
AKTYWA RAZEM		1 059 128	959 024
Kapitał własny		638 105	555 890
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		636 985	554 513
Kapitał podstawowy	13	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	13	1 278	(1 000)
Niepodzielony wynik finansowy	13	571 842	491 647
Udziały niekontrolujące		1 120	1 377
Zobowiązania długoterminowe		249 578	247 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	4 456	4 305
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	439	381
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	14	243 617	243 157
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 066	-
Zobowiązania krótkoterminowe		171 445	155 292
Zobowiązania handlowe	14	12 738	4 284
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	365	336
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		657	2 549
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów		-	13
Pozostałe zobowiązania, w tym z tytułu wypłaty dywidendy	14	144 035	134 185
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	11 511	12 574
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	16	2 139	1 351
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 059 128	959 024

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży	18	283 762	273 825
Koszty działalności operacyjnej	19	(166 224)	(148 490)
Pozostałe przychody	20	3 224	10 505
Pozostałe koszty	21	(2 126)	(10 583)
Zysk z działalności operacyjnej		118 636	125 257
Przychody finansowe	20	10 917	14 074
Koszty finansowe	21	(12 215)	(17 800)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		12 494	9 243
Zysk przed opodatkowaniem		129 832	130 774
Podatek dochodowy	22	(16 289)	(24 544)
Zysk netto okresu		113 543	106 230
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje, które mogą być przeniesione na zyski lub straty		2 278	(2 707)
<i>Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>		(166)	873
<i>Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych</i>		3 121	(3 580)
<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki stowarzyszonej</i>		(677)	1 437
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		2 278	(1 269)
Całkowite dochody razem		115 821	104 960
Zysk netto okresu		113 543	106 230
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		113 310	105 774
Zysk netto okresu przypadający udziałom niekontrolującym		233	456
Całkowite dochody razem		115 821	104 960
Całkowite dochody okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		115 588	104 505
Całkowite dochody okresu przypadające udziałom niekontrolującym		233	456
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)		2,70	2,52

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2013 r.	2012 r. (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		176 222	125 829
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		196 032	158 237
Zysk netto za okres		113 543	106 230
Korekty:		82 489	52 007
Podatek dochodowy	22	16 289	24 544
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19	13 712	11 193
Amortyzacja wartości niematerialnych	19	12 010	5 371
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(891)	839
(Zysk) / strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		112	426
Odpis z tytułu trwałej utaty wartości firmy		-	7 946
Wynik na odpisach aktualizujących wartość inwestycji w inne jednostki		-	1 011
(Przychody) / koszty finansowe z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20	(601)	(2 079)
Przychody z odsetek od lokat	20	(8 683)	(10 732)
Odsetki i premia z tytułu emisji obligacji	20	11 658	14 795
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		(12 494)	(9 243)
Zmiana netto rezerw na zobowiązania i inne		788	332
Pozostałe	33	5 438	(9 560)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań krótkoterminowych:		45 151	17 164
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		87	7
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych		28 201	349
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		17 775	17 614
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(912)	(806)
Podatek dochodowy zapłacony		(19 810)	(32 408)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



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

Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r. (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	(74 813)	(36 230)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 980)	(13 482)
Nabycie wartości niematerialnych	(64 685)	(12 747)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	612	284
Przejęcie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	-	(68 729)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(213)	(18 001)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	58 004
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(10 105)	-
Odsetki otrzymane	9 308	11 357
Dywidendy otrzymane	4 250	7 084
Przepływy pieniężne z działalności finansowej:	(44 352)	(962)
Wypłata dywidendy	(33 141)	(61 002)
Wypłata odsetek	(11 198)	(15 656)
Spłata kredytów i pożyczek	(13)	13
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	75 683
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	57 057	88 637
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	891	(839)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	378 883	291 085
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	436 831	378 883

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej			Udziały niekontrolu- jące	Razem kapitał własny
	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały	Niepodzie- lony wynik finansowy		
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	63 865	270	459 074	1 283	524 492
Dywidendy	-	-	(60 440)	(362)	(60 802)
ZFŚS	-	-	(200)	-	(200)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(60 640)	(362)	(61 002)
Wartość udziałów niekontrolujących TGE na 29 lutego 2012 r. (dzień nabycia)	-	-	-	5 734	5 734
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	(12 412)	(5 589)	(18 001)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych	-	-	(12 412)	145	(12 267)
Inne zmiany w kapitale	-	-	(149)	(144)	(293)
<i>Zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.</i>	-	-	<i>105 774</i>	<i>456</i>	<i>106 230</i>
<i>Pozycje, które mogą być przeniesione na zyski lub straty</i>	-	<i>(1 270)</i>	-	-	<i>(1 270)</i>
<i>Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	-	<i>873</i>	-	-	<i>873</i>
<i>Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych</i>	-	<i>(3 580)</i>	-	-	<i>(3 580)</i>
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki stowarzyszonej</i>	-	<i>1 437</i>	-	-	<i>1 437</i>
Suma całkowitych dochodów ujętych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	-	(1 270)	105 774	456	104 960
Stan na 31 grudnia 2012 r.	63 865	(1 000)	491 647	1 377	555 889

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontro- lujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały	Niepodzie- lony wynik finansowy	Razem		
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	63 865	(1 000)	491 647	554 512	1 377	555 889
Dywidendy	-	-	(32 738)	(32 738)	(414)	(33 152)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(32 738)	(32 738)	(414)	(33 152)
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	(137)	(137)	(76)	(213)
Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych	-	-	(137)	(137)	(76)	(213)
Inne zmiany w kapitale	-	-	(240)	(240)	-	(240)
<i>Zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.</i>	-	-	113 310	113 310	233	113 543
<i>Pozycje, które mogą być przeniesione na zyski lub straty</i>	-	2 278	-	2 278	-	2 278
<i>Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	-	(167)	-	(167)	-	(167)
<i>Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych</i>	-	3 121	-	3 121	-	3 121
<i>Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki stowarzyszonej</i>	-	(677)	-	(677)	-	(677)
Suma całkowitych dochodów ujętych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	-	2 278	113 310	115 588	233	115 821
Stan na 31 grudnia 2013 r.	63 865	1 278	571 842	636 986	1 120	638 105

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.



1. Informacje ogólne

1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Grupa”) jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna („Giełda”, „GPW”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4. Spółka została utworzona aktem notarialnym podpisanym w dniu 12 kwietnia 1991 r. i zarejestrowana w Sądzie Gospodarczym w Warszawie w dniu 25 kwietnia 1991 r., numer rejestru KRS 0000082312, NIP 526-025-09-72, Regon 012021984. GPW jest spółką notowaną na Głównym Rynku GPW od 9 listopada 2010 r.

Do zasadniczego zakresu działalności Grupy należy organizacja giełdowego obrotu instrumentami finansowymi oraz działalność związana z tym obrotem. Jednocześnie Giełda prowadzi działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego, a także organizuje alternatywny system obrotu. Grupa prowadzi działalność na następujących rynkach:

- **Główny Rynek GPW** (obróć akcjami, innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym oraz innymi instrumentami rynku kasowego, a także instrumentami pochodnymi),
- **NewConnect** (obróć akcjami i innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym małych i średnich spółek),
- **Catalyst** (obróć obligacjami korporacyjnymi, komunalnymi, spółdzielczymi, skarbowymi, listami zastawnymi prowadzony przez GPW i BondSpot),
- **Treasury BondSpot Poland** (hurtowy obróć obligacjami skarbowymi prowadzony przez BondSpot).

Od I kwartału 2012 r. Grupa dodatkowo organizuje i prowadzi obróć na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”, „TGE S.A.”) na następujących rynkach:

- **Rynki Energii** (Rynek Dnia Bieżącego, Rynek Dnia Następnego, Rynek Terminowy Towarowy, Aukcje energii),
- **Rynek Gazu,**
- **Rynek Praw Majątkowych,**
- **Rynek Uprawnień do Emisji CO2.**

GPW jest także obecna na Ukrainie poprzez przedstawicielstwo Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Na dzień 31 grudnia 2013 r. GPW S.A. kontrolowała 5 spółek zależnych oraz posiadała udziały w 2 spółkach stowarzyszonych (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i Centrum Giełdowe S.A.).

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 lutego 2014 r.

1.3. Skład i działalność Grupy

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wraz z jednostkami zależnymi:

- Grupą Kapitałową Towarowej Giełdy Energii S.A.,
- BondSpot S.A.,
- WSEInfoEngine S.A. („WSE IE”),
- Instytutem Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A. („IRK”),
- WSE Commodities Sp. z o.o.

tworzy Grupę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



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

Jednostkami stowarzyszonymi, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, są: Centrum Giełdowe S.A. oraz Grupa Kapitałowa KDPW S.A.

Poniższa tabela przedstawia skład Grupy oraz jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2013 r.

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Zakres działalności	Udział GPW w kapitale podstawowym jednostki
Jednostka dominująca			
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	• prowadzenie giełdy instrumentów finansowych poprzez organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi • prowadzenie działalności w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego • organizowanie alternatywnego systemu obrotu	n/d
Jednostki zależne			
Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”) <i>(jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Towarowej Giełdy Energii S.A.)</i>	02-822 Warszawa ul. Poleczki 23 bud. H Polska	• prowadzenie giełdy towarowej, której przedmiotem obrotu może być: energia elektryczna, paliwa ciekłe i gazowe, limity wielkości produkcji, limity wielkości emisji zanieczyszczeń, prawa majątkowe, których wartość w sposób bezpośredni lub pośredni zależy od wartości energii elektrycznej, paliw ciekłych lub gazowych, prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia dla energii z OZE i z kogeneracji oraz biogazu rolniczego	100,00%
BondSpot S.A. <i>(dawniej MTS-CeTO S.A.)</i>	00-609 Warszawa Al. Armii Ludowej 26 Polska	• prowadzenie rynku pozagiełdowego oraz innej działalności w zakresie organizowania obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi • organizowanie alternatywnego systemu obrotu • organizowanie i prowadzenie wszelkiej działalności uzupełniającej i wspierającej funkcjonowanie rynków prowadzonych przez BondSpot	92,96%
WSEInfoEngine S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	• świadczenie usług pełnienia funkcji Operatora Handlowego (OH) na rynku energii elektrycznej	100,00%
Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A. <i>(dawniej WIRK S.A.)</i>	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	• wydawanie książek, gazet, czasopism i pozostałych periodyków • pozaszkolne formy edukacji • działalność wspomagająca edukację • świadczenie usług w zakresie transmisji danych i teleinformatyki	100,00%
WSE Commodities Sp. z o.o.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	• działalność holdingowa skupiająca spółki działające na rynku towarowym	100,00%



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

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Zakres działalności	Udział GPW w kapitale podstawowym jednostki
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej Towarowej Giełdy Energii S.A.			
Izba Rozliczeniowa Giełdy Towarowych S.A. („IRGiT”)	00-175 Warszawa al. Jana Pawła II 80 lok. F35 Polska	• prowadzenie izby rozliczeniowo-rozrachunkowej dla transakcji zawieranych na rynku regulowanym, • obsługa rozliczeniowa transakcji zawieranych na TGE, • pozostałe czynności związane z organizowaniem i prowadzeniem rozliczeń lub rozrachunków transakcji	udział TGE: 100,00%

Kapitał podstawowy **Towarowej Giełdy Energii S.A.** na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 14 500 tys. zł. Udział Giełdy w kapitale podstawowym TGE S.A. oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 100%. Spółka objęta konsolidacją za okres 01.01.2013 – 31.12.2013.

We wrześniu 2012 r. rozpoczął się proces likwidacji Info GT Sp. z o.o., której działalność, koncentrująca się na świadczeniu usług informatycznych w ramach Grupy TGE, została przeniesiona do spółki TGE. W związku z zakończeniem procesu jej likwidacji, 15 lipca 2013 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał podstawowy **BondSpot S.A.** na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na 31 grudnia 2013 r. wynosił 10 000 tys. zł. Udział Giełdy w kapitale podstawowym BondSpot S.A. oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 92,96% oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 92,47%. Spółka objęta konsolidacją za okres 01.01.2013 – 31.12.2013.

Kapitał podstawowy **WSEInfoEngine S.A.** na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 3 445 tys. zł. W lipcu 2013 r. podwyższono kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł. oraz w październiku 2013 r. podwyższono kapitał zakładowy spółki o kolejny 1 000 tys. zł. Udział Giełdy w kapitale podstawowym WSEInfoEngine S.A. oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 100%. Spółka objęta konsolidacją za okres 01.01.2013 – 31.12.2013.

Kapitał podstawowy **IRK S.A.** na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 1 000 tys. zł. W kwietniu 2013 r. podwyższono kapitał zakładowy spółki o 637 tys. zł. Udział Giełdy w kapitale podstawowym IRK oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 100 %. Spółka objęta konsolidacją za okres 01.01.2013 – 31.12.2013.

WSE Commodities Sp. z o.o. – została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 stycznia 2013 r. Kapitał zakładowy spółki stanowił 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Na dzień 28 sierpnia 2013 r. GPW posiadała 100% udziałów w kapitale WSE Commodities Sp. z o.o.. Jednocześnie w dniu 28 sierpnia 2013 r. GPW podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału spółki WSE Commodities w celu pokrycia 1 900 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Obecnie kapitał zakładowy spółki WSE Commodities wynosi 100 tys. zł. Udział Giełdy w kapitale podstawowym WSE Commodities oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 100%. Spółka objęta konsolidacją za okres 28.08.2013 – 31.12.2013.

W dniu 28 sierpnia 2013 r. GPW i WSE Commodities podpisały umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej na okres trzech lat podatkowych, rozpoczynających się 1 grudnia 2013 r. i kończących się 31 grudnia 2016 r. (pierwszy rok podatkowy będzie trwał 13 miesięcy). Umowa została zarejestrowana 3 października 2013 r. przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie



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

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Zakres działalności	Udział GPW w kapitale podstawowym jednostki
Jednostki stowarzyszone			
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.)	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	• prowadzenie depozytu papierów wartościowych • rozliczanie transakcji zawieranych na giełdach wartościowych instrumentów finansowych, giełdach towarowych, w tym giełdach energii, m.in. za pośrednictwem spółki zależnej KDPW_CCP S.A. • wykonywanie innych zadań związanych z obrotem papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi • administrowanie Funduszem Gwarancyjnym • prowadzenie repozytorium transakcji i nadawanie numerów LEI	33,33%
Centrum Gieldowe S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	• działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego • wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków • wynajem nieruchomości na własny rachunek • zarządzanie nieruchomościami	24,79%

Kapitał podstawowy **KDPW S.A.** na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 21 000 tys. zł. Udział Giełdy w kapitale podstawowym KDPW oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 33,33%.

Kapitał podstawowy **Centrum Gieldowego S.A.** na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 18 760 tys. zł. Udział GPW w kapitale podstawowym Centrum Gieldowego S.A. oraz w całkowitej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 24,79%.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

2.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski (PLN), która jest walutą funkcjonalną Grupy, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł).

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu jednostki dominującej 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.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r., poza zmianami zasad wynikającymi z wprowadzenia zmian do MSSF opisanych poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2013 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów,
- 2) MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze,
- 3) Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- 4) Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy,
- 5) MSSF 13 Wycena według wartości godziwej,
- 6) Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów,
- 7) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Pożyczki rządowe,
- 8) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011.

Zastosowanie przez Grupę zmian do MSR 1 spowodowało, że w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa zaprezentowała efektywną część zmian netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz efektywną część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych jako pozycje, które mogą być przeklasyfikowane na zyski lub straty w przyszłości.

Zastosowanie przez Grupę zmian do MSR 19 skutkuje rozpoznaniem przez Grupę zysków/strat aktuarialnych wynikających ze zmiany szacunków dotyczących rezerwy na świadczenia emerytalne w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe całkowite dochody.

W związku z wejściem w życie MSSF 13 Grupa dokonała dodatkowych ujawnień dotyczących wartości godziwej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poza tym w ocenie Grupy MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej są zgodne ze standardem.

Grupa ocenia, że zmiany do pozostałych standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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



2.3. Nowe standardy rachunkowości interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

2.3.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów nie są jeszcze obowiązujące dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2013 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 dnia 31 grudnia 2013 r.,
- Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- Wpływ, jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Spółki,
- Daty wejścia w życie ww. zmian.



(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
1. MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania, co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
2. MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i>. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: - wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywach oraz udział w zobowiązaniach związanych ze wspólnym działaniem. - wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.	Spółka nie oczekuje, że opisana zmiana będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
3. 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 Grupy.	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
4. MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	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 sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
5. MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian: <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> 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. <i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> 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) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.	Spółka nie oczekuje, że opisane zmiany będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
6. Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych</i>	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 opisane zmiany będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	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
7. <i>Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	Zmiany: - definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; - ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; - wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); usuwać wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.	Spółka nie oczekuje, że opisane zmiany będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
8. <i>Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena)</i>	Zmiany pozwalają na dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku gdy instrument pochodny, wyznaczony jako instrument zabezpieczający, podlega nowacji (czyli odnowieniu) wynikającej z przepisów prawa w celu rozliczenia z izbą rozliczeniową (kontrahentem centralnym), kiedy spełnione są następujące warunki: - nowacja wymagana jest przepisami prawa, - izba rozliczeniowa zostaje nową stroną transakcji dla każdej z pierwotnych stron kontraktu dotyczącego instrumentu pochodnego, oraz zmiany warunków instrumentu pochodnego ograniczają się do tych, które są konieczne do zmiany strony umowy.	Spółka nie oczekuje, że opisane zmiany będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
9. <i>Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych (Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów)</i>	Zmiany wyjaśniają, że wartość odzyskiwalna powinna być ujawniona jedynie dla poszczególnych aktywów (w tym wartości firmy), lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których rozpoznano lub odwrócono w danym okresie straty z tytułu utraty wartości. Zmiany wprowadzają również wymóg ujęcia następujących dodatkowych ujawnień w przypadku gdy strata z tytułu utraty wartości składnika aktywów (w tym wartości firmy), lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne została rozpoznana lub odwrócona w danym okresie, a wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu	Spółka nie oczekuje, że opisane zmiany będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 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
	o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży: - poziomu hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 <i>Ustalanie wartości godziwej</i>, do którego przypisano dany szacunek wartości godziwej; - dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis zastosowanych technik wyceny oraz ewentualnych zmian w tych technikach wraz z podaniem ich przyczyn; dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis kluczowych założeń (tzn. założeń, na które wartość odzyskiwalna jest najbardziej wrażliwa) wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Jeśli wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży została określona w oparciu o szacunek wartości bieżącej, należy również ujawnić stopy dyskonta wykorzystane w bieżącym oraz poprzednim okresie.		

2.3.2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Poniższa tabela prezentuje:

- Standardy i Interpretacje **oczekujące na zatwierdzenie przez UE**, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2013 r.,
- Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- Wpływ, jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Grupy,
- 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>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.	Spółka analizuje wpływ nowego standardu i jego zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2015 r.
2. <i>Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe (2010)</i>	Zmiany do MSSF 9 z 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 finansowych 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	Spółka analizuje wpływ nowego standardu i jego zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	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
	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		
3. <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 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (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.	Spółka analizuje wpływ nowego standardu i jego zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.
4. <i>Zmiana do MSR 19 Świadczenia</i>	Zmiana dotyczą składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa nie zmieni polityki rachunkowości i nie będzie ujmowała takiej składki jako	1 lipca 2014 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
		pomniejszenie kosztu w tym okresie, w którym są one wymagalne.	
5. <i>Interpretacja KIMSF21 Opłaty publiczne</i>	Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji zdarzeń obligujących, powodujących powstanie zobowiązania z tytułu opłat publicznych oraz momentu ujęcia takiego zobowiązania. Zgodnie z Interpretacją, zdarzenie obligujące to zdarzenie wynikające z odpowiednich przepisów prawa, które skutkuje powstaniem zobowiązania do uiszczenia danej opłaty publicznej i koniecznością jego ujęcia w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej jest ujmowane w sposób stopniowy w przypadku jeśli zdarzenie obligujące następuje w ciągu pewnego okresu. W przypadku jeśli zdarzeniem obligującym jest osiągnięcie określonego minimalnego progu działalności, zobowiązanie ujmowane jest w momencie osiągnięcia tego progu. Interpretacja wyjaśnia, że fakt, iż jednostka jest ekonomicznie zobowiązana do kontynuowania działalności w kolejnym okresie nie powoduje zwyczajowo oczekiwanego obowiązku uiszczenia opłaty publicznej, która wynika z prowadzenia działalności w przyszłości.	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowa Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości Grupy w zakresie opłat publicznych.	1 stycznia 2014 r.
6. <i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012</i>	Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: • wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług; • wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek; • zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8; • zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi	Grupa nie spodziewa się istotnych zmian w związku z ulepszeniami MSSF 2010-2012	1 lipca 2014 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
	w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8; • wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej; • wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania; • ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązanym.		
7. Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013	Doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: • wyjaśniają znaczenie określenia “każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy”, użytego w paragrafie 7 w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; • wyjaśniają, że wyjątek z zastosowania, zawarty w paragrafie 2(a) w MSSF 3 Połączenia jednostek: - wyłącza tworzenie wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć, jak zdefiniowano w MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, z zakresu MSSF 3; i - dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań. • wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela instrumentów, zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, albo MSSF 9 Instrumenty finansowe, niezależnie, czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja. • wyjaśniają, że do oceny, czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu, oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3.	Grupa nie spodziewa się istotnych zmian w związku z ulepszeniami MSSF 2010-2012	1 lipca 2014 r.

2.4. Zakres i metody konsolidacji

2.4.1. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Nabycie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia ustala się, jako wartość godziwą przekazanej zapłaty powiększonej o koszty bezpośrednio związane z nabyciem, ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, pomniejszoną o ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszościowych. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Transakcje wewnątrz Grupy oraz rozrachunki między spółkami Grupy, jak i również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

2.4.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

W celu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

2.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

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.

2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające ich działalność.

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonych grup świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja wg segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy GPW.

2.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z noty 2.9).

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Grupa 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

Grunty nie są amortyzowane.

Części składowe rzeczowych aktywów trwałych o różnym okresie ekonomicznego użytkowania są ujmowane odrębnie i amortyzowane przez swój okres ekonomicznego użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa są okresowo weryfikowane przez Grupę. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, prospektywnie.

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 ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży (jeżeli występują) a ich wartością netto i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

2.8. Wartości niematerialne

2.8.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczas dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada z noty 2.9). Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę jej wartości bilansowej.

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.

2.8.2. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada z noty 2.9).

Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Przewidywany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi od 1 roku do 5 lat, za wyjątkiem wartości niematerialnych związanych z systemem transakcyjnym UTP, dla których przewidywany okres użyteczności ekonomicznej wynosi 12 lat.

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

¹ Grupa używa 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 Grupy są ujęte jako aktywa w skonsolidowanym 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.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna są okresowo weryfikowane przez Grupę. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, prospektywnie.

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 ze sprzedaży/likwidacji wartości niematerialnych są określone jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) a ich wartością bilansową i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

2.9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Grupy, za wyjątkiem zapasów (patrz nota 2.12) i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz nota 2.18), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z następujących dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów. 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.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów (ośrodka generowania środków pieniężnych) przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar zysku lub straty bieżącego okresu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

2.10. Aktywa finansowe

2.10.1. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

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

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.



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

W momencie początkowego wyznaczenia pochodnego instrumentu finansowego jako instrumentu zabezpieczającego, Spółka z Grupy formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym, a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia oraz zabezpieczanego ryzyka, jak również metody, jakie zostaną użyte przez Spółkę z Grupy do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego. Spółka z Grupy ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione jest oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoko efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych od określonego ryzyka, na które zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych z przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Wydzielone wbudowane instrumenty pochodne

Zmiany wartości godziwej wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczących określonego ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, z ujętym zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, która mogłaby wpłynąć na zysk lub stratę bieżącego okresu, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. W sytuacji, gdy pozycja zabezpieczana jest składnikiem aktywów niefinansowych, skumulowana w kapitałach kwota jest wliczana do wartości bilansowej składnika aktywów, w momencie, gdy składnik aktywów zostaje ujęty. W innych przypadkach skumulowana w kapitałach kwota jest przenoszona do zysku lub straty tego samego okresu w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, wtedy Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w kapitałach przenoszone są do zysku lub straty bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane 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.



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

Pożyczki i należności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii pożyczek i należności, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. W szczególności są to dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz akcje i udziały w podmiotach, gdzie spółka z Grupy nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarządy spółek z Grupy nie zamierzają zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 2.10.2) oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych w momencie nabycia przez spółki z Grupy prawa do otrzymania płatności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. 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 rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa 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.

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.

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 ujmuje się w zyskach i stratach, natomiast pozostałe zmiany w wartości bilansowej ujmuje 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.

Hierarchia wartości godziwej

Grupa 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**).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowiący zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, inne niż:

- a) wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- b) wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży; oraz
- c) spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Grupa nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Odsetki od aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych

2.10.2. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa 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



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

w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

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 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 Spółka z Grupy 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 365 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.

2.11. 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 z tytułu nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów mającego charakter leasingu operacyjnego.

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.

2.12. 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.

2.13. 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 lub nie narażonych na istotną zmianę wartości godziwej.

2.14. Kapitał własny Grupy

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy jednostki dominującej, 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.

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 Grupa 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 nocy 13.

2.15. 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.

2.16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody amortyzowanego 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.

2.17. 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.

2.18. 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 skonsolidowanym 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 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 Grupa 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.

2.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy jednostki dominującej 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.

Grupa 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.

Grupa 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 niedotyczących 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 notcie 15.

Ponadto w jednostce dominującej istnieje motywacyjny system wynagrodzeń, według którego pracownicy mają prawo do nagrody rocznej obejmującej element podstawowy uzależniony od zysku netto ze sprzedaży Spółki oraz element uznaniowy uzależniony od indywidualnej oceny pracownika. Grupa 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.

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

2.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach z Grupy 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.

Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządów spółek z Grupy 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.

2.21. Ujmowanie przychodów

2.21.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa 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 Grupy.

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** Grupa 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. W ramach przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym ujmowane są również przychody spółki BondSpot z obsługi obrotu na prowadzonych przez tę spółkę rynkach instrumentów dłużnych.

- 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. W ramach przychodów Grupy z obsługi emitentów ujmowane są również przychody spółki BondSpot od emitentów instrumentów notowanych na prowadzonych przez tę spółkę rynkach instrumentów dłużnych.

- Przychody ze sprzedaży informacji

Przychody ze sprzedaży informacji jednostki dominującej 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. W ramach przychodów ze sprzedaży informacji Grupy ujmowane są również przychody ze sprzedaży serwisów informacyjnych BondSpot.

Przychody z **rynku towarowego** obejmują przede wszystkim opłaty pobierane przez TGE na podstawie Regulaminu obrotu Rynku Towarów Giełdowych Towarowej Giełdy Energii S.A.. Dotyczą one w szczególności opłat transakcyjnych oraz za uczestnictwo na rynkach energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych. Dodatkowo przychody z rynku towarowego obejmują opłaty pobierane przez TGE na podstawie Regulaminu Rejestru Świadczeń Pochodzenia (głównie w zakresie wystawiania praw majątkowych do świadectw pochodzenia oraz umarzania świadectw pochodzenia) oraz przez IRGiT na podstawie Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (głównie w zakresie rozliczania transakcji zawieranych na TGE). Ponadto w ramach rynku towarowego ujęte są przychody WSEInfoEngine z tytułu prowadzenia działalności operatora handlowego i handlowo-technicznego.



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

Pozostałe przychody obejmują wszelkie inne usługi świadczone przez GPW takie, jak: usługi reklamowe (sponsoring), najem pomieszczeń biurowych oraz szkolenia z zakresu rynku giełdowego prowadzonymi w ramach pojawiających się potrzeb. Do tej Grupy zaliczono również przychody ze sprzedaży WSEInfoEngine z tytułu świadczenia usług w zakresie transmisji danych i teleinformatyki oraz przychody Instytutu Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A.

2.21.2. 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 ujemne 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.

2.22. 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.

2.23. 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.

2.23.1. Grupa 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.

2.23.2. Grupa jako leasingobiorca – leasing finansowy

Przedmiot leasingu finansowego ujemne 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. Opłaty czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujemne 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 Grupy wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Grupa 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 Grupy zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Organem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem jest Zarząd GPW. W Grupie 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

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym. Grupa 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, Grupa uzyskuje wzrost przepływów pieniężnych w postaci wyższych odsetek. W przypadku aktywów o stałym oprocentowaniu, w sytuacji wzrostu stóp procentowych, Grupa 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.

Jednostka dominująca minimalizuje ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez utrzymywanie niskiego średniego okresu do wykupu (duration) dla całości posiadanego portfela obligacji Skarbu Państwa. 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, wzrost/(spadek) stóp o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby w 2013 r. wzrostem/(spadkiem) wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 741,8 tys. zł, oraz wzrostem/(spadkiem) kapitału z aktualizacji wyceny o 91,0 tys. zł. Odpowiednio oczekiwany w 2012 r. spadek/wzrost stóp procentowych o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby wzrostem/(spadkiem) wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 639 tys. zł oraz wzrostem/(spadkiem) kapitału z aktualizacji wyceny o 139,6 tys. zł.

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stopy procentowych WIBOR 6M, wzrost/(spadek) stóp o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby w 2013 r. spadkiem/(wzrostem) wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 1 225,0 tys. zł, Odpowiednio oczekiwany w 2012 r. spadek/(wzrost) stóp procentowych o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby wzrostem/(spadkiem) wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 1 232,5 tys. zł.



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

Poniżej przedstawiona została analiza aktywów i zobowiązań finansowych w oparciu o termin zmiany oprocentowania bądź datę zapadalności tych aktywów i zobowiązań, 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 leasingu finansowego, emisji obligacji oraz kredytu obrotowego Grupy TGE), nie są oprocentowane.

Data zapadalności / Data zmiany oprocentowania									
Wykaz aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2013 r.	Razem	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.					
Obligacje długoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	10 620	-	-	-	10 620	-	-	-	-
Obligacje krótkoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	118	118	-	-	-	-	-	-	-
Inne pozycje - kontrakty finansowe	3	3	3	-	-	-	-	-	-
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	436 816	436 816	353 230	45 082	-	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	447 557	436 937	353 233	45 082	10 620	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe	243 617	243 617	-	-	-	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	243 617	243 617	-	-	-	-	-	-	-
Data zapadalności / Data zmiany oprocentowania									
Wykaz aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2012 r.	Razem	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.					
Obligacje długoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	10 850	-	-	-	-	10 850	-	-	-
Obligacje krótkoterminowe (o stałym oprocentowaniu, dostępne do sprzedaży)	118	118	-	-	-	-	-	-	-
Inne pozycje - kontrakty finansowe			-	-	-	-	-	-	-
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	378 862	378 862	330 889	11 647	-	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	389 830	378 980	330 889	11 647	-	10 850	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe	243 157	243 157	-	-	-	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	243 157	243 157	-	-	-	-	-	-	-



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

3.2.2. Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa 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 notce 3.6.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości na dzień 31 grudnia 2013 r. na zmiany średnich kursów walut, spadek/wzrost o 10% średniego kursu: EUR (tj. o 0,4147 zł), GBP (tj. o 0,4983 zł) przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, spowodowałyby spadek/wzrost wyniku finansowego netto za 2013 r. o 2 904 tys. zł. Analiza przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2012 r. przy założeniu spadku/wzrostu o 10% średniego kursu: EUR (tj. o 0,4088 zł), GBP (tj. o 0,5012), USD (tj. o 0,3100) wykazuje spadek/wzrost wyniku finansowego netto za 2012 r. o 6 215 tys. zł.

Pozycję walutową Grupy przedstawiają poniższe tabele:

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.					
	PLN	EUR*	USD*	Inne*	Łączna wartość bilansowa w PLN
Obligacje skarbowe dostępne do sprzedaży**	10 738	-	-	-	10 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***	408 515	13 331	-	14 985	436 831
Należności handlowe (netto)	25 653	4 675	-	-	30 328
Aktywa finansowe razem	444 906	18 006	-	14 985	477 897
Zobowiązania handlowe	8 789	3 801	-	148	12 738
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243 617	-	-	-	243 617
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	804	-	-	-	804
Zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego	125 326	-	-	-	125 326
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	170	-	-	-	170
Zobowiązania finansowe razem	378 706	3 801	-	148	382 655
Pozycja walutowa netto	66 200	14 205	-	14 837	95 242

* Kwoty zostały przeliczone na PLN po kursie z dnia bilansowego.

** Uwzględniono naliczone odsetki

*** Lokaty i zobowiązania w kwocie 125 326 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. dotyczyły funduszu gwarancyjnego w spółce IRGiT zabezpieczającego realizację transakcji na rynku energii.

Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.					
	PLN	EUR*	USD*	Inne*	Łączna wartość bilansowa w PLN
Obligacje skarbowe dostępne do sprzedaży**	10 968	-	-	-	10 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***	320 878	58 005	-	-	378 883
Należności handlowe (netto)	28 923	4 442	-	1	33 366
Aktywa finansowe razem	360 769	62 447	-	1	423 217
Zobowiązania handlowe	3 993	233	58	-	4 284
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243 157	-	-	-	243 157
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	717	-	-	-	717
Zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego	121 489	-	-	-	121 489
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	159	-	-	-	159
Zobowiązania finansowe razem	369 515	233	58	-	369 806
Pozycja walutowa netto	(8 746)	62 214	(58)	1	53 411

* Kwoty zostały przeliczone na PLN po kursie z dnia bilansowego.

** Uwzględniono naliczone odsetki

*** Lokaty i zobowiązania w kwocie 121 489 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. dotyczyły funduszu gwarancyjnego w spółce IRGiT zabezpieczającego realizację transakcji na rynku energii.



3.2.3. Ryzyko cenowe

Grupa narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez Grupę i sklasyfikowanych w sprawozdaniach z sytuacji finansowej, jako aktywa dostępne do sprzedaży. Grupa kapitałowa nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące fluktuacji cen towarów masowych.

Nabywane przez Grupę 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 lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu świadczonych usług jest ograniczane przez Zarząd jednostki dominującej poprzez ocenę bieżącej wiarygodności kontrahentów. W ocenie Zarządu spółki dominującej w Grupie nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu świadczonych usług. W Grupie obowiązują uchwały Zarządu jednostki dominującej, które ustalają odroczone terminy płatności zróżnicowane w zależności od grup kontrahentów. Terminy płatności wynoszą dla większości kontrahentów 21 dni, natomiast dla odbiorców serwisów giełdowych wynoszą najczęściej 60 dni. W Grupie funkcjonuje procedura ściągania należności, na podstawie której dokonuje się monitoringu i 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.

Decyzją Zarządu jednostki dominującej, w skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi jedynie papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (rating A2 wg Moody's). Dzięki temu ekspozycja na ryzyko z tytułu utraty korzyści lub ewentualnych strat z tego powodu jest minimalizowana.

W przypadku banków i instytucji finansowych (w szczególności lokat i rachunków bankowych) akceptuje się jedynie podmioty posiadające rating na wysokim poziomie i stabilną sytuacją rynkową, tj. o ratingu wg Moody's powyżej Baa2. Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym z posiadanymi środkami pieniężnymi jest realizowane przez Grupę poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych.

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



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

Ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe przedstawia poniższa tabela:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 073	11 301
Długoterminowe	20 955	11 183
Krótkoterminowe	118	118
Lokaty i należności	467 144	412 228
Należności handlowe (netto)	30 328	33 366
Lokaty bankowe i rachunki bieżące zaliczane do środków pieniężnych i ekwiwalentów *	436 816	378 862
Aktywa finansowe razem	488 217	423 529

*Lokaty w kwocie 125 326 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz w kwocie 121 489 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowiły środki pieniężne funduszu gwarancyjnego w spółce IRGiT zabezpieczającego realizację transakcji na rynku energii.

3.4. Ryzyko utraty płynności

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

Analiza struktury aktywów Grupy wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz dłużne papiery wartościowe posiadane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 447 569 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 389 851 tys. zł) co stanowiło na 31 grudnia 2013 r. 42,26% aktywów ogółem (31 grudnia 2012 r.: 40,65%). Z analizy struktury pasywów wynika następujące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy: na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitały własne stanowiły 60,25% sumy kapitału własnego i zobowiązań (31 grudnia 2012 r.: 57,96%).

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



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

Analizy płynności na podstawie kontraktowych przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Stan na 31 grudnia 2013 r.						
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-6 miesiące	6-12 miesiące	1-5 lat	> 5 lat	Razem
Obligacje i bony skarbowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	625	10 625	-	11 250
Lokaty bankowe, rachunki bieżące oraz gotówka w kasie*	353 245	45 082	29 795	8 709	-	-	436 831
Należności handlowe (netto)	26 901	3 427	-	-	-	-	30 328
Aktywa razem	380 146	48 509	29 795	9 334	10 625	-	478 409
Zobowiązania handlowe	12 739	-	-	-	-	-	12 739
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	4 729	4 802	264 110	-	273 641
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	64	81	191	437	-	804
Zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT **	125 326	-	-	-	-	-	125 326
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	170	-	-	-	-	-	170
Zobowiązania razem	138 266	64	4 810	4 993	264 547	-	412 680
Nadwyżka/ Luka płynności	241 880	48 445	24 985	4 341	(253 922)	-	65 729

* Lokaty w kwocie 125 326 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowiły środki pieniężne funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT zabezpieczającego realizację transakcji na rynku energii.

** Pozycja zawiera zobowiązania z tytułu dywidend oraz zobowiązania IRGIT dotyczące funduszu zabezpieczającego wykonanie transakcji na rynku regulowanym, który został utworzony przez IRGIT S.A. zgodnie z art. 68d Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w kwocie 125 326 tys. zł.

	Stan na 31 grudnia 2012 r.						
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-6 miesiące	6-12 miesiące	1-5 lat	> 5 lat	Razem
Obligacje i bony skarbowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	625	11 250	-	11 875
Lokaty bankowe, rachunki bieżące oraz gotówka w kasie*	322 460	20 097	12 000	24 326	-	-	378 883
Należności handlowe (netto)	29 589	3 777	-	-	-	-	33 366
Aktywa razem	352 049	23 874	12 000	24 951	11 250	-	424 124
Zobowiązania handlowe	4 284	-	-	-	-	-	4 284
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	12 912	283 938	-	296 850
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	55	84	170	381	-	717
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	13	-	-	-	-	-	13
Zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT **	121 489	-	-	-	-	-	121 489
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	159	-	-	-	-	-	159
Zobowiązania razem	125 972	55	84	13 082	284 319	-	423 512
Nadwyżka/ Luka płynności	226 077	23 819	11 916	11 869	(273 069)	-	612

* Lokaty w kwocie 121 489 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowiły środki pieniężne funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT zabezpieczającego realizację transakcji na rynku energii.

** Pozycja zawiera zobowiązania z tytułu dywidend oraz zobowiązania IRGIT dotyczące funduszu zabezpieczającego wykonanie transakcji na rynku regulowanym, który został utworzony przez IRGIT S.A. zgodnie z art. 68d Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w kwocie 121 489 tys. zł.

3.5. Zarządzanie kapitałem

Celem Grupy w efektywnym zarządzaniu zasobami finansowymi jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie optymalnego zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Grupa posiada wystarczające zasoby środków pieniężnych niezbędnych do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Ryzyko opóźnień w regulowaniu bieżących zobowiązań jest minimalne.

3.6. Rachunkowość zabezpieczeń

Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zabezpieczeniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy na dostawę nowego systemu transakcyjnego dla GPW. Na dzień 1 stycznia 2012 r. Spółka dysponowała pełną kwotą EUR potrzebną do uregulowania przyszłego zobowiązania z tytułu nabycia nowego systemu transakcyjnego. 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. Po dokonaniu w 2013 roku płatności dotyczących systemu UTP rachunkowość zabezpieczeń obejmuje środki na moduł UTP-Derywaty posiadający rozszerzone funkcjonalności w zakresie obrotu instrumentami pochodnymi, szczegółów w nocie 23.

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 jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się zasadne.

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

Grupa 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 jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji.

4.2. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Szczegółowe informacje o kryteriach dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych zawiera nota 2.10.2., natomiast szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych znajdują się w nocie 10.

4.3. 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 Grupy.

Opisy założeń do testów na utratę wartości firmy zostały przedstawione w nocie 6.



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

4.4. Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy gdy na spółkach z Grupy 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. Grupa tworzy rezerwy na podstawie najlepszych szacunków Zarządów spółek z Grupy 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. Informacje o osadach, i założeniach oraz szacunkach przyjętych przez Zarządy spółek z Grupy zostały przedstawione w notach: 15,16.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.					
	Gruntys i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	89 661	16 102	3 386	23 966	133 115
Zwiększenia	-	737	3 770	9 474	13 981
Reklasyfikacja	464	18 427	264	(27 895)	(8 740)
Zmniejszenia	-	(219)	(383)	-	(602)
Amortyzacja (Nota 19)	(2 877)	(9 473)	(1 362)	-	(13 712)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	87 248	25 574	5 675	5 546	124 042
Stan na 31 grudnia 2013 r.:					
Wartość brutto	120 642	76 715	13 429	5 545	216 331
Umorzenie	(33 394)	(51 141)	(7 754)	-	(92 289)
Wartość księgowa netto	87 248	25 574	5 675	5 545	124 042

Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.					
	Gruntys i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	91 657	18 902	1 527	16 586	128 672
Zwiększenia	-	637	1 038	11 807	13 482
Zwiększenia wynikające z nabycia TGE	28	1 016	1 759	-	2 803
Reklasyfikacja	563	3 792	72	(4 427)	-
Zmniejszenia	-	(589)	(60)	-	(649)
Amortyzacja	(2 587)	(7 656)	(950)	-	(11 193)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	89 661	16 102	3 386	23 966	133 115
Stan na 31 grudnia 2012 r.:					
Wartość brutto	120 079	70 614	10 370	23 966	225 030
Umorzenie	(30 418)	(54 512)	(6 984)	-	(91 915)
Wartość księgowa netto	89 661	16 102	3 386	23 966	133 115



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

6. Wartości niematerialne

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	35 617	1 562	172 366	209 545
Zwiększenia	71 664	32	8	71 704
Zmniejszenia	(84)	-	-	(84)
Amortyzacja (Nota 19)	(11 379)	(631)	-	(12 010)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	95 817	963	172 374	269 155
Stan na 31 grudnia 2013 r.:				
Wartość brutto	186 490	3 434	172 374	362 298
Umorzenie	(90 672)	(2 471)	-	(93 143)
Wartość księgowa netto	95 818	963	172 374	269 155

Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	25 802	2 298	32 521	60 621
Zwiększenia	15 139	-	-	15 139
Zwiększenia wynikające z nabycia TGE	1 765	-	147 792	149 557
Zmniejszenia/ Utrata wartości	(2 437)	(17)	(7 946)	(10 400)
Amortyzacja	(4 652)	(719)	-	(5 371)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	35 617	1 562	172 366	209 545
Stan na 31 grudnia 2012 r.:				
Wartość brutto	113 860	3 827	180 312	297 999
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(78 243)	(2 265)	-	(80 509)
Wartość księgowa netto	35 617	1 562	172 366	209 545

Kwota 71 704 tys. zł dotyczy głównie zwiększeń z tytułu kontynuacji projektu UTP (nowy system transakcyjny) w GPW. Nowy system transakcyjny został oddany do użytku 15 kwietnia 2013 r. Całkowita wartość projektu wynosi 115 431 tys. zł, w tym 19 310 tys. zł dotyczy rzeczowych aktywów trwałych, a 96 121 tys. zł dotyczy wartości niematerialnych.



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

Na wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 r. w kwocie 172 374 tys. zł składają się następujące pozycje:

- wartość firmy powstała w wyniku objęcia przez GPW kontroli nad BondSpot S.A.: 22 986 tys. zł,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez WSEInfoEngine Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee): 1 589 tys. zł,
- wartość firmy powstała w wyniku objęcia przez GPW kontroli nad Towarową Giełdą Energii S.A.: 147 792 tys. zł.
- wartość firmy powstała w wyniku objęcia przez GPW kontroli nad WSE Commodities Sp. z o.o. 8 tys. zł.

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 utraty wartości poee. W konsekwencji tej decyzji na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy (poee) w łącznej kwocie 7 946 tys. zł, która przypisana jest do działalności związanej z prowadzeniem obrotu na poee Rynku Energii GPW. Kwota ta została ujęta w pozostałych kosztach Grupy. Na dzień 31 grudnia 2012 r. nieodpisana wartość firmy (poee) wyniosła 1 589 tys. zł. Wartość ta przypisana jest do działalności operatora handlowego i handlowo-technicznego prowadzonej przez WSEInfoEngine S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. test na utratę wartości firmy powstałej wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ELBIS Sp. z o.o. tzw. Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee) r. przez spółkę WSEInfoEngine S.A. przeprowadzono, szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2014 - 2018.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące kluczowe założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 9,03% (oparty na: danych rynkowych dotyczących rentowności obligacji 10-letnich; beta: 1 – spółka nienotowana, brak bezpośrednich spółek porównywalnych; premii za ryzyko: 5,5%),
- stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy: 2% (oparta na szacunku długookresowej stopy wzrostu PKB Polski).

Ponadto przyjęto następujące pozostałe założenia:

- średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie: 2,2%,
- średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie: 4,0%.

W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z następujących kategorii przychodów i kosztów:

- przychody z działalności Operatora Handlowego,
- przychody z działalności Operatora Handlowo - Technicznego,
- koszty działalności operacyjnej segmentu OH (zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, pozostałe koszty rodzajowe).

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy powstałej wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ELBIS Sp. z o.o. tzw. Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee) r. przez spółkę WSEInfoEngine S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. test na utratę wartości firmy powstałej wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ELBIS Sp. z o.o. tzw. Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee) r. przez spółkę WSEInfoEngine S.A. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2013 - 2017. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy powstałej wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ELBIS Sp. z o.o. tzw. Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee) r. przez spółkę WSEInfoEngine S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia kontrolnego pakietu akcji **BondSpot S.A.** na dzień 31 grudnia 2013 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2014 - 2018.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 8,40% (oparty na: danych rynkowych dotyczących rentowności obligacji 10-letnich; beta: spółkach porównywalnych; premii za ryzyko: 5,5%),
- stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy: 2% (oparta na szacunku długookresowej stopy wzrostu PKB Polski).

Ponadto przyjęto następujące pozostałe założenia:

- średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie: 11,4%
- średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie: 7,1%.

W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z następujących kategorii przychodów i kosztów:

- opłaty i prowizje pobierane od członków i uczestników Regulowanego Rynku Pozagiełdowego i Alternatywnego Systemu Obrotu (opłaty stałe i opłaty transakcyjne),
- opłaty pobierane od emitentów papierów notowanych na Regulowanym Rynku Pozagiełdowym i Alternatywnym Systemie Obrotu,
- przychody z rynku Treasury BondSpot Poland,
- przychody ze sprzedaży usług informacyjnych,
- koszty działalności operacyjnej (zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, pozostałe koszty rodzajowe).

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy BondSpot S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad BondSpot S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2013 - 2017. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy BondSpot S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad **Grupą Kapitałową TGE** na dzień 31 grudnia 2013 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2014 - 2018.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 8,40% (oparty na: danych rynkowych dotyczących rentowności obligacji 10-letnich; beta: spółkach porównywalnych; premii za ryzyko: 5,5%),
- stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy: 2% (oparta na szacunku długookresowej stopy wzrostu PKB Polski).

Ponadto przyjęto następujące pozostałe założenia:

- średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie: 6,9%,
- średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie: 3,8%.



W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z następujących kategorii przychodów i kosztów:

- przychody z obrotu energią elektryczną na rynku kasowym i terminowym,
- przychody z obrotu gazem na rynku kasowym i terminowym,
- przychody z obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia,
- innych opłat od uczestników,
- przychody z prowadzenia rejestru świadectw pochodzenia,
- przychody z rozliczenia transakcji,
- koszty działalności operacyjnej (zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, pozostałe koszty rodzajowe).

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy Grupy Kapitałowej TGE na dzień 31 grudnia 2013 r.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową TGE na dzień 31 grudnia 2012 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2013 - 2017. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy Grupy Kapitałowej TGE na dzień 31 grudnia 2012 r.

7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. jednostka dominująca posiadała udziały w następujących spółkach stowarzyszonych: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz Centrum Giełdowe S.A.

Poniższe tabele prezentują zmiany w wartości inwestycji Grupy w jednostki stowarzyszone w latach 2013 – 2012 a także wartość ww. inwestycji na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu	151 213	147 894
Dywidenda	(4 250)	(7 084)
Udział w zyskach*	12 494	9 243
Inne zwiększenia/ (zmniejszenia)	(240)	(277)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach	(677)	1 437
Stan na koniec okresu	158 540	151 213

* Stanowi zysk po opodatkowaniu

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Grupa KDPW	142 232	134 845
Centrum Giełdowe S.A.	16 308	16 367
Razem	158 540	151 212



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

Wybrane dane dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. prezentowały się następująco:

Stan na dzień/ Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.							
	Aktywa	Kapitał własny	Zobowią- zania	Przychody	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy	Udział Grupy w kapitale podstawowym jednostki	Udział Grupy w zyskach / (stratach) jednostki
Grupa KDPW *	1 735 259	426 677	1 308 582	137 920	36 078	33,33%	12 026
Centrum Giełdowe	80 643	65 784	14 859	15 965	1 890	24,79%	468

* Zaprezentowano skonsolidowany wynik Grupy KDPW.

Stan na dzień/ Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.							
	Aktywa	Kapitał własny	Zobowią- zania	Przychody	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy	Udział Grupy w kapitale podstawowym jednostki	Udział Grupy w zyskach / (stratach) jednostki
Grupa KDPW*	1 534 212	404 399	1 129 813	120 931	24 613	33,33%	8 204
Centrum Giełdowe	85 211	66 024	19 187	17 069	4 191	24,79%	1 039

* Zaprezentowano skonsolidowany wynik Grupy KDPW wg MSR/MSSF. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa KDPW dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy (poe) na kwotę równą 4 222 tys. zł, która obciążyła wynik netto Grupy KDPW za 2012 r. W w. odpis obciążył udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, a tym samym wynik netto Grupy GPW w kwocie 1 407 tys. zł.

Zgodnie z Art. 4 ust. 3 Statutu KDPW S.A. akcje spółki są wyłącznie imienne. Siedziby spółek KDPW S.A. oraz Centrum Giełdowe S.A. znajdują się w Polsce.

8. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

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

	Okres	
	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.
(Aktywa) / Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na początek okresu	(3 155)	(3 110)
Efekt przejęcia TGE	-	(87)
(Uznanie) / Obciążenie wyniku finansowego	3 528	677
(Uznanie) / Obciążenie pozostałych dochodów całkowitych	693	(635)
(Aktywa) / Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na koniec okresu	1 066	(3 155)



(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 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Uznanie wyniku finansowego	(5 944)	(5 507)
Niewykorzystane urlopy	(292)	(440)
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	(1 004)	(986)
Nagroda roczna i uznaniowa	(1 670)	(1 746)
Odpis na utratę wartości udziałów	(1 127)	(1 108)
Odsetki w cenie zakupu obligacji	(27)	(27)
Różnica między wartością bilansową a podatkową rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-	(494)
Odpis aktualizujący na należności od dłużników	(379)	(166)
Usługi doradcze	(14)	(13)
Pozostałe	(1 431)	(527)
Uznanie pozostałych całkowitych dochodów	(108)	(840)
Rachunkowość zabezpieczeń	(108)	(840)
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 052)	(6 347)

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

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Obciążenie wyniku finansowego	7 008	3 044
Przychody finansowe naliczone	325	466
Różnica między wartością bilansową a podatkową rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	6 158	1 600
Niezrealizowane różnice kursowe	-	488
Pozostałe	525	490
Obciążenie pozostałych całkowitych dochodów	109	148
Wycena godziwa papierów dłużnych	109	148
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 117	3 192



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

9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Poniższa tabela prezentuje zmiany w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży w 2013 i 2012 r.

	Okres	
	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu	11 301	68 446
Zwiększenia (zakup udziałów, zakup obligacji i bonów skarbowych oraz wycena dyskonta, premii i odsetek)	10 081	1 454
Zmniejszenia (wykup obligacji i bonów skarbowych, odsetki otrzymane)	-	(58 004)
Przeklasyfikowanie z portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(647)
Zmniejszenia (sprzedaż obligacji, bonów skarbowych i akcji)	-	(16)
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w całkowitych dochodach:	(309)	68
- akcje	(103)	(270)
- obligacje skarbowe i bony skarbowe	(206)	338
Stan na koniec okresu	21 073	11 301
Część długoterminowa	20 955	11 183
Część krótkoterminowa	118	118

Jednostka dominująca posiada w swoim portfelu aktywów finansowych 10-letnie obligacje skarbowe (numer emisji DS1015) o wartości nominalnej 10.000.000 zł. Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 6,25%, okresy płatności odsetek są roczne. Data wykupu obligacji przypada na dzień 24 października 2015 r. GPW klasyfikuje obligacje skarbowe jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość godziwa obligacji na dany dzień bilansowy jest wyznaczana na podstawie bieżącej ceny zakupu instrumentu wyznaczonej w oparciu o notowania rynkowe.

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

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Udziały w innych jednostkach:		
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.	230	333
Aquis Exchange	10 105	-
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu	10 620	10 850
Długoterminowe aktywa finansowe	20 955	11 183
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu	118	118
Krótkoterminowe aktywa finansowe	118	118
Razem długo- i krótkoterminowe aktywa finansowe	21 073	11 301



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

Długoterminowe kapitałowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

Stan na 31 grudnia 2013 r.				
	Wartość wg cen nabycia	Utrata wartości	Przeszacowanie	Wartość bilansowa
Innex	3 820	(3 820)	-	-
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.	1 343	(1 011)	(103)	230
Aquis Exchange Limited	10 105	-	-	10 105
Razem kapitałowe aktywa finansowe	15 268	(4 831)	(103)	10 335

Stan na 31 grudnia 2012 r.				
	Wartość wg cen nabycia	Utrata wartości	Przeszacowanie	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

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 około 2008 r.

Ponadto akcje Innex nie są notowane na żadnym rynku, dlatego nie istnieje możliwość szybkiego ich zbycia. Wynik finansowy Innex za 2013 r. nie daje przesłanek do odwrócenia dokonanego odpisu utraty wartości akcji spółki Innex na dzień 31 grudnia 2013 r.

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). Cena nabycia akcji SIBEX wyniosła 1 343 tys. zł, natomiast wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r., wyznaczona na podstawie kursu akcji, osiągnęła poziom 230 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 2010-2013, na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd Giełdy postanowił o dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości posiadanego pakietu akcji SIBEX o wartości 1 011 tys. zł.

Siedziba spółki Innex znajduje się na Ukrainie. Siedziba spółki SIBEX znajduje się w Rumunii.

Dnia 19 sierpnia 2013 r. GPW zawarła z Aquis Exchange Limited („Aquis Exchange”) umowę objęcia akcji nowej emisji Aquis Exchange Limited. Przedmiotem umowy było nabycie 384 025 akcji zwykłych, nowej emisji, za cenę 13,02 GBP za jedną akcję, przy czym nabycie pozostałych 230 416 akcji nastąpi pod warunkiem otrzymania przez Aquis Exchange zgody brytyjskiego Urzędu Nadzoru Usług Finansowych („FCA”) na prowadzenie działalności operacyjnej oraz otrzymania przez GPW zgody Komisji Nadzoru Usług Finansowych na przekroczenie 30% udziałów w Aquis. Cena pierwszej subskrypcji 153 609 akcji wyniosła 2 mln GBP. Łączna cena nabycia 384 025 akcji Aquis Exchange przez GPW wyniesie 5 mln GBP. Aquis Exchange Limited otrzymał w listopadzie 2013 r. zgodę brytyjskiego Urzędu Nadzoru Usług Finansowych na prowadzenie działalności i rozpoczął działalność operacyjną. Do dnia 31 grudnia 2013 r. Spółka nie uzyskała zgody brytyjskiego Urzędu Nadzoru Usług Finansowych na zwiększenie zaangażowania w Aquis Exchange Limited do poziomu pomiędzy 30% a 50% liczby akcji lub głosów. Taką zgodę Spółka otrzymała 12 lutego 2014 r., szczegółów w nocy 34.



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

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

Wartość godziwa SIBEX na dzień 31 grudnia 2013 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. akcje Aquis Exchange zostały wycenione według ceny nabycia z uwagi na brak możliwości wyceny do wartości godziwej, zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wszystkie aktywa finansowe Grupy dostępne do sprzedaży wyceniane są przy wykorzystaniu danych wejściowych klasyfikowanych jako poziom 1 w hierarchii wartości godziwej.

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.						
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem (poziom 1-3)
Obligacje Skarbu Państwa	10 738	10 738	10 738	-	-	10 738
Kapitałowe aktywa finansowe	230	230	230	-	-	230
Sibex	230	230	230	-	-	230
Razem	10 968	10 968	10 968	-	-	10 968
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.						
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem (poziom 1-3)
Obligacje Skarbu Państwa	10 968	10 968	10 968	-	-	10 968
Kapitałowe aktywa finansowe	333	333	333	-	-	333
Sibex	333	333	333	-	-	333
Razem	11 301	11 301	11 301	-	-	11 301

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności obejmują następujące pozycje:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności handlowe brutto	32 807	34 532
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(2 479)	(1 166)
Należności handlowe netto	30 328	33 366
Razem aktywa finansowe	30 328	33 366
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne	3 656	2 078
Inne należności i przedpłaty	172	2 739
Należności z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno-prawnych	636	24 747
Razem aktywa niefinansowe	4 464	29 563
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	34 792	62 929



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

10.1. 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 2013 r.	27 760	1 115	228	519	706	2 479
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	30 692	1 108	(80)	103	1 543	1 166

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

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	
	2013 r.	2012 r.
Członkowie Giełdy	22 484	13 721
Emitenci*	829	739
Pozostali*	4 681	16 232
Razem	27 994	30 692

* 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 Grupa 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	
	2013 r.	2012 r.
Aa	174	176
A	7 105	3 984
Baa	5 181	4 155
Ba	810	452
B	19	6
Bez ratingu	9 195	4 948
Razem	22 484	13 721

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 dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe w kwocie 5 047 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 3 840 tys. zł) były przeterminowane. Z ogólnej kwoty należności przeterminowanych na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypada kwota 611 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 4 436 tys. zł.



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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypadała kwota 432 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 3 408 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe w kwocie 2 479 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 1 166 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości. Z ogólnej kwoty powyższych należności na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypadała kwota 611 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 432 tys. zł), pozostałe należności przeterminowane 1 868 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 730 tys. zł).

Poniższa tabela prezentuje zmiany w odpisie z tytułu utraty wartości należności w latach 2012-2013.

	Okres	
	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu	1 166	4 018
Utworzenie odpisu	1 402	272
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	-	(7)
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów	(89)	(3 117)
Stan na koniec okresu	2 479	1 166

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.

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

Należności handlowe brutto według struktury terytorialnej:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Należności krajowe	22 824	27 310
Należności zagraniczne	9 983	7 222
Razem	32 807	34 532



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

W poniższej tabeli przedstawiono osiem największych sald należności od wierzycieli Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz salda należności Grupy od tych kontrahentów na dzień 31 grudnia 2012 r.

	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Udział	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Udział
Kontrahent A	1 393	4%	1 655	5%
Kontrahent B	1 376	4%	1 604	5%
Kontrahent C	1 037	3%	1 375	4%
Kontrahent D	977	3%	1 286	4%
Kontrahent E	937	3%	1 172	3%
Kontrahent F	800	2%	1 138	3%
Kontrahent G	775	2%	1 055	3%
Kontrahent H	650	2%	945	3%
Pozostali kontrahenci	24 862	77%	24 302	70%
Razem należności handlowe brutto	32 807	100%	34 532	100%

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, z uwagi na krótki termin realizacji należności handlowych wartość godziwa tych należności równa jest zbliżona do wartości księgowej.

11. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 3 729 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 3 793 tys. zł).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczyły głównie nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów (31 grudnia 2013 r.: 2 861 tys. zł, 31 grudnia 2012 r.: 2 976 tys. zł).

Krótkoterminowa część rozliczeń międzyokresowych z tytułu nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 106 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (31 grudnia 2012 r.: 106 tys. zł) została zaprezentowana w pozycji rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe w notce 11.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów rozliczane jest przez 40 lat.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują następujące pozycje:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Gotówka w kasie	15	21
Rachunki bieżące	4 031	2 070
Lokaty bankowe doty. cząść funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT *	125 326	121 489
Pozostałe lokaty bankowe	307 459	255 303
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	436 831	378 883

* Lokaty w kwocie 125 326 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz w kwocie 121 489 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowiły środki pieniężne funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT zabezpieczającego realizację transakcji na rynku energii.

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 zbliżona do wartości bilansowej. Depozyty w bilansie wyceniane są 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 depozytów jednostki dominującej w 2013 r. wynosił 7 dni (w 2012 r. - 8 dni).



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

13. Kapitał własny

Na kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej składają się następujące pozycje:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Kapitał podstawowy	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	1 278	(1 000)
Niepodzielony wynik finansowy	571 842	491 647
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	636 985	554 513

13.1. Kapitał podstawowy

Na kapitał podstawowy jednostki dominującej składają się następujące pozycje:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
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 2013 r. kapitał akcyjny GPW wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym: akcje serii A stanowiły liczbę 14 807 470 (35,28% wszystkich akcji), akcje serii B stanowiły liczbę 27 164 530 (64,72% wszystkich akcji). Akcje Spółki zostały w całości opłacone.

Akcje serii A to akcje imienne uprzywilejowane co do ilości głosów, mogą ulegać zamianie na akcje na okaziciela i w momencie zamiany stają się akcjami zwykłymi serii B. Na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. W 2013 r. dokonano zamiany 42 000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu, na akcje zwykłe na okaziciela serii B.

Akcje serii B to akcje na okaziciela, na jedną akcję Serii B przypada jeden głos, na Walnym Zgromadzeniu przynależą im głosy w ilości 27 164 530 (47,84% wszystkich głosów).

Na dzień 31 grudnia 2013 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 51,74% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje serii A (119 000; 0,28% wszystkich akcji) należały głównie do domów maklerskich i banków, które dawały równocześnie 238 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (0,42% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu).



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

Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.:

	Stan na 31 grudnia 2013 r.			Stan na 31 grudnia 2012 r.		
	Wartość nominalna akcji	Udział %		Wartość nominalna akcji	Udział %	
		w kapitale podstawowym	w liczbie głosów		w kapitale podstawowym	w liczbie głosów
Akcje imienne	14 807	35,28%	52,16%	14 849	35,38%	52,31%
Skarb Państwa	14 688	35,00%	51,74%	14 688	35,00%	51,74%
Banki	56	0,13%	0,20%	14	0,03%	0,05%
Biura maklerskie	49	0,12%	0,17%	98	0,23%	0,35%
Pozostali	14	0,03%	0,05%	49	0,12%	0,17%
Akcje na okaziciela	27 165	64,72%	47,84%	27 123	64,62%	47,73%
Razem	41 972	100,0%	100,0%	41 972	100,0%	100,0%

13.2. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się następujące pozycje:

	Okres	
	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.	12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.
Kapitał z aktualizacji wyceny: stan na początek okresu	(1 000)	271
Jednostka dominująca	(2 943)	(236)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	637	(236)
Wartość aktualizacji	784	(293)
Podatek odroczone	(148)	57
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 580)	-
Wartość aktualizacji	(4 420)	-
Podatek odroczone	840	-
Jednostka stowarzyszona	1 944	507
Kapitał z aktualizacji wyceny: zmiana	2 278	(1 270)
Jednostka dominująca	2 955	(2 707)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(166)	873
Zmiany z tytułu wyceny i sprzedaży	(206)	1 077
Podatek odroczone	39	(205)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	3 121	(3 580)
Zmiany z tytułu wyceny i sprzedaży	3 854	(4 420)
Podatek odroczone	(732)	840
Jednostka stowarzyszona	(677)	1 437
Kapitał z aktualizacji wyceny: stan na koniec okresu	1 278	(1 000)
Jednostka dominująca	12	(2 943)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	470	637
Wartość aktualizacji	579	784
Podatek odroczone	(109)	(148)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(458)	(3 580)
Wartość aktualizacji	(566)	(4 420)
Podatek odroczone	108	840
Jednostka stowarzyszona	1 267	1 944



13.3. Niepodzielony wynik finansowy

Poniższe tabele przedstawiają zmiany w niepodzielonym wyniku finansowym w latach 2012-2013.

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem
Stan na 31 grudnia 2011 r.	38 240	182 766	103 837	134 231	459 074
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.	450	60 508	73 273	(134 231)	-
Dywidendy	-	-	(60 640)	-	(60 640)
Inne zmiany w kapitale	(17)	-	(494)	362	(149)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(12 412)	-	-	-	(12 412)
Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	105 774	105 774
Stan na 31 grudnia 2012 r.	26 261	243 274	115 976	106 136	491 647
Stan na 31 grudnia 2012 r.	26 261	243 274	115 976	106 136	491 647
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	1 340	32 220	72 576	(106 136)	-
Dywidendy			(32 738)		(32 738)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(137)				(137)
Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				113 310	113 310
Inne zmiany w kapitale			(240)		(240)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	27 464	275 494	155 574	113 310	571 842

Zgodnie z obowiązującym spółki Grupy 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 zapasowych i rezerwowych, utworzonych zgodnie z prawem lub statutem, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.

Zysk netto stanowiący podstawę do wypłaty dywidendy za 2013 r. był kalkulowany zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Zgodnie ze statutem jednostki dominującej, kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością jednostki dominującej oraz na uzupełnienie kapitału zakładowego lub na wypłatę dywidendy. Kapitał zapasowy nie powinien być niższy niż jedna trzecia kapitału zakładowego. 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 utrzymywany jest w jednostce dominującej dla zapewnienia finansowania inwestycji i innych wydatków związanych z działalnością jednostki dominującej. 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)

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania obejmują następujące pozycje:

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zobowiązania handlowe	12 565	4 125
Zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych	173	159
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	170	159
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe	243 617	243 157
Zobowiązania z tytułu funduszu gwarancyjnego w spółce IRGIT *	125 333	121 489
Razem zobowiązania finansowe	381 858	369 089
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno - prawnych **	12 740	7 721
Pozostałe zobowiązania	1 464	142
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 328	4 674
Razem pozostałe zobowiązania	18 532	12 537
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	400 390	381 626

* Na dzień 31 grudnia 2013 r. inne zobowiązania w kwocie 125 326 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012 r. w kwocie 121 489 tys. zł stanowiły zobowiązania wobec uczestników funduszu gwarancyjnego zabezpieczającego wykonanie transakcji na rynku regulowanym, który został utworzony przez IRGIT S.A. zgodnie z art. 68d Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

** Zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno - prawnych na dzień 31 grudnia 2013 r. zawierają zobowiązania Grupy TGE z tytułu podatku VAT w kwocie 9 400 tys. zł.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, 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. Emisja obligacji serii B nastąpiła w dniu 15 lutego 2012 r.

Obligacje serii A i B zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst, który jest rynkiem publicznym dla obligacji komunalnych i korporacyjnych pod marką GPW. Wartość nominalna 1 obligacji wynosiła 100 zł. Obligacje GPW są obligacjami niezabezpieczonymi o zmiennym oprocentowaniu. Oprocentowanie jest stałe w okresie odsetkowym i jest oparte o stopę WIBOR 6M z marżą w wysokości 117 punktów bazowych.

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

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

Grupa 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 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Ujęcie w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz nagród jubileuszowych:	5 280	5 300
- krótkoterminowych	1 229	1 073
- długoterminowych	4 051	4 227
Ujęte w rachunku zysków i strat koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych (Nota 19)	(14)	606

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

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

Zobowiązania obliczone zostały metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Zobowiązanie wyceniane jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych. Wszystkich wyliczeń dokonał aktuariusz.

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 2013 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 4,0% rocznie (oznacza to realną stopę dyskontową na poziomie 1,5%),
- 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 p.p. powyżej inflacji), oraz
- oczekiwana stopa mobilności w roku 2013 ustalona na poziomie 3,9%.



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

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 p.p. powyżej inflacji), oraz
- oczekiwana stopa mobilności w roku 2012 ustalona na poziomie 4,3%.

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

	Stan na	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Długoterminowe	4 456	4 305
Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	4 051	4 227
Pozostałe	405	78
Krótkoterminowe	11 511	12 574
Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	1 229	1 073
Pozostałe	10 282	11 501
Razem	15 967	16 879

Poniższa tabela prezentuje zmiany w krótko- i długoterminowych zobowiązaniach z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w 2012 i 2013 r.

	Okres	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu - zobowiązania krótkoterminowe	11 501	12 164
- nagrody roczne i uznaniowe (nota 19)	7 673	8 419
- świadczenia po okresie zatrudnienia	165	-
- niewykorzystane urlopy	807	978
- godziny nadliczbowe	-	12
- ryczałty samochodowe	10	8
- wykorzystanie rezerw	(9 874)	(10 080)
Stan na początek okresu - zobowiązania długoterminowe	78	318
- reklasyfikacja do kategorii krótkoterminowe	(29)	(160)
- zawiązanie rezerw	378	-
- rozwiązanie rezerw	(22)	(80)
Stan na koniec okresu - zobowiązania krótko- i długoterminowe	10 687	11 579



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

16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Poniższe tabele prezentują strukturę rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia oraz zmiany tych rezerw w 2012 i 2013 r.

	Stan na 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Krótkoterminowe	2 139	1 351
Razem rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 139	1 351

	Rezerwy na sprawy sporne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	1 019	-	1 019
- utworzenie dodatkowych rezerw	341	-	341
- rozwiązanie rezerw	(9)	-	(9)
Stan na 31 grudnia 2012	1 351	-	1 351
Stan na 1 stycznia 2013	1 351	-	1 351
- utworzenie dodatkowych rezerw	485	303	788
Stan na 31 grudnia 2013	1 836	303	2 139

W 2009 r. Grupa utworzyła rezerwę w kwocie 1 010 tys. zł na sprawy sporne wynikające z roszczeń pracowniczych. W 2012 r. rezerwa ta została powiększona o kwotę 341 tys. zł i zrekasyfikowana do zobowiązań krótkoterminowych. W 2013 r. rezerwa została powiększona o kwotę 485 tys. zł. W ocenie Zarządu jednostki dominującej, popartej stosowną opinią prawną, zgłoszenie tych roszczeń nie spowoduje powstania znaczących strat w wysokości przekraczającej kwotę rezerw utworzonych na 31 grudnia 2013 r.

17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Poniższa tabela prezentuje podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

	Stan na 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Długoterminowe	439	381
Krótkoterminowe	365	336
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ogółem	804	717



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

Minimalne opłaty leasingowe, przyszłe koszty z tytułu leasingu finansowego oraz wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. prezentowały się następująco:

	Stan na 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe)	848	805
Do jednego roku	390	388
Od jednego roku do pięciu lat	458	417
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	44	88
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	249	717
Do jednego roku	55	336
Od jednego roku do pięciu lat	194	381

18. Przychody ze sprzedaży

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów ze sprzedaży wg segmentów działalności.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Rynek finansowy	205 254	208 144
Obsługa obrotu	147 899	150 112
Obsługa emitentów	22 289	21 539
Sprzedaż informacji	35 066	36 493
Rynek towarowy	75 995	62 646
Obsługa obrotu	39 906	30 164
Prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia	15 605	16 549
Rozliczenia transakcji	20 484	15 933
Pozostałe przychody	2 513	3 035
Razem przychody ze sprzedaży	283 762	273 825

Przychody według struktury geograficznej kształtują się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Udział w %	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Udział w %
Przychody od odbiorców zagranicznych	58 978	21%	52 163	19%
Przychody od odbiorców krajowych	224 784	79%	221 662	81%
Razem	283 762	100%	273 825	100%

19. Koszty działalności operacyjnej

Poniższa tabela prezentuje rodzajowy podział kosztów działalności operacyjnej.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Amortyzacja	25 723	16 564
Koszty osobowe (nota 21.1)	51 915	47 814
Inne koszty osobowe (nota 21.1)	12 121	12 088
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	10 572	9 905
Opłaty i podatki	20 770	19 452
Usługi obce (nota 21.2)	36 242	33 718
Inne koszty operacyjne (nota 21.3)	8 881	8 950
Razem koszty działalności operacyjnej	166 224	148 490

19.1. Koszty osobowe i inne koszty osobowe

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Koszty wynagrodzeń	49 816	47 169
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	776	194
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	915	64
Koszty świadczeń pracowniczych z tytułu nagród jubileuszowych za staż pracy	408	387
Razem koszty osobowe	51 915	47 814

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 435	6 280
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	(14)	606
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	1 638	1 459
Pozostałe świadczenia w okresie zatrudnienia (w tym: opieka lekarska, dopłaty do obiadów, ZFŚS)	4 062	3 743
Razem inne koszty osobowe	12 121	12 088

Jednostka dominująca oferuje pracownikom programy określonych świadczeń. Programy te dotyczą świadczeń emerytalno-rentowych i oparte są o wysługę lat pracowników i stawkę wynagrodzenia (nota 16).

Jednostka dominująca oferuje pracownikom programy określonych składek (Pracowniczy Program Emerytalny). Program określonych składek finansuje się ze składek jednostki dominującej i pracownika na rzecz funduszu emerytalnego działającego niezależnie od struktury finansowej jednostki dominującej.

System wynagrodzeń dla członków Zarządu Giełdy określony jest w umowach o pracę (z późn. zm.). Składa się on z części stałej (płaca zasadnicza), części zmiennej (system motywacyjny zwany premią) oraz świadczeń dodatkowych. Premia zależy od stopnia wykonania szeregu celów biznesowych (w zakresie rozwoju rynku kapitałowego) i finansowych. Określona została wysokość premii maksymalnej przysługującej w danym roku.



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

W ramach maksymalnej wysokości premii Rada Nadzorcza może przyznać członkom Zarządu premię uznaniową, która nie jest ściśle powiązana ze wskaźnikami biznesowymi i finansowymi. Jest ona przyznawana na podstawie oceny stopnia realizacji indywidualnych rocznych celów zadaniowych.

Giełda Papierów Wartościowych posiada program motywacyjny dla pracowników, którego elementami są: część stała (wynagrodzenie zasadnicze) i część zmienna (nagroda roczna) oraz nagroda uznaniowa. Część zmienna systemu motywacyjnego, zwana nagrodą roczną, oparta jest o indywidualną ocenę pracownika powiązaną z wynikiem GPW (do 2012 r. – zyskiem netto Giełdy, w 2013 r. zyskiem operacyjnym Giełdy. Nagroda uznaniowa zgodnie z regulaminem wynagradzania przyznawana jest przez Zarząd GPW na wniosek przełożonego w kwocie nieprzekraczającej maksymalnej ustalonej kwoty nagrody uznaniowej (ustalonej jako % wartości wypłaconych wynagrodzeń).

19.2. Usługi obce

Poniższa tabela prezentuje podział kosztów usług obcych na poszczególne kategorie.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Utrzymanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 894	12 033
Ochrona	1 091	1 188
Łącza transmisji danych	5 851	4 813
Usługi telekomunikacyjne stacjonarne i komórkowe	745	1 334
Modyfikacja oprogramowania	1 160	45
Serwisy informacyjne	532	646
Promocja	3 760	5 334
Wspieranie płynności rynku	1 010	1 045
Doradztwo oraz usługi audytorskie	3 335	1 936
Usługi na rzecz utrzymania rynku TBSP	834	847
Obsługa prawna i tłumaczenia	2 040	1 048
Usługi transportowe	357	527
Leasing	348	332
Sprzątanie	408	385
Ogłoszenia prasowe	1	37
Szkolenia	486	787
Opłaty pocztowe	74	79
Opłaty bankowe	135	213
Opłaty KDPW	37	38
Pozostałe	2 144	1 052
Razem usługi obce	36 242	33 718



19.3. Inne koszty operacyjne

Poniższa tabela prezentuje podział innych kosztów operacyjnych na poszczególne kategorie.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Zużycie materiałów i energii	4 679	4 497
Składki członkowskie	471	862
Ubezpieczenia majątkowe	293	353
Odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania	111	86
Podróże służbowe	1 277	1 378
Wyjazdy na konferencje	252	554
Pozostałe koszty	1 798	1 220
Razem inne koszty operacyjne	8 881	8 950

20. Pozostałe przychody oraz przychody finansowe

20.1. Pozostałe przychody

Na pozostałe przychody składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Otrzymane odszkodowania	1 022	442
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	63
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	-	2 888
Pozostałe	2 203	7 113
Razem pozostałe przychody	3 225	10 505

20.2. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2013 r.
Odsetki od lokat i rachunku bieżącego	8 683	10 732
Odsetki z aktywów finansowych	625	625
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(24)	1 454
Pozostałe	1 633	1 262
Razem przychody finansowe	10 917	14 074



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

21. Pozostałe koszty i koszty finansowe

21.1. Pozostałe koszty

Na pozostałe koszty składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Darowizny	112	144
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	112	489
Odpis aktualizujący należności	1 342	43
Utrata wartości inwestycji	-	8 957
Inne	560	951
Razem pozostałe koszty	2 126	10 583

W roku 2013 Jednostka dominująca przekazała darowizny na rzecz:

- Fundacji Mimo Wszystko Anny Dymnej (Ośrodek Terapeutyczno-Rehabilitacyjny Dolina Słońca) – 36 tys. zł,
- KDPW CCP S.A. (wsparcie funkcjonowania Rady ds. Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR) – 20 tys. zł,
- Fundacja 2065 im. Lesława Pagi (ufundowanie nagród dla zwycięzcy XI edycji Szkolnej Internetowej Gry Giełdowej) – 15 tys. zł,
- Pozostałe darowizny (działalność statutowa, leczenie i rehabilitacja, pomoc dla dzieci) - 5,1 tys. zł.

W roku 2012 Jednostka dominująca przekazała 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) – 65,5 tys. zł.

21.2. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się następujące pozycje:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Odsetki od wyemitowanych obligacji	11 658	15 879
Odsetki od pożyczek i kredytów	-	431
Pozostałe	557	1 491
<i>Leasing finansowy</i>	53	51
<i>Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</i>	-	1 041
<i>Strata ze zbycia inwestycji</i>	-	12
<i>Inne</i>	504	387
Razem koszty finansowe	12 215	17 800



22. Podatek dochodowy

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Podatek dochodowy bieżący	12 762	23 867
Podatek odroczony (Nota 8)	3 527	677
Razem razem podatek dochodowy	16 289	24 544

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2013 i 2012 to 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	
	2013 r.	2012 r.
Zysk przed opodatkowaniem	129 832	130 774
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	24 668	24 847
Efekt podatkowy:		
Różnic trwałych	303	1 977
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu	272	(87)
Dodatkowych dochodów podlegających opodatkowaniu	6	-
Wpływów z przeszacowania udziałów TGE posiadanych na dzień przejęcia kontroli oraz pozostałe korekty	-	(863)
Ulga technologiczna	(7 020)	
Pozostałych korekt	433	426
Niepodlegających opodatkowaniu udziałów w zyskach jednostek stowarzyszonych	(2 374)	(1 756)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 289	24 544

W celu zoptymalizowania pod względem podatkowym reorganizacji Grupy GPW i jej działalności, GPW postanowiła objąć GPW i WSE Commodities podatkową grupą kapitałową. W tym celu w dniu 28 sierpnia 2013 r. GPW i WSE Commodities podpisały umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej na okres trzech lat podatkowych, rozpoczynających się 1 grudnia 2013 r. i kończących się 31 grudnia 2016 r. (pierwszy rok podatkowy będzie trwał 13 miesięcy). Umowa została zarejestrowana 3 października 2013 r. przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie.

23. Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. w Grupie nie występują zobowiązania inwestycyjne inne niż objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Wartość przyszłych zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi ok. 10,5 mln zł i dotyczy przyszłych nakładów na system UTP-Derywaty.

24. Zobowiązania warunkowe

W dniu 18 lutego 2014 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie III SA/Wa 1230/13, w którym oddalił skargę Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w Warszawie [dalej: Izba] złożoną na wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie interpretację indywidualną. W wyroku Sąd potwierdził stanowisko Ministra Finansów zaprezentowane w zaskarżonej interpretacji, w świetle którego Izba nie ma prawnej możliwości stosowania zwolnienia dla swoich usług tj. za rozliczenie i rozrachunek transakcji na rynku towarowym terminowym energii elektrycznej [dalej: RTT] w rozumieniu przepisów ustawy o podatku od towarów i usług [dalej: ustawa o VAT]. W świetle interpretacji, jak i ustnych tez do uzasadnienia przedstawionych przez Sąd, usługi te powinny być zakwalifikowane jako usługi o charakterze technicznym, w konsekwencji opodatkowane podstawową stawką podatku VAT (obecnie 23 %).

Izba, po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia w/w wyroku, wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W ocenie Zarządu Izby wyrok nie odnosi się do zarzutów merytorycznych Izby, jak i wynika z błędnej interpretacji stanu faktycznego. Na prawidłowość stanowiska Izby w tej sprawie wskazuje również długa praktyka Izby, która stosuje zwolnienie w podatku VAT dla usług, które opisane zostały w zaskarżonym wniosku. W skardze kasacyjnej Izba zamierza, poza powyższymi zarzutami, złożyć wniosek o zadanie przez Sąd Krajowy (NSA) pytania prejudycjalnego do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej („TSUE”).

Zarząd Izby na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego nie wprowadził żadnych korekt w stosunku do rozliczeń Izby dla potrzeb podatku VAT. W przypadku jednak utrzymania w mocy zaskarżonego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez skład orzekający Naczelnego Sądu Administracyjnego, Izba byłaby zobowiązana do uiszczenia odsetek od nieterminowych wpłat podatku VAT, które na dzień 31 grudnia 2013 r. ustalono w wartości szacunkowej 877 tys. zł. Jednocześnie Izba dokonałaby korekty wystawionych na rzecz swoich członków faktur VAT, w odniesieniu do transakcji przeprowadzanych na RTT od dnia 1 stycznia 2011 roku, tj. od daty wejścia w życie przepisów na podstawie których wydano zaskarżoną interpretację indywidualną, stosownie do treści § 56 ust. 2 Regulaminu Izby.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Grupą są jej jednostki stowarzyszone (Grupa Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Centrum Giełdowe S.A.) oraz Skarb Państwa jako podmiot dominujący (posiadający na dzień 31 grudnia 2013 r. 35,00% udziału w kapitale akcyjnym oraz 51,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej), jednostki kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa oraz jednostki, na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ. Ponadto jednostkami powiązanymi są członkowie kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

25.1. 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 wywiera znaczący wpływ. Stąd też Zarząd jednostki dominującej ujawnił w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcje z tymi jednostkami powiązanymi, które zidentyfikował na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Do zidentyfikowanych przez Zarząd GPW jednostek powiązanych należą głównie spółki notowane na GPW (emitenci papierów wartościowych), Członkowie Giełdy oraz Członkowie Towarowej Giełdy Energii. Grupa 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.



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

Indywidualnie istotne transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2013 r. obejmowały przychody z transakcji, koszty działalności operacyjnej i rozrachunki na dzień 31 grudnia 2013 r. z następującymi spółkami z udziałem Skarbu Państwa:

	Stan na 31 grudnia 2013 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności
Enea S.A.	466	-	4 284	-
Energa S.A.	417	-	4 685	-
PGE Górnictwo i Energetyka	432	6	5 185	68
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	1 630	-	10 739	-
Powszechna Kasa Oszczędności	1 037	3	12 522	40
TAURON Polska Energia S.A.	458	-	9 746	-
Pozostałe	214	27	2 716	793
Razem	4 654	36	49 877	901

Indywidualny oraz łączny wpływ pozostałych transakcji z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2013 r. nie był istotny.

Indywidualnie istotne transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2012 r. obejmowały przychody z transakcji, koszty działalności operacyjnej 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
Enea S.A.	945	-	4 377	-
Energa S.A.	650	-	4 600	-
PGE Górnictwo i Energetyka	1 351	6	4 782	61
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	1 772	-	6 591	-
Powszechna Kasa Oszczędności	901	3	12 260	59
TAURON Polska Energia S.A.	1 684	-	8 108	-
Pozostałe	165	15	2 824	867
Razem	7 468	24	43 542	987

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

Spółki Grupy na mocy polskich przepisów podlegają obowiązkowi podatkowemu. W związku z tym, Grupa płaci podatek Skarbowi Państwa, który jest jednostką powiązaną. Zasady i przepisy obowiązujące spółki Grupy 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, jednostka dominująca ponosi na rzecz Skarbu Państwa koszty opłat, których wysokość ustala Komisja Nadzoru Finansowego. Jednostka dominująca 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 2013 r. wyniosła 17 449 tys. zł (w roku 2012: 18 403 tys. zł). Zobowiązanie z tytułu różnicy między wysokością wniesionych zaliczek a wysokością ustalonych przez KNF opłat rocznych wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 r. 782 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 r. należność w kwocie 1 580 tys. zł. W związku z powyższym, koszty działalności



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

operacyjnej Grupy w 2013 r. zostały obciążone kwotą 18 231 tys. zł (w 2012 r.: 16 823 tys. zł) z tytułu opłat na rzecz KNF za nadzór nad rynkiem kapitałowym.

25.2. Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi

Poniższe tabele przedstawiają szczegóły transakcji z jednostkami stowarzyszonymi GPW w 2013 i 2012 r.

	Stan na 31 grudnia 2013 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW	57	2	69	42
Centrum Giełdowe S.A.	-	45	-	2 198
Razem	57	47	69	2 240

	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	1 866

Na mocy uchwały Nr 13/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrum Giełdowego S.A. z dnia 26 marca 2013 r. w sprawie podziału zysku za rok 2012 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 2 129,3 tys. zł. Udział GPW w dywidendzie wyniósł 527,8 tys. zł. Dywidenda została wypłacona 29 kwietnia 2013 r.

Zgodnie z uchwałą Nr 18/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KDPW z dnia 13 czerwca 2013 r. w sprawie podziału zysku osiągniętego w 2012 roku na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 11 167,2 tys. zł. Udział GPW w dywidendzie wyniósł 3 722 tys. zł. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 5 listopada 2013 r.

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 2013 prowadziła również transakcje ze Wspólnotą Mieszkaniową "Książęca 4", której jest członkiem. Koszty z tego tytułu wyniosły w 2013 r. 3 016 tys. zł, w 2012 r. 2 808 tys. zł. Ponadto w przypadku uzyskania przez Wspólnotę nadwyżki przychodów nad kosztami w poszczególnych latach, Spółka otrzymuje zwrot tej nadwyżki, która w 2013 r. wyniosła 205 tys. zł, a w 2012 r.: 119 tys. zł.



26. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

Personelem kierowniczym Grupy jest Zarząd jednostki dominującej. Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone lub należne osobom z kluczowego personelu kierowniczego Zarządu GPW przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony	
	2013 r.	2012 r.
Wynagrodzenia	4 463	3 666
Premia - zobowiązania długoterminowe	368	71
Pozostałe świadczenia	847	887
Świadczenia po okresie zatrudnienia	942	-
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	6 620	4 624

Powyższe dane nie obejmują wynagrodzeń kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych.

27. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

GPW jest stroną umów o najem powierzchni biurowej i serwerowni o następujących okresach wypowiedzenia: trzymiesięcznym, sześciomiesięcznym, dwunastomiesięcznym oraz powyżej roku.

Grupa Towarowa Giełda Energii jest stroną umowy o najem powierzchni biurowej na czas określony do 31 grudnia 2018 r., dla której wartość czynszu do zapłacenia w 2014 r. wyniesie 1100 tys. zł.

BondSpot S.A. jest stroną umowy o najem powierzchni biurowej na czas określony (5 lat), dla której wartość czynszu do zapłacenia w 2014 r. wyniesie 694 tys. zł.

Spółki WSEInfoEngine S.A. oraz Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A. wynajmują powierzchnię biurową będącą własnością GPW S.A.

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 2013 r.	6 059	14 047	8 821	28 927
Stan na 31 grudnia 2012 r.	5 693	10 077	8 939	24 709



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

	Stan na 31 grudnia 2013 r.			
	Do 1 roku	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
GPW S.A.	3 914	7 038	8 821	19 773
Grupa TGE	1 100	4 937	-	6 037
BondSpot S.A.	694	1 599	-	2 293
IRK	33	-	-	33
WSEInfoengine S.A.	318	473	-	791
Razem	6 059	14 047	8 821	28 927

	Stan na 31 grudnia 2012 r.			
	Do 1 roku	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
GPW S.A.	3 986	7 851	8 939	20 776
Grupa TGE	988	-	-	988
BondSpot S.A.	674	2 226	-	2 900
IRK	12	-	-	12
WSEInfoengine S.A.	33	-	-	33
Razem	5 693	10 077	8 939	24 709

Powyższe kwoty zawierają podatek VAT. Wszystkie płatności z tytułu leasingu operacyjnego jest denominowana w zł. Roczne płatności GPW z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów wynoszą 118 tys. zł. Koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (czynsze z tytułu wynajmu powierzchni) przedstawione są w nocie 19.

28. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. BondSpot S.A. posiada kontrakt terminowy forward na sprzedaż waluty euro. Kontrakt został nabyty 3 grudnia 2013 r. o wartości 50 000 EUR z datą zapadalności na 17 stycznia 2014 r. po kursie 4,2090, co w przeliczeniu stanowi wartość nominalną 210,4 tys. zł. Wycena na dzień 31 grudnia 2013 r. tego kontraktu terminowego pokazuje zysk na transakcji w kwocie 3 tys. zł.

29. Dywidenda

Na mocy uchwały Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2013 r. jednostka dominująca przeznaczyła na wypłatę dywidendy kwotę 32 738 tys. zł z zysku za 2012 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 26 lipca 2013 r. Wartość wypłaconej dywidendy na 1 akcję wyniosła 0,78 zł.

30. Zysk na akcję

Poniższa tabela przedstawia kalkulację zysku na akcję.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2013 r.	2012 r.
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	113 310	105 774
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	2,70	2,52

31. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

Dla celów zarządczych, Grupa została podzielona w oparciu o rodzaje świadczonych usług.

Wydzielono trzy główne segmenty sprawozdawcze. Są to:

1) Segment *Rynek Finansowy* obejmuje działalność Grupy dotyczącą organizowania giełdowego obrotu instrumentami finansowymi oraz działalność związaną z tym obrotem. Jednocześnie Grupa prowadzi działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego, a także organizuje alternatywny system obrotu.

W ramach rynku finansowego wyróżniono następujące trzy podsegmenty:

- obsługa obrotu (głównie przychody z opłat transakcyjnych uzależnione od obrotów giełdowych, z opłat za dostęp do systemów giełdowych);
- obsługa emitentów (przychody z opłat rocznych za notowanie papierów wartościowych oraz opłat jednorazowych np. za dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego);
- sprzedaż informacji giełdowych (głównie przychody ze sprzedaży informacji do dystrybutorów informacji, danych historycznych).

2) Segment *Rynek Towarowy* obejmuje działalność Grupy dotyczącą organizowania giełdowego obrotu towarami oraz działalność związaną z tym obrotem. Za pośrednictwem spółki Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”), Grupa prowadzi rozliczenia i rozrachunek na rynku towarowym, natomiast za pośrednictwem spółki TGE – giełdowy obrót towarami (energia elektryczna, gaz) oraz Rejestr Świadectw Pochodzenia energii elektrycznej. Grupa GPW uzyskuje również przychody z tytułu prowadzenia działalności operatora handlowego na rynku energii elektrycznej.

Segment Rynku Towarowego składa się z następujących podsegmentów:

- obsługa obrotu (głównie przychody osiągane na Rynku Energii z obrotu energią elektryczną - na rynku kasowym i terminowym, przychody z obrotu gazem ziemnym - na rynku kasowym i terminowym);
- prowadzenie Rejestru Świadectw Pochodzenia energii elektrycznej (przychody osiągane na Rynku Praw Majątkowych z obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia energii elektrycznej);
- Rynek Upoważnień do Emisji CO₂ (obróć prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia energii elektrycznej);
- rozliczenia transakcji (przychody z innych opłat od uczestników (członków) rynku).

3) Segment *Pozostałe* obejmuje działalność Grupy dotyczącą kształcenia i doskonalenia zawodowego kadr dla rynku finansowego, usługi PR oraz w obszarze programów badawczych rynków kapitałowych.

Segment Edukacji i Promocji Rynku Kapitałowego realizuje swoją działalność poprzez:

- Specjalistyczne kursy i programy profilowane (przychody z opłat za uprawnienia w formie licencji lub certyfikatów);
- Akademia Rynku Kapitałowego (przychody osiągane poprzez organizowanie kursów, seminariów, warsztatów oraz modułów e-learningowych i video-learningowe);
- Usługi IR/ PP (obejmujące m.in.: organizację WZA, tłumaczenia, transmisje internetowe i produkcję wideo poprzez internetową platformę multimedialną GPW Media).



Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady rachunkowości Grupy GPW S.A., poza kwestiami opisanymi poniżej.

Dane dla danego segmentu są dla celów zarządczych konsolidowane pro-forma. Zarząd monitoruje oddzielnie głównie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/ straty netto.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Pozycja Wyłączenia zawiera wyłączenia konsolidacyjne.

Segmenty operacyjne Grupy 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 jednostki dominującej z danymi prezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w 2013 r.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.				
	Rynek Finansowy ¹⁾	Rynek Towarowy ²⁾	Pozostałe ³⁾	Wylączenia i korekty	Grupa GPW Razem ⁴⁾
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)	206 760	76 830	1 226	(1 054)	283 762
Rynek finansowy	205 447	-	-	(193)	205 254
Obsługa obrotu	147 900	-	-	-	147 900
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	108 424	-	-	-	108 424
Instrumenty pochodne	21 207	-	-	-	21 207
Inne opłaty od uczestników rynku	5 743	-	-	-	5 743
Instrumenty dłużne	12 339	-	-	-	12 339
Inne instrumenty rynku kasowego	186	-	-	-	186
Obsługa emitentów	22 289	-	-	-	22 289
Opłaty za notowanie	17 184	-	-	-	17 184
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	5 105	-	-	-	5 105
Sprzedaż informacji	35 259	-	-	(193)	35 066
Informacje czasu rzeczywistego	33 327	-	-	(169)	33 158
Indeksy i dane historyczno -statystyczne	1 932	-	-	(24)	1 908
Rynek towarowy	-	75 995	-	-	75 995
Obsługa obrotu	-	39 906	-	-	39 906
Obrót energią elektryczną	-	13 607	-	-	13 607
Rynek kasowy	-	2 545	-	-	2 545
Rynek terminowy	-	11 062	-	-	11 062
Obrót gazem	-	99	-	-	99
Rynek kasowy	-	25	-	-	25
Rynek terminowy	-	74	-	-	74
Obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia	-	19 053	-	-	19 053
Inne opłaty od uczestników rynku	-	7 147	-	-	7 147
Prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia	-	15 605	-	-	15 605
Rozliczenia transakcji	-	20 484	-	-	20 484
Pozostałe przychody	1 313	835	1 226	(861)	2 513
Koszty działalności operacyjnej	(133 976)	(31 921)	(1 382)	1 054	(166 224)
w tym amortyzacja	(22 446)	(3 215)	(62)	-	(25 723)
Zysk / (strata) ze sprzedaży	72 784	44 909	(156)	-	117 537



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

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w 2013 r. ciąg dalszy :

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.				
	Rynek Finansowy ¹⁾	Rynek Towarowy ²⁾	Pozostałe ³⁾	Wyłączenia i korekty	Grupa GPW Razem ⁴⁾
Zysk/ (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	186	868	(3)	48	1 099
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	72 970	45 777	(159)	48	118 636
Zysk/ (strata) z działalności finansowej	38 269	3 688	2	(43 256)	(1 297)
w tym przychody odsetkowe	6 378	2 925	5	-	9 308
w tym koszty odsetkowe	(11 658)	-	-	-	(11 658)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	12 494	12 494
Zysk przed opodatkowaniem	111 239	49 465	(157)	(30 714)	129 833
Podatek dochodowy	(6 425)	(9 864)	-	-	(16 289)
Zysk netto okresu	104 815	39 601	(157)	(30 714)	113 544

1) Zawiera dane GPW i BondSpot. Wyłączono dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r. i przeniesiono do segmentu Rynek Towarowy. Z dniem 31 marca 2013 r. zakończono obrót na poee Rynku Energii GPW koncentrując obrót towarami na TGE.

2) Zawiera dane Grupy TGE, WSE IE, WSE Commodities oraz dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r.

3) Zawiera dane IRK

4) Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji Finansowej

	Rynek Finansowy ¹⁾	Rynek Towarowy ²⁾	Pozostałe ³⁾	Wyłączenia i korekty	Razem ⁴⁾
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.:					
Aktywa razem	741 183	254 556	770	(95 921)	1 059 128
Zobowiązania razem	269 128	152 779	238	(1 122)	421 023
Aktywa netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania)	472 055	101 777	532	(94 799)	638 105

1) Zawiera dane GPW i BondSpot. Wyłączono dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r. i przeniesiono do segmentu Rynek Towarowy. Z dniem 31 marca 2013 r. zakończono obrót na poee Rynku Energii GPW koncentrując obrót towarami na TGE.

2) Zawiera dane Grupy TGE, WSE IE, WSE Commodities oraz dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r.

3) Zawiera dane IRK

4) Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej



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

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w 2012 r

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.				
	Rynek Finansowy ¹⁾	Rynek Towarowy ²⁾	Pozostałe ³⁾	Wyłączenia i korekty	Grupa GPW Razem ⁴⁾
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)	211 111	63 012	704	(1 003)	273 824
Rynek finansowy	208 293	-	-	(150)	208 143
Obsługa obrotu	150 111	-	-	-	150 111
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	101 166	-	-	-	101 166
Instrumenty pochodne	26 944	-	-	-	26 944
Inne opłaty od uczestników rynku	6 873	-	-	-	6 873
Instrumenty dłużne	14 960	-	-	-	14 960
Inne instrumenty rynku kasowego	168	-	-	-	168
Obsługa emitentów	21 539	-	-	-	21 539
Opłaty za notowanie	16 520	-	-	-	16 520
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	5 019	-	-	-	5 019
Sprzedaż informacji	36 643	-	-	(150)	36 493
Informacje czasu rzeczywistego	36 643	-	-	(150)	36 493
Indeksy i dane historyczno- statystyczne	-	-	-	-	0
Rynek towarowy	980	61 666	-	-	62 646
Obsługa obrotu	980	29 184	-	-	30 164
Obrót energią elektryczną	830	10 299	-	-	11 129
<i>Rynek kasowy</i>	576	2 204	-	-	2 780
<i>Rynek terminowy</i>	254	8 095	-	-	8 349
Obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia	-	11 821	-	-	11 821
Inne opłaty od uczestników rynku	150	7 064	-	-	7 214
Prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia	-	16 549	-	-	16 549
Rozliczenia transakcji	-	15 933	-	-	15 933
Pozostałe przychody	1 838	1 346	704	(853)	3 035
Koszty działalności operacyjnej	(123 240)	(25 354)	(881)	985	(148 490)
<i>w tym amortyzacja</i>	<i>(14 200)</i>	<i>(2 316)</i>	<i>(48)</i>	-	<i>(16 564)</i>
Zysk / (strata) ze sprzedaży	87 871	37 658	(177)	(18)	125 334



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

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w 2012 r. ciąg dalszy :

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.				
	Rynek Finansowy ¹⁾	Rynek Towarowy ²⁾	Pozostale ³⁾	Wyłączenia i korekty	Grupa GPW Razem ⁴⁾
Zysk/ (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	-5 126	(493)	-	5 542	(77)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	82 745	37 165	(177)	5 524	125 257
Zysk/ (strata) z działalności finansowej	5 949	1 848	-	(11 523)	(3 726)
w tym przychody odsetkowe	9 117	2 238	2	-	11 357
w tym koszty odsetkowe	-15 879	(431)	-	-	(16 310)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	9 243	9 243
Zysk przed opodatkowaniem	88 694	39 013	(177)	3 244	130 774
Podatek dochodowy	-17 084	-7 459	-	(1)	-24 544
Zysk netto okresu	71 610	31 554	(177)	3 243	106 230

1) Zawiera dane GPW i BondSpot. Wyłączono dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r. i przeniesiono do segmentu Rynek Towarowy. Z dniem 31 marca 2013 r. zakończono obrót na poee Rynku Energii GPW koncentrując obrót towarami na TGE.

2) Zawiera dane Grupy TGE, WSE IE, WSE Commodities oraz dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r.

3) Zawiera dane IRK,

4) Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej

	Rynek Finansowy ¹⁾	Rynek Towarowy ²⁾	Pozostale ³⁾	Wyłączenia i korekty	Razem ⁴⁾
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.:					
Aktywa razem	671 076	228 689	156	(99 437)	959 024
Zobowiązania razem	268 438	134 722	104	(130)	403 134
Aktywa netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania)	402 638	93 967	52	(99 307)	555 890

1) Zawiera dane GPW i BondSpot. Wyłączono dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r. i przeniesiono do segmentu Rynek Towarowy. Z dniem 31 marca 2013 r. zakończono obrót na poee Rynku Energii GPW koncentrując obrót towarami na TGE.

2) Zawiera dane Grupy TGE, WSE IE, WSE Commodities oraz dane dotyczące poee Rynku Energii GPW za I kw. 2013 r.

3) Zawiera dane IRK,

4) Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej



32. Zmiana prezentacji

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji efektu przejęcia TGE oraz pozycji „Pozostałe” w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych w stosunku do danych prezentowanych na dzień 31 grudnia 2012 r.

Poniższa tabela przedstawia dane na dzień 31 grudnia 2012 r. zgodnie z przyjętym w 2013 r. sposobem prezentacji oraz według zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2012 r. (dane przekształcone)	Zmiany prezentacyjne	2012 r. (badane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	125 829	(1 098)	126 927
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	158 237	(1 098)	159 335
Zysk netto za okres	106 230	-	106 230
Korekty:	52 007	(1 098)	53 105
Podatek dochodowy	24 544		24 544
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 193		11 193
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 371		5 371
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	839	839	-
(Zysk) / strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	426		426
Odpis z tytułu trwałej utaty wartości firmy	7 946		7 946
Wynik na odpisach aktualizujących wartość inwestycji w inne jednostki	1 011		1 011
(Przychody) / koszty finansowe z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 079)		(2 079)
Przychody z odsetek od lokat	(10 732)		(10 732)
Odsetki i premia z tytułu emisji obligacji	14 795		14 795
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(9 243)		(9 243)
Efekt przejęcia kontroli nad TGE	-	77 334	(77 334)
Zmiana netto rezerw na zobowiązania i inne obciążenia	332		332
Pozostałe	(9 560)	(6 478)	(3 082)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań krótkoterminowych:	17 164	(72 793)	89 957
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	7	-	7
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych	349	34 253	(33 904)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	17 614	(106 420)	124 034
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(806)	(626)	(180)
Podatek dochodowy zapłacony	(32 408)	-	(32 408)



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

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2012 r. (dane przekształcone)	Zmiany prezentacyjne	2012 r. (badane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	(36 230)	1 937	(38 167)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 482)		(13 482)
Nabycie wartości niematerialnych	(12 747)		(12 747)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	284		284
Przejęcie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(68 729)		(68 729)
Nabycie udziałów niekontrolujących	(18 001)		(18 001)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	58 004		58 004
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-
Odsetki otrzymane	11 357	1 937	9 420
Dywidendy otrzymane	7 084		7 084
Przepływy pieniężne z działalności finansowej:	(962)		(962)
Wypłata dywidendy	(61 002)		(61 002)
Wypłata odsetek	(15 656)		(15 656)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	13		13
Wpływy z tytułu emisji obligacji	75 683		75 683
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	88 637	839	87 798
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	(839)		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	291 085		291 085
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	378 883		378 883

33. Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja „Pozostałe” w działalności operacyjnej zawiera głównie ze zmiany stanu na instrumencie zabezpieczającym przyszłe przepływy pieniężne oraz pozostałe nie klasyfikujące się do innych pozycji wyszczególnionych w działalności operacyjnej.



34. Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 12 lutego 2014 r. GPW otrzymała zgodę brytyjskiego Urzędu Nadzoru Usług Finansowych na zwiększenie zaangażowania w Aquis Exchange Limited do poziomu pomiędzy 30% a 50% liczby akcji lub głosów. Tym samym został spełniony ostatni z warunków umowy zawartej z Aquis Exchange, dotyczącej objęcia akcji nowej emisji. Docelowo, po objęciu drugiej transzy akcji Aquis Exchange za kwotę 3,0 mln GBP, GPW posiadać będzie akcje reprezentujące 30% głosów oraz dające m.in. prawo do 30% dywidendy.

Dnia 18 lutego 2014 GPW otrzymała od Aquis Exchange Limited potwierdzenie dokonania przydziału 230.416 akcji Aquis Exchange Limited na rzecz GPW, w związku z umową objęcia akcji nowej emisji Aquis Exchange, zawartą w dniu 19 sierpnia 2013 r. Na dzień 18 lutego 2014 r. Spółka posiada 384.025 akcji zwykłych Aquis Exchange stanowiących 39,06% ogólnej liczby akcji oraz dających uprawnienia do wykonywania 32,61% praw majątkowych i praw głosu w Aquis Exchange Limited.



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

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

Adam Maciejewski – Prezes Zarządu

Beata Jarosz – Wiceprezes Zarządu

Paweł Graniewski – Wiceprezes Zarządu

Mirosław Szczepański – Członek Zarządu

Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

Sylwia Sawicka – Główna Księgowa

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Sylwia Sawicka

Warszawa, 20 lutego 2014 r.