



2019

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE	8
DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9

1. Informacje podstawowe, podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady (polityka) rachunkowości	9
1.1. Nadanie osobowości prawnej	9
1.2. Zakres działalności Giełdy	9
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
1.4. Oświadczenie o zgodności	9
1.5. MSSF i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”)	10
1.5.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską	10
1.5.2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską	10
1.6. Zasady (polityka) rachunkowości oraz pozostałe informacje	11
1.6.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	11
1.6.2. Podstawa wyceny	11
1.6.3. Dokonane osądy i oszacowania	11
1.6.4. Wybrane zasady (polityka) rachunkowości	11
1.6.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	11
1.6.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	11
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	11
2.1. Czynniki ryzyka finansowego	11
2.2. Ryzyko rynkowe	12
2.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	12
2.2.2. Ryzyko zmiany kursów walut	13
2.2.3. Ryzyko cenowe	14
2.3. Ryzyko kredytowe	15
2.4. Ryzyko utraty płynności	15
2.5. Zarządzanie kapitałem	17
2.6. Ryzyko wynikające z pandemii wirusa SARS-CoV-2	17
3. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	19
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	19
3.2. Wartości niematerialne	21
3.3. Inwestycje w jednostkach zależnych	22
3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	23
3.5. Leasing	24
3.5.1. Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 leasing	25
3.5.2. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingobiorca	27
3.5.3. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingodawca	28
3.5.4. Wybrane osądy i oszacowania związane z leasingiem	29
3.5.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30
3.5.6. Zobowiązania z tytułu leasingu	31
3.5.7. Należności z tytułu subleasingu	32
3.6. Aktywa finansowe	33
3.6.1. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych	33
3.6.2. Utrata wartości aktywów finansowych	33
3.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	34

3.6.4.	Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	36
3.6.5.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	38
3.6.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
3.7.	Aktywa i zobowiązania z tytułu świadczonych usług	40
3.8.	Rozliczenia międzyokresowe aktywów (długoterminowe)	40
3.9.	Inne aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	41
3.10.	Kapitał własny	41
3.10.1.	Kapitał podstawowy	41
3.10.2.	Pozostałe kapitały	42
3.10.3.	Zyski zatrzymane	42
3.10.4.	Dywidenda	43
3.10.5.	Zysk na akcję	43
3.11.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	43
3.12.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45
3.12.1.	Świadczenia emerytalne.....	45
3.12.2.	Pozostałe świadczenia pracownicze.....	46
3.13.	Rozliczenie międzyokresowe pasywów	47
3.14.	Pozostałe zobowiązania	47
3.15.	Zobowiązania handlowe	48
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	48
4.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	50
4.1.	Przychody ze sprzedaży	50
4.2.	Koszty działalności operacyjnej.....	52
4.2.1.	Koszty osobowe i inne koszty osobowe	52
4.2.2.	Usługi obce	53
4.2.3.	Inne koszty operacyjne.....	54
4.3.	Pozostałe przychody	54
4.4.	Pozostałe koszty.....	54
4.5.	Przychody finansowe	55
4.6.	Koszty finansowe	55
4.7.	Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej i straty z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	56
4.8.	Podatek dochodowy	56
5.	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	57
6.	Pozostałe noty objaśniające.....	58
6.1.	Instrumenty finansowe	58
6.2.	Dotacje	59
6.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	60
6.3.1.	Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	60
6.3.2.	Transakcje ze spółkami zależnymi.....	60
6.3.3.	Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi	62
6.3.4.	Pozostałe transakcje.....	63
6.4.	Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	63
6.5.	Zakontraktowane nakłady inwestycyjne.....	64
6.6.	Zobowiązania warunkowe	64
6.7.	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	65

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Aktywa trwałe:		435 342	426 635
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1.	95 416	96 362
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.5.5.	14 329	-
Wartości niematerialne	3.2.	49 829	56 439
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	3.4.	11 652	13 825
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.3.	255 885	250 885
Należności z tytułu subleasingu	3.5.7.	6 363	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.6.3.	120	101
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	3.8.	1 748	4 801
Inne aktywa długoterminowe	3.9.	-	4 222
Aktywa obrotowe:		357 422	358 619
Zapasy		47	64
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4.8.	4 132	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6.4.	30 128	25 483
Należności z tytułu subleasingu	3.5.7.	2 302	-
Aktywa z tytułu świadczonych usług	3.7.	940	1 015
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	267 687	310 090
Inne aktywa krótkoterminowe	3.9.	4 222	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.6.6.	47 964	21 967
AKTYWA RAZEM		792 764	785 254

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Kapitał własny:		479 843	498 237
Kapitał podstawowy	3.10.1.	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	3.10.2.	(187)	(142)
Zyski zatrzymane	3.10.3.	416 165	434 514
Zobowiązania długoterminowe:		275 299	263 237
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	244 350	243 961
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	682	595
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.5.6.	15 826	-
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	572	-
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	809	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	4 705	6 846
Pozostałe zobowiązania	3.14.	8 355	11 835
Zobowiązania krótkoterminowe:		37 622	23 780
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	1 932	1 938
Zobowiązania handlowe	3.15.	7 970	4 498
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	10 579	9 095
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.5.6.	5 024	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	1 373
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	1 390	11
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	231	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		95	68
Pozostałe zobowiązania	3.14.	10 401	6 797
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		792 764	785 254

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży	4.1.	183 599	190 880
Koszty działalności operacyjnej	4.2.	(119 317)	(113 007)
(Strata) z tytułu utraty wartości należności	3.6.4.	(756)	(2 295)
Pozostałe przychody	4.3.	1 277	1 115
Pozostałe koszty	4.4.	(3 315)	(1 633)
Zysk z działalności operacyjnej		61 488	75 060
Przychody finansowe	4.5.	76 206	75 075
Koszty finansowe	4.6.	(8 742)	(8 043)
Zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	4.7.	(2 173)	30 170
Zysk przed opodatkowaniem		126 779	172 262
Podatek dochodowy	4.8.	(11 656)	(20 333)
Zysk netto okresu		115 123	151 929
<i>Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	3.10.2.	15	(22)
Razem pozycje, które mogą być przeniesione do zysku lub straty		15	(22)
<i>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia</i>		(60)	5
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty	3.10.2.	(60)	5
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(45)	(17)
Całkowite dochody razem		115 078	151 912
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	3.10.5.	2,74	3,62

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		66 852	62 740
Zysk netto okresu		115 123	151 929
Korekty:		(29 612)	(62 470)
Podatek dochodowy	4.8.	11 656	20 333
Amortyzacja	5	23 447	20 257
(Przychody) z tytułu dywidend	4.5.	(70 951)	(69 697)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej/strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	4.7.	2 173	(30 170)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	(4 238)	(3 747)
Odsetki z tytułu emisji obligacji	3.11.	7 269	7 300
Pozostałe korekty	5	3	(159)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		1 029	(6 587)
Zapasy		17	(8)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6.4.	(5 429)	2 400
Zobowiązania handlowe	3.15.	3 472	(7 456)
Aktywa z tytułu świadczonych usług	3.7.	75	(1 015)
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	1 951	(10)
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)	3.8.	722	512
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	1 040	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	1 571	326
Pozostałe zobowiązania (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	3.14.	(2 417)	(1 193)
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		27	(143)
Zaliczki na podatek dochodowy otrzymane od jednostek powiązanych (PGK)	4.8.	11 771	9 029
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	4.8.	(30 430)	(35 748)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CIĄG DALSZY

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		104 475	5 880
Wpływy:		795 160	655 632
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		7	387
Dywidendy otrzymane	4.5.	70 951	69 697
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		717 281	525 237
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	4 397	2 748
Zbycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	3.4.	-	57 563
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	4.5., 3.5.7.	293	-
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	3.5.7.	2 131	-
Spłata pożyczki przez jednostkę powiązaną	6.3.3.	100	-
Wydatki:		(690 685)	(649 752)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(6 370)	(9 851)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(4 177)	(2 034)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(675 038)	(637 867)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	6.3.3.	(100)	-
Nabycie akcji jednostek zależnych	3.3.	(5 000)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(145 066)	(99 588)
Wpływy:		1 072	-
Wpływy z tytułu dotacji	6.2.	1 072	-
Wydatki:		(146 138)	(99 588)
Wypłata dywidendy	3.10.4.	(133 449)	(92 288)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji	3.11.	(7 275)	(7 300)
Spłata leasingu (część odsetkowa raty)	4.6., 3.5.6.	(697)	-
Spłata leasingu (część kapitałowa raty)	3.5.6.	(4 717)	-
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		26 261	(30 968)
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		<i>(264)</i>	<i>189</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.6.6.	21 967	52 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.6.6.	47 964	21 967

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019 r.	63 865	(142)	434 514	498 237
Dywidendy	-	-	(133 471)	(133 471)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(133 471)	(133 471)
Zysk netto za 2019 r.	-	-	115 123	115 123
Inne całkowite dochody	-	(45)	-	(45)
Całkowite dochody za 2019 r.	-	(45)	115 123	115 078
Stan na 31 grudnia 2019 r.	63 865	(187)	416 165	479 843

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018 r.	63 865	(125)	374 923	438 663
Dywidendy	-	-	(92 338)	(92 338)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(92 338)	(92 338)
Zysk netto za 2018 r.	-	-	151 929	151 929
Inne całkowite dochody	-	(17)	-	(17)
Całkowite dochody za 2018 r.	-	(17)	151 929	151 912
Stan na 31 grudnia 2018 r.	63 865	(142)	434 514	498 237

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE PODSTAWOWE, PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1.1. NADANIE OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

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

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GIEŁDY

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

Spółka prowadzi obsługę następujących rynków:

- › **Główny Rynek GPW:** obrót akcjami, innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym oraz innymi instrumentami rynku kasowego, a także instrumentami pochodnymi,
- › **NewConnect:** obrót akcjami i innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym małych i średnich spółek,
- › **Catalyst:** obrót obligacjami korporacyjnymi, komunalnymi, spółdzielczymi, skarbowymi, listami zastawnymi prowadzony przez Giełdę i BondSpot S.A. („BondSpot”).

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Giełdy w dniu 3 kwietnia 2020 r.

1.4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Dla sprawozdań finansowych Giełdy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2019 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- › MSSF 16 Leasing,
- › KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego,
- › Zmiany w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą,
- › Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- › Zmiana w MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu,
- › Zmiany do standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*):
 - ♦ zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek,
 - ♦ zmiana w MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
 - ♦ zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy,
 - ♦ zmiana w MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego.

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 Leasing na niniejsze sprawozdanie finansowe został zaprezentowany w nocie 3.5.1. Pozostałe nowe standardy i zmiany do standardów nie wywarły istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

1.5. MSSF I INTERPRETACJE KOMITETU DS. INTERPRETACJI MIĘDZYNARODOWEJ SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ („KIMSF”)

Giełda 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.

1.5.1. STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2020 r. wejdą w życie Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych MSSF, które zostały już zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany te obejmują m. in. odwołanie do nadrzędności treści ekonomicznej nad formą oraz zdefiniowania jednostki sprawozdawczej. Aktualizacja Założeń Koncepcyjnych dotyczy także dopracowania definicji aktywów, zobowiązań, zdefiniowania przychodu (jako zwiększenia aktywów lub zmniejszenia zobowiązań) oraz zdefiniowania kosztu (jako zmniejszenia aktywów lub zwiększenia zobowiązań). Kryteria ujmowania informacji zostały w Aktualizacji bezpośrednio powiązane z cechami jakościowymi. Zmiany nastąpiły również w obszarze wyceny (z podziałem na koszt historyczny i wartość bieżącą) i wytycznych, jakie w tym procesie powinny być brane pod uwagę. Został dodany nowy rozdział dotyczący zasad prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych i dokonywaniu ujawnień oraz ujęcia przychodów i kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Giełda nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

1.5.2. STANDARDY I INTERPRETACJE OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Poniżej wymienione (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Giełdy lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standard	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja określenia „istotny”	1 stycznia 2020 r.
Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - zmiany w MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i MSSF 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	1 stycznia 2020 r.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2021 r.
MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności	Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie całej UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Nie została określona.

Giełda zamierza zastosować zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie.

1.6. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE**1.6.1. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA**

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

1.6.2. PODSTAWA WYCENY

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

1.6.3. DOKONANE OSĄDY I OSZACOWANIA

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Giełdy stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Giełdę zasad rachunkowości. Oszacowania i osądy księgowe są poddawane nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z analizy danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Giełdy, w danej sytuacji wydają się zasadne.

Szczegóły dotyczące dokonanych osądów i oszacowań zostały umieszczone i wyróżnione w treści not do niniejszego sprawozdania finansowego.

1.6.4. WYBRANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Wybrane zasady (polityka) rachunkowości zostały umieszczone w treści not do niniejszego sprawozdania finansowego.

1.6.5. 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:

- › pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej 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.

1.6.6. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych prezentowane są jedynie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GK GPW”, „Grupa”).

2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**2.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO**

Giełda narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

- › ryzyko rynkowe:
 - ◆ ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych,
 - ◆ ryzyko walutowe,
 - ◆ ryzyko cenowe,
- › ryzyko kredytowe,
- › ryzyko utraty płynności.

Program zarządzania ryzykiem finansowym Giełdy skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych i wskazuje działania, które minimalizują potencjalny niekorzystny wpływ ww. nieprzewidywalności na wyniki finansowe Giełdy. Organem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem finansowym jest Zarząd Giełdy. W Giełdzie funkcjonują komórki odpowiedzialne za zapewnienie płynności finansowej (także w zakresie walut obcych), windykacji należności oraz terminowego regulowania zobowiązań (szczególnie podatkowych).

2.2. RYZYKO RYNKOWE

2.2.1. RYZYKO ZMIANY PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ WARTOŚCI GODZIWEJ W WYNIKU ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Giełda narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym.

Giełda inwestuje wolne środki pieniężne w lokaty bankowe, obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe oraz inne instrumenty, których oprocentowanie jest stałe, negocjowane i ustalane w chwili zawarcia kontraktu i którego wysokość zbliżona jest do rynkowych stóp procentowych obowiązujących na moment zawarcia lokaty (zakupu instrumentu). W sytuacji wzrostu rynkowych stóp procentowych, Giełda uzyskuje wyższe przychody z tytułu odsetek, natomiast w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych, Giełda osiąga niższe przychody z tytułu odsetek.

Giełda jest emitentem obligacji serii C o stałym oprocentowaniu oraz serii D i E o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stawkę WIBOR 6M. W sytuacji wzrostu stóp procentowych, Giełda będzie zobowiązana wypłacić obligatariuszom kupony odsetkowe od obligacji serii D i E o wyższej wartości, a w przypadku spadku stóp procentowych, wartość kuponów odsetkowych do wypłaty przez Giełdę będzie niższa (co bezpośrednio przekłada się na wartość kosztów finansowych Giełdy).

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy Giełdy przed opodatkowaniem, poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany stóp o 0,50 punktu procentowego na zmianę przychodów/kosztów finansowych (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników).

	Wpływ spadku stóp procentowych o 0,5 p.p. na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	
	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Przychody finansowe	(1 431)	(1 420)
Koszty finansowe	852	852

Wzrost stóp procentowych o 0,5 p.p. spowoduje przeciwną zmianę przychodów/kosztów finansowych o powyższe wartości.

Poniższa tabela prezentuje analizę aktywów i zobowiązań finansowych w oparciu o datę zapadalności instrumentu. Pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały zaprezentowane w tabelach poniżej, nie są oprocentowane.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.					
	Data zapadalności do 1 roku				1-5 lat	Razem
	< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-cy	Razem		
Obligacje korporacyjne	-	-	89 958	89 958	-	89 958
Lokaty bankowe	-	-	177 729	177 729	-	177 729
Rachunki bieżące (pozostałe)	47 840	-	-	47 840	-	47 840
Razem krótkoterminowe	47 840	-	267 687	315 527	-	315 527
Razem aktywa finansowe	47 840	-	267 687	315 527	-	315 527
Wyemitowane obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-	119 794	119 794
Razem długoterminowe	-	-	-	-	119 794	119 794
Wyemitowane obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	1 250	1 250	-	1 250
Razem krótkoterminowe	-	-	1 250	1 250	-	1 250
Razem zobowiązania finansowe	-	-	1 250	1 250	119 794	121 044

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.					
	Data zapadalności do 1 roku				1-5 lat	Razem
	< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-cy	Razem		
Obligacje korporacyjne	-	-	34 964	34 964	-	34 964
Certyfikaty depozytowe	-	-	38 159	38 159	-	38 159
Lokaty bankowe	-	-	236 967	236 967	-	236 967
Rachunki bieżące (pozostałe)	21 874	-	-	21 874	-	21 874
Razem krótkoterminowe	21 874	-	310 090	331 964	-	331 964
Razem aktywa finansowe	21 874	-	310 090	331 964	-	331 964
Wyemitowane obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-	119 658	119 658
Razem długoterminowe	-	-	-	-	119 658	119 658
Wyemitowane obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	1 256	1 256	-	1 256
Razem krótkoterminowe	-	-	1 256	1 256	-	1 256
Razem zobowiązania finansowe	-	-	1 256	1 256	119 658	120 914

2.2.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Giełda jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. Spółka pozyskuje przychody zarówno w polskich złotych, jak i w euro. Koszty są ponoszone przez Giełdę głównie w polskich złotych, a także m.in. w euro, dolarach amerykańskich i funtach brytyjskich. W celu minimalizacji ryzyka walutowego, Spółka w istotnym stopniu stosuje *hedging naturalny*, tzn. bieżące koszty nominowane w euro pokrywa środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunku walutowym, pozyskanymi od odbiorców regulujących swoje należności w euro. W 2019 r. i 2018 r. Giełda nie stosowała pochodnych instrumentów finansowych do zarządzania ryzykiem walutowym.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości, na dzień 31 grudnia 2019 r., zmiana średniego kursu wymiany złotego polskiego na waluty obce o 10%, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, spowodowałaby umiarkowane zmiany wyniku finansowego przed opodatkowaniem, co przedstawia poniższa tabela.

	Wpływ wzrostu kursu waluty o 10% na zysk przed opodatkowaniem	
	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
EUR	3 329	1 348
USD	1	-
GPB	25	7
Łączny wpływ na zysk przed opodatkowaniem	3 355	1 355

Spadek kursów walut o 10% spowoduje przeciwną zmianę zysku przed opodatkowaniem o powyższe wartości.

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)					
	PLN	EUR	USD	GBP	Łączna wartość bilansowa w PLN
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	267 687	-	-	-	267 687
Należności handlowe (netto)	12 188	10 017	-	-	22 205
Pozostałe należności *	1 806	7	-	5	1 818
Należności z tytułu subleasingu	6 080	2 585	-	-	8 665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 530	26 434	-	-	47 964
Razem aktywa	309 291	39 043	-	5	348 339
Wyemitowane obligacje	246 282	-	-	-	246 282
Zobowiązania handlowe	7 482	276	14	198	7 970
Zobowiązania z tyt. leasingu	20 082	768	-	-	20 850
Pozostałe zobowiązania **	14 693	2 129	-	-	16 822
Razem zobowiązania	288 539	3 173	14	198	291 924
Pozycja walutowa netto	20 752	35 870	(14)	(193)	56 415

* nie uwzględnia RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

** nie uwzględnia zobowiązań z tytułu podatku VAT oraz innych zobowiązań publiczno-prawnych

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)					
	PLN	EUR	USD	GBP	Łączna wartość bilansowa w PLN
Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	310 090	-	-	-	310 090
Należności handlowe (netto)	10 442	8 693	1	-	19 136
Pozostałe należności *	3 563	-	-	-	3 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 396	7 571	-	-	21 967
Razem aktywa	338 491	16 264	1	-	354 756
Wyemitowane obligacje	245 899	-	-	-	245 899
Zobowiązania handlowe	3 853	563	8	74	4 498
Pozostałe zobowiązania **	13 099	2 224	-	-	15 323
Razem zobowiązania	262 851	2 787	8	74	265 720
Pozycja walutowa netto	75 640	13 477	(7)	(74)	89 036

* nie uwzględnia RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

** nie uwzględnia zobowiązań z tytułu podatku VAT oraz innych zobowiązań publiczno-prawnych

2.2.3. RYZYKO CENOWE

Ze względu na specyfikę działalności, Giełda nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące fluktuacji cen materiałów, surowców czy towarów masowych.

W minimalnym stopniu Giełda narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące posiadanych kapitałowych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2019 r. i na 31 grudnia 2018 r. wartości ww. inwestycji nie była istotna (patrz: nota 3.6.3.).

2.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec Giełdy 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 Giełdy poprzez ocenę bieżącej wiarygodności kontrahentów. W ocenie Zarządu Giełdy, w Spółce nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu świadczonych usług.

W Giełdzie obowiązują uchwały Zarządu Giełdy, które ustalają odroczone terminy płatności zróżnicowane w zależności od grup kontrahentów. Terminy płatności dla większości kontrahentów wynoszą 21 dni, natomiast dla odbiorców serwisów giełdowych najczęściej 45 dni.

Wiarygodność kontrahentów weryfikowana jest zgodnie z wewnętrznym regulaminem oraz z dobrymi praktykami rynku kapitałowego dotyczącymi emitentów papierów wartościowych i Członków Giełdy. W ramach weryfikacji Giełda szczegółowo analizuje dokumenty aplikacyjne, w tym sprawozdania finansowe, odpisy z KRS i notyfikacje KNF.

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Giełdy ryzykiem kredytowym jest wartość bilansowa posiadanych należności handlowych, lokat bankowych, obligacji korporacyjnych, certyfikatów depozytowych oraz innych papierów wartościowych. Decyzją Zarządu Giełdy, w skład portfela inwestycyjnego Giełdy wchodzi jedynie papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa lub emitowane (gwarantowane) przez instytucje posiadające stabilną sytuację rynkową i wysoki rating (powyżej Baa2 wg Moody's). Dzięki temu ekspozycja na ryzyko z tytułu utraty korzyści lub ewentualnych strat z tego powodu jest minimalizowana. Zarządzanie ryzykiem kredytowym jest realizowane przez Giełdę również poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Giełdy na ryzyko kredytowe.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Należności handlowe (netto)	22 205	19 136
Pozostałe należności*	1 818	3 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 964	21 967
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	267 687	310 090
Łączna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe	339 674	354 756

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

2.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

Analiza struktury aktywów Giełdy wskazuje na stabilny i rosnący udział i wartość środków płynnych, a więc dobrą sytuację Giełdy w zakresie płynności.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	wartość	% aktywów ogółem	wartość	% aktywów ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 964	6,0%	21 967	2,8%
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	267 687	33,8%	310 090	39,5%
Aktywa inne niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty i aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	477 113	60,2%	453 197	57,7%
Aktywa razem (suma bilansowa)	792 764	100,0%	785 254	100,0%

Z analizy struktury pasywów wynika zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Giełdy na poziomie ponad 50%:

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	wartość	% pasywów ogółem	wartość	% pasywów ogółem
Kapitał własny	479 843	60,5%	498 237	63,4%
Zobowiązania	312 921	39,5%	287 017	36,6%
Pasywa razem	792 764	100,0%	785 254	100,0%

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Zarząd Giełdy na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych analizując terminy zapadalności i wymagalności aktywów, daty płatności zobowiązań oraz uwzględniając inne prognozowane przepływy pieniężne.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.						
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-5 lat	> 5 lat	Razem
Należności handlowe (netto)	18 256	2 680	1 269	-	-	-	22 205
Pozostałe należności *	1 818	-	-	-	-	-	1 818
Należności z tyt. subleasingu	189	380	573	1 160	6 362	-	8 664
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	205 658	-	62 029	-	-	-	267 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 964	-	-	-	-	-	47 964
Aktywa razem	273 885	3 060	63 871	1 160	6 362	-	348 338
Wyemitowane obligacje	1 380	-	941	-	243 961	-	246 282
Zobowiązania handlowe	7 486	484	-	-	-	-	7 970
Zobowiązania z tyt. leasingu	403	928	1 223	2 475	14 225	1 596	20 850
Pozostałe zobowiązania **	8 450	17	-	-	6 859	1 496	16 822
Zobowiązania razem	17 719	1 429	2 164	2 475	265 045	3 092	291 924
Nadwyżka/(Luka) płynności	256 166	1 631	61 707	(1 315)	(258 683)	(3 092)	56 414

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

** po wyłączeniu zobowiązań z tyt. VAT i innych zobowiązań publiczno-prawnych

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.						
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-5 lat	> 5 lat	Razem
Należności handlowe (netto)	17 725	923	488	-	-	-	19 136
Pozostałe należności *	770	2 793	-	-	-	-	3 563
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	163 802	35 100	111 188	-	-	-	310 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 967	-	-	-	-	-	21 967
Aktywa razem	204 264	38 816	111 676	-	-	-	354 756
Wyemitowane obligacje	1 256	-	682	-	243 961	-	245 899
Zobowiązania handlowe	4 347	149	1	1	-	-	4 498
Pozostałe zobowiązania **	3 489	-	-	-	8 885	2 949	15 323
Zobowiązania razem	9 092	149	683	1	252 846	2 949	265 720
Nadwyżka/(Luka) płynności	195 172	38 667	110 993	(1)	(252 846)	(2 949)	89 036

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

** po wyłączeniu zobowiązań z tyt. VAT i innych zobowiązań publiczno-prawnych

2.5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Giełdy w efektywnym zarządzaniu kapitałem jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie optymalnego zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Giełda korzysta z kapitałów obcych (zobowiązań oprocentowanych) i innych instrumentów finansowych w celu optymalizacji struktury i kosztu pozyskiwania kapitału.

Zgodnie z polityką zarządzania kapitałem, Giełda corocznie wypłaca dywidendę akcjonariuszom. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy w 2018 r. i 2019 r. zostały przedstawione w nocie 3.10.4.

Narzędziem wspierającym zarządzanie kapitałem w Giełdzie są tzw. Alternatywne Mierniki Wyników Działalności skalkulowane zgodnie z Wytocznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”). W szczególności Giełda analizuje:

- › wskaźnik dług netto/EBITDA,
- › wskaźnik zadłużenia kapitału własnego,
- › wskaźnik bieżącej płynności finansowej,
- › wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji.

	Stan na dzień/za rok zakończony 31 grudnia		Poziom optymalny
	2019 r.	2018 r.	
Wskaźniki zadłużenia i finansowania:			
Dług netto/ EBITDA *	0,5	(0,1)	poniżej 3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**	55,7%	49,4%	poniżej 100%
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej***	9,5	15,1	powyżej 1,5
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji****	11,7	13,1	powyżej 4

* Dług netto = zobowiązania oprocentowane - środki płynne (na dzień bilansowy)

EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja (za okres ostatnich 12 miesięcy)

** Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = Zobowiązania oprocentowane/ kapitał własny (na dzień bilansowy)

*** Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe (na dzień bilansowy)

**** Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji = EBITDA/ Koszty odsetek z tytułu emisji obligacji

Wartości wskaźników na dzień/za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. nie są porównywalne z rokiem poprzednim ze względu na implementację MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. Zastosowanie ww. Standardu miało wpływ na zmianę dotychczas stosowanej polityki rachunkowości w zakresie leasingu, a tym samym na wysokość amortyzacji, zobowiązań krótkoterminowych, aktywów obrotowych, kosztów finansowych i zysku netto, będących podstawą do wyliczenia zaprezentowanych w tabeli wskaźników (patrz: nota 3.5.1.).

2.6. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z PANDEMII WIRUSA SARS-CoV-2

Giełda, jako podmiot zapewniający funkcjonowanie infrastruktury rynku kapitałowego w Polsce, jest narażony na umiarkowane ryzyko operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii SARS-CoV-2.

Zarząd Giełdy podjął szereg działań, które pozwoliły zminimalizować ww. ryzyko oraz podjął działania mitygujące.

Zarząd Giełdy zidentyfikował m.in. następujące ryzyka operacyjne:

- › okresowych braków kadrowych spowodowanych możliwością zarażenia wirusem pracowników Giełdy lub objęcia ich kwarantanną;
Czynnikiem wpływającym na zwiększoną absencję jest korzystanie przez część pracowników z zasiłku opiekuńczego ze względu na zawieszenie zajęć we wszystkich placówkach oświatowych i uczelniach w Polsce. W celu przeciwdziałania zagrożeniu nadmiernej absencji, większość pracowników została delegowana do pracy zdalnej (na dzień podpisania niniejszego sprawozdania blisko 95% osób pracuje zdalnie). GPW prowadzi stały monitoring stanu kadrowego w poszczególnych działach. Zidentyfikowano kluczowych pracowników oraz wskazano osoby zastępujące. Wprowadzono całkowity zakaz podróży służbowych do obszarów w krajach objętych zakażaniem oraz przyjmowania pracowników z tych rejonów. W ramach opracowanych procedur, przewidziano działania mitygujące na wypadek potwierdzonego przypadku pojawienia się pośród pracowników osoby zarażonej koronawirusem. Rozwiązania prawne obowiązujące w Spółce pozwalają na realizację zadań w sytuacji objęcia kwarantanną co najmniej połowy Członków Zarządu Giełdy oraz Rady Giełdy.

- › przerwania świadczenia usług przez niektórych dostawców;

Pracownicy Giełdy prowadzą bieżący monitoring zgodności zakresu oraz jakości świadczonych usług przez zewnętrznych dostawców. Giełda nie zaobserwowała przerw w realizacji usług przez dostawców z obszaru telekomunikacyjnego, energetycznego oraz bankowego. Ciągłość działania Giełdy zapewniona jest m.in. poprzez dywersyfikację dostawców oraz utrzymanie zasobów odtworzeniowych w biurze zapasowym.

- › zmniejszonej aktywności animatorów rynku oraz market makerów w wyniku wzrostu zachorowań na COVID-19 lub objęcia ich kwarantanną, skutkujące zmniejszeniem płynności instrumentów finansowych notowanych na GPW. W przypadku instrumentów strukturyzowanych występuje ryzyko zawieszenie obrotu w przypadku braku market makera.

Zarząd dokonał również analizy wpływu skutków wywołanych koronawirusem na sytuację ekonomiczną Spółki i zidentyfikował następujące kwestie:

- › W przypadku konieczności zawieszenia notowań na wszystkich rynkach prowadzonych przez Giełdę, szacowana dzienna utrata przychodów Spółki wyniesie ok. 470 tys. zł.
- › W przypadku spowolnienia gospodarczego, wartość spółek notowanych na GPW będzie istotnie spadać, co może spowodować odpływ inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz wycofywanie spółek z obrotu giełdowego. Malejąca liczba inwestorów oraz spółek notowanych na GPW może przełożyć się na zmniejszenie płynności instrumentów notowanych na GPW oraz ograniczenie przychodów Spółki.
- › W przypadku długotrwałej bessy nastąpi również zniechęcenie inwestorów indywidualnych do inwestowania na rynkach kapitałowych, co również może mieć negatywny wpływ na przychody Spółki.
- › Istnieje prawdopodobieństwo materializacji ryzyka kredytowego spowodowanego zaprzestaniem regulowania zobowiązań wobec GPW przez Członków Giełdy i emitentów.
- › Wielkość oraz struktura aktywów finansowych Giełdy pozwala stwierdzić, że ryzyko utraty płynności w krótkim i średnim okresie jest niskie (patrz nota: 2.4).
- › Ze względu na stosowanie hedgingu naturalnego Spółka nie jest narażona na wysokie ryzyko zmiany kursów walutowych (patrz nota: 2.2.2).

Procedury wdrożone w Spółce uwzględniają różne scenariusze rozwoju pandemii i oraz przewidują adekwatne rozwiązania formalno-prawne, pozwalające zapewnić ciągłość działania Giełdy. Spółka powołała Zespół Zarządzania Kryzysowego odpowiedzialny za bieżącą analizę zidentyfikowanych zagrożeń. Zespół w konsultacji z pozostałymi podmiotami z GK GPW opracował plan działań na wypadek eskalacji zagrożeń. Jako organizator obrotu, w ramach planu ciągłości działania, Giełda posiada szereg narzędzi, procedur i mechanizmów, których celem jest zapewnienie bezpieczeństwa obrotu w okresie dużej zmienności rynku.

W ramach działań mających na celu uspokojenia nastrojów wśród inwestorów, w związku z zagrożeniem spowodowanym koronawirusem, 10 marca 2020 r. Giełda wystosowała komunikat do Członków Giełdy o podejmowanych działaniach i zapewnieniu utrzymania ciągłości świadczonych usług. Spółka prowadzi również aktywne działania w mediach ukierunkowane na wzmocnienie zaufania wśród inwestorów. Ponadto w marcu 2020 r. Zarząd Giełdy podjął decyzję o przekazaniu darowizny celowej w wysokości 1 mln zł na zakup sprzętu umożliwiającego wykonywanie badań w kierunku wykrycia wirusa SARS-CoV-2 przez Powiatowe Stacje Sanitarne w Siedlcach i Radomiu.

W ocenie Zarządu Giełdy, pandemia wirusa SARS-CoV-2 na obecnym etapie nie zagraża kontynuacji działalności przez Spółkę.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wybrane zasady rachunkowości

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. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i modernizacji. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego, z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe będące w toku budowy lub montażu nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

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 są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wybrane osądy i oszacowania

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

¹ Giełda 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 Giełdy są ujęte jako aktywa w 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.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wypośażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	77 943	14 844	368	3 207	96 362
Zwiększenia	1 382	6 323	292	1 495	9 492
Zmniejszenia	(34)	-	(1)	-	(35)
Amortyzacja*	(3 160)	(6 881)	(362)	-	(10 403)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	76 131	14 286	297	4 702	95 416
Stan na 31 grudnia 2019 r.:					
Wartość początkowa	127 163	83 836	3 720	4 702	219 421
Umorzenie	(51 032)	(69 550)	(3 423)	-	(124 005)
Wartość księgowa netto	76 131	14 286	297	4 702	95 416

* Amortyzacja w kwocie 148 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne w budowie (licencje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wypośażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	76 415	17 373	445	2 036	96 269
Zwiększenia	4 524	4 255	286	1 171	10 236
Zmniejszenia	-	(34)	-	-	(34)
Amortyzacja	(2 996)	(6 750)	(363)	-	(10 109)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	77 943	14 844	368	3 207	96 362
Stan na 31 grudnia 2018 r.:					
Wartość początkowa	125 837	80 853	3 897	3 207	213 794
Umorzenie	(47 894)	(66 009)	(3 529)	-	(117 432)
Wartość księgowa netto	77 943	14 844	368	3 207	96 362

Do kategorii „środki transportu i maszyny” zalicza się głównie sprzęt IT taki jak serwery, komputery, urządzenia sieciowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 42% powierzchni biurowej, parkingowej i innej powierzchni należącej do Giełdy w kompleksie Centrum Giełdowe było przedmiotem leasingu operacyjnego, w którym Giełda występowała jako leasingodawca (patrz: nota 3.5.3.). Wartość rzeczowych aktywów trwałych odpowiadająca przedmiotowi ww. leasingu (ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.) wyniosła 31 975 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. 15% ww. powierzchni było przedmiotem leasingu, czemu odpowiadała wartość aktywów trwałych równa 11 691 tys. zł.

Wybrane zasady rachunkowości

Na każdy dzień bilansowy aktywa niefinansowe Giełdy, za wyjątkiem zapasów i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości.

W przypadku istnienia takiej przesłanki, Giełda 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.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Giełda 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 miałoby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w pozostałych kosztach, a odwrócenie odpisu w pozostałych przychodach.

W 2019 i w 2018 r. Giełda nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

3.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne dzielą się na wartość firmy i pozostałe wartości niematerialne.

Pozostałe wartości niematerialne (licencje oraz prawa autorskie) 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.

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.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie Giełda kwalifikuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania tych wartości do użytkowania w sposób zamierzony przez Zarząd Giełdy. Do nakładów bezpośrednich zalicza się m.in. nakłady na usługi wykorzystane przy wytwarzaniu, amortyzację wybranych środków trwałych (sprzętu IT) zużytych bezpośrednio na wytworzenie danego składnika, a także koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia tego składnika. Kapitalizacja ww. wydatków dokonywana jest, gdy owe wydatki i związana z nimi wartość niematerialna spełnią kryteria MSR 38.

Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna są okresowo weryfikowane przez Giełdę. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, tzn. 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 jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Giełda corocznie przeprowadza test sprawdzający czy nie nastąpiła utrata wartości składników aktywów niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, poprzez porównanie ich wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość składnika aktywów niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z transakcji, dzięki której wartość tego składnika powstała.

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.

Wybrane osądy i oszacowania

Giełda określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne dla pozostałych wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup tych aktywów. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu Giełdy lub intensywności eksploatacji. Przewidywany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi od 1 roku do 5 lat. Indywidualne okresy ekonomicznej użyteczności dotyczą wartości niematerialnych związanych z systemem transakcyjnym UTP, którego przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wynosi 12 lat.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.			
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	55 759	679	-	56 439
Zwiększenia	3 452	122	-	3 574
Kapitalizowana amortyzacja	152			152
Amortyzacja*	(10 059)	(276)	-	(10 335)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	49 304	525	-	49 829
Stan na 31 grudnia 2019 r.:				
Wartość początkowa	180 351	4 775	7 946	193 072
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(131 047)	(4 250)	-	(135 297)
Wartość księgowa netto	49 304	525	-	49 829

* Amortyzacja w kwocie 4 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne w budowie (licencje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.			
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	63 846	895	-	64 741
Zwiększenia	1 788	58	-	1 846
Amortyzacja	(9 875)	(273)	-	(10 148)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	55 759	679	-	56 439
Stan na 31 grudnia 2018 r.:				
Wartość początkowa	176 808	4 653	7 946	189 407
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(121 050)	(3 974)	-	(125 023)
Wartość księgowa netto	55 759	679	-	56 439

Universal Trading Platform („UTP”)

Największym składnikiem wartości niematerialnych w kategorii „Licencje” jest system transakcyjny UTP. Licencja systemu transakcyjnego UTP została przyjęta do użytkowania 15 kwietnia 2013 r. Okres ekonomicznej użyteczności UTP został ustalony na 12 lat (do 31 marca 2025 r.). Wartość netto UTP na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 40 735 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 48 494 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

3.3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda ujmuje inwestycje w jednostki zależne w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2019 r., Giełda posiadała udziały w następujących spółkach zależnych:

- › Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”), jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Towarowej Giełdy Energii S.A. („GK TGE”),
- › BondSpot S.A. („BondSpot”),
- › GPW Benchmark S.A. („GPWB”),

- GPW Ventures ASI S.A. („GPWV”),
- GPW Tech S.A. („GPWT”).

Spółki GPWV oraz GPWT zostały utworzone w 2019 r., a ich jedynym akcjonariuszem jest Giełda. Łączny kapitał zakładowy nowozałożonych spółek na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 4 mln zł i został w całości pokryty ze środków własnych GPW.

Ponadto, w 2019 r. Giełda dokonała podwyższenia kapitału spółki GPWB o 1 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Giełda nie stwierdziła występowania przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych. Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone dla ośrodków generujących przepływy pieniężne odpowiadających spółkom zależnym), z którymi związana jest wartość firmy (w szczególności TGE oraz BondSpot) wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK GPW. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości. Założenia testów zostały opisane w nocie 3.2. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK GPW za 2019 rok.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Giełda posiadała udziały w następujących spółkach zależnych: TGE, BondSpot, GPWB.

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.						
	TGE	BondSpot	GPWB	GPWT	GPWV	Razem
Wartość wg ceny nabycia	214 582	34 394	2 909	1 000	3 000	255 885
Wartość bilansowa	214 582	34 394	2 909	1 000	3 000	255 885
Liczba udziałów	1 450 000	9 698 123	58 000	1 000 000	3 000 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	100,00	96,98	100,00	100,00	100,00	n/d
% głosów w organie stanowiącym	100,00	96,98	100,00	100,00	100,00	n/d

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.						
	TGE	BondSpot	GPWB	GPWT	GPWV	Razem
Wartość wg ceny nabycia	214 582	34 394	1 909	n/d	n/d	250 885
Wartość bilansowa	214 582	34 394	1 909	n/d	n/d	250 885
Liczba udziałów	1 450 000	9 698 123	38 000	n/d	n/d	n/d
% udziału w kapitale jednostki	100,00	96,98	100,00	n/d	n/d	n/d
% głosów w organie stanowiącym	100,00	96,98	100,00	n/d	n/d	n/d

3.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓŁKONTROLOWANYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda ujmuje inwestycje w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Giełda posiadała udziały w następujących spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych:

- ◆ Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”, jednostka dominująca Grupy KDPW – „GK KDPW”),
- ◆ Centrum Giełdowe S.A. („CG”),
- ◆ Polska Agencja Ratingowa S.A. („PAR”).

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.			
	KDPW	CG	PAR	Razem
Wartość wg ceny nabycia	7 000	4 652	4 100	15 752
Utrata wartości	-	-	(4 100)	(4 100)
Wartość bilansowa	7 000	4 652	-	11 652
Liczba udziałów	7 000	46 506	12 300 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	33,33	24,79	33,33	n/d
% głosów w organie stanowiącym	33,33	24,79	33,33	n/d

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.			
	KDPW	CG	PAR	Razem
Wartość wg ceny nabycia	7 000	4 652	4 100	15 752
Utrata wartości	-	-	(1 927)	(1 927)
Wartość bilansowa	7 000	4 652	2 173	13 825
Liczba udziałów	7 000	46 506	12 300 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	33,33	24,79	33,33	n/d
% głosów w organie stanowiącym	33,33	24,79	33,33	n/d

Udziały w PAR

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Giełda posiadała 100% udziałów w PAR. W 2018 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału PAR z poziomu 2 173 tys. zł do poziomu 6 519 tys. zł, w efekcie czego zmiana uległa struktura akcjonariatu. Na dzień 30 czerwca 2018 r. Giełda dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w PAR w kwocie 1 927 tys. zł obniżając tym samym wartość inwestycji do kwoty 2 173 tys. zł. Odpis został zaprezentowany jako „strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018.

24 lipca 2019 r. Europejski Urząd Papierów Wartościowych i Giełd („ESMA”) odmówił wpisania PAR jako instytucji uprawnionej do wydawania ocen wiarygodności kredytowej. W ocenie Zarządu Giełdy wystąpiły tym samym przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji w PAR. Na dzień 30 września 2019 r. dokonano kolejnego odpisu z tytułu utraty wartości ww. inwestycji w kwocie równej 2 173 tys. zł. W wyniku dokonanego odpisu, na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość inwestycji w PAR w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy wynosi zero. Odpis został zaprezentowany jako „strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. W kolejnych kwartałach PAR będzie kontynuował działania mające na celu uzyskanie w przyszłości pozytywnej decyzji rejestracyjnej ESMA.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. udziałowcami PAR (w równych częściach wynoszących po jednej trzeciej) są Giełda, Polski Fundusz Rozwoju S.A. („PFR”) oraz Biuro Informacji Kredytowej S.A. („BIK”)

Sprzedaż udziałów w Aquis Exchange Limited w 2018 r.

W 2018 r. Giełda sprzedała akcje spółki Aquis po cenie 2,69 GBP za akcję. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 57 546 tys. zł (po pomniejszeniu o koszty transakcyjne w kwocie 2 677 tys. zł). Zysk z tytułu sprzedaży akcji wyniósł 32 239 tys. zł i został zaprezentowany jako „zysk z działalności inwestycyjnej” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

3.5. LEASING

Wybrane zasady rachunkowości - Zasady stosowane od 1 stycznia 2019 r.

Giełda jako leasingobiorca, zgodnie z MSSF 16, klasyfikuje jako umowy leasingowe wszystkie umowy, które przekazują prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W ramach dopuszczalnych uproszczeń Giełda nie stosuje zasad rachunkowości dotyczących leasingu w odniesieniu do:

- › krótkoterminowych umów leasingowych,
- › leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („leasingi niskiej wartości”).

Opłaty związane z ww. leasingami ujmowane są liniowo jako koszt w wyniku finansowym.

Leasingi niskiej wartości to głównie leasingi takich aktywów jak: komputery, ekspresy do kawy, meble biurowe. Dla leasingów niskiej wartości Giełda dokonuje wyboru sposobu ujęcia osobno dla każdej umowy, tzn. nie określa globalnego poziomu, poniżej którego leasing jest uznawany za leasing niskiej wartości.

Leasingi krótkoterminowe to leasingi o okresie trwania do 12 miesięcy.

Dla każdej umowy leasingowej Giełda ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z okresami, w których istnieje opcja:

- przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Giełda jako leasingodawca kwalifikuje umowy leasingowe odpowiednio jako leasing operacyjny lub leasing finansowy.

Umowa jest zaliczana do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę. Umowa jest zaliczana do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę.

W przypadku leasingu operacyjnego, otrzymane opłaty leasingowe są ujmowane jako dochód metodą liniową, albo w inny systematyczny sposób. W szczególności w przypadku leasingu powierzchni biurowych przychody ujmowane są w wartości miesięcznych czynszów. Wszelkie koszty, łącznie z amortyzacją, poniesione w celu uzyskania dochodów z tytułu leasingu, ujmowane są w wyniku finansowym.

W przypadku leasingu finansowego, w dacie rozpoczęcia leasingu, aktywa oddane w leasing finansowy są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentowane jako „Należności z tytułu leasingu/subleasingu” w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

Przychody z tytułu odsetek od umów leasingowych w okresie leasingu są ujmowane w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji leasingowej netto dokonanej przez Giełdę w ramach leasingu finansowego – w tym celu Giełda stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Umowy, w ramach których Giełda jest pośrednim leasingodawcą, tzn. leasingowany bazowy składnik aktywów oddaje dalej w leasing innej jednostce, a leasing główny (pomiędzy pierwotnym leasingodawcą a Giełdą) pozostaje w mocy, określane są umowami subleasingu. Umowy subleasingu klasyfikuje się jak leasing operacyjny lub finansowy.

W przypadku umów subleasingu finansowego stosuje się analogiczne (symetryczne) zasady jak w przypadku ujęcia leasingu głównego, tzn. Giełda jako „pośredni leasingodawca” wyłącza wówczas wartość netto aktywa oraz wartość amortyzacji aktywa będącego przedmiotem subleasingu odpowiednio z: pozycji aktywów z tytułu prawa do użytkowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i z amortyzacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zasady stosowane do 31 grudnia 2018 r.

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy, 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 zalicza się prawo wieczystego użytkowania gruntów.

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

3.5.1. WPLYW PIERWSZEGO ZASTOSOWANIA MSSF 16 LEASING

Giełda zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy do roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 r.

MSSF 16 został opublikowany w styczniu 2016 roku. Z punktu widzenia leasingobiorców Standard wprowadza zmianę polegającą na usunięciu rozróżnienia między leasingiem operacyjnym oraz leasingiem finansowym, co skutkuje ujęciem przez leasingobiorców w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawie wszystkich umów leasingowych. Zgodnie z nowym Standardem, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznawane są aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Wyjątkiem są leasingi krótkoterminowe oraz leasingi aktywów o niskiej wartości, których Giełda również nie rozpoznaje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Giełda, korzystając z par. C5 lit. b) MSSF 16, wdrożyła Standard bez przekształcania danych porównawczych, w związku z czym dane za rok 2018 i 2019 nie są porównywalne. Łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego Standardu ujmuje się jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych. W związku z faktem, że aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu

zostały oszacowane w równej wartości, na dzień 1 stycznia 2019 r. korekta ta wyniosła zero (brak wpływu wdrożenia Standardu na zyski z lat ubiegłych).

Giełda korzysta z następujących praktycznych rozwiązań dla leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- stosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o w miarę podobnych cechach,
- nie stosuje wymogów dot. ujęcia składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu do leasingów, których okres leasingu kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania (leasingi te są klasyfikowane jako leasingi krótkoterminowe, tzn. ich koszt ujmowany jest w wyniku finansowym okresu oraz dodatkowo ujawniany w rocznym sprawozdaniu finansowym),
- nie ujmuje początkowych kosztów bezpośrednich w wycenie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania.

Powyższy wybór praktycznych uproszczeń spójnie zastosowano do wszystkich umów leasingowych, w których Giełda jest zarówno leasingobiorcą jak i subleasingodawcą.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Giełda:

- rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 17 021 tys. zł (w tym, prawo do wieczystego użytkowania gruntu o wartości 2 437 tys. zł, które zostało przeklasyfikowane z rozliczeń międzyokresowych aktywów),
- rozpoznała należności z tytułu subleasingu w kwocie 9 751 tys. zł,
- rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 24 335 tys. zł,
- zaprzestała rozpoznawania rozliczeń międzyokresowych aktywów w kwocie 2 437 tys. zł (w tym 106 tys. zł prezentowanych na dzień 31 grudnia 2018 r. jako „Należności handlowe oraz pozostałe należności” oraz 2 331 tys. zł prezentowanych na dzień 31 grudnia 2018 r. jako długoterminowe „Rozliczenia międzyokresowe aktywów”).

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2018 r.	Korekta wynikająca z pierwszego zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 r.
Aktywa trwałe razem, w tym:	426 635	22 532	449 167
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	17 021	17 021
Należności z tytułu subleasingu	-	7 842	7 842
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	4 801	(2 331)	2 470
Aktywa obrotowe razem, w tym:	358 619	1 803	360 422
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25 483	(106)	25 377
Należności z tytułu subleasingu	-	1 909	1 909
AKTYWA RAZEM	785 254	24 335	809 589
Kapitał własny	498 237	-	498 237
Zobowiązania długoterminowe razem, w tym:	263 237	19 847	283 084
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	19 847	19 847
Zobowiązania krótkoterminowe razem, w tym:	23 780	4 488	28 268
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 488	4 488
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	785 254	24 335	809 589

W związku ze zmianą ujęcia części umów leasingowych po wejściu w życie MSSF 16, nastąpiła również zmiana wartości zobowiązań leasingowych ujawnionych na dzień 31 grudnia 2018 r. (przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego) w stosunku do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (MSR 17)	20 122
Wyłączenie leasingów aktywów o niskiej wartości	(1)
Efekt zmiany założeń dotyczących czasu trwania leasingu	6 986
Efekt zdyskontowania	(2 772)
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. (MSSF 16)	24 335

W związku ze zmianą ujęcia części umów leasingowych po wejściu w życie MSSF 16, nastąpiła również zmiana wartości należności leasingowych ujawnionych na dzień 31 grudnia 2018 r. w stosunku do należności z tytułu subleasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. (MSR 17)	7 557
Efekt zmiany założeń dotyczących czasu trwania leasingu	3 001
Efekt zdyskontowania	(806)
Należności z tytułu subleasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. (MSSF 16)	9 752

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 r. wyniosła 3,03% (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 3,08%). Stopa odpowiadająca należnościom z tytułu subleasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. wyniosła 2,98% (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 3,17%).

3.5.2. INFORMACJE JAKOŚCIOWE I ILOŚCIOWE W ZAKRESIE CZYNNOŚCI ZWIĄZANYCH Z LEASINGIEM – GIEŁDA JAKO LEASINGOBIORCA

Giełda jest leasingobiorcą następujących grup aktywów:

- powierzchni biurowej i parkingowej w kompleksie Centrum Giełdowe przy ul. Książęcej 4 w Warszawie, a także powierzchni biurowej w Łodzi,
- wieczystego użytkowania gruntu, na którym mieści się ww. kompleks Centrum Giełdowe,
- powierzchni kolokacyjnej (biuro zapasowe, szafy rackowe, serwerownie i pomieszczenia serwisowe),
- aut osobowych.

Każda z umów leasingowych negocjowana jest indywidualnie i zawiera szeroki zakres warunków. Warunki o najistotniejszym wpływie na wartość zobowiązań z tytułu leasingu to:

- nieokreślony czas obowiązywania większości umów dotyczących leasingu powierzchni w Centrum Giełdowym (z zachowaniem kilkumiesięcznego okresu wypowiedzenia),
- w przypadku usług kolokacji: określony kilkuletni czas obowiązywania umowy, który po zakończeniu automatycznie przechodzi w czas nieokreślony z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia,
- 3 letni okres leasingu aut osobowych (po upływie okresu leasingu korzystającemu przysługuje prawo nabycia pojazdu; w przypadku nieskorzystania z tego uprawnienia, auto jest zwracane leasingodawcy).

Umowy leasingowe zawarte przez Giełdę nie zawierają kowenantów, jednakże aktywa z tytułu prawa do użytkowania nie mogą być wykorzystane jako zabezpieczenia kredytów. Nie zawierają one w sobie także istotnych zmiennych opłat leasingowych, tzn. takich, które zależą od indeksu, stawki, przychodów Giełdy lub są powiązane z referencyjną stopą procentową lub które zmieniają się aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

W ocenie Zarządu Giełdy, Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko przyszłych wpływów pieniężnych wynikających ze zmiennych opłat leasingowych, z gwarantowanej wartości końcowej lub nierozpoczętych jeszcze leasingów. Ze względu na charakter umów dotyczących najmu powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe (umowy na czas nieokreślony) i umów kolokacji, w przypadku zmiany założeń odnośnie przewidywanego okresu leasingu, zobowiązanie zostanie odpowiednio przeszacowane, a przyszłe planowane wpływy pieniężne wzrosną.

Koszty amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (po pomniejszeniu ich o amortyzację subleasingowanych aktywów), zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich wartość bilansowa w podziale na klasy aktywów zostały zaprezentowane w tabeli w nocy 3.5.5.

Wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów, z pominięciem leasingów krótkoterminowych i leasingów niskiej wartości, został zaprezentowany w kwocie netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycjach: „Spłata leasingu (część odsetkowa raty)” oraz „Spłata leasingu (część kapitałowa raty)”.

Wpływ środków pieniężnych związany z leasingami krótkoterminowymi i leasingami niskiej wartości jest kosztem tych leasingów ujętym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i zaprezentowanym w poniższej tabeli.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
A mortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	3.5.5.	2 861	n/d
O dsetki od zobowiązań leasingowych	4.6.	697	n/d
Strata/(Zysk) z tytułu zakończenia umowy leasingowej		15	n/d
Leasingi niskiej wartości		88	n/d
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego (MSR 17)		n/d	4 752
Razem koszty związane z leasingiem, ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		3 660	4 752

W 2019 r. Giełda nie poniosła kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

3.5.3. INFORMACJE JAKOŚCIOWE I ILOŚCIOWE W ZAKRESIE CZYNNOŚCI ZWIĄZANYCH Z LEASINGIEM – GIEŁDA JAKO LEASINGODAWCA

Aktywność Giełdy jako leasingodawcy i subleasingodawcy nie jest podstawową działalnością operacyjną Spółki. Giełda, jako podmiot dominujący GK GPW, jest centrum zakupów Grupy w zakresie m.in. powierzchni biurowej, kolokacyjnej i aut osobowych. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego i subleasingu pokrywają koszty operacyjne Giełdy związane z tymi leasingami (nie jest intencją Spółki by finansować swoją podstawową działalność operacyjną zyskami osiąganymi jako leasingodawca). Tym samym, działalność Giełdy w zakresie świadczenia usług leasingu należy rozpatrywać w szerszym zakresie, tzn. jako działalność wspierającą Grupę.

W przypadku, gdy Giełda udziela leasingu podmiotom trzecim w stosunku do powierzchni własnej, umowy najmu klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

W przypadku subleasingu podmiotom trzecim powierzchni, której Giełda jest najemcą, umowy leasingu klasyfikowane są w sposób korespondujący z ujęciem zastosowanym do głównego leasingu (Giełda występuje w nich jedynie jako pośredni leasingodawca). Tym samym Giełda wykazuje należności z tytułu subleasingu oraz dokonuje odpowiedniego pomniejszenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania, ujętych na mocy głównego leasingu (ujętego zgodnie z MSSF 16).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Giełda jest:

- leasingodawcą (leasing operacyjny) powierzchni biurowej i parkingowej dla podmiotów z GK GPW i spoza GK GPW,
- subleasingodawcą powierzchni biurowej i parkingowej dla podmiotów z GK GPW i spoza GK GPW,
- subleasingodawcą powierzchni kolokacyjnej dla podmiotów z GK GPW,
- subleasingodawcą aut osobowych dla podmiotów z GK GPW.

Umowy leasingu operacyjnego oraz subleasingu zawarte przez Giełdę nie zawierają kowenantów, a aktywa z tytułu prawa do użytkowania nie mogą być przez leasingobiorców wykorzystane jako zabezpieczenia kredytów. Nie zawierają one w sobie też istotnych zmiennych opłat leasingowych, tzn. takich, które zależą od indeksu, stawki, przychodów lub są powiązane z referencyjną stopą procentową lub które zmieniają się aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

W ocenie Zarządu Giełdy, Spółka jako leasingodawca i subleasingodawca nie jest narażona na ryzyko spadku przyszłych wpływów pieniężnych wynikających ze zmiennych opłat leasingowych, z gwarantowanej wartości końcowej lub nierozpoczętych jeszcze leasingów. Ze względu na charakter umów dotyczących najmu powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe (umowy na czas nieokreślony) i umów kolokacji, w przypadku zmiany założeń odnośnie przewidywanego okresu leasingu, należności z tytułu subleasingu (podobnie jak zobowiązania z tytułu leasingu głównego) zostaną odpowiednio przeszacowane, a przyszłe planowane wpływy pieniężne z tego tytułu wzrosną.

W 2019 r. Giełda nie była leasingodawcą aktywów na okres krótszy niż 12 miesięcy (tzw. leasing krótkoterminowy).

Wpływ środków pieniężnych z tytułu subleasingu został zaprezentowany w kwocie netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycjach: „Wpływy z tytułu subleasingu” (część odsetkowa raty) oraz „Wpływy z tytułu subleasingu” (część kapitałowa raty).

Wpływ środków pieniężnych związany z leasingiem operacyjnym równy jest przychodom z tytułu leasingu operacyjnego, zaprezentowanym w poniższej tabeli.

W 2019 r. Giełda nie pozyskała przychodów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w przychodach ze sprzedaży (leasing operacyjny) lub w wycenie należności z tytułu subleasingu.

Poniższa tabela przedstawia analizę terminów wymagalności należnych opłat leasingowych oraz uzgodnienie opłat dotyczących subleasingu z pozycją leasingową netto.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Odstetki z tytułu subleasingu	4.5.	293	n/d
Subleasingi niskiej wartości		23	n/d
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego		1 603	4 931
Razem przychody (pomniejszenia kosztów) związane z leasingiem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1 919	4 931

	Należne opłaty leasingowe wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2019 r.		Razem
	Subleasing	Leasing operacyjny	
Poniżej 1 roku	2 538	2 026	4 564
w 2-gim roku	2 538	2 026	4 564
w 3-cim roku	2 276	2 014	4 290
w 4-tym roku	1 815	1 702	3 517
w 5-tym roku	10	-	10
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	9 177	7 768	16 945

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.
Razem kwota należnych opłat leasingowych z tytułu subleasingu	9 177
Efekt zdyskontowania	(513)
Inwestycja leasingowa netto na dzień 31 grudnia 2019 r.	8 664

3.5.4. WYBRANE OSĄDY I OSZACOWANIA ZWIĄZANE Z LEASINGIEM

Kalkulacja zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wymaga zastosowania profesjonalnego osądu w następujących kwestiach:

- ustalenia okresu leasingu,
- ustalenia krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy,
- ustalenia czy nieruchomość posiadana przez GPW nie stanowi (częściowo) nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku umów najmu zawartych przez Giełdę na czas nieokreślony, Giełda szacuje najbardziej prawdopodobny okres leasingu, uwzględniając przy tym wszystkie fakty i okoliczności tworzące zachętę ekonomiczną do kontynuowania umów. Ponowna ocena tego, czy istnieje racjonalna pewność, iż Giełda będzie kontynuowała umowę, następuje wówczas, gdy wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności, które mają wpływ na ww. ocenę.

Ustalając okres leasingu, Zarząd Giełdy dokonał osądu wskazującego:

- 5-letni okres najmu dodatkowej powierzchni biurowej zajmowanej przez Giełdę w kompleksie Centrum Giełdowe,
- 23-letni okres leasingu gruntów pod kompleksem Centrum Giełdowe (okres ten tożsamy jest z okresem amortyzacji lokali i części budynku w Centrum Giełdowym, będących własnością Giełdy).

Poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany okresu leasingu dodatkowej powierzchni biurowej oraz gruntów o 2 lata.

	Przy przyjęciu okresu leasingu o 2 lata krótszego	Przy przyjęciu okresu leasingu o 2 lata dłuższego
Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 r.	(6 472)	6 102
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu na dzień 31 grudnia 2019 r.	(2 405)	2 267
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja) za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	(96)	92
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	(70)	65
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	(187)	176

Ustalając stopę procentową leasingu, Zarząd Giełdy dokonał osądu wskazującego stopę procentową, jaką musiałaby zapłacić Giełda, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu leasingowanych aktywów. W ocenie Zarządu wartość tej stopy w sposób wiarygodny jest odzwierciedlona przez oprocentowanie wyemitowanych przez Giełdę obligacji.

	Przy przyjęciu krajcowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. mniejszej	Przy przyjęciu krajcowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. większej
Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 r.	614	(572)
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu na dzień 31 grudnia 2019 r.	151	(146)
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja) za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	116	(118)
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	71	(68)
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	214	(201)

Zarząd Giełdy ocenia, że część kompleksu Centrum Giełdowego, będąca przedmiotem leasingu operacyjnego nie spełnia definicji nieruchomości inwestycyjnej. Przyczyną posiadania ww. nieruchomości przez Giełdę nie jest oczekiwanie dotyczące wzrostu jej wartości rynkowej, ani także pozyskiwanie przychodów z czynszów.

3.5.5. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda wycenia aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu, Giełda wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, tj. w wartości kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się metodą liniową przez okres leasingu.

W przypadku subleasingu, aktywo będące przedmiotem umowy leasingu głównego jest wyłączane z aktywów z tytułu prawa do użytkowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartość amortyzacji tego aktywa jest wyłączana z kosztów amortyzacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Giełda dokonuje grupowania tych składników zgodnie z klasami bazowymi składników aktywów, a informację o tych klasach ujawnia w notach objaśniających do sprawozdania. Głównymi klasami bazowymi aktywów użytkowanych na podstawie prawa użytkowania są: powierzchnia biurowa i inne pomieszczenia, wieczyste użytkowanie gruntu, samochody oraz powierzchnia kolokacyjna.

Poniższa tabela prezentuje zmiany stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy, po pomniejszeniu ich o wartość aktywów subleasingowanych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-	-
Korekta - pierwsze zastosowanie MSSF 16	2 711	4 433	587	9 290	17 021
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2019 r.	2 711	4 433	587	9 290	17 021
Nowe umowy leasingu	324	-	932	-	1 256
Nowe umowy subleasingu	(1 909)	-	(1 007)	-	(2 916)
Rozwiązanie umów subleasingu	1 829	-	-	-	1 829
Amortyzacja	(610)	(193)	(200)	(1 858)	(2 861)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 345	4 240	312	7 432	14 329

3.5.6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. Jeżeli Spółka nie jest w stanie ustalić z łatwością stopy procentowej leasingu, stosuje własną krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa Giełdy ustalana jest jako stopa procentowa, jaką Giełda musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów użytkowany na podstawie umowy leasingowej.

Na potrzeby wyceny początkowej zobowiązania z tytułu leasingu Giełda ustala wartość opłat leasingowych obejmujących w szczególności:

- › stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- › kwoty, których zapłaty Giełda oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości krańcowej,
- › cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Giełda skorzysta z tej opcji,
- › kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Giełda może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu, Giełda wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- › naliczenie odsetek od zobowiązania,
- › zmniejszenie wartości bilansowej o zapłacone opłaty leasingowe,
- › zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej zobowiązania w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Tym samym, każda opłata leasingowa jest alokowana pomiędzy zobowiązanie (prezentowane w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na długo- i krótkoterminowe), a koszt odsetek z tytułu leasingu (ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kosztach finansowych).

Poniższa tabela prezentuje zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu w podziale na klasy.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-	-
Korekta - pierwsze zastosowanie MSSF 16	9 441	1 995	587	12 312	24 335
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2019 r.	9 441	1 995	587	12 312	24 335
Nowe umowy leasingowe	324	-	932	-	1 256
Odsetki od zobowiązań leasingowych	257	57	53	330	697
Rozliczenie zobowiązania leasingowego w okresie (odpowiadające płatnościom leasingowym)	(2 168)	(118)	(477)	(2 650)	(5 413)
Przeszacowanie zobowiązania leasingowego	(25)	-	-	-	(25)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	7 829	1 934	1 095	9 992	20 850
<i>długoterminowe</i>	5 791	1 870	562	7 603	15 826
<i>krótkoterminowe</i>	2 038	64	533	2 389	5 024

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została zaprezentowana w nocie 2.4.

3.5.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU SUBLEASINGU

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda wycenia należności z tytułu subleasingu w sposób analogiczny do zobowiązań z tytułu leasingu, tzn. w dacie rozpoczęcia leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do otrzymania w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. Jeżeli Giełda nie jest w stanie ustalić z łatwością stopy procentowej leasingu, stosuje własną krańcową stopę procentową.

Poniższa tabela prezentuje zmiany stanu należności z tytułu subleasingu w podziale na klasy.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-
Korekta - pierwsze zastosowanie MSSF 16	6 730	-	3 022	9 752
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2019 r.	6 730	-	3 022	9 752
Nowe umowy subleasingu	1 909	1 006	-	2 915
Rozwiązanie umów subleasingu	(1 830)	-	-	(1 830)
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	179	33	81	293
Rozliczenie należności z tytułu subleasingu w okresie (odpowiadającej płatnościom leasingowym)	(1 509)	(264)	(651)	(2 424)
Przeszacowanie należności z tytułu subleasingu	(25)	-	-	(25)
Reklasyfikacja i inne korekty	(17)	-	-	(17)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	5 437	775	2 452	8 665
<i>długoterminowe</i>	4 052	445	1 866	6 363
<i>krótkoterminowe</i>	1 385	330	586	2 302

3.6. AKTYWA FINANSOWE

3.6.1. KLASYFIKACJA I WYCENA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- › aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:
 - ♦ środki pieniężne i ekwiwalenty,
 - ♦ należności handlowe,
 - ♦ należności z tytułu udzielonych pożyczek,
 - ♦ inne należności,
 - ♦ inne aktywa finansowe (w tym: lokaty bankowe oraz obligacje korporacyjne i certyfikaty depozytowe nabyte z zamiarem utrzymywania ich do terminu wymagalności),
- › aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- › aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Środki pieniężne i ekwiwalenty prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Należności handlowe oraz inne należności zawierają się w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności” sprawozdania z sytuacji finansowej. Należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz inne aktywa finansowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu”.

Powyższej klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia. O przynależności do danej kategorii decyduje:

- › model biznesowy zarządzania danym portfelem aktywów,
- › ocena warunków kontraktowych danego aktywa finansowego.

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

„Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” zostały zaprezentowane w notach: 3.6.4, 3.6.5, 3.6.6.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” zostały zaprezentowane w notce: 3.6.3.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Giełda nie posiadała „aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

3.6.2. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Odpis z tytułu utraty wartości (odpis na oczekiwane straty kredytowe) aktywów finansowych jest ujmowany na każdy dzień bilansowy. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Giełda wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, w przeciwnym razie Giełda wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Również w przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (za wyjątkiem należności handlowych), ze względu na niskie ryzyko kredytowe związane z tymi instrumentami finansowymi, Giełda wycenia odpis z tytułu straty na tych instrumentach finansowych w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Giełda uznaje, że środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inne należności i inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu posiadają niskie ryzyko kredytowe, gdyż akceptowane są jedynie podmioty, w tym banki i instytucje finansowe posiadające rating na wysokim poziomie i stabilną sytuację rynkową, tj. o ratingu według Moody's powyżej Baa2.

Giełda wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- › nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się oceniając szereg możliwych wyników,

- › wartość pieniądza w czasie,
- › racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Ze względu na fakt, że należności handlowe Giełdy nie posiadają istotnego komponentu finansowania, odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Aby oszacować wartość oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami handlowymi, na koniec każdego roku sprawozdawczego, Giełda dokonuje analizy statystycznej obejmującej należności handlowe w podziale na zdefiniowane przez Giełdę kategorie odbiorców (Członków Giełdy, Emitentów, pozostałych odbiorców), bazując na danych historycznych dotyczących ściągłości należności.

W kolejnym etapie analizy, Giełda przeprowadza analizę portfelową, kalkulując dla każdej grupy odbiorców matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności w danym przedziale czasowym, które na dzień bilansowy nie są zaległe dla danej grupy odbiorców, równa jest iloczynowi wartości należności handlowych na dzień bilansowy i współczynnika prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania.

Kwota oczekiwanych strat kredytowych (lub kwota odwrócenia odpisu), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć, jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk lub strata z tytułu utraty wartości należności.

Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych ujętych w kategorii „aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” ujmuje się jako pomniejszenie wartości księgowej brutto składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych ujętych w kategorii „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” ujmuje się w innych całkowitych dochodach i nie obniża on wartości księgowej składnika aktywów finansowych.

3.6.3. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZESZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Wybrane zasady rachunkowości

Składnik aktywów finansowych zalicza się do „aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody”, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- › jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- › warunki umowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” stanowią w szczególności akcje i udziały w podmiotach, gdzie Giełda nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Giełda nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako pozostałe kapitały. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym jest przenoszona do zysku lub strat bieżącego okresu.

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.				
	Infostrefa	Innex	BVB	Razem
Wartość wg ceny nabycia	n/d	3 820	1 343	5 163
Przeszacowanie	n/d	-	(212)	(212)
Utrata wartości	n/d	(3 820)	(1 011)	(4 831)
Wartość bilansowa	n/d	-	120	120

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.				
	Infostrefa	Innex	BVB	Razem
Wartość wg ceny nabycia	487	3 820	1 343	5 650
Przeszacowanie	-	-	(231)	(231)
Utrata wartości	(487)	(3 820)	(1 011)	(5 318)
Wartość bilansowa	-	-	101	101

Innex

Pakiet akcji ukraińskiej Giełdy Papierów Wartościowych Innex został nabyty przez Giełdę w lipcu 2008 r. Również w 2008 r. dokonano całkowitego odpisu z tytułu utraty wartości ww. akcji. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd Giełdy nie zidentyfikował przesłanek do odwrócenia dokonanego całkowitego odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółki Innex.

Bucharest Stock Exchange („BVB”)

Giełda zakupiła akcje Sibex w 2010 roku. 1 stycznia 2018 r. nastąpiło połączenie giełdy SIBEX z BVB. W wyniku połączenia, Giełda stała się posiadaczem 5 232 akcji BVB o wartości nominalnej jednej akcji równej 10 RON. Akcje BVB są notowane na Bucharest Stock Exchange.

InfoStrefa

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Giełda posiadała 19,98% udziałów w spółce InfoStrefa. Wartość bilansowa ww. inwestycji na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła zero. Spółka InfoStrefa została zlikwidowana w 2019 r.

Hierarchia wartości godziwej

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa BVB rozpoznana została na podstawie kursów notowań (poziom I w hierarchii wartości godziwej).

3.6.4. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI
Wybrane zasady rachunkowości

Należności handlowe to należności od odbiorców usług Giełdy, utrzymywane do czasu ich spłaty. Początkowo ujmuje się je w wartości godziwej, za jaką uznaje się wartość nominalną wystawionych faktur sprzedaży. Na dzień bilansowy należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, uwzględniając odpisy z tytułu utraty wartości. Należności o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy (licząc od daty ich ujęcia) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W pozycji „pozostałe należności” prezentowane są głównie rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów (krótkoterminowe). Ujmowane są one, jeżeli wydatki poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy. Należności, które nie są aktywami finansowymi, na dzień bilansowy są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Rozliczenia długoterminowe prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach trwałych w pozycji „rozliczenia międzyokresowe aktywów”.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Należności handlowe brutto	26 792	23 752
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(4 587)	(4 616)
Razem należności handlowe	22 205	19 136
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (krótkoterminowe)	3 985	2 784
Należności od spółek zależnych z tytułu CIT w PGG	2 119	2 793
Rozrachunki z tytułu subleasingu	372	-
Inne należności	1 446	770
Razem pozostałe należności	7 922	6 347
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	30 128	25 483

Zdaniem Zarządu Giełdy, z uwagi na krótki termin realizacji należności handlowych, wartość księgowa tych należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Do dnia 31 grudnia 2018 r. w pozycji „pozostałe należności” prezentowane były także rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów związane z rozliczaniem opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wraz z wdrożeniem MSSF 16, od 1 stycznia 2019 r., wszelkie płatności historyczne, bieżące i przyszłe płatności związane z prawem wieczystego użytkowania gruntów są elementem wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu prawa użytkowania (patrz opis zasad rachunkowości dotyczących ujmowania leasingu w nocie 3.5.1.).

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Należności, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	14 447	15 351
Zaległe 1 do 30 dni	3 885	2 374
Zaległe od 31 do 60 dni	885	475
Zaległe od 61 do 90 dni	1 748	448
Zaległe od 91 do 180 dni	1 267	488
Razem należności, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	7 785	3 785
Należności zaległe, w przypadku których nastąpiła utrata wartości	4 560	4 616
Razem należności handlowe brutto	26 792	23 752

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Członkowie Giełdy	9 555	11 498
Emitenci*	1 177	92
Pozostali*	3 715	3 761
Razem należności handlowe brutto, które nie są zaległe	14 447	15 351

* Należności od wierzycieli, którzy jednocześnie są Członkiem Giełdy oraz emitentem lub Członkiem Giełdy i dystrybutorem informacji (pozostałym odbiorcą), 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 Giełda 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.

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

Należności handlowe od pozostałych wierzycieli dotyczą głównie opłat za sprzedaż informacji.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Aa	55	1 243
A	6 591	4 510
Baa	309	2 421
B oraz BB	618	1 393
Bez ratingu	1 982	1 931
Razem należności handlowe od Członków Giełdy	9 555	11 498

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w Spółce należności handlowe w kwocie 12 345 tys. zł (31 grudnia 2018 r. 8 401 tys. zł) były przeterminowane. Z ogólnej kwoty należności przeterminowanych na należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub będących w postępowaniu układowym na dzień 31 grudnia 2019 r. przypada kwota 1 281 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 11 064 tys. zł (a na dzień 31 grudnia 2018 r. odpowiednio: 1 504 tys. zł oraz 6 897 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. należności handlowe w kwocie 4 650 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 4 616 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości.

Giełda nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach, za wyjątkiem części należności dotyczących Pracowniczego Programu Pożyczkowego. Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączne należności Giełdy z tytułu ww. Programu wyniosły 460 tys. zł.

Należności handlowe Giełdy nie były renegocjowane co do kwoty.

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Wybrane osądy i oszacowania

Kalkulacja odpisu z tytułu utraty wartości należności zgodnie z MSSF 9 wymaga osądu w zakresie doboru metodologii, modeli, klasyfikacji grup odbiorców i innych danych wejściowych.

Należności handlowe Giełdy nie posiadają istotnego komponentu finansowania, z tego względu odpis na dzień 31 grudnia 2019 r. został obliczony na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Bazując na danych historycznych, Giełda przeprowadziła analizę statystyczną prawdopodobieństwa spłaty zaległych należności handlowych oddzielnie dla wydzielonych portfeli należności.

Ustalono następujące wskaźniki niewypełnienia przez odbiorców zobowiązań zaległych mniej niż 180 dni:

- w przypadku Członków Giełdy: od 0,10% do 0,75%
- w przypadku emitentów papierów notowanych na rynkach prowadzonych przez Giełdę: od 13,06% do 45,65%,
- w przypadku pozostałych odbiorców (w tym dystrybutorów informacji): od 5,14% do 12,97%.

Spółka uznała, że wskaźniki niewypelnienia zobowiązania oszacowane na podstawie danych historycznych właściwie oddają prawdopodobieństwo braku spłaty należności handlowych w przyszłości, w związku z czym nie dokonywano ich korekt.

Zmiana stanu wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2019 r. wyniosła 29 tys. zł (spadek odpisu), przy czym kwota 756 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2019 r. jako strata z tytułu utraty wartości należności, a różnica w kwocie 722 tys. zł stanowiła spisanie należności objętych odpisem w latach poprzednich. Z ww. kwoty 756 tys. zł ujętych jako strata z tytułu utraty wartości, 34 tys. zł dotyczyło spisania należności nie objętych wcześniej odpisem, natomiast kwota 721 tys. zł wynikała z wyceny modelu strat oczekiwanych i matrycy odpisów na należności.

Zmiana stanu wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2018 r. wyniosła 2 133 tys. zł (wzrost odpisu), przy czym kwota 2 295 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2018 r. jako strata z tytułu utraty wartości należności, a różnica w kwocie 162 tys. zł stanowiła spisanie należności objętych odpisem w latach poprzednich. Z ww. kwoty 2 295 tys. zł ujętych jako strata z tytułu utraty wartości, 146 tys. zł dotyczyło spisania należności nie objętych wcześniej odpisem, natomiast kwota 2 149 tys. zł wynikała z wyceny modelu strat oczekiwanych i matrycy odpisów na należności.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych została ustalona zgodnie z koncepcją strat oczekiwanych, bazując na metodologii tzw. „matrycy odpisów” opisanej w notce 3.6.2.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	4 616	2 224
Korekta z tytułu początkowego zastosowania MSSF 9	n/d	259
Stan na początek okresu	4 616	2 483
Zmiana stanu odpisu - model strat oczekiwanych (MSSF 9)	722	2 149
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(751)	(16)
Stan na koniec okresu	4 587	4 616

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych na krajowe i zagraniczne.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Należności krajowe	11 416	11 218
Należności zagraniczne	15 376	12 534
Razem należności handlowe brutto	26 792	23 752

3.6.5. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Wybrane zasady rachunkowości

Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu należą: środki pieniężne i ekwiwalenty, należności handlowe, należności z tytułu udzielonych pożyczek, inne aktywa finansowe oraz inne należności (patrz: nota 3.6.1). Środki pieniężne i ekwiwalenty, należności handlowe oraz inne należności prezentowane są w dedykowanych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej (noty: 3.6.4, 3.6.6). W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej określonej jako „aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu” prezentowane są inne aktywa finansowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek. Na inne aktywa finansowe składają się głównie lokaty bankowe, certyfikaty depozytowe i obligacje korporacyjne z pierwotnym terminem wymagalności powyżej 3 miesięcy (licząc od dnia ich zakupu/założenia).

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych albo w kosztach finansowych.

		Stan na dzień 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Obligacje korporacyjne		89 958	34 964
Certyfikaty depozytowe		-	38 159
Lokaty bankowe		177 729	236 967
Razem krótkoterminowe		267 687	310 090
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)		267 687	310 090

Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.			
	Odsetki uzyskane	Odsetki naliczone	Razem kwoty ujęte w przychodach finansowych
Obligacje korporacyjne	579	238	817
Certyfikaty depozytowe	333	(158)	175
Lokaty bankowe	3 485	(239)	3 246
Razem przychody z aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	4 397	(159)	4 238

Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.			
	Odsetki uzyskane	Odsetki naliczone	Razem kwoty ujęte w przychodach finansowych
Obligacje korporacyjne	763	334	1 097
Certyfikaty depozytowe	355	158	513
Lokaty bankowe	1 169	968	2 137
Razem przychody z aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	2 287	1 460	3 747

3.6.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wybrane zasady rachunkowości

„Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zaliczają się do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Obejmują one depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do 3 miesięcy (licząc od dnia ich założenia), o dużej płynności, łatwo wymieniane na określone kwoty środków pieniężnych oraz nienarażone na istotną zmianę wartości godziwej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT Spółka klasyfikuje jako ekwiwalenty z uwagi na możliwość regulowania za ich pomocą zobowiązań podatkowych, jak również zasilenia nimi pozostałych rachunków bieżących (po uprzednim złożeniu odpowiedniego wniosku do Urzędu Skarbowego).

		Stan na dzień 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Rachunki bieżące (pozostałe)		47 840	21 874
Rachunki bieżące VAT (split payment)		124	93
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty		47 964	21 967

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują rachunki bieżące i krótkoterminowe lokaty bankowe (do 3 m-cy). Dla krótkoterminowych depozytów bankowych i rachunków bieżących ich wartość księgowa z uwagi na krótki termin realizacji jest zbliżona do wartości godziwej. Przeciętny termin zapadalności lokat bankowych zaliczanych do środków pieniężnych i ekwiwalentów w 2019 r. i 2018 r. wyniósł 2 dni.

Giełda, rozpoczynając projekty budowy Nowego Systemu Transakcyjnego i GPW Data (patrz nota 6.2.), otworzyła każdemu z tych projektów dedykowane rachunki bankowe. Łączne saldo środków na tych rachunkach na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 627 tys. zł. Środki zgromadzone na tych rachunkach Giełda klasyfikuje jako aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania.

Ograniczoną możliwością dysponowania cechują się również środki zgromadzone na rachunkach VAT, gdyż występują ograniczenia regulacyjne w zakresie regulowania bieżących zobowiązań za pomocą środków zgromadzonych na tych rachunkach.

3.7. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa z tytułu świadczonych usług to prawo do wynagrodzenia w zamian za usługi, które Giełda już wyświadczyła klientowi.

Zobowiązania z tytułu świadczonych usług to zobowiązania Giełdy do wyświadczenia usługi na rzecz odbiorcy w zamian za wynagrodzenie, które Giełda już otrzymała, lub które jest należne na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu świadczonych usług dotyczą głównie sprzedaży informacji. Wartość pozostałych przychodów, klasyfikowanych jako aktywa z tytułu świadczonych usług, wynosiła odpowiednio 940 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. i 1 015 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zobowiązania z tytułu świadczonych usług dotyczą opłat rocznych i kwartalnych od uczestników rynków oraz opłat za wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Obsługa emitentów	572	-
Razem rynek finansowy	572	-
Razem długoterminowe	572	-
Obsługa obrotu	1 115	-
Obsługa emitentów	192	-
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	5	-
Razem rynek finansowy	1 312	-
Pozostałe przychody	78	11
Razem krótkoterminowe	1 390	11
Razem zobowiązania z tytułu świadczonych usług	1 962	11

3.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE AKTYWÓW (DŁUGOTERMINOWE)

Wybrane zasady rachunkowości

W pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywów Giełda prezentuje rozliczane w czasie kwoty dotyczące przyszłych okresów, które zostały zapłacone.

Do dnia 31 grudnia 2018 r. w pozycji tej prezentowane było także nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Wraz z wdrożeniem MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r., wszelkie płatności historyczne, bieżące i przyszłe związane z prawem wieczystego użytkowania gruntów są elementem wyceny aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu (patrz opis zasad rachunkowości dotyczących ujmowania leasingu w nocie 3.5.).

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Wieczyste użytkowanie gruntów	-	2 331
Wsparcie serwisowe urządzeń IT	1 737	2 455
Pozostałe	11	15
Razem rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe	1 748	4 801

3.9. INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Inne aktywa krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 r. dotyczyły rozliczenia z dostawcą systemu UTP.

W czerwcu 2016 r. Giełda zawarła porozumienie z dostawcą systemu transakcyjnego dotyczące ostatecznych rozliczeń wynikających z umowy zawartej w 2010 roku. Na mocy podpisanego porozumienia, Giełda nabyła prawo do zakupu nowego systemu transakcyjnego do 31 grudnia 2020 r. W przypadku podjęcia przez Giełdę decyzji o realizacji ww. projektu, poniesione nakłady miały stanowić zadatek na poczet zakupu nowej licencji od dostawcy UTP. Ww. zadatek miałby przepaść w przypadku rezygnacji z projektu. W kontekście realizacji przez Giełdę projektu budowy własnego systemu transakcyjnego (patrz: nota 6.2), Zarząd Giełdy prowadzi obecnie negocjacje z dostawcą systemu UTP dotyczące wykorzystania części praw przysługujących dostawcy w ramach przekazanej przez Giełdę zaliczki.

W ocenie Zarządu Giełdy, zakończenie negocjacji z wynikiem pozytywnym jest wysoce prawdopodobne, w związku z czym nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o utracie wartości innych aktywów krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2019 r.

3.10. KAPITAŁ WŁASNY

Wybrane zasady rachunkowości

Kapitał własny Giełdy stanowią:

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

3.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. kapitał akcyjny Giełdy wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym akcje serii A i B. 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. Akcje serii B to akcje na okaziciela, na jedną akcję serii B przypada jeden głos.

Kapitał akcyjny sprzed 1996 r. został przeszacowany przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen. Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji wyniosło 21 893 tys. zł.

Zgodnie ze statutem Giełdy, kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Giełdy 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 Giełdy utrzymywany jest dla zapewnienia finansowania inwestycji i innych wydatków związanych z działalnością Giełdy. Kapitał rezerwowy może być przeznaczony na opłacenie kapitału zakładowego lub na wypłatę dywidendy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.			Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		
	Wartość nominalna akcji	Udział %		Wartość nominalna akcji	Udział %	
		w kapitale zakładowym	w liczbie głosów		w kapitale zakładowym	w liczbie głosów
Skarb Państwa	14 688	35,00%	51,77%	14 688	35,00%	51,76%
Banki	49	0,12%	0,18%	56	0,13%	0,20%
Biura maklerskie	35	0,08%	0,12%	35	0,08%	0,12%
Razem akcje imienne	14 772	35,20%	52,07%	14 779	35,21%	52,08%
Akcje na okaziciela	27 200	64,80%	47,93%	27 193	64,79%	47,92%
Razem	41 972	100,00%	100,00%	41 972	100,00%	100,00%

3.10.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	Zmiany wynikające z wyceny	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.
Wartość aktualizacji	(21)	19	(2)
Podatek odroczone	5	(4)	1
Razem kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(16)	15	(1)
Wartość aktualizacji	(156)	(74)	(230)
Podatek odroczone	30	14	44
Razem kapitał z aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych	(126)	(60)	(186)
Razem pozostałe kapitały	(142)	(45)	(187)

3.10.3. ZYSKI ZATRZYMANE

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2019 r.	37 021	279 081	(33 517)	151 929	434 514
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018	-	18 458	133 471	(151 929)	-
Dywidenda	-	-	(133 471)	-	(133 471)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2019	-	-	-	115 123	115 123
Stan na 31 grudnia 2019 r.	37 021	297 539	(33 517)	115 123	416 165
	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2018 r.	37 021	302 386	(36 163)	71 679	374 923
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017	-	199	71 480	(71 679)	-
Dywidenda	-	(23 504)	(68 834)	-	(92 338)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2018	-	-	-	151 929	151 929
Stan na 31 grudnia 2018 r.	37 021	279 081	(33 517)	151 929	434 514

3.10.4. DYWIDENDA

Zgodnie z 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.

17 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2018 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 133 471 tys. zł. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyniosła 3,18 zł. Dzień dywidendy ustalono na 19 lipca 2019 r. Dywidenda została wypłacona 2 sierpnia 2019 r. Dywidenda wypłacona Skarbowi Państwa wyniosła 46 709 tys. zł.

19 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2017 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 92 338 tys. zł dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 2,20 zł. Dzień dywidendy ustalono na 19 lipca 2018 r. Dywidenda została wypłacona 2 sierpnia 2018 r. Dywidenda wypłacona Skarbowi Państwa wyniosła 32 315 tys. zł.

3.10.5. ZYSK NA AKCJĘ

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Zysk netto okresu	115 123	151 929
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	2,74	3,62

3.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, obok zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu leasingu, są zobowiązaniami finansowymi.

Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, czyli w 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 zobowiązania, przy której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanej z instrumentem finansowym przyszłych przepływów pieniężnych.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Emisja obligacji serii C	124 556	124 303
Emisja obligacji serii D i E	119 794	119 658
Razem długoterminowe	244 350	243 961
Emisja obligacji serii C	683	683
Emisja obligacji serii D i E	1 250	1 256
Razem krótkoterminowe	1 932	1 938
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 282	245 899

Dane za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.						
	Stan na początek okresu	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Koszty poniesione	Rozliczenie kosztów	Stan na koniec okresu
Kapitał	244 929	-	-	-	-	244 929
Odsetki	2 322	7 269	(7 275)	-	-	2 316
Rozliczenie kosztów emisji	(1 352)	-	-	(2)	392	(962)
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	245 899	7 269	(7 275)	(2)	392	246 282

Dane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.						
	Stan na początek okresu	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Koszty poniesione	Rozliczenie kosztów	Stan na koniec okresu
Kapitał	244 929	-	-	-	-	244 929
Odsetki	2 322	7 300	(7 300)	-	-	2 322
Rozliczenie kosztów emisji	(1 740)	-	-	(2)	390	(1 352)
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	245 511	7 300	(7 300)	(2)	390	245 899

Obligacje serii C

6 października 2015 r. Giełda wyemitowała 1 250 000 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 125 mln zł. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniosła 100 zł. Obligacje serii C są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 3,19 procent w skali roku. Odsetki od obligacji są wypłacane w okresach półrocznych. Wykup obligacji nastąpi w dniu 6 października 2022 r. poprzez płatność na rzecz obligatariuszy ich wartości nominalnej.

Obligacje serii C zostały wprowadzone do obrotu na alternatywnym rynku Catalist.

Obligacje serii D i E

13 października 2016 r. Giełda wyemitowała 1 200 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 120 mln zł. Obligacje zostały wyemitowane w styczniu 2017 r. w dwóch seriach: serii D o łącznej wartości nominalnej 60 mln zł oraz serii E o łącznej wartości nominalnej 60 mln zł. Cena emisyjna obligacji serii D, skierowanej do inwestorów instytucjonalnych wyniosła 100 zł, natomiast cena emisyjna obligacji serii E, skierowanej do inwestorów indywidualnych wyniosła (w zależności od daty złożenia zapisu) od 99,88 zł do 99,96 zł.

Obligacje serii D i E są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej określanej jako suma stawki referencyjnej WIBOR 6M oraz marży równej 95 punktom bazowym. Odsetki od obligacji są wypłacane w okresach półrocznych. Dzień wykupu obligacji przypada na 31 stycznia 2022 r.

Obligacje serii D i E zostały wprowadzone do obrotu na regulowanym rynku Catalist.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Wartość godziwa obligacji serii C	128 265	128 565
Wartość godziwa obligacji serii D i E	122 470	122 492
Razem wartość godziwa wyemitowanych obligacji	250 735	251 057

3.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych składają się świadczenia emerytalne oraz pozostałe świadczenia, w tym m.in. rezerwy na nagrody roczne i premie oraz na świadczenia po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych jest na każdy dzień bilansowy obliczana przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia wg stanu na dzień bilansowy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w innych całkowitych dochodach.

Giełda tworzy rezerwy na nagrody roczne i premie w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwy szacowane są według najlepszej wiedzy Zarządu Giełdy w zakresie możliwych do wypłacenia premii, na podstawie regulaminu motywacyjnego systemu wynagrodzeń.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Świadczenia emerytalne	646	509
Pozostałe świadczenia pracownicze	36	86
Długoterminowe	682	595
Świadczenia emerytalne	43	58
Pozostałe świadczenia pracownicze	10 536	9 037
Krótkoterminowe	10 579	9 095
Razem świadczenia pracownicze ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 261	9 690

3.12.1. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Ewidencja rezerw na świadczenia emerytalne jest prowadzona przez Grupę w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzaną na dzień bilansowy przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Świadczenia ujęte w kosztach działalności operacyjnej	78	73
Świadczenia obciążające inne całkowite dochody	74	(6)
Razem świadczenia ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	152	67

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Świadczenia emerytalne - stan na początek okresu	567	519
Koszty bieżącego zatrudnienia	63	57
Koszty odsetek	15	16
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	74	(6)
- założeń finansowych	39	39
- założeń demograficznych	-	(25)
- pozostałych założeń	35	(20)
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	152	67
Wypłacone świadczenia	(30)	(19)
Świadczenia emerytalne - stan na koniec okresu	689	567

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Stopa dyskonta	2,1%	2,6%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne	3,5%	3,5%
Inflacja (rocznie)	2,5%	2,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	6,2%	6,3%

3.12.2. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.					
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Nagrody roczne i premie	7 575	7 256	(5 458)	50	(408)	9 015
Niewykorzystane urlopy	1 450	1 351	-	-	(1 336)	1 465
Godziny nadliczbowe	12	57	-	-	(12)	57
Razem krótkoterminowe	9 037	8 664	(5 458)	50	(1 756)	10 536
Nagrody roczne i premie	86	-	-	(50)	-	36
Razem długoterminowe	86	-	-	(50)	-	36
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	9 123	8 664	(5 458)	-	(1 756)	10 573

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.					
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Nagrody roczne i premie	6 772	6 495	(5 737)	130	(85)	7 575
Niewykorzystane urlopy	1 438	1 313	-	-	(1 301)	1 450
Godziny nadliczbowe	227	12	-	-	(227)	12
Razem krótkoterminowe	8 437	7 820	(5 737)	130	(1 613)	9 037
Nagrody roczne i premie	408	-	-	(130)	(192)	86
Razem długoterminowe	408	-	-	(130)	(192)	86
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	8 845	7 820	(5 737)	-	(1 805)	9 123

3.13. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PASYWÓW

Wybrane zasady rachunkowości

Jako rozliczenia międzyokresowe pasywów Giełda prezentuje rozliczenia przychodów z tytułu dotacji oraz inne rozliczenia.

Dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów (w ramach rozliczeń międzyokresowych pasywów) oraz ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozostałych przychodach) w sposób systematyczny przez okres użytkowania składników aktywów, których dotacja dotyczy.

Opis przyznanych dotacji został przedstawiony w nocie 6.2.

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji na projekt Nowy System Transakcyjny w 2019 roku wyniosła 809 tys. zł, podczas gdy dotacje krótkoterminowe związane z tym projektem wyniosły 231 tys. zł.

3.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	-	2 224
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	8 355	9 611
Razem długoterminowe	8 355	11 835
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	232	210
Zobowiązania z tytułu VAT	226	2 187
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	1 708	1 122
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	6 572	1 827
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 255	1 219
Inne zobowiązania	408	232
Razem krótkoterminowe	10 401	6 797
Razem pozostałe zobowiązania	18 756	18 632

Giełda, jako jeden z fundatorów utworzonej w 2016 r. Polskiej Fundacji Narodowej („PFN”), zobowiązana jest do corocznego przekazywania środków finansowych na cele działalności statutowej PFN w formie 11 płatności począwszy od daty utworzenia Fundacji. Wpłaty na rzecz PFN mają charakter darowizny, a zobowiązanie do wniesienia całości wpłat na rzecz PFN przewidzianych dla GPW w akcie założycielskim fundacji powstało w momencie przystąpienia GPW do fundacji i podpisania aktu założycielskiego, tzn. w 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązanie Giełdy wobec PFN wyniosło 9 610 tys. zł.

3.15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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 on dłuższy niż rok). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe, obok zobowiązań z tytułu emisji obligacji i zobowiązań z tytułu leasingu, są zobowiązaniami finansowymi. Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu.

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych	6.3.3.	3 29	3 7
Zobowiązania wobec podmiotów zależnych	6.3.2	8 5	8 5
Zobowiązania wobec pozostałych podmiotów		7 556	4 376
Razem zobowiązania handlowe		7 970	4 498

Zdaniem Zarządu Giełdy, z uwagi na krótki termin realizacji zobowiązań handlowych, wartość księgowa tych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

3.16. ODROZCONY PODATEK DOCHODOWY

Wybrane zasady rachunkowości

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

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.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Giełda 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.

Spółka nie tworzy rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na różnicę pomiędzy wartością podatkową i bilansową inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, kiedy Spółka jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych (w przypadku rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
				(Aktywa)/Rezerwy	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Różnica między wart. bilansową a podatkową rzecz. maj. trwałego i wart. niemąt.	10 327	(1 063)	-	9 264	-	9 264
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w innych jednostkach	(1 054)	101	(5)	(958)	958	-
Świadczenia pracownicze	(1 857)	(302)	(13)	(2 172)	2 172	-
Oszacowane koszty	(263)	(335)	-	(598)	598	-
Przychody przyszłych okresów	-	(145)	-	(145)	145	-
Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych	(592)	(37)	-	(629)	629	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(185)	(73)	-	(258)	441	183
Pozostałe	468	(267)	-	201	16	217
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 846	(2 122)	(18)	4 705	4 960	9 663

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		
				(Aktywa)/Rezerwy	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Różnica między wart. bilansową a podatkową rzecz. maj. trwałego i wart. niemąt.	11 295	(967)	-	10 327	-	10 327
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w innych jednostkach	(1 022)	(27)	(5)	(1 054)	1 054	-
Świadczenia pracownicze	(1 782)	(76)	1	(1 857)	1 857	-
Oszacowane koszty	(1 403)	1 140	-	(263)	263	-
Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych	(221)	(371)	-	(592)	592	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(111)	(74)	-	(185)	442	257
Pozostałe	259	211	-	468	2	470
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 015	(164)	(4)	6 846	4 210	11 054

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wybrane zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami. Wszelkie usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy ujmuje się oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej są alokowane do poszczególnych elementów pakietu. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody związane z wyodrębnionymi świadczeniami są:

- › rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy lub
- › ujmowane jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Na etapie zawarcia umowy Giełda dokonuje analizy potencjalnej ściągальności należności. Jeżeli w momencie zawarcia umowy nie jest prawdopodobne, że jednostka uzyska wynagrodzenie z tytułu przyszłej realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia, przychody nie są ujmowane aż do momentu wyjaśnienia wątpliwości dotyczących ściągальności należności.

Przychody ze sprzedaży dzielą się na trzy główne kategorie: przychody z rynku finansowego, towarowego i pozostałe przychody ze sprzedaży.

Przychody z rynku finansowego to:

- › **przychody z obsługi obrotu:** przychody od Członków Giełdy, tzn. opłaty transakcyjne uzależnione od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem obrotu, wartości transakcji, liczby zrealizowanych zleceń oraz wolumenu obrotu. Oprócz prowizji od obrotu pobierane są opłaty ryczałtowe za dostęp i wykorzystanie systemu informatycznego.
- › **przychody od emitentów:** opłaty za notowanie papierów wartościowych, opłaty za wprowadzenie do obrotu i inne opłaty.
- › **przychody ze sprzedaży informacji giełdowych:** danych giełdowych czasu rzeczywistego oraz danych statystyczno-historycznych w postaci prenumerat, 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 i z Członkami Giełdy.

Przychody z rynku towarowego obejmują przychody ze sprzedaży informacji, tzn. danych z rynku towarowego na podstawie odrębnych umów zawieranych z dystrybutorami serwisów giełdowych, Członkami Giełdy oraz z innymi organizacjami, głównie instytucjami finansowymi.

Pozostałe przychody ze sprzedaży obejmują m.in.: świadczenie spółkom z GK GPW usług administracyjnych, księgowych, kadrowych, informatycznych, najem aut osobowych, najem pomieszczeń biurowych i ich eksploatację, organizację szkoleń.

Wybrane osądy i oszacowania

Spółka przyznaje Członkom Giełdy rabaty w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Rozwoju Technologii. Otrzymanie rabatu związane jest z poniesieniem przez Członka Giełdy wydatków zwiększających jego potencjał technologiczny m.in. na wymianę systemów informatycznych i infrastruktury informatycznej czy rozwój nowych funkcjonalności związanych z działalnością maklerską. Rabat przyznawany jest Członkowi Giełdy przez Zarząd Giełdy na bazie dokumentacji poniesionych wydatków i nie może przekroczyć indywidualnego limitu, jaki temu podmiotowi został przyznany w ramach Programu.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd Giełdy szacuje, że wszyscy Członkowie Giełdy uczestniczący w Programie skorzystają z przyznanego im limitu w pełnej wysokości.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Giełda zakończyła analizy dotyczące obowiązku spełnienia świadczeń w przypadku opłat za wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu.

Opierając się na publikacjach KIMSF, Zarząd Giełdy uznał, że opłaty związane z usługą wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu nie reprezentują osobnego obowiązku do spełnienia świadczeń dla Emitentów i z tego względu nie powinny być ujmowane oddzielnie od pierwotnych obowiązków do spełnienia świadczeń związanych z notowaniem tych papierów wartościowych.

Jednocześnie Zarząd Giełdy podjął decyzję o:

- › zaprzestaniu rozpoznawania jednorazowego przychodu z tytułu wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu począwszy od 1 stycznia 2019 r.,

- zaniechaniu korekty zysków zatrzymanych na dzień 31 grudnia 2018 r., związanych ze zmianą metody rozpoznawania ww. przychodów za okres przed 1 stycznia 2019 r. (ze względu na nieistotność kwoty potencjalnej korekty),
- kontynuacji jednorazowego rozpoznawania przychodów z tytułu wprowadzenia akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym (ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania przyszłego okresu notowania tych instrumentów).

Należy przy tym zaznaczyć, że Spółka wdrożyła standard MSSF 15 retrospektywnie z łącznym efektem ujętym w dniu pierwszego zastosowania (tj. w dniu 1 stycznia 2018 r.) w kapitale własnym zgodnie z paragrafami C7-C8 MSSF 15. W wyniku przeprowadzonych analiz nie zidentyfikowano, aby zastosowanie zmiany w podejściu do rozpoznawania opłaty z tyt. wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu skutkowało korektą kapitałów własnych na dzień pierwszego zastosowania.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Rynek finansowy:	172 348	181 150
Obsługa obrotu:	107 837	114 277
<i>Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym</i>	87 449	94 082
<i>Instrumenty pochodne</i>	10 611	12 068
<i>Inne opłaty od uczestników rynku</i>	8 834	7 398
<i>Instrumenty dłużne</i>	443	349
<i>Inne instrumenty rynku kasowego</i>	500	380
Obsługa emitentów:	18 784	22 000
<i>Opłaty za notowanie</i>	17 049	19 305
<i>Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty</i>	1 735	2 695
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych:	45 727	44 873
<i>Informacje czasu rzeczywistego oraz przychody z tyt. kalkulacji stawek referencyjnych</i>	41 852	41 224
<i>Indeksy i dane historyczno-statystyczne</i>	3 875	3 649
Rynek towarowy:	685	423
Sprzedaż informacji	685	423
Pozostałe przychody	10 566	9 307
Razem przychody ze sprzedaży	183 599	190 880

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2019 r.	Udział w %	2018 r.	Udział w %
Od odbiorców zagranicznych	90 688	49,4%	84 816	44,4%
Od odbiorców krajowych	92 911	50,6%	106 064	55,6%
Razem przychody ze sprzedaży	183 599	100,0%	190 880	100,0%

4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wybrane zasady rachunkowości

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Do kosztów działalności operacyjnej zalicza się w szczególności koszty osobowe, koszty utrzymania infrastruktury informatycznej systemów transakcyjnych, a także koszty doradztwa, koszty w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego i towarowego.

Giełda prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
A amortyzacja	3.1., 3.2., 3.5.5.	23 448	20 257
w tym: kapitalizacja amortyzacji	3.2.	(152)	-
Koszty osobowe	4.2.1.	36 649	32 032
Inne koszty osobowe	4.2.1.	10 804	9 302
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne		3 905	8 299
Opłaty i podatki:		4 800	7 487
w tym: opłaty do KNF	6.3.1.	3 578	6 863
Usługi obce	4.2.2.	35 276	31 157
Inne koszty operacyjne	4.2.3.	4 434	4 473
Razem koszty działalności operacyjnej		119 317	113 007

Spadek wartości czynszów i innych opłat eksploatacyjnych w 2019 r. w porównaniu z rokiem 2018 wynika z implementacji MSSF 16. Skutki zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zostały opisane w nocie 3.5.1.

4.2.1. KOSZTY OSOBOWE I INNE KOSZTY OSOBOWE

Wybrane zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych (tj. wynagrodzeń, składek na ubezpieczenie społeczne, płatnych urlopów, zwolnień chorobowych itp.) są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Ponadto w Giełdzie istnieje motywacyjny system wynagrodzeń, według którego pracownicy mają prawo do premii rocznej (uzależnionej od zysku ze sprzedaży i wykonania celów premiowych oraz elementu uzależnionego od indywidualnej oceny pracownika). Giełda tworzy rezerwy na premie w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwy szacowane są według najlepszej wiedzy Zarządu Giełdy w zakresie możliwych do wypłacenia premii, na podstawie motywacyjnego systemu wynagrodzeń.

Giełda odprowadza składki z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego (program określonych składek). Udział w programie jest dobrowolny. Z chwilą uiszczenia składek, Giełda nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności na rzecz Pracowniczego Programu Emerytalnego. Składki te ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych gdy przypadają do zapłaty.

Na mocy obowiązujących przepisów Giełda zobowiązana jest do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy i mają charakter programu określonych składek. Zgodnie z Kodeksem pracy, pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wypłacone świadczenia emerytalne ujmuje się jako koszt okresu, którego dotyczą.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Wynagrodzenia brutto	27 857	24 756
Nagrody roczne i premie	5 828	5 315
Odprawy emerytalne	77	74
Odprawy reorganizacyjne	-	64
Zakaz konkurencji	-	205
Pozostałe (w tym: niewykorzystane urlopy, godziny nadliczbowe)	432	225
Razem wynagrodzenia osobowe	34 194	30 639
Wynagrodzenia bezosobowe	2 455	1 393
Razem koszty osobowe	36 649	32 032

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych (ZUS)	5 540	4 673
Pracowniczy Program Emerytalny (PPE)	1 347	972
Pozostałe świadczenia (w tym: opieka lekarska, program kateringowy, zajęcia sportowe, ubezpieczenie i inne)	3 917	3 657
Razem inne koszty osobowe	10 804	9 302

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w nocie 6.4.

4.2.2. USŁUGI OBCE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	10 463	9 521
<i>Łączy transmisji danych</i>	3 523	4 178
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	247	95
Razem koszty IT	14 233	13 794
<i>Remonty, konserwacja, serwis instalacji</i>	827	951
<i>Ochrona</i>	1 550	1 325
<i>Sprzątanie</i>	648	502
<i>Telefonia stacjonarna i komórkowa</i>	261	247
Razem utrzymanie budynku i urządzeń biurowych	3 286	3 025
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	232	204
Usługi transportowe	91	95
Promocja, edukacja i rozwój rynku	3 884	4 039
Wspieranie płynności rynku	1 321	910
Doradztwo (w tym: obsługa prawna, doradztwo biznesowe, usługi audytorskie)	4 601	4 806
Serwisy informacyjne	5 643	2 977
Szkolenia	697	516
Opłaty pocztowe	54	35
Opłaty bankowe	103	60
Tłumaczenia	269	289
Pozostałe	862	407
Razem usługi obce	35 276	31 157

4.2.3. INNE KOSZTY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Energia elektryczna i ciepła	1 341	1 395
Pozostałe zużycie materiałów i energii	1 146	1 024
Składki członkowskie	417	375
Ubezpieczenia	220	262
Odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania	-	106
Podróże służbowe	778	924
Wyjazdy na konferencje	333	161
Pozostałe koszty	199	226
Razem inne koszty operacyjne	4 434	4 473

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Przychody z tytułu dotacji (Projekt Nowa Platforma Transakcyjna)	32	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	353
Roczna korekta naliczonego VAT	923	357
Usługi medyczne refakturowane pracownikom	306	287
Otrzymane odszkodowania	9	15
Inne	7	103
Razem pozostałe przychody	1 277	1 115

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Darowizny	2 757	478
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28	-
Odszkodowania, kary, grzywny	17	4
Utrata wartości inwestycji w środki trwałe oraz zaniechane inwestycje	87	828
Inne koszty	426	323
Razem pozostałe koszty	3 315	1 633

W 2019 r. Giełda przekazała darowizny na rzecz:

- › Polskiej Fundacji Narodowej – 1 500 tys. zł (kwota ujęta w kosztach 2016 r.),
- › Fundacji GPW – 2 737 tys. zł,
- › Światowego Związku Żołnierzy AK – 20 tys. zł.

W 2018 r. Giełda przekazała darowizny na rzecz:

- › Polskiej Fundacji Narodowej – 1 500 tys. zł (kwota ujęta w kosztach 2016 r.),
- › Fundacji GPW – 461 tys. zł,
- › Uniwersytetu Warszawskiego – 10 tys. zł,
- › Europejskiej Fundacji na rzecz osób potrzebujących – 5 tys. zł,
- › Caritas – 1 tys. zł.

4.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako środki pieniężne i ekwiwalenty		708	887
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	4 238	3 747
Odsetki z tytułu subleasingu	3.5.7.	293	-
Dywidendy		70 951	69 697
Pozostałe przychody finansowe		16	744
Razem przychody finansowe		76 206	75 075

W 2019 r. Giełda otrzymała dywidendy w łącznej kwocie 70 951 tys. zł od następujących spółek:

- › CG: 441 tys. zł (wypłacona 31 maja 2018 r.),
- › TGE: 63 945 tys. zł (wypłacona 19 lipca 2018 r.),
- › KDPW: 6 565 tys. zł (wypłacona 4 września 2019 r.).

W 2018 r. Giełda otrzymała dywidendy w łącznej kwocie 69 697 tys. zł od następujących spółek:

- › CG: 372 tys. zł (wypłacona 30 maja 2018 r.),
- › TGE: 69 325 tys. zł (wypłacona 19 lipca 2018 r.).

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Giełda dokonała zmiany prezentacyjnej dotyczącej danych porównawczych (za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.) polegającej na przeniesieniu zysków związanych z inwestycjami w inne jednostki do dedykowanej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, tzn. do pozycji „zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” (nota 4.7.).

4.6. KOSZTY FINANSOWE

Wybrane zasady rachunkowości

W ramach kosztów finansowych Giełda prezentuje m.in. koszty i odsetki związane z wyemitowanymi obligacjami, odsetki od kredytów i pożyczek, a także odsetki od zobowiązań podatkowych.

Odsetki od obligacji są naliczane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Odsetki od wyemitowanych obligacji, w tym:	3.11.	7 661	7 691
Naliczone		386	391
Wypłacone		7 275	7 300
Odsetki od leasingu	3.5.6.	697	-
Odsetki od zobowiązań podatkowych		4	345
Pozostałe koszty finansowe		380	7
Razem koszty finansowe		8 742	8 043

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Giełda dokonała zmiany prezentacyjnej dotyczącej danych porównawczych (za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.) polegającej na przeniesieniu strat związanych z inwestycjami w inne jednostki do dedykowanej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, tzn. do pozycji „zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” (nota 4.7.).

4.7. ZYSKI Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I STRATY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI INWESTYCJI W INNE JEDNOSTKI

W 2019 r. Giełda poniosła stratę z tytułu odpisu wartości inwestycji w PAR (patrz: nota 3.4.) w kwocie 2 173 tys. zł.

W 2018 r. Giełda uzyskała zysk z tytułu sprzedaży udziałów w Aquis w kwocie 32 239 tys. zł (patrz nota: 3.4.), a także straty z tytułu odpisu wartości:

- › PAR w kwocie 1 927 tys. zł (patrz: również nota 3.4.),
- › InfoStrefa S.A. w kwocie 76 tys. zł,
- › Bucharest Stock Exchange w kwocie 66 tys. zł.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Giełda dokonała zmiany prezentacyjnej dotyczącej danych porównawczych (za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.) polegającej na przeniesieniu ww. zysków i strat z pozycji (odpowiednio) przychodów i kosztów finansowych do pozycji „zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki”.

4.8. PODATEK DOCHODOWY

Wybrane zasady rachunkowości

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego Giełdy za dany rok obrotowy, ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk podatkowy różni się od zysku przed opodatkowaniem m. in. w związku z:

- › kosztami niestanowiącymi kosztów uzyskania przychodów,
- › niepodlegającymi opodatkowaniu dochodami z tytułu dywidendy,
- › niepodlegającymi opodatkowaniu dotacjami.

Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Podatek dochodowy bieżący	13 778	20 497
Podatek odroczony	(2 122)	(164)
Razem podatek dochodowy	11 656	20 333

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce, stawka podatku dochodowego od osób prawnych obowiązująca w latach 2019 i 2018 to 19%.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Zysk przed opodatkowaniem	126 779	172 262
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	24 088	32 730
Efekt podatkowy:	(12 432)	(12 397)
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	1 058	845
Niepodlegających opodatkowaniu dochodów z tytułu dywidendy	(13 481)	(13 242)
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	(9)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	11 656	20 333

Podatkowa Grupa Kapitałowa („PGK”)
Wybrane zasady rachunkowości

Spółki tworzące PGK na mocy przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych tracą odrębność podmiotową i otrzymują status jednego podatnika dla celów rozliczeń CIT. Dochód takiego podatnika ustalany jest poprzez wykazanie nadwyżki sum dochodów spółek wchodzących w skład PGK nad sumą poniesionych strat.

Pomimo zaprzestania odrębnego rozliczania podatku dochodowego przez spółki wchodzące w skład PGK, spółki te w dalszym ciągu zobligowane są do samodzielnego rozliczania podatku od towarów i usług oraz podatków lokalnych.

Giełda, jako podmiot reprezentujący PGK, jest odpowiedzialna za kalkulację i wpłacanie miesięcznych zaliczek PGK na podatek dochodowy od osób prawnych.

25 listopada 2016 r. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję o rejestracji PGK na okres trzech lat podatkowych (od dnia 1 grudnia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.) PGK, w której skład weszły Giełda, TGE, BondSpot i GPWB.

24 grudnia 2019 r. ww. Naczelnik wydał decyzję o przedłużeniu rejestracji ww. PGK na kolejny rok podatkowy, tzn. od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Giełda jako Spółka Reprezentująca PGK jest podmiotem odpowiedzialnym za kalkulację i wpłacanie zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych PGK. Na dzień 31 grudnia 2019 r. kwota należności GPW od spółek powiązanych wchodzących w skład PGK z tytułu podatku dochodowego rozliczanego w imieniu tych spółek wyniosła 2 215 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. – 2 793 tys. zł). Kwota należności została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności”.

5. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Wybrane zasady rachunkowości

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
A amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	3.1.	10 256	10 109
A amortyzacja wartości niematerialnych**	3.2.	10 330	10 148
A amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	3.5.5.	2 861	-
Razem amortyzacja		23 447	20 257

* Kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 148 tys. zł.

** Kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 4 tys. zł.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		28	(353)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych (wycena rachunków i lokat)		264	(189)
(Przychody) z tytułu odsetek od subleasingu	4.5.	(293)	-
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	4.6.	697	-
Koszty finansowe zw. z emisją obligacji		390	390
Pozostałe		(1 083)	(7)
Razem pozostałe korekty		3	(159)

6. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.					
	Odsetki uzyskane/zapłacone	Odsetki naliczone, przeszacowania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utraty wartości	Razem kwoty ujęte w zysku netto	Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	Razem kwoty ujęte w spr. z całk. dochodów
Należności handlowe (brutto)	-	-	(756)	(756)	-	(756)
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	15	15
Obligacje korporacyjne	719	238	-	957	-	957
Certyfikaty depozytowe	333	158	-	491	-	491
Lokaty bankowe	4 042	239	-	4 281	-	4 281
Rachunki bieżące	11	-	-	11	-	11
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	5 105	635	(756)	4 984	15	4 999
Wyemitowane obligacje	(7 275)	(386)	-	(7 661)	-	(7 661)
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(7 275)	(386)	-	(7 661)	-	(7 661)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 170)	249	(756)	(2 677)	15	(2 662)

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.					
	Odsetki uzyskane/zapłacone	Odsetki naliczone, przeszacowania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utraty wartości	Razem kwoty ujęte w zysku netto	Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	Razem kwoty ujęte w spr. z całk. dochodów
Należności handlowe (brutto)	-	-	(2 295)	(2 295)	-	(2 295)
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	(27)	(27)
Obligacje korporacyjne	763	334	-	1 097	-	1 097
Certyfikaty depozytowe	354	159	-	513	-	513
Lokaty bankowe	2 535	489	-	3 024	-	3 024
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	3 652	982	(2 295)	2 339	(27)	2 312
Wyemitowane obligacje	(7 300)	(391)	-	(7 691)	-	(7 691)
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(7 300)	(391)	-	(7 691)	-	(7 691)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 648)	591	(2 295)	(5 352)	(27)	(5 379)

6.2. DOTACJE

Wybrane zasady rachunkowości

Dotacje rządowe są pomocą rządową, która przybiera formę przekazania jednostce gospodarczej środków, w zamian za spełnianie przez nią, w przeszłości lub w przyszłości, pewnych warunków związanych z jej działalnością operacyjną. Pojęcie „rządu” odnosi się do rządu państwa, instytucji rządowych, agencji rządowych oraz innych podobnych organów lokalnych, krajowych lub międzynarodowych.

Dotacje rządowe ujmują się, jeśli istnieje wystarczająca pewność, że Giełda spełni związane z nimi warunki oraz, że dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów są dotacjami rządowymi, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwale). Prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, a następnie ujmują się w wyniku finansowym (pozostałych przychodach) w sposób systematyczny przez okres użytkowania składników aktywów, których dotacja dotyczy.

Dotacje do przychodu są dotacjami innymi niż dotacje do aktywów i ujmowane są w pozostałych przychodach w systematyczny sposób w okresach, w których ujmowane są odpowiednie koszty, których pokrycia dotacja dotyczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikające z dotacji do aktywów, zostały przedstawione w nocie 3.13, przychody z tytułu dotacji zostały przedstawione w nocie 4.3, a należności z tytułu dotacji w nocie 3.6.4.

Nowy System Transakcyjny

Projekt Nowy System Transakcyjny dotyczy budowy nowej platformy transakcyjnej, która w przyszłości umożliwi obniżenie kosztów transakcji i wprowadzenie nowych funkcjonalności oraz typów zleceń dla Członków Giełdy, emitentów i inwestorów. System będzie charakteryzował się wysokim stopniem niezawodności i bezpieczeństwa oraz najlepszymi parametrami technicznymi.

Zbudowanie i wdrożenie nowego systemu transakcyjnego przyniesie dywersyfikację przychodów Giełdy dzięki możliwości sprzedaży systemu innym giełdom, umożliwi wprowadzenie nowych produktów pozwalających rozszerzyć ofertę Giełdy i zwiększyć jej atrakcyjność i prestiż wśród uczestników rynku kapitałowego.

Szacunkowy koszt projektu wynosi około 90 mln zł, z czego 30,3 mln zł zostanie sfinansowane z funduszy Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (wartość dotacji). Prace projektowe rozpoczęły się 1 września 2019 roku. Rozliczenie dotacji będzie dotyczyło zarówno wydatków na aktywa, jak i pozostałych wydatków (kosztów kwalifikowanych pośrednich).

GPW Data

GPW Data to projekt innowacyjnego systemu wykorzystującego techniki sztucznej inteligencji w celu wspierania decyzji inwestycyjnych uczestników rynku kapitałowego. GPW Data będzie narzędziem pozwalającym na gromadzenie oraz udostępnianie danych rynkowych. Centralnym elementem tego rozwiązania będzie repozytorium danych, które może być udostępniane inwestorom giełdowym w celu dalszych analiz wspierających proces decyzyjny i inwestycyjny na rynku kapitałowym. Integralnym modułem GPW Data będą narzędzia wspierające decyzje inwestycyjne zbudowane w oparciu o algorytmy sztucznej inteligencji. Prace nad projektem rozpoczęły się w 2019 roku. Pierwszym etapem jest budowa modeli raportowania finansowego (taksonomii) zgodnych z obowiązującymi standardami sprawozdawczości elektronicznej. Kolejne działania koncentrują się na budowie repozytorium danych, a następnie na udostępnianiu narzędzi wspierających inwestowanie. Wdrożenie projektu planowane jest w drugiej połowie 2021 roku.

Koszt budowy nowego systemu szacowany jest na 8,3 mln zł, z czego dofinansowanie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wyniesie 4,2 mln zł (wartość dotacji). Rozliczenie dotacji będzie dotyczyło zarówno wydatków na aktywa, jak i pozostałych wydatków (kosztów kwalifikowanych pośrednich).

Rynek Rolny

29 stycznia 2019 r. konsorcjum spółek GPW, TGE i IRGiT podpisało umowę z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa („KOWR”) dotyczącą realizacji projektu Platforma Żywnościowa, którego celem jest uruchomienie elektronicznej platformy obrotu niektórymi towarami rolnymi. Ww. platforma będzie prowadzona przez TGE i IRGiT (bez uczestnictwa Giełdy). Giełda, jako lider konsorcjum i jednostka dominująca GK GPW, uczestniczy jedynie w zarządzaniu niniejszym projektem, za co otrzymuje wynagrodzenie pokrywające koszty tej aktywności od pozostałych uczestników konsorcjum.

Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK GPW, projekt Rynek Rolny jest dotacją, której bezpośrednimi beneficjentami są spółki TGE i IRGiT.

Z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy, projekt Rynek Rolny nie ma charakteru dotacji, a jedynie charakter świadczenia przez Giełdę usług zarządzania projektem na rzecz TGE i IRGiT.

6.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Wybrane zasady rachunkowości

Jednostkami powiązаныmi z Giełdą są w szczególności:

- › jednostki zależne,
- › jednostki stowarzyszone i współzależne,
- › Skarb Państwa jako podmiot dominujący,
- › jednostki kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa oraz jednostki, na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ,
- › członkowie kluczowego personelu kierowniczego Giełdy.

6.3.1. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA

Spółki z udziałem Skarbu Państwa

Giełda nie prowadzi ewidencji umożliwiającej jednoznaczne identyfikowanie i agregowanie transakcji ze wszystkimi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

Spółki z udziałem Skarbu Państwa, z którymi Giełda zawiera transakcje, są emitentami (od których pobiera opłaty za wprowadzenie oraz notowanie), oraz Członkami Giełdy (od których pobierane są opłaty za możliwość zawierania transakcji na rynku giełdowym, za dostęp do systemów informatycznych oraz od obrotu instrumentami finansowymi).

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

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)

Do dnia 31 sierpnia danego roku kalendarzowego, Przewodniczący KNF podaje do publicznej wiadomości wysokości stawek i wskaźników koniecznych do wyliczenia opłaty za nadzór nad rynkiem kapitałowym. Na tej podstawie podmioty zobowiązane do wniesienia opłaty wyliczają ostateczną wysokość opłaty rocznej należnej za dany rok i uiszczają ją w terminie do dnia 30 września danego roku kalendarzowego.

Wysokość opłat na rzecz KNF, które obciążały koszty działalności operacyjnej Giełdy w 2019 r. wyniosła 3 578 tys. zł, a w 2018 r.: 6 863 tys. zł.

Urząd Skarbowy

Giełda na mocy polskich przepisów podlega obowiązkowi podatkowemu i płaci podatek Skarbowi Państwa, który jest jednostką powiązaną. Zasady i przepisy obowiązujące Giełdę w tym zakresie są identyczne z tymi, które obowiązują pozostałe jednostki niebędące jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

Szczegóły dotyczące podatku dochodowego zostały omówione w nocie 4.8.

6.3.2. TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI

Przychody Giełdy od spółek zależnych dotyczą najmu powierzchni biurowej (leasing operacyjny powierzchni własnej oraz subleasing), najmu aut osobowych, eksploatacji lokali, usług sprzątania, ochrony, usług księgowych, kadrowych, administracyjnych, informatycznych i marketingowych. Koszty działalności operacyjnej Giełdy poniesione na rzecz spółek zależnych dotyczą głównie zakupu serwisów informacyjnych, których finalnym dystrybutorem jest GPW.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek od subleasingu	Koszty działalności operacyjnej (w tym: zmniejszenie amortyzacji na skutek subleasingu)
TGE:	3 625	212	6 745	592
<i>leasing</i>	2 039	-	555	(73)
<i>pozostałe</i>	1 586	212	6 190	664
IRGiT:	3 581	47	2 583	(100)
<i>leasing</i>	3 067	-	780	(105)
<i>pozostałe</i>	514	47	1 803	5
BondSpot:	2 222	75	1 637	510
<i>leasing</i>	2 061	-	577	(71)
<i>pozostałe</i>	161	75	1 060	581
GPWB:	1 025	474	780	2 615
<i>leasing</i>	706	-	135	(16)
<i>pozostałe</i>	320	474	645	2 632
InfoEngine:	73	-	53	(2)
<i>leasing</i>	68	-	17	(2)
<i>pozostałe</i>	5	-	37	0
GPW Tech:	163	-	17	(1)
<i>leasing</i>	141	-	5	(1)
<i>pozostałe</i>	22	-	11	-
Razem	10 690	808	11 816	3 615

W powyższej tabeli nie wykazano transakcji związanych ze środkami trwałymi. W 2019 r. Giełda zakupiła od TGE i IRGiT sprzęt sieciowy. Wartość niniejszych transakcji wyniosła odpowiednio 1 586 tys. zł oraz 353 tys. zł.

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
TGE	603	18	4 133	285
IRGiT	143	-	2 219	11
BondSpot	188	79	1 422	562
GPWB	49	(12)	413	2 170
InfoEngine	-	-	54	-
PAR (<i>do X 2018 r.</i>)	n/d	n/d	141	-
Razem	983	85	8 382	3 028

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. należności od jednostek zależnych nie zostały spisane w koszty, jako nieściągalne, jak również nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości należności od jednostek zależnych.

Dywidendy

28 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TGE podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku TGE za 2018 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 63 945 tys. zł. Dywidenda została w całości wypłacona Giełdzie w dniu 19 lipca 2019 r.

29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TGE podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku TGE za 2017 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 69 336 tys. zł. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyniosła została w całości wypłacona Giełdzie w dniu 19 lipca 2018 r.

6.3.3. TRANSAKcje ZE SPÓŁKAMI STOWARZYSZONYMI I WSPÓŁKONTROLOWANYMI

W związku z posiadaniem i najmem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe, Giełda ponosi opłaty za najem oraz eksploatację powierzchni biurowej, w tym części wspólnych, na rzecz spółki zarządzającej budynkiem – Centrum Giełdowe S.A. Transakcje z Grupą KDPW dotyczyły opłat z tytułu obsługi wypłaty dywidendy i współpracy przy organizacji wydarzeń integrujących środowisko rynku kapitałowego. Transakcje z PAR dotyczyły najmu powierzchni biurowej i opłat z tym związanych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek od subleasingu	Koszty działalności operacyjnej (w tym: amortyzacja/ zmniejszenie amortyzacji na skutek leasingu/ subleasingu oraz odsetki od leasingu)
Grupa KDPW	37	1	117	66
Centrum Giełdowe:	-	7 845	-	3 477
<i>leasing</i>	-	7 516	-	2 254
<i>pozostałe</i>	-	328	-	1 223
PAR:	532	-	318	(24)
<i>leasing</i>	456	-	197	(24)
<i>pozostałe</i>	75	-	121	-
Razem	569	7 846	434	3 519

Ze względu na pierwsze zastosowanie MSSF 16 (patrz: nota 3.5.1.) i rozpoznanie jako leasing części umów pomiędzy podmiotami powiązanymi, prezentacja transakcji z jednostkami powiązanymi za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. nie jest porównywalna. Ujemna kwota dotycząca kosztów działalności operacyjnej jest pomniejszenie amortyzacji aktywów z tytułu użytkowania w związku z ich subleasingiem.

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW	62	-	279	71
Centrum Giełdowe	-	462	38	3 973
Aquis Exchange Limited (do III 2018 r.)	n/d	n/d	1	-
PAR (do X 2018 r.)	46	-	71	-
Razem	108	462	389	4 044

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. należności od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych nie zostały spisane w koszty jako nieściągalne, jak również nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości należności od ww. jednostek.

Dywidendy od jednostek stowarzyszonych

20 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki CG** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2018 r. w kwocie 1 779 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca i wypłacona Giełdzie 31 maja 2019 r. wyniosła 441 tys. zł. W 2018 r. CG wypłaciło dywidendę za 2017 r. w łącznej kwocie 1 501 tys. zł, z czego Giełdzie przypadła i została wypłacona kwota 372 tys. zł.

10 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki KDPW** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2018 r. w kwocie 19 697 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca i wypłacona Giełdzie wyniosła 6 566 tys. zł. W 2018 r. KDPW przeznaczył całość zysku za 2017 r. na kapitał rezerwowy, nie wypłacając tym samym dywidendy akcjonariuszom.

Kredyty i pożyczki

30 października 2019 roku Giełda oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A. zawarły z PAR umowę pożyczki na kwotę 300 tys. zł w celu sfinansowania krótkoterminowej luki płynnościowej pożyczkobiorcy. Zgodnie z umową, kwota pożyczki w trzech równych transzach (finansowanych w połowie przez każdego z pożyczkodawców) miała zostać wypłacona PAR w ostatnim kwartale 2019 r.

Pierwsza transza pożyczki dla PAR została wypłacona przez Giełdę w wysokości 50 tys. zł dnia 5 listopada 2019 r., druga transza 22 listopada 2019 r., trzecia transza nie została wypłacona. PAR zwróciła Spółce całą zaciągniętą pożyczkę w wysokości 100 tys. zł dnia 11 grudnia 2019 r.

6.3.4. POZOSTAŁE TRANSAKcje**Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Zarówno w 2018 r. jak i w 2019 r. w Giełdzie nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego.

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

W 2019 r. Giełda prowadziła transakcje ze Wspólnotą Lokalową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 2019 r. wyniosły 3 821 tys. zł, a w 2018 r.: 3 999 tys. zł. Ponadto, w przypadku uzyskania przez Wspólnotę nadwyżki przychodów nad kosztami w poszczególnych latach, jest ona zaliczana na poczet bieżących opłat eksploatacyjnych. w przypadku nadwyżki kosztów nad przychodami – Giełda zobowiązana jest do dopłaty. W 2019 roku nadpłata wyniosła 183 tys. zł, natomiast w 2018 r. nadpłata wyniosła 40 tys. zł.

6.4. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I ŚWIADCZENIACH DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO**Wybrane zasady rachunkowości**

Kluczowym personelem kierowniczym Giełdy jest Zarząd Giełdy i Rada Giełdy.

Od kwietnia 2017 r. wynagrodzenia Zarządu Giełdy podlegają ograniczeniom i wymogom określonym w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami („Nowa ustawa kominowa”). Zgodnie z zapisami nowej ustawy kominowej, wynagrodzenie osób kierujących Spółką składa się:

- › ze stałego miesięcznego wynagrodzenia podstawowego ustalanego z uwzględnieniem skali działalności Spółki, oraz
- › z części zmiennej stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za dany rok obrotowy, uzależnionej od poziomu realizacji celów zarządczych.

Rada Giełdy na podstawie dokonanej oceny realizacji powierzonych zadań i osiągniętych przez Spółkę wyników może przyznać premię Członkom Zarządu maksymalnie w wysokości 100% wynagrodzenia podstawowego danego Członka Zarządu w poprzednim roku obrotowym.

W tabeli dotyczącej wynagrodzeń kluczowego personelu kierowniczego Giełda nie prezentuje składek na ubezpieczenie społeczne w części pokrywanej przez pracodawcę.

Przedstawione w poniższej tabeli dane dotyczą wszystkich (byłych i obecnych) członków Zarządu Giełdy i Rady Giełdy, którzy sprawowali swoje funkcje odpowiednio w 2019 r. i 2018 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Wynagrodzenia podstawowe	2 002	1 620
Wynagrodzenie zmienne*	1 694	1 644
Premia - Bank Premii**	-	(107)
Premia - wypłata jednorazowa**	4	(81)
Premia - akcje fantomowe**	-	(60)
Pozostałe świadczenia	136	26
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	192
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	3 836	3 234
Wynagrodzenia Rady Giełdy	525	555
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	4 361	3 789

* Kwoty wynagrodzenia zmiennego dotyczą premii obliczonej zgodnie z "Nową ustawą kominową".

** Kwoty Banku Premii, wynagrodzenia jednorazowego oraz akcji fantomowych dotyczą systemu wynagrodzeń obowiązującego w Giełdzie przed "Nową ustawą kominową". Ujemne kwoty w 2018 r. dotyczą rozwiązania rezerw na premie za 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. należne (niewypłacone) premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 3 282 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2016-2019. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2016-2018.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należne (niewypłacone) premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 4 112 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2016-2018. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2016-2019.

6.5. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	115	194
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych	253	479
Razem zakontraktowane nakłady inwestycyjne	368	673

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2019 r. odnosiły się głównie do zakupu sprzętu informatycznego na potrzeby Nowego Systemu Transakcyjnego, a na dzień 31 grudnia 2018 r. do zakupu sprzętu informatycznego wraz z oprogramowaniem.

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2019 r. odnosiły się głównie do systemu GRC, oprogramowania do synchronizacji czasu serwerów, nowego Indeksatora, a na dzień 31 grudnia 2018 r. do systemu nadzoru obrotu.

6.6. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektu Nowy System Transakcyjny oraz GPW Data (patrz: nota 6.2.), Giełda złożyła do dyspozycji NCBR dwa weksle własne in blanco jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie ww. projektów. Zgodnie z ww. umowami i deklaracjami wekslowymi, NCBR ma prawo wypełnić weksle na kwotę przekazanego na dany dzień dofinansowania mogącego podlegać zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Giełdy do dnia zwrotu (oddzielnie dla każdego z projektów). NCBR upoważnione jest też do wypełnienia weksli w zakresie daty płatności i opatrzenia ich klauzulą „bez protestu”. Przesłankę wypełnienia danego weksla stanowi spełnienie się warunków określonych w umowie o dofinansowanie. Każdy z weksli zostanie zwrócony Giełdzie lub zniszczony po upływie terminu trwałości projektu określonego w umowie o dofinansowanie projektu.

6.7. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ**PAR**

19 lutego 2020 r., w celu utrzymania płynności PAR oraz w związku z zamiarem złożenia wniosku rejestracyjnego do ESMA w I połowie 2020 r., Zarząd PAR skierował do akcjonariuszy wniosek o:

- podwyższenie kapitału akcyjnego PAR poprzez objęcie przez Giełdę i PFR akcji nowej emisji o wartości nominalnej wynoszącej 1 166 tys. zł (w równych częściach przypadających na Giełdę oraz PAR),
- emisję warrantów subskrypcyjnych skierowanych do BIK umożliwiających objęcie do 30 czerwca 2020 r. akcji o wartości nominalnej 583 tys. zł.

28 lutego 2020 roku Giełda oraz Polski Fundusz Rozwoju S.A. zawarły z PAR umowę pożyczki na kwotę 400 tys. zł w celu sfinansowania krótkoterminowej luki płynnościowej pożyczkobiorcy. Kwota pożyczki (finansowana w połowie przez każdego z pożyczkodawców) została wypłacona PAR 28 lutego 2020 r. Według umowy, spółka PAR zobowiązana jest zwrócić pożyczkobiorcom całą zaciągniętą pożyczkę powiększoną o odsetki wynoszące 3,4% w skali roku do dnia 30 czerwca 2020 r.

16 marca 2020 r. Zarząd PAR skierował do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PAR wniosek dotyczący podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki (ze względu na fakt, że strata netto z lat ubiegłych przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego).

Zmiany w składzie Zarządu Giełdy

2 marca 2020 r. Pan Jacek Fotek pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Giełdy, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Giełdy ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2020 r.

Pandemia wirusa SARS-CoV-2

W marcu 2020 r. Zarząd Giełdy podjął decyzję o przekazaniu darowizny celowej w wysokości 1 mln zł na zakup sprzętu umożliwiającego wykonywanie badań w kierunku wykrycia wirusa SARS-CoV-2 przez Powiatowe Stacje Sanitarne w Siedlcach i Radomiu.

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

Marek Dietl – Prezes Zarządu

Jacek Fotek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Borowski – Członek Zarządu

Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Piotr Kajczuk – Dyrektor Działu Finansowego, Główny Księgowy

Warszawa, 3 kwietnia 2020 r.