

A nighttime photograph of the Warsaw skyline is visible through a large, irregular white cutout in the blue background. The image shows the illuminated Silesia Palace (Pałac Silesii) with its distinctive clock tower, and other modern skyscrapers of the city. The sky is dark, and the city lights create a vibrant contrast.

2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
**GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE S.A.**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE	8
DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO 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 Grupy Kapitałowej	9
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
1.4. Skład i działalność Grupy Kapitałowej	10
1.5. Oświadczenie o zgodności	12
1.6. MSSF i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) ..	12
1.6.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską	12
1.6.2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską	12
1.7. Zakres i metody konsolidacji	13
1.8. Zasady (polityka) rachunkowości oraz pozostałe informacje	14
1.8.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	14
1.8.2. Podstawa wyceny	14
1.8.3. Dokonane osądy i oszacowania	14
1.8.4. Wybrane zasady (polityka) rachunkowości.....	14
1.8.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	14
1.8.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	15

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	15
---	-----------

2.1. Czynniki ryzyka finansowego	15
2.2. Ryzyko rynkowe.....	15
2.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	15
2.2.2. Ryzyko zmiany kursów walut	16
2.2.3. Ryzyko cenowe.....	18
2.3. Ryzyko kredytowe.....	18
2.4. Ryzyko utraty płynności	18
2.5. Zarządzanie kapitałem	20
2.6. Ryzyko wynikające z pandemii wirusa SARS-CoV-2	20

3. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	22
--	-----------

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.2. Wartości niematerialne	24
3.3. Inwestycje w jednostkach zależnych wyłączonych z konsolidacji.....	28
3.4. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	28
3.5. Leasing	31
3.5.1. Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 leasing.....	32
3.5.2. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Grupa jako leasingobiorca	34
3.5.3. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Grupa jako leasingodawca.....	35
3.5.4. Wybrane osądy i oszacowania związane z leasingiem	35
3.5.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36
3.5.6. Zobowiązania z tytułu leasingu	37
3.5.7. Należności z tytułu subleasingu	38
3.6. Aktywa finansowe	39
3.6.1. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych	39
3.6.2. Utrata wartości aktywów finansowych	39
3.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.....	40
3.6.4. Należności handlowe oraz pozostałe należności	41

3.6.5.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	44
3.6.6.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	45
3.7.	Aktywa i zobowiązania z tytułu świadczonych usług	46
3.8.	Rozliczenia międzyokresowe aktywów (długoterminowe)	46
3.9.	Inne aktywa długoterminowe i krótkoterminowe	47
3.10.	Kapitał własny	47
3.10.1.	Kapitał podstawowy	47
3.10.2.	Pozostałe kapitały	48
3.10.3.	Zyski zatrzymane	48
3.10.4.	Dywidenda	49
3.10.5.	Zysk na akcję	49
3.11.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	49
3.12.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51
3.12.1.	Świadczenia emerytalne	51
3.12.2.	Pozostałe świadczenia pracownicze	52
3.13.	Rozliczenie międzyokresowe pasywów	53
3.14.	Pozostałe zobowiązania	54
3.15.	Zobowiązania handlowe	54
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	55
3.17.	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	56
4.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	57
4.1.	Przychody ze sprzedaży	57
4.2.	Koszty działalności operacyjnej	60
4.2.1.	Koszty osobowe i inne koszty osobowe	60
4.2.2.	Usługi obce	61
4.2.3.	Inne koszty operacyjne	62
4.3.	Pozostałe przychody	62
4.4.	Pozostałe koszty	62
4.5.	Przychody finansowe	63
4.6.	Koszty finansowe	63
4.7.	Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej i straty z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	64
4.8.	Podatek dochodowy	64
5.	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	66
6.	Pozostałe noty objaśniające	67
6.1.	Instrumenty finansowe	67
6.2.	Informacje dotyczące segmentów działalności	68
6.3.	Dotacje	71
6.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	72
6.4.1.	Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	72
6.4.2.	Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji	73
6.4.3.	Transakcje z jednostkami wycenianymi metodą praw własności	73
6.4.4.	Pozostałe transakcje	74
6.5.	Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	75
6.6.	Zakontraktowane nakłady inwestycyjne	76
6.7.	System gwarantowania rozliczeń IRGiT	76
6.8.	Gwarancje	77
6.9.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	77
6.9.1.	Aktywa warunkowe	77
6.9.2.	Zobowiązania warunkowe	77
6.10.	Zmiana księgowego ujęcia podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2012-2016	78
6.11.	Niepewność dotycząca podatku VAT za lata 2014-2019	79
6.12.	Zdarzenia po dacie bilansowej	80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)
Aktywa trwałe:		590 114	580 501	596 787
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1.	101 968	108 158	110 784
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.5.5.	22 725	-	-
Wartości niematerialne	3.2.	246 649	254 564	263 769
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3.4.	210 327	207 267	207 389
Inwestycje w jednostkach zależnych wyłączonych z konsolidacji	3.3.	4 000	-	-
Należności z tytułu subleasingu	3.5.7.	523	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	464	666	4 236
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	271
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.6.3.	120	101	-
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	3.8.	2 043	5 523	6 116
Inne aktywa długoterminowe	3.9.	1 295	4 222	4 222
Aktywa obrotowe:		666 680	636 942	550 418
Zapasy		47	64	56
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		4 132	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6.4.	45 232	69 437	63 886
Należności z tytułu subleasingu	3.5.7.	190	-	-
Aktywa z tytułu świadczonych usług	3.7.	2 415	1 215	-
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	328 998	377 502	-
Inne aktywa krótkoterminowe	3.9.	4 382	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	250 590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.6.6.	281 284	188 724	235 886
AKTYWA RAZEM		1 256 794	1 217 443	1 147 205

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r. (dane przekształcone)	1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)
Kapitał własny:		873 486	887 800	796 519
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:		872 881	887 210	795 946
<i>Kapitał podstawowy</i>	3.10.1.	63 865	63 865	63 865
<i>Pozostałe kapitały</i>	3.10.2.	1 089	1 267	1 347
<i>Zyski zatrzymane</i>	3.10.3.	807 927	822 078	730 734
Udziały niekontrolujące		605	590	573
Zobowiązania długoterminowe:		283 502	269 026	270 781
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	244 350	243 961	243 573
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	960	1 147	1 454
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.5.6.	16 204	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	572	-	-
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	6 389	5 033	5 592
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	5 386	7 050	7 108
Pozostałe zobowiązania	3.14.	9 641	11 835	13 054
Zobowiązania krótkoterminowe:		99 807	60 617	79 905
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	1 932	1 938	1 938
Zobowiązania handlowe	3.15.	11 561	8 575	21 303
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	17 175	14 278	12 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	-	31
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.5.6.	5 181	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 555	6 329	9 112
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	4 364	3 581	-
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	767	559	7 386
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	3.17.	15 563	68	210
<i>w tym: Korekta podatku VAT za lata 2014-2019</i>	6.11	15 468	-	-
Pozostałe zobowiązania	3.14.	41 709	25 289	26 967
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 256 794	1 217 443	1 147 205

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży	4.1.	336 081	346 781
Koszty działalności operacyjnej	4.2.	(181 149)	(173 812)
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na utratę wartości należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	3.6.4.	(1 901)	(3 153)
Pozostałe przychody	4.3.	6 616	2 703
Pozostałe koszty	4.4.	(3 345)	(2 314)
Zysk z działalności operacyjnej		156 302	170 205
Przychody finansowe	4.5.	8 911	8 527
Koszty finansowe, w tym:	4.6.	(25 549)	(9 021)
Korekta podatku VAT za lata 2014-2019	6.11	(15 468)	-
Zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	4.7.	(1 089)	45 771
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	3.4.	11 262	10 553
Zysk przed opodatkowaniem		149 837	226 035
Podatek dochodowy	4.8.	(30 503)	(42 334)
Zysk netto okresu		119 334	183 701
<i>Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		15	(22)
<i>Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (jednostki wyceniane metodą praw własności)</i>		(107)	(67)
Razem pozycje, które mogą być przeniesione do zysku lub straty	3.10.2.	(92)	(89)
<i>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia</i>		(86)	9
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty	3.10.2.	(86)	9
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(178)	(80)
Całkowite dochody razem		119 156	183 621
<i>Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		119 320	183 683
<i>Zysk netto okresu przypadający udziałom niekontrolującym</i>		14	18
Razem zysk netto okresu		119 334	183 701
<i>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		119 142	183 603
<i>Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym</i>		14	18
Razem całkowite dochody		119 156	183 621
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	3.10.5.	2,84	4,38

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		191 087	136 482
Zysk netto okresu		119 334	183 701
Korekty:		113 720	(5 469)
Podatek dochodowy	4.8.	30 503	42 334
Amortyzacja	5	37 086	31 772
(Zysk) z działalności inwestycyjnej/strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	4.7.	1 089	(45 771)
Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	3.4.	(11 262)	(10 553)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	3.6.5.	(5 162)	(4 630)
Odsetki z tytułu emisji obligacji	3.11.	7 269	7 300
Pozostałe korekty	5	(3 062)	924
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		57 259	(26 845)
<i>Zapasy</i>		17	(8)
<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	3.6.4.	24 099	(7 203)
<i>Zobowiązania handlowe</i>	3.15.	2 986	(12 728)
<i>Aktywa z tytułu świadczonych usług</i>	3.7.	(1 200)	(1 215)
<i>Zobowiązania z tytułu świadczonych usług</i>	3.7.	1 355	3 581
<i>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)</i>	3.8.	1 149	593
<i>Rozliczenia międzyokresowe pasywów</i>	3.13.	1 564	(7 386)
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	3.12.	2 710	1 013
<i>Pozostałe zobowiązania (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)</i>	3.14.	9 084	(3 350)
<i>Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia</i>	3.17.	15 495	(142)
Odsetki od zobowiązań podatkowych (zapłacone)/zwrócone		(1 272)	(66)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(40 695)	(41 684)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CIĄG DALSZY

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		44 448	(84 170)
Wpływy:		846 119	772 631
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 276	1 412
Dywidendy otrzymane	6.4.3.	7 006	372
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		829 281	709 737
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	5 223	3 547
Zbycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		-	57 563
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	4.5., 3.5.7.	26	-
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	3.5.7.	207	-
Splata pożyczki przez jednostkę powiązaną	6.4.3.	100	-
Wydatki:		(801 671)	(856 801)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(9 237)	(12 955)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(7 496)	(8 279)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(780 838)	(835 567)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	6.4.3.	(100)	-
Wpłaty na kapitał zakładowy jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji	3.3.	(4 000)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(142 675)	(99 669)
Wpływy:		3 704	-
Wpływy z tytułu dotacji	6.3.	3 704	-
Wydatki:		(146 379)	(99 669)
Wypłata dywidendy	3.10.4.	(133 449)	(92 338)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji	3.11.	(7 275)	(7 300)
Splata leasingu (część odsetkowa raty)	4.6., 3.5.6.	(745)	-
Splata leasingu (część kapitałowa raty)	3.5.6.	(4 910)	-
Splata leasingu finansowego (MSR 17)		-	(31)
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		92 860	(47 357)
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		<i>(300)</i>	<i>195</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.6.6.	188 724	235 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.6.6.	281 284	188 724

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 31 grudnia 2018 r. <i>(dane poprzednio prezentowane)</i>	63 865	1 267	824 816	889 948	590	890 538
<i>Korekta - CIT TGE za lata 2012-2016</i>	-	-	(2 738)	(2 738)	-	(2 738)
Stan na 1 stycznia 2019 r.	63 865	1 267	822 078	887 210	590	887 800
Dywidendy	-	-	(133 471)	(133 471)	-	(133 471)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(133 471)	(133 471)	-	(133 471)
Zysk netto za 2019 r.	-	-	119 320	119 320	14	119 334
Inne całkowite dochody	-	(178)	-	(178)	-	(178)
Całkowite dochody za 2019 r.	-	(178)	119 320	119 142	14	119 156
Stan na 31 grudnia 2019 r.	63 865	1 089	807 927	872 881	605	873 486

	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 31 grudnia 2017 r. <i>(dane poprzednio prezentowane)</i>	63 865	1 347	733 682	798 894	573	799 467
<i>Korekta - CIT TGE za lata 2012-2016</i>	-	-	(2 738)	(2 738)	-	(2 738)
Stan na 31 grudnia 2017 r. <i>(dane poprzednio prezentowane)</i>	63 865	1 347	730 944	796 156	573	796 729
<i>Początkowe zastosowanie MSSF 9</i>	-	-	(210)	(210)	-	(210)
Stan na 1 stycznia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>	63 865	1 347	730 734	795 946	573	796 519
Dywidendy	-	-	(92 338)	(92 338)	-	(92 338)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(92 338)	(92 338)	-	(92 338)
Zysk netto za 2018 r.	-	-	183 683	183 683	18	183 701
Inne całkowite dochody	-	(80)	-	(80)	-	(80)
Całkowite dochody za 2018 r.	-	(80)	183 683	183 603	18	183 621
Stan na 31 grudnia 2018 r.	63 865	1 267	822 078	887 210	590	887 800

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1.1. NADANIE OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

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

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Grupa 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”),
- › **Treasury BondSpot Poland:** hurtowy obrót obligacjami skarbowymi prowadzony przez BondSpot.

Grupa organizuje i prowadzi również obrót na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”) oraz InfoEngine S.A. („IE”, „InfoEngine”):

- › **Rynek Energii:** obrót energią elektryczną w ramach Rynku Dnia Bieżącego, Rynku Dnia Następnego, Rynku Terminowego Towarowego, Aukcji Energii,
- › **Rynek Gazu:** obrót gazem ziemnym z fizyczną dostawą w ramach Rynku Dnia Bieżącego i Następnego, Rynku Terminowego Towarowego oraz Aukcji Gazu,
- › **Rynek Praw Majątkowych:** obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia z energii elektrycznej i efektywności energetycznej,
- › **Rynek Instrumentów Finansowych:** obrót uprawnieniami do emisji CO₂,
- › **Platforma Operatora Rynku:** InfoEngine świadczy usługi operatora rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie na rzecz spółek obrotu, wytwórców oraz dużych odbiorców przemysłowych energii elektrycznej.

Dodatkowo, w 2020 r. spółki TGE, IRGiT oraz GPW planują uruchomienie elektronicznej platformy handlu towarami rolnymi (patrz: nota 6.3).

Grupa GPW prowadzi również:

- › **Izbę Rozliczeniową – Rozrachunkową** prowadzoną przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) pełniącą funkcję giełdowej izby rozrachunkowej dla transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe,
- › **Usługi Operatora Handlowego** („OH”) oraz **Podmiotu Odpowiedzialnego za Bilansowanie** („POB”) świadczone przez InfoEngine (funkcja bilansowania polega na zgłaszaniu do realizacji umów sprzedaży energii elektrycznej oraz rozliczaniu z operatorem sieci przesyłowej niezbilansowania, czyli różnic pomiędzy rzeczywistym zużyciem lub produkcją energii elektrycznej, a przyjętymi do realizacji umowami sprzedaży energii elektrycznej),
- › Działalność w zakresie obliczania oraz rozpowszechniania **stawek referencyjnych WIBID i WIBOR** (które stanowią punkt odniesienia dla instytucji finansowych w umowach kredytowo-depozytowych oraz emisji obligacji),
- › Działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego i towarowego.

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1.4. SKŁAD I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Giełda, wraz z niżej wymienionymi jednostkami zależnymi, tworzy Grupę Kapitałową Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie:

- › Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”), jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Towarowej Giełdy Energii S.A. („GK TGE”), do której (oprócz TGE) należą: Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) oraz InfoEngine S.A. („InfoEngine”),
- › BondSpot S.A.,
- › GPW Benchmark S.A. („GPWB”),
- › GPW Ventures ASI S.A. („GPWV”),
- › GPW Tech S.A. („GPWT”).

Jednostkami stowarzyszonymi, na które Grupa wywiera znaczący wpływ oraz jednostkami współkontrolowanymi, nad którymi sprawuje współkontrolę, są:

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

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Zakres działalności	Akcyonariat
Towarowa Giełda Energii S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	Prowadzenie giełdy towarowej, której przedmiotem obrotu mogą być: energia elektryczna, paliwa ciekłe i gazowe, limity wielkości produkcji, limity wielkości emisji zanieczyszczeń, prawa majątkowe, których wartość w sposób bezpośredni lub pośredni zależy od wartości energii elektrycznej, paliw ciekłych lub gazowych, prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia dla energii z OZE i z kogeneracji oraz biogazu rolniczego.	GPW: 100%
Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	› Prowadzenie izby rozliczeniowo-rozrachunkowej dla transakcji zawieranych na rynku regulowanym, › Obsługa rozliczeniowa transakcji zawieranych na TGE, › Pozostałe czynności związane z organizowaniem i prowadzeniem rozliczeń lub rozrachunków transakcji.	TGE: 100%
InfoEngine S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	› Świadczenie usług pełnienia funkcji OH na rynku energii elektrycznej, › Świadczenie usług POB.	TGE: 100%
BondSpot S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	› Prowadzenie rynku pozagiełdowego oraz innej działalności w zakresie organizowania obrotu instrumentami dłużnymi, › Organizowanie alternatywnego systemu obrotu, › Organizowanie i prowadzenie wszelkiej działalności uzupełniającej i wspierającej funkcjonowanie rynków prowadzonych przez BondSpot.	GPW: 96,98%
GPW Benchmark S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	› Pełnienie funkcji organizatora i administratora fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR, › Administrowanie indeksami giełdowymi (m. in. WIG20, mWIG40, sWIG80) z wykorzystaniem systemu INDEXATOR.	GPW: 100%

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Zakres działalności	Akcjonariat
GPW Ventures ASI S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	Spółka planuje rozpocząć działalność operacyjną w zakresie: › Zbierania aktywów od inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z polityką inwestycyjną, › Zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzenie alternatywnej spółki inwestycyjnej do obrotu.	GPW: 100%
GPW Tech S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	Spółka planuje rozpocząć działalność operacyjną w zakresie: › Sprzedaży hurtowej i detalicznej komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, › Doradztwa informatycznego i innych usług dotyczących technologii informatycznych oraz komputerowych, › Zarządzania urządzeniami informatycznymi, › Przetwarzania danych, zarządzania stronami informatycznymi (hosting).	GPW: 100%
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	› Prowadzenie depozytu papierów wartościowych, › Rozliczanie transakcji zawieranych na giełdach wartościowych instrumentów finansowych, giełdach towarowych, w tym giełdach energii, m.in. za pośrednictwem spółki zależnej KDPW_CCP S.A., › Wykonywanie innych zadań związanych z obrotem papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, › Administrowanie Funduszem Gwarancyjnym, › Prowadzenie repozytorium transakcji i nadawanie numerów LEI.	GPW: 33,33%
Centrum Giełdowe S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	› Wynajem nieruchomości na własny rachunek, › Zarządzanie nieruchomościami, › Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, › Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.	GPW: 24,79%
Polska Agencja Ratingowa S.A.	ul. Książęca 4 00-498 Warszawa Polska	Planowany zakres działalności: usługi ratingu pozaskarbowych papierów dłużnych ze szczególnym uwzględnieniem małych i średnich przedsiębiorstw.	GPW: 33,33%

Spółka GPW Ventures ASI S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2019 r., a GPW Tech S.A. w dniu 20 grudnia 2019 r. Wyniki spółek GPWV oraz GPWT, ze względu na ich nieistotność (patrz: nota 1.7.), nie zostały objęte konsolidacją w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej GPW za rok 2019.

1.5. 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 Grupy 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.

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

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

1.6.1. 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. Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

1.6.2. 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 Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standard	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020 r.
Zmiany do MSSF 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

Grupa zamierza zaimplementować ww. zmiany, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności, od momentu ich wejścia w życie.

1.7. ZAKRES I METODY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Zaprzestanie pełnej konsolidacji następuje z dniem ustania kontroli.

Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone początkowo ujmują się wg cen nabycia, a następnie rozlicza się metodą praw własności. Szczegóły dotyczące ujmowania jednostek wycenianych metodą praw własności przedstawia nota 3.4.

Jednostki zależne to podmioty kontrolowane przez Spółkę. Spółka sprawuje kontrolę nad inną jednostką w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

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

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

W momencie utraty kontroli Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeżeli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli.

Grupa może zaniechać objęcia konsolidacją jednostki zależnej, gdy jej dane finansowe są nieistotne tj. w przypadku uzyskania przez tą jednostkę zależną:

- › przychodów ze sprzedaży na poziomie niższym niż 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych), lub
- › kosztów z działalności operacyjnej na poziomie niższym niż 1% całkowitych kosztów operacyjnych Grupy (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych), lub
- › sumy bilansowej na poziomie niższym niż 1% sumy bilansowej Grupy (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych).

1.8. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

1.8.1. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

1.8.2. PODSTAWA WYCENY

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

1.8.3. DOKONANE OSĄDY I OSZACOWANIA

Sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Giełdy stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Oszacowania i osądy księgowe są poddawane nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia niniejszego 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.

1.8.4. WYBRANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Wybrane zasady (polityka) rachunkowości (za wyjątkiem zasad dotyczących konsolidacji omówionych w nocie 1.7) zostały umieszczone w treści not do niniejszego sprawozdania finansowego.

1.8.5. 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.

1.8.6. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

Informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe jednostki, które główny decydent operacyjny jednostki (Zarząd Giełdy) monitoruje w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segment operacyjny to część składowa jednostki:

- › która może przynieść zarówno przychody, jak i ponosić koszty,
- › której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez Zarząd Giełdy, służącej podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników,
- › na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

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

2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

2.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Grupa 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 Grupy skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych i wskazuje działania, które minimalizują potencjalny niekorzystny wpływ ww. nieprzewidywalności na wyniki finansowe Grupy. Organami odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem finansowym są Zarząd Giełdy i Zarządy spółek zależnych. W Grupie 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

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym.

Grupa inwestuje wolne środki pieniężne w lokaty bankowe, obligacje korporacyjne, certyfikaty depozytowe oraz inne instrumenty, których oprocentowanie jest stałe, negocjowane i ustalone 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, Grupa uzyskuje wyższe przychody z tytułu odsetek, natomiast w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych, Grupa 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, Grupa 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 Grupy).

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy Grupy 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	(2 351)	(2 369)
Koszty finansowe	1 772	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	95 251	57 185	229 503	381 939	-	381 940
Rachunki bieżące (pozostałe)	133 593	-	1 526	135 119	-	135 119
Razem krótkoterminowe	228 844	57 185	320 987	607 016	-	607 017
Razem aktywa finansowe	228 844	57 185	320 987	607 016	-	607 017
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	108 214	53 862	294 358	456 434	-	456 434
Rachunki bieżące (pozostałe)	36 037	-	-	36 037	-	36 037
Razem krótkoterminowe	144 251	53 862	367 481	565 594	-	565 594
Razem aktywa finansowe	144 251	53 862	367 481	565 594	-	565 594
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

Grupa jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. Grupa pozyskuje przychody zarówno w polskich złotych, jak i w euro. Koszty są ponoszone przez Grupę głównie w polskich złotych, a także m.in. w euro, dolarach amerykańskich i funtach brytyjskich. W celu minimalizacji ryzyka walutowego, Grupa 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. Grupa 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, spowodowałby 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	3 960	1 473
USD	1	7
GPB	25	6
Łączny wpływ na zysk przed opodatkowaniem	3 986	1 486

Spadek kursów walut o 10% spowoduje przeciwną zmianę przychodów/kosztów finansowych o powyższe wartości.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)				Łączna wartość bilansowa w PLN
	PLN	EUR	USD	GBP	
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	328 998	-	-	-	328 998
Należności handlowe (netto)	13 822	21 178	-	-	35 000
Pozostałe należności *	4 383	441	-	5	4 829
Należności z tytułu subleasingu	524	189	-	-	713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 769	29 515	-	-	281 284
Razem aktywa	599 495	51 323	-	5	650 824
Wyemitowane obligacje	246 282	-	-	-	246 282
Zobowiązania handlowe	6 694	4 559	110	198	11 561
Zobowiązania z tyt. leasingu	20 339	1 046	-	-	21 385
Pozostałe zobowiązania **	20 841	5 975	-	-	26 816
Razem zobowiązania	294 155	11 580	110	198	306 043
Pozycja walutowa netto	305 340	39 743	(110)	(193)	344 781

* nie uwzględnia RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)				Łączna wartość bilansowa w PLN
	PLN	EUR	USD	GBP	
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	377 502	-	-	-	377 502
Należności handlowe (netto)	25 594	11 046	1	-	36 641
Pozostałe należności *	3 372	-	-	-	3 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180 490	8 234	-	-	188 724
Razem aktywa	586 958	19 280	1	-	606 239
Wyemitowane obligacje	245 899	-	-	-	245 899
Zobowiązania handlowe	7 639	832	30	74	8 575
Pozostałe zobowiązania **	16 164	3 721	28	-	19 915
Razem zobowiązania	269 702	4 553	58	74	274 389
Pozycja walutowa netto	317 256	14 727	(57)	(74)	331 850

* nie uwzględnia RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

2.2.3. RYZYKO CENOWE

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

W minimalnym stopniu Grupa narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące posiadanych kapitałowych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 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 Grupy 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 i Zarządy spółek zależnych poprzez ocenę bieżącej wiarygodności kontrahentów. W ocenie Zarządu Giełdy, w Grupie nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu świadczonych usług.

W jednostce dominującej 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.

W jednostce dominującej 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 Grupy 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 Grupy 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 Grupę również poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Należności handlowe (netto)	35 000	36 641
Pozostałe należności*	4 829	3 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 284	188 724
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	328 998	377 502
Łączna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe	650 111	606 239

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

2.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

Analiza struktury aktywów Grupy wskazuje na stabilny i rosnący udział i wartość środków płynnych, a więc dobrą sytuację Grupy 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	281 284	22,4%	188 724	15,5%
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	328 998	26,2%	377 502	31,0%
Aktywa inne niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty i aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	646 512	51,4%	651 217	53,5%
Aktywa razem (suma bilansowa)	1 256 794	100,0%	1 217 443	100,0%

Z analizy struktury pasywów wynika zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy 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	873 486	69,5%	887 800	72,9%
Zobowiązania	383 308	30,5%	329 643	27,1%
Pasywa razem	1 256 794	100,0%	1 217 443	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)	30 955	2 776	1 269	-	-	-	35 000
Pozostałe należności *	4 829	-	-	-	-	-	4 829
Należności z tyt. subleasingu	16	31	47	96	523	-	713
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	207 831	50 274	70 043	-	850	-	328 998
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 173	30 111	-	-	-	-	281 284
Aktywa razem	494 804	83 192	71 359	96	1 373	-	650 824
Wyemitowane obligacje	1 380	-	941	-	243 961	-	246 282
Zobowiązania handlowe	11 059	502	-	-	-	-	11 561
Zobowiązanie z tytułu leasingu	701	1 523	2 122	871	14 573	1 596	21 385
Pozostałe zobowiązania **	16 281	2 178	-	-	6 859	1 496	26 816
Zobowiązania razem	29 421	4 203	3 063	871	265 393	3 092	306 043
Nadwyżka/Luka płynności	465 383	78 989	68 296	(775)	(264 020)	(3 092)	344 781

* 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)	35 230	923	488	-	-	-	36 641
Pozostałe należności *	3 372	-	-	-	-	-	3 372
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	195 940	48 625	132 937	-	-	-	377 502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104 211	84 513	-	-	-	-	188 724
Aktywa razem	338 753	134 061	133 425	-	-	-	606 239
Wyemitowane obligacje	1 256	-	682	-	243 961	-	245 899
Zobowiązania handlowe	8 401	172	1	1	-	-	8 575
Pozostałe zobowiązania **	8 078	3	-	-	8 885	2 949	19 915
Zobowiązania razem	17 735	175	683	1	252 846	2 949	274 389
Nadwyżka/Luka płynności	321 018	133 886	132 742	(1)	(252 846)	(2 949)	331 850

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

2.5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Grupy w efektywnym zarządzaniu kapitałem jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie optymalnego zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Grupa 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 Grupie są tzw. Alternatywne Mierniki Wyników Działalności skalkulowane zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”). W szczególności Grupa 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 *	(1,3)	(1,2)	poniżej 3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**	30,6%	27,7%	poniżej 100 %
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej***	6,7	10,5	powyżej 1,5
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji****	26,6	27,7	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

Grupa, jako podmiot zapewniający funkcjonowanie infrastruktury rynku kapitałowego i rynku obrotu energią elektryczną i gazem w Polsce, jest narażona na umiarkowane ryzyko operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii SARS-CoV-2.

Zarząd Giełdy oraz Zarządy spółek zależnych podjęły szereg działań, które pozwoliły zminimalizować ww. ryzyko oraz podjęły działania mitygujące.

Zidentyfikowano m.in. następujące ryzyka operacyjne:

- › okresowych braków kadrowych spowodowanych możliwością zarażenia wirusem pracowników Grupy 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). Grupa 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 Grupie pozwalają na realizację zadań w sytuacji objęcia kwarantanną co najmniej połowy Członków Zarządu Giełdy oraz Rady Giełdy, a także Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych.

- › przerwania świadczenia usług przez niektórych dostawców;
Pracownicy Giełdy prowadzą bieżący monitoring zgodności zakresu oraz jakości świadczonych usług przez zewnętrznych dostawców. Grupa nie zaobserwowała przerw w realizacji usług przez dostawców z obszaru telekomunikacyjnego, energetycznego oraz bankowego. Ciągłość działania Grupy 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.

Dokonano również analizy wpływu skutków wywołanych koronawirusem na sytuację ekonomiczną Grupy i zidentyfikowano następujące kwestie:

- › W przypadku konieczności zawieszenia notowań na wszystkich rynkach prowadzonych przez Grupę, szacowana dzienna utrata przychodów Grupy wyniesie ok. 910 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 Grupy.
- › W przypadku długotrwałej bessy nastąpi również zniechęcenie inwestorów indywidualnych do inwestowania na rynkach kapitałowych, co również może mieć negatywny wpływ na przychody Grupy.
- › Istnieje prawdopodobieństwo materializacji ryzyka kredytowego spowodowanego zaprzestaniem regulowania zobowiązań wobec Grupy przez Członków Giełdy, emitentów i członków innych rynków prowadzonych przez Grupę.
- › Wielkość oraz struktura aktywów finansowych Grupy pozwala stwierdzić, że ryzyko utraty płynności w krótkim i średnim okresie jest niskie (patrz nota: 2.4.).
- › Ze względu na stosowanie hedgingu naturalnego Grupa nie jest narażona na wysokie ryzyko zmiany kursów walutowych (patrz nota: 2.2.2.).

Procedury wdrożone w Grupie uwzględniają różne scenariusze rozwoju pandemii i oraz przewidują adekwatne rozwiązania formalno-prawne, pozwalające zapewnić ciągłość działania poszczególnych spółek z Grupy. Jednostka dominująca 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, Grupa 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. Giełda 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 którejkolwiek ze spółek Grupy Kapitałowej GPW.

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 Grupę. 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

Grupa 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 użytkuje również części wspólne budynku „Centrum Giełdowego”. Części wspólne (takie jak windy, hol, korytarze), należące w odpowiednich częściach do Giełdy i pozostałych właścicieli budynku zarządzane są przez powołaną do tego celu Wspólnotę Mieszkaniową „Książęca 4”. Elementy wspólne budynku w części należącej do 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.				
	Grunt i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	78 290	25 834	711	3 322	108 158
Zwiększenia	1 382	6 841	453	1 538	10 214
Reklasyfikacja i inne korekty	-	104	(10)	(106)	(12)
Zmniejszenia	(61)	15	(63)	(72)	(181)
Amortyzacja*	(3 200)	(12 405)	(605)	-	(16 210)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	76 411	20 389	486	4 682	101 968
Stan na 31 grudnia 2019 r.:					
Wartość początkowa	127 759	108 058	5 205	4 872	245 894
Utrata wartości	-	208	(20)	(190)	(2)
Umorzenie	(51 348)	(87 877)	(4 699)	-	(143 924)
Wartość księgowa netto	76 411	20 389	486	4 682	101 968

* Amortyzacja w kwocie 163 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne w budowie (licencje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.				
	Grunt i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	76 886	30 536	979	2 383	110 784
Zwiększenia	4 531	8 005	438	667	13 641
Reklasyfikacje i inne korekty	-	-	-	272	272
Zmniejszenia	(75)	(36)	(135)	-	(246)
Amortyzacja	(3 052)	(12 671)	(571)	-	(16 294)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	78 290	25 834	711	3 322	108 158
Stan na 31 grudnia 2018 r.:					
Wartość początkowa	126 489	114 274	5 735	3 322	249 820
Umorzenie	(48 199)	(88 440)	(5 024)	-	(141 663)
Wartość księgowa netto	78 290	25 834	711	3 322	108 158

Do kategorii „środki transportu i maszyny” zalicza się głównie sprzęt IT taki jak serwery, komputery, urządzenia sieciowe. Na dzień 31 grudnia 2019 r. 1% powierzchni biurowej, parkingowej i innej powierzchni należącej do Grupy 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 764 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. 1% ww. powierzchni było przedmiotem leasingu, czemu odpowiadała wartość aktywów trwałych równa 783 tys. zł.

Wybrane zasady rachunkowości

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

W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z następujących dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby one 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupę. 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.

Grupa 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

Grupa 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. Indywidualne okresy ekonomicznej użyteczności dotyczą:

- wartości niematerialnych związanych z systemami transakcyjnymi, dla których przewidywany okres użyteczności ekonomicznej wynosi odpowiednio od 6 do 12 lat,
- know-how pozyskanego w ramach projektu PCR w spółce zależnej TGE, dla którego przewidywany okres użyteczności ekonomicznej wynosi 20 lat,
- praw autorskich do stosowania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR w spółce zależnej GPWB, dla których przewidywany okres użyteczności ekonomicznej wynosi 20 lat.

Oprócz aktywów, dla których indywidualnie ustalono okres ekonomicznej użyteczności, przewidywany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi od 1 roku do 5 lat.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	75 009	3 199	5 386	170 970	254 564
Zwiększenia	10 538	175	926	-	11 639
Kapitalizowana amortyzacja	168	-	-	-	168
Zmniejszenia	(3 373)	-	(582)	-	(3 955)
Amortyzacja*	(14 917)	(507)	(343)	-	(15 767)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	67 425	2 867	5 387	170 970	246 649
Stan na 31 grudnia 2019 r.:					
Wartość początkowa	233 914	8 158	6 280	172 374	420 726
Utrata wartości	-	-	-	(1 404)	(1 404)
Umorzenie	(166 489)	(5 291)	(893)	-	(172 673)
Wartość księgowa netto	67 425	2 867	5 387	170 970	246 649

* Amortyzacja w kwocie 5 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne w budowie (licencje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	84 000	2 188	6 611	170 970	263 769
Zwiększenia	7 048	1 478	-	-	8 526
Utrata kontroli nad PAR	(1 353)	-	-	-	(1 353)
Zmniejszenia	-	-	(900)	-	(900)
Amortyzacja	(14 686)	(467)	(325)	-	(15 478)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	75 009	3 199	5 386	170 970	254 564
Stan na 31 grudnia 2018 r.:					
Wartość początkowa	227 902	7 979	6 012	172 374	414 267
Utrata wartości	-	-	-	(1 404)	(1 404)
Umorzenie	(152 893)	(4 780)	(626)	-	(158 299)
Wartość księgowa netto	75 009	3 199	5 386	170 970	254 564

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).

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2018 r. nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Wartość firmy

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Wybrane osądy i oszacowania

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, poddawany jest corocznym testom na utratę wartości.

Testy na utratę wartości przeprowadzane są przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie projekcji finansowych lub szacowanych wartości godziwych pomniejszonych o koszt sprzedaży. Prognozy przyszłych wyników finansowych ośrodków generujących przepływy pieniężne opierają się na szeregu założeń, których część (m.in. ta dotycząca możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, np. warunków makroekonomicznych) leży poza kontrolą Grupy.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad **GK TGE** na dzień 31 grudnia 2019 r., przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”) na podstawie określonych założeń finansowych na lata 2020–2024, wynikających m.in. z przewidywanych obrotów energią elektryczną, gazem i prawami majątkowymi, uwzględniając przewidywane zmiany rynkowe w tych obszarach, zmian cennikowych oraz kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych. Podstawowe założenia testu na utratę wartości przedstawiono w poniższej tabeli. Zarząd nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana o racjonalnie oczekiwane wartości doprowadziłaby do wystąpienia utraty wartości.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Giełdy nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową TGE na dzień 31 grudnia 2019 r.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia kontrolnego pakietu akcji **BondSpot** na dzień 31 grudnia 2019 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody DCF na podstawie określonych założeń finansowych na lata 2020–2024, wynikających m. in. z przewidywanego wzrostu rynku długu skarbowego i udziału spółki w tym rynku oraz kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych. Podstawowe założenia testu na utratę wartości przedstawiono w poniższej tabeli. Zarząd Giełdy nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana o racjonalnie oczekiwane wartości doprowadziłaby do wystąpienia utraty wartości.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Giełdy nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy BondSpot na dzień 31 grudnia 2019 r.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ELBIS Sp. z o.o. przez **InfoEngine** (tzw. Platformy Obrotu Energią Elektryczną („POEE”) na dzień 31 grudnia 2019 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody DCF na podstawie określonych założeń finansowych na lata 2020–2024, wynikających z dotychczasowej działalności tj. świadczenia usług Operatora Rynku jako OH oraz POB. Założono, że Spółka w kolejnych latach będzie w fazie umiarkowanego wzrostu, wynikającego z założenia pozyskania każdego roku po 2 Klientów/Uczestników na każdą ze świadczonych usług. Zarząd Giełdy nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana o racjonalnie oczekiwane wartości doprowadziłaby do wystąpienia utraty wartości.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Giełdy nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy Platformy Obrotu Energią Elektryczną na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość firmy		
	Wartość początkowa	Utrata wartości	Wartość po uwzględnieniu odpisu
Wartość firmy powstała w wyniku:			
objęcia przez GPW kontroli nad TGE	147 792	-	147 792
objęcia przez GPW kontroli nad BondSpot	22 986	-	22 986
nabycia przez InfoEngine Platformy Obrotu Energią Elektryczną (POEE)	1 589	(1 404)	185
objęcia przez GPW kontroli nad GPWB	8	-	8
Razem na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.	172 374	(1 404)	170 970

	Wartość firmy				
	Ilość lat prognozy	WACC	Średnioroczna zmiana przychodów	Średnioroczna zmiana kosztów	Stopa wzrostu po okresie prognozy

Podstawowe założenia wyceny na dzień 31 grudnia 2019 r.
wartości firmy powstałej w wyniku:

objęcia przez GPW kontroli nad TGE	5	6%	5%	3%	2%
objęcia przez GPW kontroli nad BondSpot	5	6%	17%	2%	2%
nabycia przez InfoEngine Platformy Obrotu Energią Elektryczną (POEE)*	5	6%	5%	2%	2%

Podstawowe założenia wyceny na dzień 31 grudnia 2018 r.
wartości firmy powstałej w wyniku:

objęcia przez GPW kontroli nad TGE	5	7%	-1%	5%	0%
objęcia przez GPW kontroli nad BondSpot	5	7%	5%	1%	0%
nabycia przez InfoEngine Platformy Obrotu Energią Elektryczną (POEE)	5	7%	10%	3%	0%

	Wrażliwość testu na utratę wartości na zmianę poszczególnych założeń			
	TGE		BondSpot	
	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.
WACC	(7 503)	7 575	(4 206)	4 976
Średnioroczna zmiana przychodów	60 684	(59 853)	6 006	(7 318)
Średnioroczna zmiana kosztów	(35 165)	34 672	(3 526)	3 477
Stopa wzrostu po okresie prognozy	176 914	(140 939)	3 977	(3 367)

3.3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH WYŁĄCZONYCH Z KONSOLIDACJI

Na dzień 31 grudnia 2019 r. następujące jednostki zależne GPWT i GPWV zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność (patrz: nota 1.7). Skutkiem powyższego wyłączenia jest ujęcie ww. spółek w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK GPW w sposób analogiczny, z ujęciem ich w jednostkowym sprawozdaniu Giełdy, tzn. w cenie nabycia.

Ww. jednostki zostały utworzone w 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiadała jednostek zależnych, które byłyby wyłączone z konsolidacji.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
	GPWT	GPWV	Razem
Wartość wg ceny nabycia	1 000	3 000	4 000
Wartość bilansowa	1 000	3 000	4 000
Liczba udziałów	1 000 000	3 000 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	100,00	100,00	n/d
% głosów w organie stanowiącym	100,00	100,00	n/d

3.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Wybrane zasady rachunkowości

Jednostkami wycenianymi metodą praw własności są jednostki stowarzyszone i współkontrolowane.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia.

Jednostka współkontrolowana to jednostka gospodarcza, które są współkontrolowane przez co najmniej dwóch wspólników na podstawie zawartej przez nich umowy, umowy spółki lub statutu spółki

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

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

Jednostkami wycenianymi metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2019 r. są:

- Grupa KDPW S.A. („GK KDPW”),
- Centrum Giełdowe S.A. („CG”),
- Polska Agencja Ratingowa S.A. („PAR”).

Jednostkami wycenianymi metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2018 r. były: GK KDPW, CG, PAR oraz Aquis Exchange Limited („Aquis”).

Jednostki wyceniane metodą praw własności sporządzają sprawozdania finansowego zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wyniki zaprezentowane w poniższych tabelach zostały dostosowane do zasad rachunkowości GK GPW.

	Stan na dzień /Dane za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
	GK KDPW	CG	Aquis	PAR	Razem
Jednostki wyceniane metodą praw własności - stan na początek okresu	188 465	17 068	n/d	1 734	207 267
Dywidenda należna GPW S.A.	(6 566)	(441)	n/d	-	(7 007)
<i>Udział w zyskach/(stratach) netto</i>	11 622	502	n/d	(645)	11 479
<i>Inne zwiększenia/(zmniejszenia) zysku</i>	(217)	-	n/d	-	(217)
Razem udział Grupy w zyskach/(stratach) po opodatkowaniu	11 405	502	n/d	(645)	11 262
Udział w innych całkowitych dochodach	(107)	-	n/d	-	(107)
Utrata wartości inwestycji w jednostkę wycenianą metodą praw własności	-	-	n/d	(1 089)	(1 089)
Jednostki wyceniane metodą praw własności - stan na koniec okresu	193 197	17 129	n/d	-	210 327

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.				
	GK KDPW	CG	Aquis	PAR	Razem
Jednostki wyceniane metodą praw własności - stan na początek okresu	177 315	16 999	13 075	-	207 389
Reklasyfikacja do jednostek wycenianych metodą praw własności w wyniku rozwodnienia udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	1 915	1 915
Dywidenda należna GPW S.A.	-	(372)	-	-	(372)
<i>Udział w zyskach/(stratach) netto</i>	11 455	441	(924)	(181)	10 791
<i>Inne zwiększenia/(zmniejszenia) zysku</i>	(238)	-	-	-	(238)
Razem udział Grupy w zyskach/(stratach) po opodatkowaniu	11 217	441	(924)	(181)	10 553
Udział w innych całkowitych dochodach	(67)	-	-	-	(67)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz sprzedaż udziałów	-	-	(12 151)	-	(12 151)
Jednostki wyceniane metodą praw własności - stan na koniec okresu	188 465	17 068	-	1 734	207 267

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
	GK KDPW	CG	Aquis	PAR*	Razem
Aktywa obrotowe, w tym:	2 797 395	8 239	n/d	216	n/d
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 142	6 572	n/d	127	n/d
Aktywa trwałe	281 249	67 311	n/d	2 931	n/d
Zobowiązania krótkoterminowe	2 473 334	2 281	n/d	616	n/d
Zobowiązania długoterminowe	23 183	3 367	n/d	58	n/d
Przychody ze sprzedaży	138 997	15 462	n/d	23	n/d
Amortyzacja	18 088	3 221	n/d	573	n/d
Podatek dochodowy	7 914	472	n/d	-	n/d
Dywidenda należna GPW S.A. w 2019 r.	6 566	441	n/d	-	n/d
Zysk/(Strata) netto za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	34 216	2 027	n/d	(2 816)	n/d
Udział Grupy w zyskach/(stratach) jednostki	33,33%	24,79%	n/d	33,33%	n/d
Udział Grupy w zyskach/(stratach) jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	11 405	502	n/d	(645)	11 262

* W zysku Grupy uwzględniono wynik PAR za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., na który to dzień dokonano pełnego odpisu z tytułu utraty wartości PAR

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.				
	GK KDPW	CG	Aquis	PAR	Razem
Aktywa obrotowe, w tym:	2 246 419	6 459	n/d	4 296	n/d
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 912	4 688	n/d	3 782	n/d
Aktywa trwałe	245 688	65 631	n/d	2 360	n/d
Zobowiązania krótkoterminowe i inne	1 902 644	3 044	n/d	1 169	n/d
Zobowiązania długoterminowe	-	196	n/d	-	n/d
Przychody ze sprzedaży	137 674	15 781	n/d	-	n/d
Amortyzacja	15 992	2 970	n/d	5	n/d
Podatek dochodowy	7 891	423	n/d	-	n/d
Dywidenda należna GPW S.A. w 2018 r.	-	372	n/d	-	n/d
Zysk/(Strata) netto za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	34 298	1 779	n/d	(543)	n/d
Udział Grupy w zyskach/(stratach) jednostki	33,33%	24,79%	n/d	33,33%	n/d
Udział Grupy w zyskach/(stratach) jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	11 217	441	(924)	(181)	10 553

Udziały w PAR

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”).

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 zmianie uległa struktura akcjonariatu. Skutkiem tej zmiany było rozpoznanie przez GK GPW zysku na utracie kontroli w kwocie 517 tys. zł, który został zaprezentowany jako „zysk z działalności inwestycyjnej” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

24 lipca 2019 r. Europejski Urząd Papierów Wartościowych i Giełd („ESMA”) odmówił klasyfikacji 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 odpisu z tytułu utraty wartości ww. inwestycji w kwocie równej 1 089 tys. zł. W wyniku dokonanego odpisu wartość inwestycji w PAR w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK GPW na dzień 31 grudnia 2019 r. 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. W kolejnych kwartałach PAR będzie kontynuował działania mające na celu uzyskanie w przyszłości pozytywnej decyzji rejestracyjnej ESMA.

Sprzedaż udziałów w Aquis

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). Wycena metodą praw własności na dzień przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży wyniosła 12 151 tys. zł. Zysk GK GPW z tytułu sprzedaży akcji wyniósł 45 395 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.

Grupa 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 Grupa 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”).

Oplaty 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 Grupa 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 Grupa 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.

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

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 Grupę w ramach leasingu finansowego – w tym celu Grupa stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Umowy, w ramach których Grupa 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. Grupa 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 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.

Oplaty 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

Grupa 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 Grupa również nie rozpoznaje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Grupa, 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).

Grupa 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 Grupa jest zarówno leasingobiorcą jak i subleasingodawcą.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa:

- › rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 26 379 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 1 060 tys. zł,
- › rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 25 002 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:	580 501	24 854	605 355
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	26 379	26 379
Należności z tytułu subleasingu	-	806	806
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	5 523	(2 331)	3 192
Aktywa obrotowe razem, w tym:	636 942	148	637 090
Należności handlowe oraz pozostałe należności	69 437	(106)	69 331
Należności z tytułu subleasingu	-	254	254
AKTYWA RAZEM	1 217 443	25 002	1 242 445
Kapitał własny	887 800	-	887 800
Zobowiązania długoterminowe razem, w tym:	269 026	20 360	289 386
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	20 360	20 360
Zobowiązania krótkoterminowe razem, w tym:	60 617	4 642	65 259
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 642	4 642
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 217 443	25 002	1 242 445

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 nieodwołalnego 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)	25 032
Wyłączenie leasingów aktywów o niskiej wartości	(1)
Efekt zmiany założeń dotyczących czasu trwania leasingu	4 083
Efekt zdyskontowania	(2 874)
Pozostałe korekty	(1 238)
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. (MSSF 16)	25 002

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.

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 2,97% (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 3,03%). Stopa odpowiadająca należnościom z tytułu subleasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. wyniosła 2,98% (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 3,18%).

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

Grupa 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 Grupę 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 Grupy lub są powiązane z referencyjną stopą procentową lub które zmieniają się aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

W ocenie Zarządu Giełdy, Grupa 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 nocie 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.
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	3.5.5.	(5 109)	n/d
Odsetki od zobowiązań leasingowych	4.6.	745	n/d
Strata/(zysk) z tytułu zakończenia umowy leasingowej		8	n/d
Leasingi niskiej wartości		104	n/d
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego (MSR 17)		n/d	8 952
Razem koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		(4 252)	8 952

W 2019 r. Grupa 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 – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Grupa jest leasingodawcą powierzchni biurowej w kompleksie Centrum Giełdowe.

W przypadku leasingu podmiotom trzecim powierzchni własnej, umowy najmu klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa jest:

- › leasingodawcą (leasing operacyjny) powierzchni biurowej oraz
- › subleasingodawcą powierzchni biurowej.

Działalność Grupy jako leasingodawcy i subleasingodawcy ma charakter incydentalny i nie jest jej istotnym źródłem przychodów. W związku z powyższym, ze względu na nieistotność zagadnienia, zaniechano szczegółowych ujawnień w tym zakresie, w tym w szczególności: należnych opłat subleasingowych w każdym z najbliższych 5 lat, uzgodnienia należnych opłat subleasingowych z inwestycją leasingową netto oraz uzgodnienia przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 r. i należnościami z tytułu subleasingu ujętymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień 1 stycznia 2019 r.

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 Spółki z Grupy nie stanowi (częściowo) nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku umów najmu zawartych przez Grupę na czas nieokreślony, Grupa 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupy).

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	(6 609)	6 232
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu	(52)	49
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja) za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	(98)	94
Wpływ na przychody finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	(2)	1
Wpływ na koszty finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	(191)	180

Ustalając stopę procentową leasingu Zarząd Giełdy dokonał osądu wskazującego na to, jaką stopę procentową musiałaby zapłacić Grupa, 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 Grupę obligacji.

	Przy przyjęciu krajowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. mniejszej	Przy przyjęciu krajowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. większej
Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu leasingu	624	(582)
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu	12	(12)
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja) za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	120	(122)
Wpływ na przychody finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	3	(3)
Wpływ na koszty finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	222	(207)

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

Grupa 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, Grupa 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 wyłączone 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. Grupa 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 pomiesz- czenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-	-
Korekta - pierwsze zastosowanie MSSF 16	8 872	4 433	587	12 487	26 379
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2019 r.	8 872	4 433	587	12 487	26 379
Nowe umowy leasingu	324	-	994	-	1 318
Nowe umowy subleasingu	(629)	-	-	-	(629)
Rozwiązanie umów subleasingu	828	-	-	-	828
Inne korekty	-	-	-	(62)	(62)
A mortyzacja	(1 912)	(193)	(483)	(2 521)	(5 109)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7 483	4 240	1 098	9 904	22 725

3.5.6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Wybrane zasady rachunkowości

Grupa 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 Grupa nie jest w stanie ustalić z łatwością stopy procentowej leasingu, stosuje własną krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa Grupy ustalana jest jako stopa procentowa, jaką Grupa 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 Grupa ustala wartość opłat leasingowych obejmujących w szczególności:

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

Po dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa 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 pomiesz- czenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-	-
Korekta - pierwsze zastosowanie MSSF 16	9 933	1 995	587	12 487	25 002
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2019 r.	9 933	1 995	587	12 487	25 002
Nowe umowy leasingowe	324	-	994	-	1 318
Odsetki od zobowiązań leasingowych	298	57	55	335	745
Rozliczenie zobowiązania leasingowego w okresie (odpowiadające płatnościom leasingowym)	(2 336)	(118)	(492)	(2 709)	(5 655)
Przeszacowanie zobowiązania leasingowego	(25)	-	-	-	(25)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	8 194	1 934	1 144	10 113	21 385
długoterminowe	6 076	1 870	591	7 667	16 204
krótkoterminowe	2 118	64	553	2 446	5 181

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

3.5.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU SUBLEASINGU

Wybrane zasady rachunkowości

Grupa 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 Grupa 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 pomiesz- czenia	Samochody	Razem
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	-	-	-
Korekta - pierwsze zastosowanie MSSF 16	1 060	-	1 060
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2019 r.	1 060	-	1 060
Nowe umowy subleasingu	631	66	697
Rozwiązanie umów subleasingu	(828)	-	(828)
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	25	1	26
Rozliczenie należności z tytułu subleasingu w okresie (odpowiadającej płatnościom leasingowym)	(231)	(2)	(233)
Przeszacowanie należności z tytułu subleasingu	(2)	-	(2)
Reklasyfikacja i inne korekty	(8)	-	(8)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	648	65	713
długoterminowe	479	44	523
krótkoterminowe	169	21	190

3.6. AKTYWA FINANSOWE

3.6.1. KLASYFIKACJA I WYCENA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Grupa 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 Grupa dokonała przeniesienia całego ryzyka i wszystkich korzyści 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. Grupa 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. W przeciwnym razie Grupa 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, Grupa wycenia odpis z tytułu straty na tych instrumentach finansowych w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Grupa 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.

Grupa 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 Grupy 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 Grupa dokonuje analizy statystycznej obejmującej należności handlowe w podziale na zdefiniowane przez Grupę kategorie odbiorców (Członków Giełdy, Emitentów, pozostałych odbiorców), bazując na danych historycznych dotyczących ściagalności należności.

W kolejnym etapie analizy Grupa 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 niewypelnienia 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 amortyzowanego 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 ona wartości księgowej składnika aktywów finansowych.

3.6.3. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ 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 Grupa nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Grupa 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 aktywa te 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	Bucharest Stock Exchange	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	Bucharest Stock Exchange	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 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

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

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

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 Grupy, 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 wyceniane są 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	41 039	41 990
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(6 039)	(5 349)
Razem należności handlowe	35 000	36 641
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (krótkoterminowe)	5 290	4 411
Należność z tytułu zwrotu VAT	113	25 013
Rozrachunki z tytułu subleasingu	13	-
Należności z tytułu dotacji	562	-
Inne należności	4 254	3 372
Razem pozostałe należności	10 232	32 796
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	45 232	69 437

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: nota 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	26 530	30 376
<i>Zaległe 1 do 30 dni</i>	<i>4 399</i>	<i>4 131</i>
<i>Zaległe od 31 do 60 dni</i>	<i>1 096</i>	<i>665</i>
<i>Zaległe od 61 do 90 dni</i>	<i>1 811</i>	<i>621</i>
<i>Zaległe od 91 do 180 dni</i>	<i>1 592</i>	<i>579</i>
<i>Zaległe więcej niż 180 dni</i>	<i>105</i>	<i>269</i>
Razem należności, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	9 003	6 265
Należności zaległe, w przypadku których nastąpiła utrata wartości	5 505	5 349
Razem należności handlowe brutto	41 039	41 990

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	14 600	16 526
Emitenci*	1 581	1 791
Pozostali*	10 349	12 059
Razem należności handlowe brutto, które nie są zaległe	26 530	30 376

* 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 Grupa nie nadaje im własnych ratingów, wykorzystano zewnętrzne ratingi kredytowe. W przypadku braku ratingu pojedynczego kontrahenta w analizie wykorzystano rating jednostki dominującej w grupie kapitałowej, do której kontrahent należy.

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.
A a	55	1 243
A	6 628	4 510
Baa	1 334	2 870
B oraz BB	618	2 422
Bez ratingu	5 965	5 481
Razem należności handlowe od Członków Giełdy	14 600	16 526

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w Grupie należności handlowe w kwocie 14 508 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 11 614 tys. zł) były przeterminowane, w tym kwota 12 345 tys. zł dotyczyła jednostki dominującej. Z ogólnej kwoty należności przeterminowanych na należności jednostki dominującej 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 5 505 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 5 349 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości.

Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach, za wyjątkiem części należności dotyczących Pracowniczego Programu Pożyczkowego w GPW i TGE. Łączne należności Grupy z tytułu ww. Programu na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 574 tys. zł.

Należności handlowe Grupy nie były renegocjowane co do kwoty.

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Stan na koniec poprzedniego roku obrotowego	5 349	2 529
Korekta z tytułu początkowego zastosowania MSSF 9	n/d	259
Stan na początek okresu	5 349	2 788
Zmiana stanu odpisu - model strat oczekiwanych (MSSF 9)	1 542	2 609
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(852)	(48)
Stan na koniec okresu	6 039	5 349

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

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 Grupy 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, Grupa przeprowadziła analizę statystyczną prawdopodobieństwa spłaty zaległych należności handlowych oddzielnie dla wydzielonych portfeli należności.

Dla jednostki dominującej ustalono następujące wskaźniki niewypelnienia 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%.

Grupa 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 690 tys. zł (wzrost odpisu), przy czym kwota 1 901 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2019 r. jako strata z tytułu utraty wartości należności (w tym: 359 tys. zł dotyczyło spisania należności nie objętych wcześniej odpisem, natomiast kwota 1 542 tys. zł wynikała z wyceny modelu strat oczekiwanych i matrycy odpisów na należności). Różnica w kwocie 852 tys. stanowiła spisanie należności objętych odpisem w latach poprzednich.

Zmiana stanu wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2018 r. wyniosła 2 820 tys. zł (wzrost odpisu), przy czym kwota 3 153 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2018 r. jako strata z tytułu utraty wartości należności (w tym: 544 tys. zł dotyczyło spisania należności nie objętych wcześniej odpisem, natomiast kwota 2 609 tys. zł wynikała z wyceny modelu strat oczekiwanych i matrycy odpisów na należności). Różnica w kwocie 333 tys. stanowiła spisanie należności objętych odpisem w latach poprzednich.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Należności krajowe	23 148	27 944
Należności zagraniczne	17 891	14 046
Razem należności handlowe brutto	41 039	41 990

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 kosztach finansowych.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Obligacje korporacyjne	89 958	34 964
Certyfikaty depozytowe	-	38 159
Lokaty bankowe	239 040	304 379
Razem krótkoterminowe	328 998	377 502
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	328 998	377 502

	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	4 311	(141)	4 170
Razem przychody z aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	5 223	(61)	5 162

	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	1 968	1 052	3 020
Razem przychody z aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	3 086	1 544	4 630

3.6.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I 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 Grupa 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)	135 119	36 037
Rachunki bieżące VAT (split payment)	3 265	632
Lokaty bankowe (do 3 m-cy)	142 900	152 055
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281 284	188 724

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.

Grupa, rozpoczynając projekty budowy Nowego Systemu Transakcyjnego i GPW Data (patrz nota 6.3.), 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 Grupa klasyfikuje jako aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania.

Pozycja „Rachunki bieżące (pozostałe)” na dzień 31 grudnia 2019 r. zawiera środki pieniężne w kwocie 10,1 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 10,0 mln zł), które zostały utworzone jako dodatkowe narzędzie zarządzania ryzykiem w IRGIT i są przeznaczone na potrzeby zabezpieczania płynności dokonywanych przez IRGIT rozliczeń transakcji giełdowych w przypadkach określonych w Regulaminie Giełdowej Izby Rozrachunkowej.

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 Grupa już wyświadczyła klientowi.

Zobowiązania z tytułu świadczonych usług to zobowiązania Grupy do wyświadczenia usługi na rzecz odbiorcy w zamian za wynagrodzenie, które Grupa 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 2 415 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. i 1 215 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	762	2 132
Razem rynek finansowy	2 069	2 132
Obsługa obrotu	2 216	1 441
Razem rynek towarowy	2 216	1 441
Pozostałe przychody	79	8
Razem krótkoterminowe	4 364	3 581
Razem zobowiązania z tytułu świadczonych usług	4 936	3 581

3.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE AKTYWÓW (DŁUGOTERMINOWE)

Wybrane zasady rachunkowości

W pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywów Grupa 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 notce 3.5.).

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Wieczyste użytkowanie gruntów	-	2 331
Wsparcie serwisowe urządzeń IT	2 032	3 177
Pozostałe	13	15
Razem rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe	2 043	5 523

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 Grupy stanowią:

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

Grupa prezentuje udziały niekontrolujące w wartości proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki zależnej. Zmiany w udziałach własnościowych w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli, ujmują się jako transakcje z właścicielami jednostki bezpośrednio w kapitale własnym. Wszelkie zmiany wartości udziałów niekontrolujących ujmowane są na podstawie proporcjonalnej wartości aktywów netto jednostki zależnej. W takim przypadku nie koryguje się wartości firmy oraz nie ujmują się z tego tytułu zysków lub strat.

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 przypada 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 jednostki dominującej, kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością jednostki dominującej oraz na uzupełnienie kapitału zakładowego lub na wypłatę dywidendy. Kapitał zapasowy nie powinien być niższy niż jedna trzecia kapitału zakładowego. Na kapitał zapasowy dokonuje się odpisów z zysku do podziału w wysokości nie mniejszej niż 10% tego zysku. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy jednej trzeciej kapitału zakładowego. Część kapitału zapasowego w wysokości

jednej trzeciej kapitału zakładowego może być wykorzystana jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał rezerwy utrzymywany jest w jednostce dominującej dla zapewnienia finansowania inwestycji i innych wydatków związanych z działalnością jednostki dominującej. Kapitał rezerwy 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%	51,77%
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 ze sprzedaży	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.
Wartość aktualizacji	(21)	19	(2)
Podatek odroczone	5	(4)	1
Razem w Grupie Kapitałowej	(16)	15	(1)
Wartość aktualizacji	1 424	(107)	1 317
Razem w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 424	(107)	1 317
Razem kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 408	(92)	1 316
Wartość aktualizacji	(177)	(107)	(284)
Podatek odroczone	36	21	57
Razem kapitał z aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych	(141)	(86)	(227)
Razem pozostałe kapitały	1 267	(178)	1 089

3.10.3. ZYSKI ZATRZYMANE

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na 31 grudnia 2018 r. <i>(dane poprzednio prezentowane)</i>	116 509	337 283	187 342	183 683	824 817
<i>Korekta - CIT TGE za lata 2012-2016</i>	-	-	(2 738)	-	(2 738)
Stan na 1 stycznia 2019 r.	116 509	337 283	184 604	183 683	822 078
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	47	18 998	164 638	(183 683)	-
Dywidenda	-	-	(133 471)	-	(133 471)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2019	-	-	-	119 320	119 320
Stan na 31 grudnia 2019 r.	116 556	356 281	215 771	119 320	807 927

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na 31 grudnia 2017 r. <i>(dane poprzednio prezentowane)</i>	106 349	358 038	110 641	158 654	733 682
Korekta - CIT TGE za lata 2012-2016	-	-	(2 738)	-	(2 738)
Stan na 31 grudnia 2017 r. <i>(dane poprzednio prezentowane)</i>	106 349	358 038	107 903	158 654	730 944
Początkowe zastosowanie MSSF 9	-	-	(210)	-	(210)
Stan na 1 stycznia 2018 r. <i>(dane przekształcone - korekta CIT TGE)</i>	106 349	358 038	107 693	158 654	730 734
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.	10 160	2 749	145 745	(158 654)	-
Dywidenda	-	(23 504)	(68 834)	-	(92 338)
Zysk netto za 2018 r.	-	-	-	183 683	183 683
Stan na 31 grudnia 2018 r.	116 509	337 283	184 604	183 683	822 078

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 dywidendy 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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	119 320	183 683
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	2,84	4,38

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.

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Świadczenia emerytalne	880	690
Pozostałe świadczenia pracownicze	80	457
Długoterminowe	960	1 147
Świadczenia emerytalne	102	142
Pozostałe świadczenia pracownicze	17 073	14 136
Krótkoterminowe	17 175	14 278
Razem świadczenia pracownicze ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	18 135	15 425

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	93	108
Świadczenia obciążające inne całkowite dochody	107	(12)
Razem świadczenia ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	200	96

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Świadczenia emerytalne - stan na początek okresu	831	754
Koszty bieżącego zatrudnienia	93	85
Koszty odsetek	22	23
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	107	(11)
- założeń finansowych	51	52
- założeń demograficznych	(9)	(25)
- pozostałych założeń	64	(38)
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	223	97
Wypłacone świadczenia	(73)	(20)
Świadczenia emerytalne - stan na koniec okresu	982	831

	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	5,8 % - 10 %	4,8 % - 8,1 %

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	11 696	12 013	(8 350)	186	(1 215)	14 330
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	88	-	-	-	88
Niewykorzystane urlopy	2 308	2 254	(676)	-	(1 398)	2 487
Godziny nadliczbowe	24	57	(12)	-	(12)	57
Ryczałty samochodowe	1	-	(1)	-	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia	107	113	(104)	-	(3)	113
Razem krótkoterminowe	14 136	14 525	(9 143)	186	(2 628)	17 075
Nagrody roczne i premie	457	-	(176)	(186)	(15)	80
Razem długoterminowe	457	-	(176)	(186)	(15)	80
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	14 593	14 525	(9 319)	-	(2 643)	17 153

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.					Stan na koniec okresu
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	
Nagrody roczne i premie	10 097	11 358	(9 538)	142	(363)	11 696
Niewykorzystane urlopy	2 422	1 954	(587)	-	(1 481)	2 308
Godziny nadliczbowe	291	23	(63)	-	(227)	24
Ryczałty samochodowe	-	1	-	-	-	1
Niewypłacone wynagrodzenia	25	107	(25)	-	-	107
Razem krótkoterminowe	12 835	13 443	(10 213)	142	(2 071)	14 136
Nagrody roczne i premie	823	3	(35)	(142)	(192)	457
Razem długoterminowe	823	3	(35)	(142)	(192)	457
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	13 658	13 446	(10 248)	-	(2 263)	14 593

3.13. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PASYWÓW

Wybrane zasady rachunkowości

Jako rozliczenia międzyokresowe pasywów Grupa 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 6.3.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
PCR	4 520	5 033
Rynek Rolny	1 060	-
Nowy System Transakcyjny	809	-
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	6 389	5 033
PCR	513	559
Rynek Rolny	23	-
Nowy System Transakcyjny	231	-
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	767	559
Razem rozliczenia międzyokresowe pasywów	7 156	5 592

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
Inne zobowiązania	1 285	-
Razem długoterminowe	9 641	11 835
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	270	248
Zobowiązania z tytułu VAT	25 493	14 988
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	3 335	2 222
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	11 127	3 783
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 255	1 219
Inne zobowiązania	229	2 830
Razem krótkoterminowe	41 709	25 289
Razem pozostałe zobowiązania	51 350	37 124

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 poczynszu 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.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Zobowiązania wobec jednostek wycenianych metodą praw własności	366	214
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	11 195	8 361
Razem zobowiązania handlowe	11 561	8 575

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

3.16. ODROZCZONY 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.

Grupa nie tworzy rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone, kiedy Grupa 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.

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.

(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego								
	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r. (dane poprzednio raportowane)	Korekta CIT TGE za lata 2013-2017	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r. (dane przekształcone)	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		
	(Aktywa)/Rezerwy					(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. niemāt.	12 326	-	12 326	(457)	-	11 869	-	11 869
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	(1 323)	-	(1 323)	101	(5)	(1 227)	1 227	-
Świadczenia pracownicze	(2 674)	-	(2 674)	(513)	(20)	(3 207)	3 207	-
Oszacowane koszty	(411)	-	(411)	(284)	(4)	(699)	699	-
Przychody przyszłych okresów	(1 065)	-	(1 065)	(39)	-	(1 104)	1 104	-
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(728)	-	(728)	(235)	-	(963)	963	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(184)	-	(184)	(73)	-	(257)	440	183
Pozostałe	876	(433)	443	66	-	509	96	605
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 817	(433)	6 385	(1 434)	(29)	4 922	7 736	12 657
Kompensata							(7 272)	(7 273)
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego pod. doch. (netto)							464	5 386

(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego								
	Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(dane poprzednio raportowane)</i>	<i>Korekta CIT TGE za lata 2013-2017</i>	Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>	(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. niemają.	12 335	-	12 335	(9)	-	12 326	-	12 326
Różnica między wart. bilansową a podatkową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	(2 324)	-	(2 324)	2 324	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	(1 291)	-	(1 291)	(27)	(5)	(1 323)	1 323	-
Świadczenia pracownicze	(957)	-	(957)	(1 717)	-	(2 674)	2 674	-
Oszacowane koszty	(288)	-	(288)	(123)	-	(411)	411	-
Przychody przyszłych okresów	(1 169)	-	(1 169)	104	-	(1 065)	1 065	-
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(280)	-	(280)	(448)	-	(728)	728	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(441)	-	(441)	257	-	(184)	441	257
Pozostałe	(2 329)	(433)	(2 762)	3 202	3	443	112	555
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 256	(433)	2 823	3 563	(2)	6 385	6 754	13 138
<i>Kompensata</i>							(6 089)	(6 089)
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego pod. doch. (netto)							666	7 050

3.17. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 15 563 tys. zł (w tym rezerwa dotycząca podatku VAT w IRGiT wyniosła 15 468 tys. zł, patrz: nota 6.11). Na dzień 31 grudnia 2018 r. rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia wyniosły 68 tys. zł.

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 Grupa dokonuje analizy potencjalnej ściągalności 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 ściągalności należności.

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

Rynek finansowy:

- › **Przychody z obsługi obrotu**, tzn. przychody od członków giełdy pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty transakcyjne uzależnione są od wartości transakcji, liczby zrealizowanych zleceń oraz wolumenu obrotu i rodzaju instrumentu będącego przedmiotem obrotu. Oprócz prowizji od obrotu pobierane są opłaty ryczałtowe za dostęp i wykorzystanie systemu informatycznego Giełdy oraz przychody BondSpot z obsługi obrotu instrumentów dłużnych.
- › **Przychody od emitentów** pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu: opłaty za notowanie papierów wartościowych, opłaty za dopuszczenie do obrotu, przychody BondSpot od emitentów instrumentów dłużnych i inne opłaty/
- › **Przychody ze sprzedaży informacji**, tzn. sprzedaż informacji giełdowych: danych giełdowych czasu rzeczywistego oraz danych statystyczno-historycznych w postaci prenumeraty (za pośrednictwem poczty elektronicznej), wydawnictw w wersji elektronicznej, kalkulacji indeksów oraz pozostałych kalkulacji i licencji na indeksy giełdowe. Sprzedaż informacji odbywa się na podstawie odrębnych umów zawieranych z dystrybutorami serwisów giełdowych, z Członkami Giełdy oraz z innymi organizacjami, głównie instytucjami finansowymi. W ramach przychodów ze sprzedaży informacji Grupy ujmowane są również przychody ze sprzedaży serwisów informacyjnych BondSpot oraz GPW Benchmark.

Przychody z rynku towarowego obejmują przede wszystkim opłaty pobierane przez TGE na podstawie Regulaminu obrotu Rynku Towarów Giełdowych Towarowej Giełdy Energii S.A., przez IRGiT na podstawie Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej (głównie w zakresie rozliczania transakcji zawieranych na TGE) oraz przez InfoEngine z tytułu prowadzenia działalności operatora handlowego i handlowo-technicznego.

Rynek towarowy:

- › **Przychody z obsługi obrotu**, tzn. opłaty stałe od członków TGE za uczestnictwo w poszczególnych rynkach oraz przychody z tytułu opłat transakcyjnych na rynkach prowadzonych przez TGE, tzn.: Rynku Dnia Następnego i Rynku Dnia Bieżącego, Rynku Gazu, Rynku Praw Majątkowych, Rynku Towarowego Terminowego, Rynku Uprawnień do Emisji.
- › **Przychody z tytułu prowadzenia Rejestru Świadczeń Pochodzenia i Rejestru Gwarancji Pochodzenia**, tzn. opłaty wynikające z czynności, jakie są świadczone na rzecz członków Rejestrów, tzn. za: wpis świadectwa, wystawienie praw, zwiększenie i zmniejszenie salda praw, umorzenie świadectw, wpis gwarancji, zgłoszenie przekazania gwarancji odbiorcy końcowemu, przyjęcie oferty sprzedaży, rozpatrzenie wniosku.
- › **Przychody z tytułu rozliczania transakcji**, tzn. przychody IRGiT z tytułu opłat stałych od członków Izby, z tytułu rozliczenia i rozrachunku transakcji giełdowych na rynkach prowadzonych przez TGE.
- › **Przychody ze sprzedaży informacji**, tzn. danych z rynku towarowego na podstawie odrębnych umów zawieranych z dystrybutorami serwisów giełdowych, z członkami giełdy oraz z innymi organizacjami, głównie instytucjami finansowymi.

Pozostałe przychody ze sprzedaży obejmują m.in.: najem pomieszczeń biurowych i ich eksploatacja, organizacja 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, Grupa zakończyła analizy dotyczące obowiązku spełnienia świadczeń w przypadku opłat za wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu.

Opierając się na publikacjach KIMSF uznano, 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 Grupa 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:	184 990	191 852
Obsługa obrotu:	117 455	124 280
<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	7 396
<i>Instrumenty dłużne</i>	10 061	10 354
<i>Inne instrumenty rynku kasowego</i>	500	380
Obsługa emitentów:	19 629	22 805
<i>Opłaty za notowanie</i>	17 458	19 732
<i>Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty</i>	2 171	3 073
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych:	47 906	44 767
<i>Informacje czasu rzeczywistego oraz przychody z tyt. kalkulacji stawek referencyjnych</i>	44 049	41 142
<i>Indeksy i dane historyczno-statystyczne</i>	3 857	3 625
Rynek towarowy:	149 940	153 555
Obsługa obrotu	75 167	78 547
O brót energią elektryczną:	16 339	18 395
<i>Rynek kasowy</i>	4 021	3 023
<i>Rynek forward</i>	12 318	15 372
O brót gazem:	12 137	10 809
<i>Rynek kasowy</i>	2 329	2 511
<i>Rynek forward</i>	9 808	8 298
O brót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia	34 193	37 817
Inne opłaty od uczestników rynku	12 498	11 526
Prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia	27 815	28 696
Rozliczenia transakcji	46 270	45 862
Sprzedaż informacji	688	450
Pozostałe przychody	1 151	1 374
Razem przychody ze sprzedaży	336 081	346 781

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2019 r.	Udział w %	2018 r.	Udział w %
Od odbiorców zagranicznych	99 935	29,7%	93 296	26,9%
Od odbiorców krajowych	236 146	70,3%	253 485	73,1%
Razem przychody ze sprzedaży	336 081	100%	346 781	100%

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 wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

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

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

		Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
A amortyzacja	3.1., 3.2., 3.5.5.	36 918	31 772
w tym: kapitalizacja amortyzacji		(168)	-
Koszty osobowe	4.2.1.	61 336	55 065
Inne koszty osobowe	4.2.1.	16 495	13 765
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne		3 970	9 122
Opłaty i podatki:		8 420	13 428
w tym: opłaty do KNF	6.4.1.	6 752	12 538
Usługi obce	4.2.2.	48 466	44 520
Inne koszty operacyjne	4.2.3.	5 544	6 140
Razem koszty działalności operacyjnej		181 149	173 812

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 Grupie 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.

Grupa odprowadza składki z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego (program określonych składek). Udział w programie jest dobrowolny. Z chwilą uiszczenia składek, Grupa 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 Grupa 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	45 901	42 135
Nagrody roczne i premie	10 546	9 469
Odprawy emerytalne	98	109
Odprawy reorganizacyjne	112	230
Zakaz konkurencji	260	272
Pozostałe (w tym: niewykorzystane urlopy, godziny nadliczbowe)	853	304
Razem wynagrodzenia osobowe	57 770	52 519
Wynagrodzenia bezosobowe	3 565	2 546
Razem koszty osobowe	61 336	55 065

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych (ZUS)	9 286	8 142
Pracowniczy Program Emerytalny (PPE)	1 593	1 001
Pozostałe świadczenia (w tym: opieka lekarska, pakiet kafejny, zajęcia sportowe, ubezpieczenie i inne)	5 616	4 622
Razem inne koszty osobowe	16 495	13 765

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w nocie 6.5.

4.2.2. USŁUGI OBCE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	17 881	15 998
<i>Usługi na rzecz utrzymania rynku TBSP</i>	1 501	1 466
<i>Łącza transmisji danych</i>	3 986	5 102
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	387	374
Razem koszty IT	23 755	22 940
<i>Remonty, konserwacja, serwis instalacji</i>	901	1 026
<i>Ochrona</i>	1 570	1 412
<i>Sprzątanie</i>	662	533
<i>Telefonia stacjonarna i komórkowa</i>	365	384
Razem utrzymanie budynku i urządzeń biurowych	3 498	3 355
Usługi dotyczące rynku międzynarodowego (energii)	1 272	1 857
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	413	711
Usługi transportowe	137	137
Promocja, edukacja i rozwój rynku	5 372	5 424
Wspieranie płynności rynku	1 321	908
Doradztwo (w tym: obsługa prawna, doradztwo biznesowe, usługi audytorskie)	7 394	6 697
Serwisy informacyjne	2 584	261
Szkolenia	1 054	973
Opłaty pocztowe	135	75
Opłaty bankowe	183	172
Tłumaczenia	343	349
Pozostałe	1 005	661
Razem usługi obce	48 466	44 520

4.2.3. INNE KOSZTY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Energia elektryczna i ciepła	1 347	1 429
Pozostałe zużycie materiałów i energii	1 555	1 849
Składki członkowskie	643	632
Ubezpieczenia	270	324
Odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania	-	106
Podróże służbowe	1 094	1 304
Wyjazdy na konferencje	438	246
Pozostałe koszty	199	250
Razem inne koszty operacyjne	5 544	6 140

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
<i>Przychody z tytułu dotacji - PCR</i>	1 665	581
<i>Przychody z tytułu dotacji - Rynek Rolny</i>	1 780	-
<i>Przychody z tytułu dotacji - Nowy System Transakcyjny</i>	32	-
Razem przychody z tytułu dotacji	3 477	581
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	140	356
Roczna korekta naliczonego VAT	950	413
Usługi medyczne refakturowane pracownikom	418	367
Otrzymane odszkodowania	13	15
Inne	1 618	971
Razem pozostałe przychody	6 616	2 703

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2019 r.	2018 r.
Darowizny		2 770	488
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	78
Odszkodowania, kary, grzywny		-	4
Utrata wartości inwestycji w środki trwałe oraz zaniechane inwestycje		87	828
Inne koszty		488	916
Razem pozostałe koszty		3 345	2 314

W roku 2019 Grupa 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,
- Stowarzyszenia Otwarte Drzwi – 3 tys. zł,
- Stowarzyszenia Hospicjum im. Św. Wawrzyńca – 7 tys. zł.
- Fundacji Dziecięca Fantazja – 3 tys. zł.

W roku 2018 Grupa 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,
- › Dom Samotnej Matki – 4 tys. zł,
- › Fundacji Dziecięca Fantazja – 5 tys. zł,
- › Fundacji Avalon – 1 tys. zł.

4.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wybrane zasady rachunkowości

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmovane 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		3 653	2 900
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	5 162	4 630
Odsetki z tytułu subleasingu	3.5.7.	26	-
Pozostałe przychody finansowe		70	997
Razem przychody finansowe		8 911	8 527

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Grupa 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 Grupa 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
<i>Naliczone</i>		386	391
<i>Wypłacone</i>		7 275	7 300
Odsetki od leasingu	3.5.6.	745	-
Odsetki od zobowiązań podatkowych, w tym:		16 562	1 064
<i>Korekta podatku VAT za lata 2014-2019</i>	6.11.	15 468	-
Pozostałe koszty finansowe		581	266
Razem koszty finansowe		25 549	9 021

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Grupa 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. Grupa poniosła stratę z tytułu odpisu wartości inwestycji w PAR (patrz: nota 3.4.) w kwocie 1 089 tys. zł.

W 2018 r. Grupa uzyskała:

- › zysk z tytułu sprzedaży udziałów w Aquis w kwocie 45 395 tys. zł (patrz nota: 3.4.),
- › zysk z tytułu utraty kontroli nad PAR w kwocie 517 tys. zł,
- › utratę wartości inwestycji w InfoStrefa S.A. w kwocie 76 tys. zł i w Bucharest Stock Exchange w kwocie 66 tys. zł.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Grupa 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 Spółek z GK GPW 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		31 938	38 767
Podatek odroczony	3.16.	(1 435)	3 563
Razem podatek dochodowy		30 503	42 334

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	149 837	226 035
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	28 469	42 947
Efekt podatkowy:	2 034	(613)
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	4 328	1 806
Strat podatkowych jednostek zależnych nie ujętych w odroczonego podatku dochodowym	(52)	(101)
Niepodlegających opodatkowaniu udziałów w (zyskach)/ stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 140)	(2 005)
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	(9)	-
Pozostałych korekt	(93)	(313)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	30 503	42 334

W nocy 6.10. opisano zmiany księgowego ujęcia podatku dochodowego od osób prawnych w spółce TGE za lata 2012-2016.

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.

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.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	3.1.	16 210	16 294
Amortyzacja wartości niematerialnych**	3.2.	15 767	15 478
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	3.5.5.	5 109	-
Razem amortyzacja		37 086	31 772

* 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.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(140)	(276)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych (wycena rachunków i lokat)	300	(195)
(Przychody) z tytułu odsetek od subleasingu	(26)	-
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	745	-
Koszty finansowe zw. z emisją obligacji	390	389
Pozostałe	(4 331)	1 006
Razem pozostałe korekty	(3 062)	924

6. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.					
	Odsetki uzyskane/ zapłacone	Odsetki naliczone, przeszaco- wania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utruty 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)	-	-	(1 901)	(1 901)	-	(1 901)
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	15	15
Obligacje korporacyjne	719	238	-	957	-	957
Certyfikaty depozytowe	333	(158)	-	175	-	175
Lokaty bankowe	7 088	(130)	-	6 958	-	6 958
Udzielone pożyczki	-	28	-	28	-	28
Bieżące rachunki bankowe	724	-	-	724	-	724
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	8 864	(22)	(1 901)	6 941	15	6 956
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	1 589	(408)	(1 901)	(720)	15	(705)

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.					
	Odsetki uzyskane/ zapłacone	Odsetki naliczone, przeszaco- wania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utruty 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)	-	-	(3 153)	(3 153)	-	(3 153)
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	(27)	(27)
Obligacje korporacyjne	763	334	-	1 097	-	1 097
Certyfikaty depozytowe	355	158	-	513	-	513
Lokaty bankowe	4 868	1 052	-	5 920	-	5 920
Udzielone pożyczki	-	28	-	28	-	28
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	5 986	1 572	(3 153)	4 405	(27)	4 378
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	(1 314)	1 181	(3 153)	(3 286)	(27)	(3 313)

6.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wybrane zasady rachunkowości

Informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe jednostki, które główny decydent operacyjny Grupy (Zarząd Giełdy) monitoruje w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Podział na segmenty jest wynikiem wyodrębnienia grup usług o jednolitym charakterze, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie do alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy. Prezentacja danych finansowych w podziale na segmenty operacyjne jest spójna z podejściem zarządczym na poziomie Grupy.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona w oparciu o rodzaje świadczonych usług, na podstawie których wydzielono dwa główne segmenty sprawozdawcze. Są to segmenty: finansowy i towarowy.

Segment finansowy obejmuje działalność Grupy dotyczącą organizowania giełdowego obrotu instrumentami finansowymi oraz aktywność związaną z tym obrotem. Jednocześnie Grupa organizuje alternatywny system obrotu oraz prowadzi działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego.

W ramach segmentu finansowego wyróżniono następujące trzy kategorie:

- obsługa obrotu (głównie przychody z opłat transakcyjnych uzależnione od obrotów giełdowych oraz z opłat za dostęp do systemów giełdowych);
- obsługa emitentów (przychody z opłat rocznych za notowanie papierów wartościowych oraz opłat jednorazowych np. za wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego);
- sprzedaż informacji giełdowych (głównie przychody ze sprzedaży informacji do dystrybutorów informacji, danych historycznych oraz przychody z tytułu obliczania i dystrybucji stawek referencyjnych WIBID i WIBOR).

Segment towarowy obejmuje działalność Grupy dotyczącą organizowania giełdowego obrotu towarami oraz działalność związaną z tym obrotem, np. prowadzenie izby rozliczeniowo-rozrachunkowej, działalność OH i POB.

W ramach segmentu towarowego wyróżniono następujące kategorie:

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

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same, jak zasady rachunkowości GK GPW.

Zarząd Giełdy monitoruje wyniki operacyjne każdego z segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty netto.

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

Segmenty operacyjne Grupy koncentrują swoją działalność na terenie Polski.

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

Okres zakończony 31 grudnia 2019 r.						
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	188 015	150 421	11 793	350 229	(14 148)	336 081
<i>Sprzedaż do klientów zewnętrznych</i>	184 990	149 940	1 151	336 081	-	336 081
<i>Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne</i>	3 025	481	10 642	14 147	(14 147)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(166 936)	(28 326)	-	(195 262)	14 113	(181 149)
<i>amortyzacja</i>	33 747	4 624	-	38 371	(1 453)	36 918
Zysk/(strata) ze sprzedaży	21 079	122 095	11 793	154 967	(35)	154 932
Strata z tytułu utraty wartości należności	(1 138)	(763)	-	(1 901)	-	(1 901)
Pozostałe przychody	5 667	979	-	6 646	(30)	6 616
Pozostałe koszty	(3 352)	(38)	-	(3 390)	45	(3 345)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	22 256	122 273	11 793	156 322	(20)	156 302
Przychody finansowe, w tym:	106 071	2 305	-	108 376	(99 465)	8 911
<i>przychody odsetkowe</i>	6 884	2 252	-	9 136	(295)	8 841
<i>przychody z tyt. dywidend</i>	99 169	-	-	99 169	(99 169)	-
Koszty finansowe, w tym:	(10 237)	(15 758)	-	(25 995)	446	(25 549)
<i>koszty odsetkowe</i>	(9 699)	(219)	-	(9 918)	418	(9 500)
<i>korekta z tytułu podatku VAT za lata 2014-2019</i>	-	(15 468)	-	(15 468)	-	(15 468)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	11 262	11 262
Zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	(2 173)	-	-	(2 173)	1 084	(1 089)
Zysk przed opodatkowaniem	115 917	108 820	11 793	236 530	(86 692)	149 837
Podatek dochodowy	(23 344)	(7 159)	-	(30 503)	-	(30 503)
Zysk netto okresu	92 573	101 660	11 793	206 027	(86 692)	119 334

Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Korekty dot. inwestycji wycenianych met. praw własności	Inne wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Aktywa	1 020 346	188 193	-	1 208 539	198 675	(150 420)	1 256 794
Zobowiązania	369 957	34 971	-	404 928	-	(21 620)	383 308
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	650 389	153 222	-	803 611	198 675	(128 800)	873 486

Okres zakończony 31 grudnia 2018 r.						
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	194 570	153 810	10 618	358 998	(12 217)	346 781
<i>Sprzedaż do klientów zewnętrznych</i>	<i>191 852</i>	<i>153 555</i>	<i>1 374</i>	<i>346 781</i>	-	<i>346 781</i>
<i>Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne</i>	<i>2 718</i>	<i>255</i>	<i>9 244</i>	<i>12 217</i>	(12 217)	<i>-</i>
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(125 773)	(59 475)	(807)	(186 055)	12 240	(173 812)
<i>amortyzacja</i>	<i>(21 353)</i>	<i>(10 419)</i>	-	<i>(31 772)</i>	-	<i>(31 772)</i>
Zysk/(strata) ze sprzedaży	68 797	94 335	9 811	172 943	23	172 969
Strata z tytułu utraty wartości należności	(2 295)	(858)	-	(3 153)	-	(3 153)
Pozostałe przychody	1 162	746	-	1 908	795	2 703
Pozostałe koszty	(1 847)	(446)	-	(2 293)	(21)	(2 314)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	65 817	93 778	9 811	169 406	796	170 205
Przychody finansowe, w tym:	61 844	17 773	7	79 624	(71 097)	8 527
<i>przychody odsetkowe</i>	<i>4 861</i>	<i>2 690</i>	<i>7</i>	<i>7 558</i>	(28)	<i>7 530</i>
<i>przychody z tyt. dywidend</i>	<i>69 697</i>	<i>14 911</i>	-	<i>84 608</i>	(84 608)	<i>-</i>
Koszty finansowe, w tym:	(10 111)	(880)	-	(10 991)	1 970	(9 021)
<i>koszty odsetkowe</i>	<i>(8 043)</i>	<i>(740)</i>	-	<i>(8 783)</i>	28	<i>(8 755)</i>
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	10 553	10 553
Zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	45 771	-	-	45 771	-	45 771
Zysk przed opodatkowaniem	163 321	110 671	9 818	283 810	(57 778)	226 035
Podatek dochodowy	(20 516)	(19 347)	-	(39 863)	(2 471)	(42 334)
Zysk netto okresu	142 805	91 324	9 818	243 947	(60 249)	183 701

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.						
	Segment finansowy	Segment towarowy (dane przekształcone)	Pozostałe	Razem segmenty (dane przekształcone)	Korekty dot. inwestycji wycenianych met. praw własności	Inne wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem (dane przekształcone)
Aktywa	810 696	348 282	-	1 158 978	193 442	(134 977)	1 217 443
Zobowiązania	291 556	45 130	-	336 686	-	(7 043)	329 643
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	519 140	303 152	-	822 292	193 442	(127 934)	887 800

6.3. 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 Grupa 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 tabeli w nocie 4.3, a należności z tytułu dotacji w tabeli 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).

Price Coupling of Regions („PCR”)

PCR to projekt zapewniający współwłasność oprogramowania systemowego rynku dnia następnego przez grupę europejskich giełd energii. Celem projektu jest zharmonizowanie rynku europejskiego w oparciu o wykorzystanie wspólnego algorytmu obliczeniowego. Uczestnictwo Grupy (poprzez spółkę TGE) w projekcie wynika z konieczności implementacji regulacji europejskich oraz ze szczególnej roli giełdy energii jako podmiotu wspierającego rozwój rynku energii. Projekt zapewni korzystne efekty finansowe dla uczestników rynku TGE poprzez maksymalizację korzyści płynących z transgranicznej wymiany energii elektrycznej.

W 2016 r., w ramach realizacji projektów międzynarodowych (które mają na celu m.in. implementację regulacji europejskich dotyczących transgranicznej wymiany energii elektrycznej), TGE przyznano refundację części kosztów wdrożenia PCR od operatora polskiego systemu przesyłowego elektroenergetycznego (Polskich Sieci Energetycznych S.A.). Ww. refundacja wynika z umów zawartych z operatorem i listów gwarancyjnych polskiego regulatora energetyki i ma charakter częściowej refundacji kosztów i nakładów inwestycyjnych, które Grupa poniosła w ramach realizacji ww. projektu.

Ogólna kwota otrzymanej refundacji wyniosła 7,0 mln zł.

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.

6.4. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**Wybrane zasady rachunkowości**

Jednostkami powiązаныmi z Grupą są w szczególności:

- › jednostki stowarzyszone i współkontrolowane,
- › 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.

6.4.1. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA**Spółki z udziałem Skarbu Państwa**

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

Spółki z udziałem Skarbu Państwa, z którymi Grupa 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).

Spółki z udziałem Skarbu Państwa, z którymi TGE oraz IRGiT zawierają transakcje, są uczestnikami rynków prowadzonych przez TGE oraz członkami Izby Rozliczeniowej. Opłaty od ww. podmiotów pobierane są za uczestnictwo oraz z tytułu transakcji zawieranych na rynkach prowadzonych przez TGE, w zakresie wystawiania oraz umarzania praw majątkowych do świadectw pochodzenia oraz z tytułu rozliczania transakcji.

Wszystkie transakcje handlowe z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa są zawierane przez Grupę 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 obciążyły koszty działalności operacyjnej Grupy w 2019 r. wyniosły 6 752 tys. zł, a w 2018 r. 12 538 tys. zł.

Urząd Skarbowy

Grupa na mocy polskich przepisów podlega obowiązkowi podatkowemu i płaci podatek Skarbowi Państwa, który jest jednostką powiązaną. Zasady i przepisy obowiązujące Grupę 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.

6.4.2. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI WYŁĄCZONYMI Z KONSOLIDACJI

Transakcje ze spółkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji (patrz: nota 3.3.) dotyczą świadczenia usług administracyjnych i najmu powierzchni.

	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)
GPW Tech:	163	-	16	(1)
<i>leasing</i>	141	-	5	(1)
<i>pozostałe</i>	22	-	11	-
GPW Ventures	-	-	-	-
Razem	163	-	16	(1)

6.4.3. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI WYCENIANYMI METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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: zmniejszenie amortyzacji na skutek subleasingu)
Grupa KDPW	44	1	117	67
Centrum Giełdowe:	-	7 806	-	3 496
<i>leasing</i>	-	7 516	-	2 254
<i>pozostałe</i>	-	290	-	1 242
PAR	456	75	318	-
<i>leasing</i>	456	-	197	-
<i>pozostałe</i>	-	75	121	-
Razem	500	7 882	435	3 563

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	112
Centrum Giełdowe	-	639	38	3 985
Aquis Exchange Limited (do III 2018 r.)	n/d	n/d	1	-
PAR (do X 2018 r.)	46	-	71	-
Razem	108	639	389	4 097

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.

6.4.4. POZOSTAŁE TRANSAKcje

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Zarówno w 2018 r. jak i w 2019 r. w Grupie 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.

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

Kluczowym personelem kierowniczym Grupy są Zarząd Giełdy i Rada Giełdy oraz Zarządy i Rady Nadzorcze spółek zależnych. Od kwietnia 2017 r. wynagrodzenia Zarządów 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 oraz Rady Nadzorcze spółek na podstawie dokonanej oceny realizacji powierzonych zadań i osiągniętych przez Spółki wyników mogą przyznać premię Członkom Zarządu maksymalnie w wysokości 100% wynagrodzenia podstawowego danego Członka Zarządu w poprzednim roku obrotowym.

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

Przedstawione w poniższej tabeli dane dotyczą wszystkich (byłych i obecnych) członków Zarządu Giełdy, Rady Giełdy, Zarządów spółek i Rad Nadzorczych spółek zależnych, 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
Wynagrodzenia Zarządów innych spółek z GK GPW	2 812	3 017
Wynagrodzenia Rad nadzorczych innych spółek z GK GPW	880	825
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	8 053	7 631

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

** Kwoty Banku Premii, wynagrodzenia jednorazowego oraz akcji fantomowych dotyczą systemu wynagrodzeń obowiązującego w Grupie 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 5 357 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2016-2019. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2016-2019.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należne (niewypłacone) premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 4 813 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2016-2018. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2016-2018.

6.6. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	115	253
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych	1 287	1 100
Razem zakontraktowane nakłady inwestycyjne	1 402	1 353

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2019 r. odnosiły się głównie do zakupu sprzętu informatycznego na potrzeby Nowej Platformy Transakcyjnej, a na dzień 31 grudnia 2018 r. do 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 i nowego Indeksatora w GPW, a także platformy EPIA i XBID w TGE i Platformy Żywnościowej a na dzień 31 grudnia 2018 r. do systemu nadzoru obrotu i aplikacji 2PI w TGE.

6.7. SYSTEM GWARANTOWANIA ROZLICZEŃ IRGiT

W skład systemu gwarantowania rozliczeń prowadzonego przez Izbę wchodzi:

- › Depozyty transakcyjne - zabezpieczają rozrachunki pieniężne,
- › Depozyty zabezpieczające - dotyczą pozycji w kontraktach typu forward,
- › Fundusze gwarancyjne - służą zapewnieniu rozliczeń transakcji zawieranych na rynkach terminowych w przypadku niewystarczających środków wniesionych przez członka z tytułu depozytów transakcyjnych i zabezpieczających,
- › System monitorowania depozytów - polega na porównywaniu wartości zobowiązań danego rozliczającego członka Izby z tytułu rozliczania transakcji giełdowych oraz zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających, do wartości wniesionych depozytów transakcyjnych i zabezpieczających.

Wybrane osądy i oszacowania

Grupa dokonuje osądu dotyczącego roli spółki zależnej IRGiT w rozliczaniu transakcji zawieranych na rynku towarowym terminowym. Zgodnie z osądem Zarządu Giełdy, zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z własnością środków pieniężnych wniesionych na poczet systemu gwarantowania rozliczeń zachowują Członkowie Izby. Środki pieniężne systemu gwarantowania rozliczeń IRGiT nie stanowią aktywów Grupy i nie zostały zaprezentowane w aktywach pieniężnych Grupy.

W związku z powyższym środki pieniężne systemu gwarantowania rozliczeń IRGiT nie są ujmowane w aktywach Grupy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	
	Środki na rachunkach bankowych IRGiT	Środki na rachunkach bankowych klientów	Środki na rachunkach bankowych IRGiT	Środki na rachunkach bankowych klientów
Depozyty transakcyjne	795 995	569 957	679 746	524 840
Depozyty zabezpieczające	903 615	419 686	1 273 092	117 409
Fundusze gwarancyjne	500 960	30 766	393 793	13 746
Razem	2 200 570	1 020 409	2 346 631	655 995

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Wartość zabezpieczeń niepieniężnych uznanych za depozyty zabezpieczające	4 196 838	3 539 284

6.8. GWARANCJE

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała następujące gwarancje bankowe, udzielone na rzecz NordPool przez jeden z banków, z tytułu rozliczeń pomiędzy TGE S.A. a NordPool w procesie Marekt Coupling:

- › w wysokości 2,7 mln EUR z terminem rozpoczęcia 1 grudnia 2019 r. i terminem ważności do 30 kwietnia 2020 r.
- › w wysokości 2,1 mln EUR z terminem rozpoczęcia 17 grudnia 2019 r. i terminem ważności do 2 stycznia 2020 r.,
- › w wysokości 1,7 mln EUR z terminem rozpoczęcia 1 grudnia 2019 r. i terminem ważności do 30 kwietnia 2020 r.,
- › w wysokości 0,3 mln EUR z terminem rozpoczęcia 27 listopada 2019 r. i terminem ważności do 30 czerwca 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała dwie gwarancje bankowe z tytułu Market Coupling w wysokości 3,6 mln EUR każda (jedna z terminem ważności do 30 kwietnia 2019 r., druga z terminem ważności do 30 czerwca 2019 r.).

6.9. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

6.9.1. AKTYWA WARUNKOWE

We wrześniu 2019 r. spółka TGE złożyła korekty deklaracji i rozliczeń podatku CIT za lata 2012-2016 oraz zapłaciła wynikającą z korekty zaległość podatkową wraz z odsetkami (patrz: nota 6.10).

Ww. korekta dotyczyła m.in. konwersji wierzytelności TGE wobec IRGiT na kapitał zakładowy IRGiT w kwocie równej 10 mln zł dokonanej w 2013 r. W związku z niejednorodnym podejściem organów podatkowych do metody podatkowego ujęcia ww. transakcji, TGE podjęło kroki w celu odzyskania zwrotu zapłaconej kwoty podatku w wysokości 1,9 mln zł.

Ze względu na niepewność dotyczącą odzyskania ww. kwoty, na dzień 31 grudnia 2019 r. w Grupa rozpoznała aktywo warunkowe w kwocie 1,9 mln zł.

6.9.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektu Nowy System Transakcyjny oraz GPW Data (patrz: nota 6.3.), 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa rozpoznała także zobowiązanie warunkowe z tytułu korekty przedawnionego podatku VAT. Działając w interesie akcjonariuszy GPW, na podstawie pkt 92 MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe”, Grupa nie ujawnia szacunkowej kwoty potencjalnego zobowiązania ponieważ jest w procesie potwierdzania prawidłowości stosowanego podejścia (patrz: nota 6.11)

6.10. ZMIANA KSIĘGOWEGO UJĘCIA PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA LATA 2012-2016

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem podatkowym w GK GPW, od 2017 r. rozliczenia podatkowe wszystkich podmiotów GK GPW podlegają corocznemu przeglądowi prowadzonemu przez niezależną spółkę doradztwa podatkowego.

Dodatkowo, w celu retrospektywnej weryfikacji ryzyka podatkowego, Zarząd TGE zlecił niezależnej spółce doradztwa podatkowego dokonanie przeglądu rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) w TGE za lata poprzednie.

W wyniku przeglądu zakończony w trzecim kwartale 2019 r. TGE otrzymała rekomendację dokonania korekt CIT za lata 2012-2016 („korekta CIT TGE”). Bazując na otrzymanej rekomendacji, TGE złożyła korekty deklaracji CIT oraz uregulowała wynikające z nich zobowiązanie wobec urzędu skarbowego. W związku ze złożoną korektą spółka TGE uregulowała w Urzędzie Skarbowym zobowiązanie z tytułu podatku CIT w kwocie 3,7 mln zł wraz z odsetkami wynoszącymi 1,2 mln zł.

Kwota równa 3,1 mln zł powiększyła zobowiązania na dzień 1 stycznia 2019 r., a kwota 0,6 mln zł została rozliczona z szacunkowym zobowiązaniem z tytułu podatku ujętym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2018 r. Ww. odsetki za zwłokę w kwocie 1 mln zł powiększyły koszty finansowe GK GPW za 2019 r. Kwota odsetek równa 0,2 mln zł została ujęta w kosztach finansowych 2018 r.

Kwota zwiększająca zobowiązanie podatkowe, a także związana z nią korekta podatku odroczonego, zostały ujęte retrospektywnie w sprawozdaniu finansowym, tzn. poprzez korektę zysków zatrzymanych. Tym samym nie miały one wpływu na zysk netto lat 2018-2019. Kwota zmniejszająca zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2019 r. wyniosła 2,7 mln zł i wynikała ona z kwoty zobowiązania z tytułu korekty podatku (3,7 mln zł) pomniejszonej o utworzoną w roku ubiegłym rezerwę na to zobowiązanie (0,6 mln zł) oraz o efekt zmiany podatku odroczonego (0,4 mln zł).

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2018 r. <i>(poprzednio prezentowane)</i>	Korekta CIT TGE	1 stycznia 2019 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe, w tym:	580 375	126	580 501
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	540	126	666
Aktywa obrotowe, w tym:	636 942	-	636 942
AKTYWA RAZEM	1 217 317	126	1 217 443
Kapitał własny, w tym:	890 538	(2 738)	887 800
Zyski zatrzymane	824 816	(2 738)	822 078
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	269 333	(307)	269 026
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 357	(307)	7 050
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	57 446	3 171	60 617
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 158	3 171	6 329
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 217 317	126	1 217 443

	Stan na dzień		
	1 stycznia 2018 r. <i>(poprzednio prezentowane)</i>	Korekta CIT TGE	1 stycznia 2018 r. <i>(dane przekształcone)</i>
Aktywa trwałe, w tym:	596 354	433	596 787
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 803	433	4 236
Aktywa obrotowe, w tym:	550 489	(71)	550 418
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	71	(71)	-
AKTYWA RAZEM	1 146 843	362	1 147 205
Kapitał własny, w tym:	799 257	(2 738)	796 519
Zyski zatrzymane	733 472	(2 738)	730 734
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	270 781	-	270 781
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 108	-	7 108
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	76 805	3 100	79 905
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6 012	3 100	9 112
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 146 843	362	1 147 205

6.11. NIEPEWNOŚĆ DOTYCZĄCA PODATKU VAT ZA LATA 2014-2019

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem podatkowym w GK GPW, od 2017 r. rozliczenia podatkowe wszystkich spółek z Grupy, w tym IRGiT, podlegają corocznemu przeglądowi prowadzonemu przez niezależną spółkę doradztwa podatkowego. Dodatkowo, po jednym z przeglądów, w celu weryfikacji wskazanego podczas przeglądu ryzyka podatkowego, Zarząd IRGiT zlecił niezależnym doradcom dokonanie analiz dotyczących rozpoznania właściwego momentu powstania obowiązku podatkowego dla celów podatku VAT w przypadku dostaw energii elektrycznej i gazu, jak również rozpoznania momentu powstania prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego oraz kalkulacji potencjalnego wpływu na zobowiązania podatkowe IRGiT ewentualnej zmiany obecnie stosowanego przez IRGiT podejścia.

Na podstawie otrzymanych opinii stwierdzono, że podejście stosowane przez IRGiT jest prawidłowe w świetle prawa unijnego, ale na gruncie obowiązujących krajowych przepisów podatkowych może być kontestowane. Bazując na literalnym brzmieniu obowiązujących krajowych przepisów podatkowych, można uznać, że IRGiT niekiedy za wcześnie rozpoznaje obowiązek podatkowy wynikający z faktur dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i gazu oraz w niektórych okresach rozliczeniowych zbyt wcześnie rozpoznaje prawo do odliczenia podatku VAT naliczonego. Skutkiem zastosowania ww. literalnego brzmienia tych przepisów byłaby korekta deklaracji VAT od grudnia 2014 r. (za wszystkie nieprzedawnione okresy), w wyniku której powstałoby zobowiązanie z tytułu podatku VAT oraz odsetki do zapłaty przez IRGiT.

Jednocześnie, w otrzymanych opiniach doradcy wskazują, że powyższa kwestia nie jest jednoznaczna i może rodzić rozbieżności interpretacyjne. W ocenie doradców istnieją argumenty pozwalające stwierdzić m.in., że:

- zgodnie z Dyrektywą VAT zasady odliczenia podatku naliczonego wg obecnie stosowanej przez IRGiT metody są prawidłowe, a wszystkie warunki do odliczenia podatku VAT naliczonego są spełnione,
- ewentualne zobowiązanie wynikające z przedawnionych, wcześniejszych i nieskorygowanych okresów może być uznane za naruszenie zasady neutralności podatku od towarów i usług.

Ze względu na niepewność dotyczącą kwoty wyżej wymienionego potencjalnego zobowiązania z tytułu podatku VAT, kierując się zasadą ostrożności i zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe”, podjęto decyzję o zawiązaniu rezerwy w kwocie 15,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r. Rezerwa została utworzona w ciężar kosztów finansowych (zawierających odsetki od zobowiązań podatkowych).

Kwota ww. rezerwy jest najlepszym możliwym szacunkiem dotyczącym potencjalnego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 r., które należałoby uiścić w przypadku ewentualnej zmiany stosowanej metodologii w zakresie rozpoznania momentu obowiązku podatkowego. IRGiT zamierza potwierdzić prawidłowość dotychczas stosowanego przez siebie podejścia.

Ponadto istnieje relatywnie niskie ryzyko wynikające z upływu 5-letniego okresu przedawnienia. W przypadku hipotetycznej korekty deklaracji za okres nieprzedawniony (grudzień 2014 r.) IRGiT zobligowana byłaby ponownie wykazać podatek należny zadeklarowany pierwotnie w deklaracji złożonej za listopad 2014 r. i opłaconej w terminie, która już nie podlega korekcie ze względu na upływ przedawnienia. Na podstawie posiadanej przez IRGiT opinii podatkowej, ryzyko przyjęcia

poglądu przez właściwe organy, że dokonując potencjalnej korekty IRGiT powinna wykazać i zapłacić dwukrotnie podatek należny jest relatywnie niskie, gdyż interpretacja prawa krajowego niepodlegającego harmonizacji prowadziłaby do naruszenia norm wyższego rzędu wynikających z prawa UE. Działając w interesie akcjonariuszy GPW, na podstawie pkt 92 MSR 37, Grupa nie ujawnia szacunkowej kwoty potencjalnego zobowiązania ponieważ jest w procesie potwierdzania prawidłowości stosowanego podejścia.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, IRGiT oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w sprawie skargi na wydaną przez organy podatkowe interpretację indywidualną w zakresie momentu powstania prawa do odliczenia podatku VAT.

6.12. 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 subskrybcyjnych 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.

Skonsolidowane 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.