



2020

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.

SPIS TREŚCI

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

1. Informacje podstawowe, podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady (polityka) rachunkowości	9
1.1. Nadanie osobowości prawnej	9
1.2. Zakres działalności Giełdy	9
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
1.4. Oświadczenie o zgodności	9
1.5. Nowe standardy i interpretacje	9
1.5.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską	10
1.5.2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską	10
1.6. Zasady (polityka) rachunkowości oraz pozostałe informacje	10
1.6.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	10
1.6.2. Podstawa sporządzenia	10
1.6.3. Dokonane osądy i oszacowania	11
1.6.4. Wybrane zasady (polityka) rachunkowości	11
1.6.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	11
1.6.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	11
1.7. Sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2	11
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	12
2.1. Czynniki ryzyka finansowego	12
2.2. Ryzyko rynkowe	13
2.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	13
2.2.2. Ryzyko zmiany kursów walut	14
2.2.3. Ryzyko cenowe	16
2.3. Ryzyko kredytowe	16
2.4. Ryzyko utraty płynności	17
2.5. Zarządzanie kapitałem	18
3. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	19
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	19
3.2. Wartości niematerialne	21
3.3. Inwestycje w jednostkach zależnych	23
3.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	24
3.5. Leasing	24
3.5.1. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingobiorca	25
3.5.2. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingodawca	26
3.5.3. Wybrane osądy i oszacowania związane z leasingiem	27
3.5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	28
3.5.5. Zobowiązania z tytułu leasingu	29
3.5.6. Należności z tytułu subleasingu	31
3.6. Aktywa finansowe	32
3.6.1. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych	32
3.6.2. Utrata wartości aktywów finansowych	33
3.6.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	33
3.6.4. Należności handlowe oraz pozostałe należności	35
3.6.5. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	37

3.6.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
3.7.	Aktywa i zobowiązania z tytułu świadczonych usług	39
3.8.	Rozliczenia międzyokresowe aktywów (długoterminowe)	39
3.9.	Inne aktywa krótkoterminowe	40
3.10.	Kapitał własny	40
3.10.1.	Kapitał podstawowy	40
3.10.2.	Pozostałe kapitały	41
3.10.3.	Zyski zatrzymane	41
3.10.4.	Dywidenda	42
3.10.5.	Zysk na akcję	42
3.11.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	42
3.12.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43
3.12.1.	Świadczenia emerytalne	44
3.12.2.	Pozostałe świadczenia pracownicze	45
3.13.	Rozliczenie międzyokresowe pasywów	45
3.14.	Pozostałe zobowiązania	46
3.15.	Zobowiązania handlowe	46
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	47
4.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	49
4.1.	Przychody ze sprzedaży	49
4.2.	Koszty działalności operacyjnej	50
4.2.1.	Koszty osobowe i inne koszty osobowe	51
4.2.2.	Usługi obce	52
4.3.	Pozostałe przychody	52
4.4.	Pozostałe koszty	53
4.5.	Przychody finansowe	53
4.6.	Koszty finansowe	54
4.7.	Podatek dochodowy	54
5.	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	56
6.	Pozostałe noty objaśniające	57
6.1.	Instrumenty finansowe	57
6.2.	Dotacje	58
6.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	59
6.3.1.	Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	59
6.3.2.	Transakcje ze spółkami zależnymi	59
6.3.3.	Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi	61
6.3.4.	Pozostałe transakcje	63
6.4.	Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	63
6.5.	Zakontraktowane nakłady inwestycyjne	64
6.6.	Zobowiązania warunkowe	64
6.7.	Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	65
6.8.	Zdarzenia po dacie bilansowej	65

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Aktywa trwałe:		431 127	435 342
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1.	92 090	95 416
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.5.4.	11 538	14 329
Wartości niematerialne	3.2.	53 306	49 829
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	3.4.	11 652	11 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.3.	256 585	255 885
Należności z tytułu subleasingu	3.5.6.	4 096	6 363
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.6.3.	115	120
Rozliczenia międzyokresowe aktywów		1 745	1 748
Aktywa obrotowe:		439 521	357 422
Zapasy		10	47
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	4 132
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6.4.	47 417	30 128
Należności z tytułu subleasingu	3.5.6.	2 472	2 302
Aktywa z tytułu świadczonych usług	3.7.	764	940
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	249 985	267 687
Inne aktywa krótkoterminowe	3.9.	-	4 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.6.6.	138 873	47 964
AKTYWA RAZEM		870 648	792 764

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Kapitał własny:		547 749	479 843
Kapitał podstawowy	3.10.1.	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	3.10.2.	(227)	(187)
Zyski zatrzymane	3.10.3.	484 111	416 165
Zobowiązania długoterminowe:		274 024	275 299
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	244 739	244 350
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	781	682
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.5.5.	10 952	15 826
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	1 170	572
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	7 495	809
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	1 825	4 705
Pozostałe zobowiązania	3.14.	7 062	8 355
Zobowiązania krótkoterminowe:		48 875	37 622
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	1 167	1 932
Zobowiązania handlowe	3.15.	7 338	7 970
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	14 725	10 579
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.5.5.	5 259	5 024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 474	-
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3.7.	2 634	1 390
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	3.13.	2 205	231
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		-	95
Pozostałe zobowiązania	3.14.	9 073	10 401
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		870 648	792 764

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	4.1.	256 133	183 599
Koszty działalności operacyjnej	4.2.	(134 609)	(119 317)
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	3.6.4.	118	(756)
Pozostałe przychody	4.3.	1 383	1 277
Pozostałe koszty	4.4.	(8 020)	(3 315)
Zysk z działalności operacyjnej		115 005	61 488
Przychody finansowe, w tym:	4.5.	85 675	76 206
przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	4.5.	2 676	5 239
Koszty finansowe	4.6., 6.7.	(9 539)	(10 915)
Zysk przed opodatkowaniem		191 141	126 779
Podatek dochodowy	4.7.	(22 461)	(11 656)
Zysk netto okresu		168 680	115 123
Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.10.2.	(4)	15
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	3.10.2.	(36)	(60)
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty	3.10.2.	(40)	(45)
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(40)	(45)
Całkowite dochody razem		168 640	115 078
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	3.10.5.	4,02	2,74

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r. (dane przekształcone)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		119 411	66 852
Zysk netto okresu		168 680	115 123
Korekty:		(28 878)	(29 612)
Podatek dochodowy	4.7.	22 461	11 656
Amortyzacja	5.	23 737	23 447
(Przychody) z tytułu dywidend	4.5.	(80 766)	(70 951)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	(2 101)	(4 238)
Odsetki z tytułu emisji obligacji	3.11.	6 535	7 269
Pozostałe korekty	5.	6 675	2 176
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		(5 419)	1 029
<i>Zapasy</i>		37	17
<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	3.6.4.	(13 369)	(5 429)
<i>Zobowiązania handlowe</i>	3.15.	(632)	3 472
<i>Aktywa z tytułu świadczonych usług</i>	3.7.	176	75
<i>Zobowiązania z tytułu świadczonych usług</i>	3.7.	1 842	1 951
<i>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)</i>	3.8.	3	722
<i>Rozliczenia międzyokresowe pasywów</i>	3.13.	-	1 040
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	3.12.	4 245	1 571
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wyl. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)</i>	3.14.	3 667	(1 163)
<i>Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia</i>		(95)	27
<i>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</i>		(1 293)	(1 254)
Zaliczki na podatek dochodowy otrzymane od jednostek powiązanych (PGK)	4.7.	4 719	11 771
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	4.7.	(25 110)	(30 430)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CIĄG DALSZY

		Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r. (dane przekształcone)
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		75 408	104 475
Wpływy:		901 212	795 160
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1	7
Dywidendy otrzymane	4.5.	80 766	70 951
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		814 572	717 281
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	3 278	4 397
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	4.5., 3.5.6.	270	293
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	3.5.6.	2 325	2 131
Spłata pożyczki przez jednostkę powiązaną	6.3.3.	-	100
Wydatki:		(825 804)	(690 685)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(10 748)	(6 370)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(15 226)	(4 177)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(798 047)	(675 038)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	6.3.3.	(500)	(100)
Nabycie akcji jednostek powiązanych oraz wpłaty na poczet nabycia akcji jednostek powiązanych	3.3.	(1 283)	(5 000)
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(104 397)	(145 066)
Wpływy:		9 821	1 072
Wpływy z tytułu dotacji	6.2.	9 821	1 072
Wydatki:		(114 218)	(146 138)
Wypłata dywidendy	3.10.4.	(100 716)	(133 449)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji	3.11.	(7 300)	(7 275)
Rozliczenie zaliczki z tytułu dotacji		(506)	-
Spłata leasingu (część odsetkowa raty)	4.6., 3.5.5.	(603)	(697)
Spłata leasingu (część kapitałowa raty)	3.5.5.	(5 093)	(4 717)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		90 421	26 261
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		488	(264)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.6.6.	47 964	21 967
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.6.6.	138 873	47 964

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	63 865	(187)	416 165	479 843
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)
Zysk netto za 2020 r.	-	-	168 680	168 680
Inne całkowite dochody	-	(40)	-	(40)
Całkowite dochody za 2020 r.	-	(40)	168 680	168 640
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	63 865	(227)	484 111	547 749

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1.1. NADANIE OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

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

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GIEŁDY

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

Spółka prowadzi obsługę następujących rynków:

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

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Giełdy w dniu 9 marca 2021 r.

1.4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”¹), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Dla sprawozdań finansowych Giełdy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2020 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- › zmiany w zakresie odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF,
- › zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* – definicja przedsięwzięcia,
- › zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* i MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* – definicja określenia terminu „istotny”,
- › zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych).

Powyższe zmiany do MSSF nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

1.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE

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

¹ Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej

1.5.1. STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2021 r. wejdą w życie następujące zmiany, które zostały już zatwierdzone przez Unię Europejską:

- › zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe*,
- › zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* i MSSF 16 *Leasing* – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2,
- › zmiany do MSSF 16 *Leasing* w zakresie zwolnienia leasingobiorców z konieczności traktowania zmian umownych wskutek następstw COVID-19 jako zmian modyfikujących umowę i nakładających obowiązek odpowiednich korekt księgowych wartości zobowiązania z tytułu leasingu i wartości prawa do użytkowania aktywów (1 czerwca 2020 r.).

1.5.2. STANDARDY I INTERPRETACJE OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

Wymienione poniżej (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Giełdy lub nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standard	Data wejścia w życie (RMSR)
Zmiany do MSR 37 <i>Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i> – umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> – przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i> – odniesienia do Założeń Konceptyjnych	1 stycznia 2022 r.
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020	1 stycznia 2022 r.
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> – klasyfikacja zobowiązań jako długo- lub krótkoterminowych	1 stycznia 2023 r.
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i> , w tym Zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023 r.

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

1.6. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

1.6.1. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

1.6.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

1.6.3. DOKONANE OSĄDY I OSZACOWANIA

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

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

1.6.4. WYBRANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

Giełda przedstawia pojedyncze sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

1.6.5. WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

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

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

Na dzień bilansowy:

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

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

1.6.6. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

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

1.7. SYTUACJA ZWIĄZANA Z PANDEMIĄ WIRUSA SARS-CoV-2

Wybuch pandemii SARS-CoV-2 w marcu 2020 r. był bezprecedensowym wydarzeniem, które istotnie wpłynęło na działalność Giełdy. Przychody z rynków prowadzonych przez GPW są silnie powiązane z sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie. Czynniki takie jak: ograniczenia w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej czy programy pomocowe i ulgi podatkowe, a przede wszystkim wzrost niepewności na rynkach finansowych miały istotny wpływ na zmienność panującą na rynkach kapitałowych co przełożyło się na wartość obrotów i kapitalizację spółek na Głównym Rynku GPW. W efekcie nastąpił istotny wzrost przychodów GPW oraz poprawa wyników finansowych Spółki w 2020 r. w porównaniu do 2019 r.

Niepewność związana z wybuchem pandemii

Zgodnie z rekomendacjami ESMA oraz Komitetu Standardów Rachunkowości, w związku z pojawieniem się przesłanki w postaci wybuchu pandemii oraz niepewności jakie ona wygenerowała, na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda zweryfikowała dokonane osądy i oszacowania oraz inne założenia stosowanych zasad rachunkowości.

W szczególności, uwzględniając istniejące i przewidywane skutki pandemii na działalność Giełdy, rozważono następujące kwestie:

- › Przeanalizowano kluczowe założenia przeprowadzonych testów pod kątem utraty wartości inwestycji w spółki zależne. Nie zidentyfikowano konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty ich wartości na dzień 31 grudnia 2020 r.
- › Nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności i stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- › Nie dokonano zmiany osądów stosowanych do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Zarząd Giełdy uznał, że okres leasingu przyjęty do wyceny zobowiązania leasingowego z tytułu umów najmu na czas nieokreślony (5 lat, tzn. do końca 2023 r.) właściwie odzwierciedla najbardziej prawdopodobny okres leasingu, uwzględniając przy tym

wszystkie fakty i okoliczności związane z wybuchem pandemii. Analizę wrażliwości na kluczowe zmienne (tj. zmianę okresu leasingu oraz zmianę krańcowej stopy leasingobiorcy) zaprezentowano w nocie 3.4.3. Ponadto, w 2020 r. Giełda nie otrzymała ani nie udzieliła ulg czynszowych ani nie zmieniła istotnie zakresu zawieranych umów leasingowych.

- › Rozważono wpływ przesłanek wywołanych pandemią na rachunkowość instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9. W ocenie Zarządu Giełdy, dotychczasowa klasyfikacja aktywów finansowych oraz ocena modelu biznesowego utrzymywania aktywów finansowych jest prawidłowa i nie wystąpiły przesłanki zmiany sposobu ich ujmowania.
- › Przeprowadzono pogłębioną analizę ściągłości należności handlowych od Członków Giełdy, emitentów i dystrybutorów informacji giełdowych oraz dokonano aktualizacji założeń wyceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami handlowymi. Na dzień 31 grudnia 2020 r. nie zidentyfikowano żadnego istotnego negatywnego wpływu spowolnienia gospodarczego na regulowanie zobowiązań przez kontrahentów Giełdy.
- › Rozważono czynniki oszacowania wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Ze względu na niską płynność instrumentów kapitałowych otrzymanych w 2020 r. w wyniku konwersji wierzytelności dłużnika Giełdy, postanowiono dokonać całkowitego odpisu z tytułu utraty wartości tych instrumentów, tzn. o kwotę 0,9 mln zł.

Zdolność do kontynuacji działalności

Zarząd Giełdy rozważył również czy wybuch pandemii i skutki jakie on wywołał nie wpłynęły na zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda posiadała 389 mln zł środków pieniężnych i ekwiwalentów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci lokat bankowych i gwarantowanych obligacji korporacyjnych. Stanowią one wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez Giełdę w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Podsumowując, w ocenie Zarządu Giełdy, o ile sytuacja w otoczeniu Giełdy nie zmieni się istotnie, w dającej się przewidzieć przyszłości, pandemia wirusa SARS-CoV-2, nie zagraża kontynuacji działalności przez Spółkę.

Ryzyka związane z wybuchem pandemii

Zarząd Giełdy na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej w kraju i na świecie oraz analizuje jej wpływ na sytuację Spółki. W związku z nową sytuacją gospodarczą w kraju, Spółka zidentyfikowała szereg ryzyk operacyjnych i finansowych takich jak: ryzyko okresowych braków kadrowych, przerwania świadczenia usług przez niektórych dostawców, zmniejszonej aktywności animatorów rynku i market makerów, ryzyko spowolnienia procesów operacyjnych, skutków psychologicznych jakie niesie ze sobą długa izolacja oraz ryzyko spadku zdolności i zamiarów odbiorców Giełdy do terminowego regulowania należności.

W ocenie Zarządu Giełdy, ww. ryzyka operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii wirusa należy uznać za umiarkowane. Szczegóły w zakresie ryzyk wraz z opisem podjętych działań mitygujących zidentyfikowane ryzyka a także szczegółowe omówienie wpływu pandemii na sytuację finansową Spółki i Grupy przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w nocie 2.8.

2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

2.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Giełda narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

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

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

2.2. RYZYKO RYNKOWE

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

Giełda narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym.

Giełda inwestuje wolne środki pieniężne w lokaty bankowe, obligacje korporacyjne, obligacje Skarbu Państwa, 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, Giełda uzyskuje wyższe przychody z tytułu odsetek, natomiast w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych, Giełda osiąga niższe przychody z tytułu odsetek.

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy Giełdy przed opodatkowaniem, poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany stóp o 0,5 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		
	2020 r.	2019 r.
Przychody finansowe	(1 697)	(1 431)
Koszty finansowe	840	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 2020 r.						
	Data zapadalności do 1 roku				1-5 lat	Razem
	< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-cy	Razem		
Razem długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Obligacje korporacyjne	-	-	89 977	89 977	-	89 977
Lokaty bankowe	-	113 002	160 008	273 010	-	273 010
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Rachunki bieżące (pozostałe)	-	25 868	-	25 868	-	25 868
Razem krótkoterminowe	-	138 870	249 985	388 855	-	388 855
Razem aktywa finansowe	-	138 870	249 985	388 855	-	388 855
Wyemitowane obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-	119 929	119 929
Razem długoterminowe	-	-	-	-	119 929	119 929
Wyemitowane obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	485	485	-	485
Razem krótkoterminowe	-	-	485	485	-	485
Razem zobowiązania finansowe	-	-	485	485	119 929	120 414

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

2.2.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

Giełda jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. Spółka pozyskuje przychody zarówno w polskich złotych, jak i w euro. Koszty są ponoszone przez Giełdę głównie w polskich złotych, a także m.in. w euro, dolarach amerykańskich i funtach brytyjskich. W celu minimalizacji ryzyka walutowego, Spółka w istotnym stopniu stosuje *hedging naturalny*, tzn. bieżące koszty nominowane w euro pokrywa środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunku walutowym, pozyskanymi od odbiorców regulujących swoje należności w euro. W 2020 r. i 2019 r. Giełda nie stosowała pochodnych instrumentów finansowych do zarządzania ryzykiem walutowym.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości, na dzień 31 grudnia 2020 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	
	2020 r.	2019 r.
EUR	1 846	3 329
USD	33	1
GPB	1	25
Łączny wpływ na zysk przed opodatkowaniem	1 881	3 355

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

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)					
	PLN	EUR	USD	GBP	Łączna wartość bilansowa w PLN
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	249 985	-	-	-	249 985
Należności handlowe (netto)	25 139	9 341	-	-	34 480
Pozostałe należności *	1 502	-	-	-	1 502
Należności z tytułu subleasingu	4 495	2 073	-	-	6 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 721	12 152	-	-	138 873
Razem aktywa	407 842	23 566	-	-	431 408
Wyemitowane obligacje	245 906	-	-	-	245 906
Zobowiązania handlowe	6 679	630	17	12	7 338
Zobowiązania z tyt. leasingu	13 496	2 399	316	-	16 211
Pozostałe zobowiązania **	12 736	-	-	-	12 736
Razem zobowiązania	278 817	3 029	333	12	282 191
Pozycja walutowa netto	129 025	20 537	(333)	(12)	149 217

* nie uwzględnia RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

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

* nie uwzględnia RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

2.2.3. RYZYKO CENOWE

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

W minimalnym stopniu Giełda narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące posiadanych kapitałowych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2020 r. i na 31 grudnia 2019 r. wartości ww. inwestycji nie była istotna (patrz: nota 3.6.3.).

2.3. RYZYKO KREDYTOWE

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

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu świadczonych usług jest ograniczane przez Zarząd Giełdy poprzez ocenę bieżącej wiarygodności kontrahentów. W ocenie Zarządu Giełdy, w Spółce nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu świadczonych usług.

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Giełdy na ryzyko kredytowe.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Należności handlowe (netto)	34 480	22 205
Pozostałe należności*	1 502	1 818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 873	47 964
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	249 985	267 687
Łączna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe	424 840	339 674

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

2.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	
	wartość	% aktywów ogółem	wartość	% aktywów ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 873	16,0%	47 964	6,0%
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	249 985	28,7%	267 687	33,8%
Aktywa inne niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	481 790	55,3%	477 113	60,2%
Aktywa razem	870 648	100,0%	792 764	100,0%

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	
	wartość	% pasywów ogółem	wartość	% pasywów ogółem
Kapitał własny	547 749	62,9%	479 843	60,5%
Zobowiązania	322 899	37,1%	312 921	39,5%
Pasywa razem	870 648	100,0%	792 764	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 2020 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)	31 234	3 246	-	-	-	-	34 480
Pozostałe należności *	1 502	-	-	-	-	-	1 502
Należności z tyt. subleasingu	2 287	2 082	2 055	144	-	-	6 568
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	179 982	70 003	-	-	-	249 985
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 873	-	-	-	-	-	138 873
Aktywa razem	173 896	185 310	72 058	144	-	-	431 408
Wyemitowane obligacje	620	-	941	-	-	244 345	245 906
Zobowiązania handlowe	6 576	762	-	-	-	-	7 338
Zobowiązania z tyt. leasingu	439	981	1 295	2 551	9 349	1 596	16 211
Pozostałe zobowiązania **	5 674	-	-	-	7 062	-	12 736
Zobowiązania razem	13 309	1 743	2 236	2 551	16 411	245 941	282 191
Nadwyżka/(Luka) płynności	160 587	183 567	69 822	(2 407)	(16 411)	(245 941)	149 217

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

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

* po wyłączeniu RMK czynnych i należności publiczno-prawnych

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

2.5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Giełdy w efektywnym zarządzaniu kapitałem, oprócz zapewnienia zdolności do kontynuowania przez Spółkę działalności, jest uzyskanie optymalnych korzyści dla wszystkich interesariuszy. Priorytetem Zarządu Giełdy przy podejmowaniu decyzji dotyczących struktury finansowania i polityki dywidendowej Spółki jest niski poziom ryzyka inwestycji przy jednoczesnym uzyskaniu możliwie optymalnej stopy zwrotu dla akcjonariuszy oraz stabilnej i pewnej stopy zwrotu dla obligatariuszy. Podejmowane przez Zarząd w tym zakresie decyzje mają horyzont długoterminowy i są ukierunkowane na długofalowe budowanie wartości Giełdy i polskiego rynku kapitałowego. Ponadto Giełda jako podmiot prowadzący rynek regulowany, zobowiązana jest na mocy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do utrzymania minimalnego poziomu kapitału własnego równego 10 mln zł.

By osiągnąć ww. cele, na dzień 31 grudnia 2020 r., podobnie jak na dzień 31 grudnia 2019 r., Giełda korzystała z kapitałów obcych (zobowiązań oprocentowanych) w postaci wyemitowanych obligacji (patrz: nota 3.11) oraz leasingu (nota 3.5.5). Ponadto, zgodnie z wewnętrzną polityką zarządzania kapitałem i polityką dywidendową, Giełda corocznie wypłaca dywidendę akcjonariuszom. Intencją Zarządu GPW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidend stosownie do rentowności i możliwości finansowych GPW, na poziomie nie mniejszym niż 60% przypadającego akcjonariuszom GPW skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej GPW za dany rok obrotowy, skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy w 2020 r. i 2019 r. zostały przedstawione w nocie 3.10.4.

Narzędziem wspierającym Zarząd Giełdy w optymalizacji struktury kapitału i monitorowaniu realizacji wyznaczonych celów są tzw. Alternatywne Mierniki Wyników Działalności skalkulowane zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”). Poniższa tabela przedstawia wskaźniki wykorzystywane przez Spółkę do monitorowania efektów zarządzania kapitałem. Ponadto zawiera ona wartości tych wskaźników osiągnięte przez Giełdę w 2020 r. oraz 2019 r. oraz graniczny poziom optymalny, którego (poprzez efektywne zarządzanie kapitałem przez Zarząd Giełdy) Spółka nie ma intencji przekraczać.

	Stan na dzień/za rok zakończony		Poziom optymalny
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	
Wskaźniki zadłużenia i finansowania:			
Dług netto/ EBITDA*	(0,3)	0,5	poniżej 3
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**	47,9%	55,7%	poniżej 100%
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej***	9,0	9,5	powyżej 1,5
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji****	21,2	11,7	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

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	40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Środki transportu	5 lat
Sprzęt komputerowy	3-5 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat

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

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży (jeżeli występują) a ich wartością netto i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Wybrane osądy i oszacowania

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	76 131	14 286	297	4 702	95 416
Zwiększenia	348	5 774	95	1 392	7 609
Zmniejszenia	-	(23)	(6)	-	(29)
Amortyzacja*	(3 185)	(7 549)	(172)	-	(10 906)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	73 294	12 488	214	6 094	92 090
Stan na 31 grudnia 2020 r.:					
Wartość początkowa	127 511	89 156	3 446	6 094	226 207
Umorzenie	(54 218)	(76 668)	(3 232)	-	(134 118)
Wartość księgowa netto	73 294	12 488	214	6 094	92 090

* Amortyzacja w kwocie 390 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (licencje)

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. 14% powierzchni biurowej, parkingowej i innej powierzchni należącej do Giełdy w kompleksie Centrum Giełdowe było przedmiotem leasingu operacyjnego, w którym Giełda występowała jako leasingodawca (patrz: nota 3.5.2.). Wartość rzeczowych aktywów trwałych odpowiadająca przedmiotowi ww. leasingu (ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.) wyniosła 10 261 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. 15% ww. powierzchni było przedmiotem leasingu, czemu odpowiadała wartość aktywów trwałych równa 11 420 tys. zł.

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

W 2020 i w 2019 r. Giełda nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

3.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wybrane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne dzielą się na wartość firmy, pozostałe wartości niematerialne oraz prace rozwojowe.

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.

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

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

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty ze sprzedaży/likwidacji wartości niematerialnych są określone, jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) a ich wartością bilansową i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

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

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

Wybrane osądy i oszacowania

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.			
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	49 304	525	-	49 829
Zwiększenia	13 298	55	-	13 353
Kapitalizacja amortyzacji	436	-	-	436
Amortyzacja*	(10 082)	(230)	-	(10 312)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	52 956	350	-	53 306
Stan na 31 grudnia 2019 r.:				
Wartość początkowa	194 085	4 830	7 946	206 861
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(141 129)	(4 480)	-	(145 609)
Wartość księgowa netto	52 956	350	-	53 306

* Amortyzacja w kwocie 46 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (licencje)

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

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

W 2020 r. oraz w 2019 r. Spółka nie poniosła istotnych kosztów prac badawczych które zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Jako prace rozwojowe prezentowane są nakłady na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, obejmujące głównie nakłady na projekty dotowane opisane w notce 6.2.

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 2020 r. wyniosła 32 976 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 40 735 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

3.3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wybrane zasady rachunkowości

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r., Giełda posiadała udziały w następujących spółkach zależnych:

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

Spółka **GPWT** została utworzona w 2019 r., a jej jedynym akcjonariuszem jest Giełda. Kapitał zakładowy GPWT na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 1 mln zł i został w całości pokryty ze środków własnych GPW. W dniu 21 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW Tech S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego GPWT poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, na podstawie której zostało wyemitowanych 700 000 akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda. Cenę emisyjną ustalono na kwotę 1 zł za jedną akcję. Giełda objęła akcje za łączną kwotę 0,7 mln zł. Do końca roku 2020 podwyższenie kapitału spółki GPWT nie zostało zarejestrowane w KRS, a zatem kapitał zakładowy GPWT na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 1 mln zł.

W 2019 r. Giełda dokonała podwyższenia kapitału spółki **GPWB** o 1 mln zł – z poziomu 1 909 tys. zł do 2 909 tys. zł.

Spółka **GPWV** została utworzona w 2019 r., a jej jedynym akcjonariuszem jest Giełda. Kapitał zakładowy GPWV na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r. wyniósł 3 mln zł i był w całości pokryty ze środków własnych GPW.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda stwierdziła występowanie przesłanek utraty wartości dla inwestycji w GPWT i GPWV (ujemnie wyniki finansowe spółek). Przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w GPWT i GPWV nie wykazały jednak konieczności dokonania odpisów. Zarząd Giełdy nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana o racjonalnie oczekiwane wartości doprowadziłaby do wystąpienia utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda nie stwierdziła występowania przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałych jednostkach zależnych. Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone dla ośrodków generujących przepływy pieniężne odpowiadających spółkom zależnym), z którymi związana jest wartość firmy (w szczególności TGE oraz BondSpot) wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK GPW. Przeprowadzone na 31 grudnia 2020 r. testy nie wykazały utraty wartości. Założenia testów zostały opisane w nocie 3.2. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK GPW za 2020 rok.

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.						
	TGE	BondSpot	GPWB	GPWT*	GPWV	Razem
Wartość wg ceny nabycia	214 582	34 394	2 909	1 700	3 000	256 585
Wartość bilansowa	214 582	34 394	2 909	1 700	3 000	256 585
Liczba udziałów	1 450 000	9 698 123	58 000	1 000 000	3 000 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	100,00	96,98	100,00	100,00	100,00	n/d
% głosów w organie stanowiącym	100,00	96,98	100,00	100,00	100,00	n/d

* Do dnia 31.12.2020 r. podwyższenie kapitału spółki GPWT nie zostało zarejestrowane w KRS

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

3.4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Wybrane zasady rachunkowości

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Giełda posiadała udziały w następujących spółkach stowarzyszonych i współkontrolowanych:

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.			
	PAR	CG	KDPW	Razem
Wartość wg ceny nabycia	4 683	4 652	7 000	16 335
Utrata wartości	(4 683)	-	-	(4 683)
Wartość bilansowa	-	4 652	7 000	11 652
Liczba udziałów	5 200 000	46 506	7 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	35,86%	24,79%	33,33%	n/d
% głosów w organie stanowiącym	35,86%	24,79%	33,33%	n/d

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

Udziały w PAR

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda posiadała 35,86% udziałów w PAR, a na dzień 31 grudnia 2019 r.: 33,33%.

W pierwszym półroczu 2020 r. GPW objęła 1 100 000 akcji serii C Spółki PAR o wartości nominalnej 0,53 zł każda i łącznej wartości nominalnej 583 tys. zł, w zamian za wkład pieniężny równy 0,53 zł za jedną akcję (czyli za łączną kwotę 583 tys. zł). Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w PAR na kwotę 583 tys. zł, który został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty finansowe. Przesłanką utworzenia odpisu była niepewność związana z odroczeniem rozpoczęcia docelowej działalności gospodarczej przez PAR. Tym samym, na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r., wartość inwestycji w PAR w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy wyniosła zero.

3.5. LEASING

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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 Giełda dokonuje wyboru sposobu ujęcia osobno dla każdej umowy, tzn. nie określa globalnego poziomu, poniżej którego leasing jest uznawany za leasing niskiej wartości.

Leasingi krótkoterminowe to leasingi o okresie trwania do 12 miesięcy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Giełda jest leasingobiorcą następujących grup aktywów:

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

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

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

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

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

Koszty amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (po pomniejszeniu ich o amortyzację subleasingowanych aktywów), zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich wartość bilansowa w podziale na klasy aktywów zostały zaprezentowane w tabeli w nocie 3.5.4.

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.

W 2020 r. i 2019 r. Giełda nie była leasingodawcą aktywów na okres krótszy niż 12 miesięcy (tzw. leasing krótkoterminowy).

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	3.5.4.	2 956	2 861
Odsetki od zobowiązań leasingowych	4.6.	603	697
Strata/(Zysk) z tytułu zakończenia umowy leasingowej		(38)	15
Przeszacowanie umów leasingowych		182	(25)
Leasingi niskiej wartości		14	88
Razem koszty związane z leasingiem, ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		3 717	3 636

W 2020 r. i 2019 r. Giełda nie poniosła kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda jest:

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

Umowy leasingu operacyjnego oraz subleasingu zawarte przez Giełdę nie zawierają kowenantów, a aktywa z tytułu prawa do użytkowania nie mogą być przez leasingobiorców wykorzystane jako zabezpieczenia kredytów. Nie zawierają one w sobie

też istotnych zmiennych opłat leasingowych, tzn. takich, które zależą od indeksu, stawki, przychodów lub są powiązane z referencyjną stopą procentową lub które zmieniają się aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

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

W 2020 r. i 2019 r. Giełda nie była leasingodawcą aktywów na okres krótszy niż 12 miesięcy (tzw. leasing krótkoterminowy).

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

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

W 2020 r. i 2019 r. Giełda nie pozyskała przychodów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w przychodach ze sprzedaży (leasing operacyjny) lub w wycenie należności z tytułu subleasingu.

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

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Odsetki z tytułu subleasingu	4.5.	270	293
Przeszacowanie subleasingu		160	(25)
Subleasingi niskiej wartości		14	23
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego		1 551	1 603
Razem przychody (pomniejszenia kosztów) związane z leasingiem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1 995	1 894

	Należne opłaty leasingowe wg terminów wymagalności					
	Stan na dzień 31 grudnia 2020			Stan na dzień 31 grudnia 2019		
	Subleasing	Leasing operacyjny	Razem	Subleasing	Leasing operacyjny	Razem
Poniżej 1 roku	2 287	2 720	5 007	2 538	2 026	4 564
w 2-gim roku	2 358	2 720	5 078	2 538	2 026	4 564
w 3-cim roku	2 055	2 720	4 775	2 276	2 014	4 290
w 4-tym roku	144	2 206	2 350	1 815	1 702	3 517
w 5-tym roku	-	-	-	10	-	10
Razem	6 844	10 366	17 210	9 177	7 768	16 945

3.5.3. WYBRANE OSĄDY I OSZACOWANIA ZWIĄZANE Z LEASINGIEM

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

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

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

Ustalając okres leasingu, Zarząd Giełdy dokonał osądu wskazującego:

- › 5-letni okres najmu dodatkowej powierzchni biurowej zajmowanej przez Giełdę w kompleksie Centrum Giełdowe,

- 23-letni okres leasingu gruntów pod kompleksem Centrum Giełdowe (okres ten tożsamy jest z okresem amortyzacji lokali i części budynku w Centrum Giełdowym, będących własnością Giełdy).

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

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia			
	2020 r.		2019 r.	
	Przy przyjęciu okresu leasingu o 2 lata krótszego	Przy przyjęciu okresu leasingu o 2 lata dłuższego	Przy przyjęciu okresu leasingu o 2 lata krótszego	Przy przyjęciu okresu leasingu o 2 lata dłuższego
Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu leasingu	(5 013)	4 727	(6 472)	6 102
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu	(1 192)	1 124	(2 405)	2 267
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja)	(118)	88	(96)	92
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu	(34)	33	(70)	65
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu	(145)	137	(187)	176

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

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia			
	2020 r.		2019 r.	
	Przy przyjęciu krańcowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. mniejszej	Przy przyjęciu krańcowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. większej	Przy przyjęciu krańcowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. mniejszej	Przy przyjęciu krańcowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. większej
Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu leasingu	339	(310)	614	(572)
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu	44	(15)	151	(146)
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja)	96	(91)	116	(118)
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu	26	(25)	71	(68)
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu	133	(126)	214	(201)

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

3.5.4. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Po dacie rozpoczęcia leasingu, Giełda wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, tj. w wartości kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości

oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się metodą liniową przez okres leasingu.

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.					
	Pow. biurowa i inne pomiesz- czenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - stan na początek okresu	2 345	4 240	313	7 432	14 330
Nowe umowy leasingu	205	-	61	-	266
Nowe umowy subleasingu	(523)	-	(61)	-	(584)
Rozwiązanie umów subleasingu	-	-	-	63	63
Reklasyfikacja i inne korekty	420	1	(1)	(1)	419
Amortyzacja	(692)	(193)	(200)	(1 870)	(2 955)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 755	4 047	111	5 624	11 538

Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.					
	Pow. biurowa i inne pomiesz- czenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - stan na początek okresu	2 711	4 433	587	9 290	17 021
Nowe umowy leasingu	324	-	932	-	1 256
Nowe umowy subleasingu	(1 909)	-	(1 007)	-	(2 916)
Rozwiązanie umów subleasingu	1 829	-	-	-	1 829
Reklasyfikacja i inne korekty	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(610)	(193)	(200)	(1 858)	(2 861)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 345	4 240	312	7 432	14 330

3.5.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.				
	Pow. biurowa i inne pomiesz- czenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu - stan na początek okresu	7 829	1 934	1 095	9 992	20 850
Nowe umowy leasingowe	205	-	61	-	266
Odsetki od zobowiązań leasingowych	244	55	43	261	603
Rozliczenie zobowiązania leasingowego w okresie (odpowiadające płatnościom leasingowym)	(2 341)	(119)	(587)	(2 651)	(5 698)
Przeszacowanie zobowiązania leasingowego	182	-	-	-	182
Reklasyfikacja i inne korekty	6	-	-	-	6
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	6 125	1 870	612	7 602	16 211
długoterminowe	3 876	1 805	128	5 142	10 952
krótkoterminowe	2 249	65	484	2 460	5 259

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

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

3.5.6. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU SUBLEASINGU

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Należności z tytułu subleasingu - stan na początek okresu	5 438	775	2 452	8 665
Nowe umowy subleasingu	623	61	-	684
Rozwiązanie umów subleasingu	(412)	-	(64)	(476)
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	175	32	63	270
Rozliczenie należności z tytułu subleasingu w okresie (odpowiadającej płatnościom leasingowym)	(1 591)	(373)	(637)	(2 601)
Przeszacowanie należności z tytułu subleasingu	160	-	-	160
Reklasyfikacja i inne korekty	(135)	-	-	(135)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	4 258	495	1 814	6 568
<i>długoterminowe</i>	<i>2 741</i>	<i>128</i>	<i>1 227</i>	4 096
<i>krótkoterminowe</i>	<i>1 517</i>	<i>367</i>	<i>587</i>	2 472

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

3.6. AKTYWA FINANSOWE

3.6.1. KLASYFIKACJA I WYCENA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Giełda nie posiadała „aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

3.6.2. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

- nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się oceniając szereg możliwych wyników,
- wartość pieniądza w czasie,
- racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

W przypadku należności handlowych oraz aktywów z tytułu świadczonych usług, Giełda stosuje uproszczone podejście. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych wycenianie są w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności przy użyciu macierzy rezerw. Należności handlowe Giełdy nie posiadają istotnego komponentu finansowania.

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

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

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

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

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

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

Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obejmują:

- Kapitałowe papiery wartościowe, które w momencie początkowego ujęcia Spółka nieodwołalnie postanowiła wykazywać w tej kategorii.

- › Dłużne papiery wartościowe, w przypadku których przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a cel modelu biznesowego Spółki osiągnąć jest zarówno przez otrzymywanie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż aktywów finansowych.

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

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

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.			
	Innex	BVB	Razem
Wartość wg ceny nabycia	3 820	1 343	5 163
Przeszacowanie	-	(217)	(217)
Utrata wartości	(3 820)	(1 011)	(4 831)
Wartość bilansowa	-	115	115

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

Innex

Pakiet akcji ukraińskiej Giełdy Papierów Wartościowych Innex został nabyty przez Giełdę w lipcu 2008 r. Również w 2008 r. dokonano całkowitego odpisu z tytułu utraty wartości ww. akcji. Na dzień 31 grudnia 2020 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.

Hierarchia wartości godziwej

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. wartość godziwa akcji BVB została rozpoznana na podstawie kursów notowań (poziom I w hierarchii wartości godziwej).

3.6.4. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Należności handlowe brutto	38 852	26 792
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(4 372)	(4 587)
Razem należności handlowe	34 480	22 205
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (krótkoterminowe)	4 109	3 985
Należności od spółek zależnych z tytułu CIT w PGK	7 327	2 119
Rozrachunki z tytułu subleasingu	258	372
Inne należności	1 244	1 446
Razem pozostałe należności	12 938	7 922
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	47 417	30 128

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Należności, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	26 138	14 447
Zaległe 1 do 30 dni	3 582	3 885
Zaległe od 31 do 60 dni	2 897	885
Zaległe od 61 do 90 dni	744	1 748
Zaległe od 91 do 180 dni	1 376	1 267
Razem należności, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	8 599	7 785
Należności zaległe, w przypadku których nastąpiła utrata wartości	4 115	4 560
Razem należności handlowe brutto	38 852	26 792

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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w Spółce należności handlowe w kwocie 12 714 tys. zł (31 grudnia 2019 r. 12 345 tys. zł) były przeterminowane. Z ogólnej kwoty należności przeterminowanych na należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub będących w postępowaniu układowym na dzień 31 grudnia 2020 r. przypada kwota 645 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 12 069 tys. zł (a na dzień 31 grudnia 2019 r. odpowiednio: 1 281 tys. zł oraz 11 064 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 4 115 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 4 560 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Członkowie Giełdy	21 523	9 555
Emitenci*	357	1 177
Pozostali*	4 258	3 715
Razem należności handlowe brutto, które nie są zaległe	26 138	14 447

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

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

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Aa	2 424	55
A	11 293	6 591
Baa	3 891	309
B oraz BB	2 347	618
Bez ratingu	1 568	1 982
Razem należności handlowe od Członków Giełdy	21 523	9 555

Giełda nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe Giełdy nie były renegocjowane co do kwoty.

Wybrane osądy i oszacowania

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

Należności handlowe Giełdy nie posiadają istotnego komponentu finansowania, z tego względu odpis na dzień 31 grudnia 2020 r. został obliczony na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Bazując na danych historycznych, Giełda przeprowadziła analizę statystyczną prawdopodobieństwa spłaty zaległych należności handlowych oddzielnie dla wydzielonych portfeli należności.

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

- w przypadku Członków Giełdy: od 0,27% do 7,24%
- w przypadku emitentów papierów notowanych na rynkach prowadzonych przez Giełdę: od 1,25% do 24,41%,
- w przypadku pozostałych odbiorców (w tym dystrybutorów informacji): od 0,58% do 5,40%.

Spółka uznała, że wskaźniki niewypełnienia 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 2020 r. wyniosła 216 tys. zł (spadek odpisu), przy czym kwota 118 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2020 r. jako zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności, a kwota 8 tys. zł związana była z całkowitym spisaniem należności jako nieściągalne.

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

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych została ustalona zgodnie z koncepcją strat oczekiwanych, bazując na metodologii tzw. macierzy rezerw opisanej w nocie 3.6.2.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	4 587	4 616
Zmiana stanu odpisu	(207)	722
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(8)	(751)
Stan na koniec okresu	4 372	4 587

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych na krajowe i zagraniczne.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Należności krajowe	18 823	11 416
Należności zagraniczne	20 029	15 376
Razem należności handlowe brutto	38 852	26 792

3.6.5. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Obligacje korporacyjne	89 977	89 958
Lokaty bankowe	160 008	177 729
Udzielone pożyczki	-	-
Razem krótkoterminowe	249 985	267 687
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	249 985	267 687

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.		
	Odsetki uzyskane	Odsetki naliczone	Razem kwoty ujęte w przychodach finansowych
Obligacje korporacyjne	1 428	(457)	971
Lokaty bankowe	1 850	(720)	1 130
Razem przychody z aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	3 278	(1 177)	2 101

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

3.6.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wybrane zasady rachunkowości

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Rachunki bieżące (pozostałe)	25 868	47 840
Rachunki bieżące VAT (split payment)	3	124
Lokaty bankowe	113 002	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 873	47 964

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 ich ekwiwalentów w 2020 r. wyniósł 3 dni (w 2019 r. 2 dni).

Giełda, rozpoczynając projekty budowy Nowego Systemu Transakcyjnego, GPW Data oraz GPW Private Market (patrz nota 6.2.), otworzyła każdemu z tych projektów dedykowane rachunki bankowe. Łączne saldo środków na tych rachunkach na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 4 111 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 627 tys. zł). Środki zgromadzone na tych rachunkach Giełda klasyfikuje jako aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania.

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

3.7. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Aktywa z tytułu świadczonych usług dotyczą głównie sprzedaży informacji. Wartość pozostałych przychodów, klasyfikowanych jako aktywa z tytułu świadczonych usług, wynosiła odpowiednio 764 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r. i 940 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 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	
	2020 r.	2019 r.
Obsługa emitentów	1 170	572
Razem rynek finansowy	1 170	572
Razem długoterminowe	1 170	572
Obsługa obrotu	2 174	1 115
Obsługa emitentów	388	192
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	-	5
Razem rynek finansowy	2 562	1 312
Pozostałe przychody	72	78
Razem krótkoterminowe	2 634	1 390
Razem zobowiązania z tytułu świadczonych usług	3 804	1 962

3.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE AKTYWÓW (DŁUGOTERMINOWE)

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Wsparcie serwisowe urządzeń IT	1 740	1 737
Pozostałe	5	11
Razem rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe	1 745	1 748

3.9. INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

Inne aktywa krótkoterminowe w kwocie 4 222 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. dotyczyły rozliczenia z dostawcą systemu UTP.

W wyniku dokonanej analizy, w ocenie Zarządu Giełdy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości tych aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. W związku z powyższym podjęto decyzję o spisaniu ww. kwoty w pozostałe koszty. Tym samym na dzień 31 grudnia 2020 r. inne aktywa krótkoterminowe wynoszą zero.

3.10. KAPITAŁ WŁASNY

Wybrane zasady rachunkowości

Kapitał własny Giełdy stanowią:

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

3.10.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Giełdy wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym akcje serii A i B. Akcje Spółki zostały w całości opłacone. Akcje serii A to akcje imienne uprzywilejowane co do ilości głosów, mogą ulegać zamianie na akcje na okaziciela i w momencie zamiany stają się akcjami zwykłymi serii B. Na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. Akcje serii B to akcje na okaziciela, na jedną akcję serii B przypada jeden głos.

Kapitał akcyjny sprzed 1996 r. został przeszacowany przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen. Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji wyniosło 21 893 tys. zł.

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

Kapitał rezerwowy Giełdy utrzymywany jest dla zapewnienia finansowania inwestycji i innych wydatków związanych z działalnością Giełdy. Kapitał rezerwowy może być przeznaczony na opłacenie kapitału zakładowego lub na wypłatę dywidendy.

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień 31 grudnia 2019 r.			
	Wartość nominalna akcji	Udział %	
		w kapitale zakładowym	w liczbie głosów
Skarb Państwa	14 688 470	35,00%	51,77%
Banki	49 000	0,12%	0,18%
Biura maklerskie	35 000	0,08%	0,12%
Razem akcje imienne (seria A)	14 772 470	35,20%	52,07%
Akcje na okaziciela (seria B)	27 199 530	64,80%	47,93%
Razem	41 972 000	100,00%	100,00%

3.10.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	Zmiany wynikające z wyceny	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.
Wartość aktualizacji	(2)	(5)	(7)
Podatek odroczoney	1	1	2
Razem kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(1)	(4)	(5)
Wartość aktualizacji	(230)	(44)	(274)
Podatek odroczoney	44	8	52
Razem kapitał z aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych	(186)	(36)	(222)
Razem pozostałe kapitały	(187)	(40)	(227)

3.10.3. ZYSKI ZATRZYMANE

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	37 021	297 539	(33 517)	115 123	416 165
Podział zysku za rok zakończony 31 grudnia 2019	-	14 390	100 733	(115 123)	-
Dywidenda	-	-	(100 733)	-	(100 733)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	-	-	-	168 680	168 680
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	37 021	311 929	(33 517)	168 680	484 111

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	37 021	279 081	(33 517)	151 929	434 514
Podział zysku za rok zakończony 31 grudnia 2018	-	18 458	133 471	(151 929)	-
Dywidenda	-	-	(133 471)	-	(133 471)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2019	-	-	-	115 123	115 123
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	37 021	297 539	(33 517)	115 123	416 165

3.10.4. DYWIDENDA

22 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2019 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 100 733 tys. zł. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyniosła 2,40 zł. Dzień dywidendy ustalono na 28 lipca 2020 r., dywidenda została wypłacona 11 sierpnia 2020 r. Dywidenda należna Skarbowi Państwa wyniosła 35 252 tys. zł.

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

3.10.5. ZYSK NA AKCJĘ

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Zysk netto okresu	168 680	115 123
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	4,02	2,74

W Spółce nie występują instrumenty mogące spowodować rozwodnienie zysku na akcję.

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	
	2020 r.	2019 r.
Emisja obligacji serii C	124 810	124 556
Emisja obligacji serii D i E	119 929	119 794
Razem długoterminowe	244 739	244 350
Emisja obligacji serii C	683	683
Emisja obligacji serii D i E	485	1 250
Razem krótkoterminowe	1 167	1 932
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	245 906	246 282

Dane za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.						
	Stan na początek okresu	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Koszty poniesione	Rozliczenie kosztów	Stan na koniec okresu
Kapitał	244 929	-	-	-	-	244 929
Odsetki	2 316	6 535	(7 300)	-	-	1 551
Rozliczenie kosztów emisji	(962)	-	-	(3)	391	(574)
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 283	6 535	(7 300)	(3)	391	245 906

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

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji.

	Data emisji	Data wykupu	Łączna wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Kupon
Emisja obligacji serii C	06.10.2015	06.10.2022	125 000	PLN	3,19%	półroczny
Emisja obligacji serii D	02.01.2017	31.01.2022	60 000	PLN	WIBOR 6M + 0,95%	półroczny
Emisja obligacji serii E	18.01.2017	31.01.2022	60 000	PLN	WIBOR 6M + 0,95%	półroczny

Poniższa tabela przedstawia wartości godziwe wyemitowanych obligacji.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Wartość godziwa obligacji serii C	130 440	128 265
Wartość godziwa obligacji serii D i E	121 147	122 470
Razem wartość godziwa wyemitowanych obligacji	251 587	250 735

3.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Świadczenia emerytalne	3.12.1	781	646
Pozostałe świadczenia pracownicze	3.12.2	-	36
Długoterminowe		781	682
Świadczenia emerytalne	3.12.1	66	43
Pozostałe świadczenia pracownicze	3.12.2	14 659	10 536
Krótkoterminowe		14 725	10 579
Razem świadczenia pracownicze ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		15 506	11 261

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 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Świadczenia ujęte w kosztach działalności operacyjnej	114	78
Świadczenia obciążające inne całkowite dochody	44	74
Razem świadczenia ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	158	152

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Świadczenia emerytalne - stan na początek okresu	689	567
Koszty bieżącego zatrudnienia	100	63
Koszty odsetek	14	15
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	44	74
- założeń finansowych	84	39
- założeń demograficznych	(27)	-
- pozostałych założeń	(13)	35
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	158	152
Wypłacone świadczenia	-	(30)
Świadczenia emerytalne - stan na koniec okresu	847	689

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Stopa dyskonta	1,2%	2,1%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne	3,5%	3,5%
Inflacja (rocznie)	2,5%	2,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	6,5%	6,2%

3.12.2. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.						
	Stan na początek okresu	Zaangażowanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Nagrody roczne i premie	9 015	11 829	(8 763)	11	-	12 092
Niewykorzystane urlopy	1 465	2 165	(1 306)	-	-	2 324
Godziny nadliczbowe	57	244	(57)	-	-	244
Razem krótkoterminowe	10 536	14 238	(10 126)	11	-	14 660
Nagrody roczne i premie	36	-	(25)	(11)	-	-
Razem długoterminowe	36	-	(25)	(11)	-	-
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	10 573	14 238	(10 151)	-	-	14 660

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

3.13. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PASYWÓW
Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Opis przyznanych dotacji został przedstawiony w notce 6.2.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Projekt Nowa Platforma Transakcyjna	6 377	809
Projekt GPW Data	910	-
Private Market	208	-
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	7 495	809
Projekt Nowa Platforma Transakcyjna	1 538	231
Projekt GPW Data	580	-
Private Market	87	-
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	2 205	231
Razem rozliczenia międzyokresowe pasywów	9 700	1 040

3.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	7 062	8 355
Razem długoterminowe	7 062	8 355
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	249	232
Zobowiązania z tytułu VAT	661	226
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	2 738	1 708
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	1 560	6 572
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 293	1 255
Inne zobowiązania	2 572	408
Razem krótkoterminowe	9 073	10 401
Razem pozostałe zobowiązania	16 135	18 756

Giełda, jako jeden z fundatorów utworzonej w 2016 r. przez 17 spółek Skarbu Państwa Polskiej Fundacji Narodowej („PFN”), zobowiązana jest do corocznego przekazywania środków finansowych na cele działalności statutowej PFN w formie 11 corocznych płatności poczynając 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. Zobowiązanie to zostało ujęte w kosztach 2016 r. i jest rozliczane w czasie. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie Giełdy wobec PFN wyniosło 8 355 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r.: 9 610 tys. zł).

3.15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów stowarzyszonych	6.3.3.	68	329
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	6.3.2.	710	85
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów oraz rozliczenia międzyokresowe bierne		6 560	7 556
Razem zobowiązania handlowe		7 338	7 970

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

3.16. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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

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

(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2020 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. niemăt.	9 264	(1 480)	-	7 784	-	7 785
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w innych jednostkach	(958)	-	(1)	(959)	959	-
Świadczenia pracownicze	(2 172)	(785)	(8)	(2 965)	2 966	-
Oszacowane koszty	(598)	27	-	(571)	571	-
Przychody przyszłych okresów	(145)	(165)	-	(310)	310	-
Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych	(629)	(97)	-	(726)	725	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(258)	72	-	(186)	295	109
Pozostałe	201	(442)	-	(241)	413	169
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 705	(2 870)	(9)	1 825	6 239	8 063

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

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Na etapie zawarcia umowy Giełda dokonuje analizy potencjalnej 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 linie biznesowe: przychody z rynku finansowego, towarowego i pozostałe przychody ze sprzedaży.

Przychody z rynku finansowego to:

- › **przychody z obsługi obrotu:** przychody od Członków Giełdy, tzn. opłaty transakcyjne uzależnione od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem obrotu, wartości transakcji, liczby zrealizowanych zleceń oraz wolumenu obrotu. Oprócz prowizji od obrotu pobierane są opłaty ryczałtowe za dostęp i wykorzystanie systemu informatycznego.
- › **przychody od emitentów:** opłaty za notowanie papierów wartościowych, opłaty za wprowadzenie do obrotu i inne opłaty.
- › **przychody ze sprzedaży informacji giełdowych:** danych giełdowych czasu rzeczywistego oraz danych statystyczno-historycznych w postaci prenumerat, wydawnictw w wersji elektronicznej, kalkulacji indeksów oraz pozostałych kalkulacji i licencji na indeksy giełdowe. Sprzedaż informacji odbywa się na podstawie odrębnych umów zawieranych z dystrybutorami serwisów giełdowych i z Członkami Giełdy.

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

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

Wybrane osądy i oszacowania

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Zarząd Giełdy szacuje, że wszyscy Członkowie Giełdy uczestniczący w Programie skorzystają z przyznanego im limitu w pełnej wysokości.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży w podziale na linie biznesowe.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Rynek finansowy:	242 849	172 348
Obsługa obrotu:	175 561	107 837
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	151 042	87 449
Instrumenty pochodne	15 376	10 611
Inne opłaty od uczestników rynku	7 488	8 834
Instrumenty dłużne	439	443
Inne instrumenty rynku kasowego	1 216	500
Obsługa emitentów:	19 309	18 784
Opłaty za notowanie	16 563	17 049
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	2 746	1 735
Sprzedaż informacji:	47 979	45 727
Informacje czasu rzeczywistego	44 685	41 852
Indeksy i dane historyczno-statystyczne	3 294	3 875
Rynek towarowy:	947	685
Sprzedaż informacji	947	685
Pozostałe przychody	12 337	10 566
Razem przychody ze sprzedaży	256 133	183 599

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2020 r.	Udział w %	2019 r.	Udział w %
Od odbiorców zagranicznych	107 042	41,8%	90 688	49,39%
Od odbiorców krajowych	149 091	58,2%	92 911	50,61%
Razem przychody ze sprzedaży	256 133	100,0%	183 599	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 wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

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

Giełda prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Amortyzacja, w tym:	3.1, 3.2, 3.5.4.	23 737	23 447
kapitalizacja amortyzacji	3.2.	(436)	(152)
Koszty osobowe	4.2.1.	43 230	36 649
Inne koszty osobowe	4.2.1.	13 809	10 804
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne		4 243	3 905
Opłaty i podatki, w tym:		8 569	4 800
opłaty do KNF	6.3.1.	7 362	3 578
Usługi obce	4.2.2.	37 547	35 276
Inne koszty operacyjne	4.2.3.	3 474	4 434
Razem koszty działalności operacyjnej		134 609	119 317

4.2.1. KOSZTY OSOBOWE I INNE KOSZTY OSOBOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Wynagrodzenia brutto	26 500	27 857
Nagrody roczne i premie	9 831	5 828
Odprawy emerytalne	114	77
Odprawy reorganizacyjne	42	-
Zakaz konkurencji	185	-
Pozostałe (w tym: niewykorzystane urlopy, godziny nadliczbowe)	1 417	432
Razem wynagrodzenia osobowe	38 089	34 194
Wynagrodzenia bezosobowe	5 142	2 455
Razem koszty osobowe	43 230	36 649

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych (ZUS)	6 744	5 540
Pracowniczy Program Emerytalny (PPE)	2 185	1 347
Pozostałe świadczenia (w tym: opieka lekarska, program kafateryjny, zajęcia sportowe, ubezpieczenie i inne)	4 881	3 917
Razem inne koszty osobowe	13 809	10 804

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w notce 6.4.

4.2.2. USŁUGI OBCE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	12 058	10 463
<i>Łącza transmisji danych</i>	3 500	3 523
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	439	247
Razem koszty IT	15 997	14 233
Razem utrzymanie budynku i urządzeń biurowych	3 642	3 286
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	288	232
Usługi transportowe	40	91
Promocja, edukacja i rozwój rynku	3 302	3 884
Wspieranie płynności rynku	1 247	1 321
Doradztwo (w tym: obsługa prawna, doradztwo biznesowe, usługi audytorskie)	2 633	4 601
Serwisy informacyjne	7 085	5 643
Szkolenia	697	697
Opłaty pocztowe	25	54
Opłaty bankowe	88	103
Tłumaczenia	271	269
Pozostałe	2 231	862
Razem usługi obce	37 547	35 276

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Przychody z tytułu dotacji - Nowa Platforma Transakcyjna	655	32
Roczna korekta naliczonego VAT	372	923
Usługi medyczne refakturowane pracownikom	318	306
Otrzymane odszkodowania	37	9
Razem pozostałe przychody	1 383	1 277

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Darowizny	3 135	2 757
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28	28
Odszkodowania, kary, grzywny	-	17
Utrata wartości inwestycji w środki trwałe oraz zaniechane inwestycje*	4 222	87
Inne koszty	635	426
Razem pozostałe koszty	8 020	3 315

* Więcej informacji w nodzie 3.9.

W 2020 r. Giełda przekazała darowizny na rzecz:

- Walki z koronawirusem (na rzecz powiatowych Stacji Sanitarno - Epidemiologicznych w Radomiu i Siedlcach, szpitali z całej Polski, Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Siedlce) – 1 683 tys. zł, w tym kwota 680 tys. zł pochodząca z zysku giełdy z tytułu obrotu akcjami Allegro w dniu debiutu tej spółki (12 października 2020 r.);
- Polskiej Fundacji Narodowej – 1 500 tys. zł (kwota ujęta w kosztach 2016 r. - patrz: nota 3.14.),
- Fundacji GPW – 1 350 tys. zł.

W 2019 r. Giełda przekazała darowizny na rzecz:

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

4.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako środki pieniężne i ekwiwalenty	3.6.6.	305	708
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.6.5.	2 101	4 238
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	3.5.6.	270	293
Razem przychody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej		2 676	5 239
Dywidendy		80 766	70 951
Pozostałe przychody finansowe		2 233	16
Razem przychody finansowe		85 675	76 206

Szczegóły dotyczące dywidend otrzymanych od jednostek zależnych i stowarzyszonych zostały omówione w nodzie 6.3.2. oraz 6.3.3.

4.6. KOSZTY FINANSOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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

Odsetki od obligacji są naliczane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r. (dane przekształcone)
Odsetki od wyemitowanych obligacji, w tym:	3.11.	6 926	7 661
naliczone*		(374)	386
wyплаcone		7 300	7 275
Odsetki od zobowiązań leasingowych	3.5.5.	603	697
Odsetki od zobowiązań podatkowych		-	4
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki		583	2 173
Pozostałe koszty finansowe		1 427	380
Razem koszty finansowe		9 539	10 915

* Ujemna kwota odsetek naliczonych jest rezultatem zmiany stóp procentowych w ciągu roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nastąpiła zmiana prezentacyjna: pozycja "strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki" była w 2019 r. prezentowana w pozycji „zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.7. PODATEK DOCHODOWY

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Podatek dochodowy bieżący		25 332	13 778
Podatek odroczony	3.16.	(2 870)	(2 122)
Razem podatek dochodowy		22 461	11 656

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce, stawka podatku dochodowego od osób prawnych obowiązująca w latach 2020 i 2019 to 19%.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Zysk przed opodatkowaniem	191 141	126 779
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	36 317	24 088
Efekt podatkowy:	(13 856)	(12 432)
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 495	1 058
Niepodlegających opodatkowaniu dochodów z tytułu dywidendy	(15 346)	(13 481)
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	(124)	(9)
Pozostałych korekt	(881)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	22 461	11 656

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.

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.), 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. 11 grudnia 2020 r. Naczelnik wydał decyzję o przedłużeniu rejestracji ww. PGK na kolejny rok podatkowy, tzn. od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Giełda jako Spółka Reprezentująca PGK jest podmiotem odpowiedzialnym za kalkulację i wypłacanie zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych PGK. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kwota należności GPW od spółek powiązanych wchodzących w skład PGK z tytułu podatku dochodowego rozliczanego w imieniu tych spółek wyniosła 7 327 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. – 2 119 tys. zł). Kwota należności została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „należności handlowe oraz pozostałe należności”.

5. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Odsetki oraz dywidendy otrzymane klasyfikowane są do działalności inwestycyjnej. Wyplacone dywidendy oraz odsetki (z tytułu emisji obligacji) klasyfikowane są w działalności finansowej.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	3.1.	10 516	10 255
Amortyzacja wartości niematerialnych**	3.2.	10 266	10 331
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	3.5.4.	2 955	2 861
Razem amortyzacja		23 737	23 447

* W 2020 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 390 tys. zł, a w 2019 r. w kwocie 148 tys. zł.

** W 2020 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 46 tys. zł, a w 2019 r. w kwocie 4 tys. zł.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2020 r.	2019 r.
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		28	28
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych (wycena rachunków i lokat)		(488)	264
(Przychody) z tytułu odsetek od subleasingu	4.5.	(270)	(293)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	4.6.	603	697
Koszty finansowe zw. z emisją obligacji		389	390
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki (PAR)		583	2 173
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		920	-
Odpis z tytułu utraty wartości innych aktywów krótkoterminowych*		4 222	-
Pozostałe koszty		688	(1 087)
Razem pozostałe korekty		6 675	2 176

* Więcej informacji w nocie 3.9.

6. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 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)	-	-	118	118	-	118
Instrumenty kapitałowe	-	-	(866)	(866)	(4)	(870)
Obligacje korporacyjne	1 428	(457)	-	971	-	971
Lokaty bankowe	2 153	(718)	-	1 435	-	1 435
Udzielone pożyczki	-	-	(507)	(507)	-	(507)
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	3 581	(1 175)	(1 255)	1 151	(4)	1 147
Wyemitowane obligacje	(7 300)	374	-	(6 926)	-	(6 926)
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(7 300)	374	-	(7 426)	-	(7 426)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 719)	(801)	(1 255)	(6 275)	(4)	(6 279)

Odpis z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych w kwocie 0,9 mln zł w 2020 r. dotyczył utraty wartości akcji (klasyfikowanych na dzień 30 września 2020 r. jako „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”) otrzymanych przez Giełdę w zamian za wierzytelności dłużnika.

	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)	-	-	(756)	(756)	-	(756)
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	15	15
Obligacje korporacyjne	719	238	-	957	-	957
Certyfikaty depozytowe	333	158	-	491	-	491
Lokaty bankowe	4 042	239	-	4 281	-	4 281
Bieżące rachunki bankowe	11	-	-	11	-	11
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	5 105	635	(756)	4 984	15	4 999
Wyemitowane obligacje	(7 275)	(386)	-	(7 661)	-	(7 661)
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(7 275)	(386)	-	(7 661)	-	(7 661)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 170)	249	(756)	(2 677)	15	(2 662)

6.2. DOTACJE

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, wynikające z dotacji do aktywów, zostały przedstawione w nocie 3.13, przychody z tytułu dotacji zostały przedstawione w nocie 4.3, a zobowiązania warunkowe dotyczące dotacji w nocie 6.6.

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. Wartość dotacji w ramach projektu Nowy System Transakcyjny wyniesie 30,3 mln zł.

GPW Data

GPW Data to projekt, którego celem jest zbudowanie innowacyjnego systemu wykorzystującego techniki sztucznej inteligencji w celu wspierania decyzji inwestycyjnych uczestników rynku kapitałowego. Najważniejszym elementem tego systemu będzie repozytorium szerokiego katalogu ustrukturyzowanych danych giełdowych. Informacje te będą źródłem narzędzi wspierających inwestycje na rynku kapitałowym bazujących na klasycznych i innowacyjnych modelach analiz. Wartość dotacji w ramach projektu GPW Data wyniesie 4,2 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 Rynek Rolny, na mocy której została uruchomiona elektroniczna platforma obrotu niektórymi towarami rolnymi. Giełda, jako lider konsorcjum i jednostka dominująca GK GPW, reprezentowała Konsorcjum w relacjach z KOWR, prowadziła obsługę finansową oraz zapewniała wsparcie w zakresie działań marketingowych, za co otrzymała wynagrodzenie pokrywające koszty tej aktywności od pozostałych uczestników konsorcjum. Projekt, zgodnie z harmonogramem, zakończył się 31 sierpnia 2020 r. Od 1 września ww. platforma jest prowadzona przez TGE i IRGiT (bez uczestnictwa Giełdy).

GPW Private Market

W dniu 23 września 2020 GPW, jako lider konsorcjum w skład którego wchodzi Politechnika Śląska i spółka VRTechnology sp. z o.o., zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę na dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej platformy opartej o technologię blockchain”.

Celem projektu jest zbudowanie platformy, na której wydawane (emitowane) będą tokeny reprezentujące określone prawa majątkowe (aktywa cyfrowe). Platforma ma umożliwiać również obrót w/w aktywami. Wartość dotacji w ramach projektu GPW Private Market wyniesie 8,5 mln zł.

6.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**Wybrane zasady rachunkowości**

Jednostkami powiązаныmi z Giełdą są w szczególności:

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

6.3.1. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA**Spółki z udziałem Skarbu Państwa**

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

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)

Do dnia 31 sierpnia danego roku kalendarzowego Przewodniczący KNF podaje do publicznej wiadomości wysokości stawek i wskaźników koniecznych do wyliczenia opłaty za nadzór nad rynkiem kapitałowym. Na tej podstawie podmioty zobowiązane do wniesienia opłaty wyliczają ostateczną wysokość opłaty rocznej należnej za dany rok i uiszczają ją w terminie do dnia 30 września danego roku kalendarzowego. Rozporządzeniem z dnia 17 września 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych, Minister Finansów zmienił termin dla opłaty należnej za rok 2020. Termin został przedłużony do dnia 30 listopada 2020 r.

Wysokość opłat na rzecz KNF, które obciążały koszty działalności operacyjnej Giełdy w 2020 r. wyniosła 7 362 tys. zł, a w 2019 r.: 3 578 tys. zł.

Urząd Skarbowy

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

Szczegóły dotyczące podatku dochodowego zostały omówione w nocie 4.7.

Polska Fundacja Narodowa

Transakcje i rozrachunki z PFN zostały opisane w notach 3.14 oraz 4.4.

6.3.2. TRANSAKCJE ZE SPÓLKAMI ZALEŻNYMI

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek od subleasingu	Koszty działalności operacyjnej (w tym: zmniejszenie amortyzacji na skutek subleasingu)
TGE:	3 664	90	7 463	71
<i>leasing</i>	1 473	-	59	(585)
<i>pozostałe</i>	2 191	90	7 404	656
IRGiT:	3 197	-	2 106	(795)
<i>leasing</i>	2 500	-	115	(808)
<i>pozostałe</i>	697	-	1 991	13
BondSpot:	1 481	38	1 067	57
<i>leasing</i>	1 374	-	54	(573)
<i>pozostałe</i>	107	38	1 013	630
GPWB:	704	582	1 028	4 219
<i>leasing</i>	524	-	18	(200)
<i>pozostałe</i>	180	582	1 010	4 419
InfoEngine:	4	-	33	2
<i>leasing</i>	-	-	-	(4)
<i>pozostałe</i>	4	-	33	6
GPW Tech:	319	-	6	(64)
<i>leasing</i>	289	-	6	(64)
<i>pozostałe</i>	30	-	-	-
GPW Ventures ASI:	103	-	4	(36)
<i>leasing</i>	92	-	4	(36)
<i>pozostałe</i>	11	-	-	-

W powyższej tabeli nie wykazano transakcji związanych ze środkami trwałymi. W 2020 r. Giełda nie dokonywała zakupów środków trwałych od spółek z Grupy. W 2019 r. Giełda zakupiła od TGE i IRGiT sprzęt sieciowy. Wartość niniejszych transakcji wyniosła odpowiednio 1 586 tys. zł oraz 353 tys. zł.

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. należności od jednostek zależnych nie zostały spisane w koszty, jako nieściągalne, jak również nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości należności od jednostek zależnych.

Dywidendy od jednostek zależnych

30 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TGE podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2019 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 75 066 tys. zł. Dywidenda została w całości wypłacona Giełdzie w dniu 11 sierpnia 2020 r.

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

6.3.3. TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI STOWARZYSZONYMI I WSPÓLKONTROLOWANYMI

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 2020 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	3	-	22	56
pozostałe	3	-	22	56
Centrum Giełdowe:	-	6 185	-	5 777
leasing	-	6 117	-	2 391
pozostałe	-	68	-	3 386
kredyty i pożyczki	-	-	-	-
leasing	81	-	63	6
pozostałe	5	-	23	-
Razem	89	6 185	108	5 839

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	37	1	117	66
pozostałe	37	1	117	66
Centrum Giełdowe:	-	7 845	-	3 477
leasing	-	7 516	-	2 254
pozostałe	-	328	-	1 223
kredyty i pożyczki	-	-	-	-
leasing	456	-	197	24
pozostałe	75	-	121	-
Razem	569	7 846	434	3 567

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 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

18 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki CG** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2019 r. w kwocie 2 067 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy wypłacona Giełdzie 30 czerwca 2020 r. wyniosła 512 tys. zł. W 2019 r. CG wypłaciło dywidendę za 2018 r. w łącznej kwocie 1 779 tys. zł, z czego Giełdzie 441 tys. zł.

29 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki KDPW** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2019 r. w kwocie 15 561 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy wypłacona Giełdzie 10 sierpnia 2020 r. wyniosła 5 187 tys. zł. W 2019 r. KDPW wypłacił dywidendę za 2018 r. w łącznej kwocie 19 697 tys. zł, z czego Giełdzie 6 566 tys. zł.

Kredyty i pożyczki

W lutym 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 została sfinansowana w połowie, tzn. w kwocie 200 tys. zł, przez każdego z pożyczkodawców. Zgodnie z umową, spółka PAR zobowiązana była zwrócić pożyczkobiorcom całą zaciągniętą pożyczkę powiększoną o odsetki wynoszące 3,4% w skali roku do dnia 30 czerwca 2021 r.

We wrześniu 2020 roku Giełda oraz PAR zawarły kolejną umowę pożyczki na kwotę 600 tys. zł w celu spłaty bieżących zobowiązań pożyczkobiorcy. 28 września 2020 roku została wypłacona pierwsza transza pożyczki w kwocie 300 tys. zł. Druga transza pożyczki w wysokości 300 tys. zł została wypłacona PAR 1 marca 2021 r. (więcej informacji znajduje się w notcie 6.8.). Kwota pożyczki jest oprocentowana 1,8% w skali roku i powinna zostać zwrócona Giełdzie jednorazowo do dnia 30 czerwca 2022 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PAR wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 507 tys. zł. Tym samym na dzień 31 grudnia 2020 r. łączne saldo pożyczek PAR od Giełdy wynosi zero.

6.3.4. POZOSTAŁE TRANSAKCJE

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Zarówno w 2019 r. jak i w 2020 r. w Giełdzie nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego.

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

W 2020 r. Giełda prowadziła transakcje ze Wspólnotą Lokalową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 2020 r. wyniosły 4 160 tys. zł, a w 2019 r.: 3 821 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 2020 roku nadpłata wyniosła 13 tys. zł, natomiast w 2019 r. nadpłata wyniosła 183 tys. zł.

Fundacja GPW

W 2020 r. GPW przekazała na rzecz Fundacji GPW darowiznę w kwocie 1 179 tys. zł (w 2019 r.: 2 737 tys. zł) jednocześnie uzyskując przychody od Fundacji w kwocie 127 tys. zł (w 2019 r.: 125 tys. zł) i ponosząc koszty na jej rzecz w kwocie 1 tys. zł (w 2019 r.: 3 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności Giełdy od Fundacji GPW wyniosły 62 tys. zł, a zobowiązania względem Fundacji: 143 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 r. odpowiednio: 95 tys. zł i 595 tys. zł).

Polska Fundacja Narodowa

Transakcje i rozrachunki z PFN zostały opisane w notach 3.14 oraz 4.4.

6.4. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I ŚWIADCZENIACH DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Wybrane zasady rachunkowości

Kluczowym personelem kierowniczym Giełdy jest Zarząd Giełdy i Rada Giełdy.

Wynagrodzenia Zarządu Giełdy podlegają ograniczeniom i wymogom określonym w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Zgodnie z zapisami ustawy, wynagrodzenie osób kierujących Spółką składa się:

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

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

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

Przedstawione w poniższej tabeli dane dotyczą wszystkich (byłych i obecnych) członków Zarządu Giełdy i Rady Giełdy, którzy sprawowali swoje funkcje odpowiednio w 2020 r. i 2019 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Wynagrodzenia podstawowe	1 728	2 002
Wynagrodzenie zmienne	1 780	1 694
Premia	14	4
Pozostałe świadczenia	352	136
Świadczenia po okresie zatrudnienia	185	-
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	4 059	3 836
Wynagrodzenia Rady Giełdy	550	525
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	4 609	4 361

Na dzień 31 grudnia 2020 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 1 944 tys. zł i dotyczyły one premii za rok 2020. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2020.

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

6.5. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2020 r.	2019 r.
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	928	115
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych	533	253
Razem zakontraktowane nakłady inwestycyjne	1 461	368

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczyły inwestycji w budynek Centrum Giełdowe, a na dzień 31 grudnia 2019 r. do zakupu sprzętu informatycznego na potrzeby Nowego Systemu Transakcyjnego.

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2020 r. odnosiły się głównie do systemu GRC oraz Indeksatora. Na dzień 31 grudnia 2019 r. dotyczyły one głównie systemu GRC, oprogramowania do synchronizacji czasu serwerów oraz Indeksatora.

6.6. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektów Nowy System Transakcyjny, GPW Data oraz GPW Private Market, Giełda złożyła do dyspozycji NCBR trzy 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 warunków określonych w umowie o dofinansowanie. Każdy z weksli zostanie zwrócony Giełdzie lub zniszczony po upływie terminu trwałości projektu określonego w umowie o dofinansowanie projektu.

6.7. ZMIANY PREZENTACYJNE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W niniejszym sprawozdaniu nastąpiła zmiana prezentacyjna polegająca na włączeniu pozycji „zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych. W 2019 r. kwota –2 173 tys. zł została przeniesiona z pozycji "zysk z działalności inwestycyjnej/(strata) z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki " do kosztów finansowych (patrz: nota 4.6).

6.8. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 11 stycznia 2021 r. Zarząd Giełdy umożliwił obniżenie opłaty rocznej za notowanie akcji emitentów, którzy ucierpieli wskutek pandemii koronawirusa. O obniżenie opłaty rocznej za notowanie akcji w 2021 r. mogły wnioskować spółki notowane na Głównym Rynku GPW oraz na rynku NewConnect, które jednocześnie musiały spełnić określone przez GPW warunki. Warunkami tymi były:

- › spadek przychodów emitenta w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. wobec analogicznego okresu w 2019 r. o więcej niż 20%;
- › kapitalizacja akcji emitenta na 31 grudnia 2020 r. poniżej 1 mld zł;
- › opublikowanie w terminie raportu kwartalnego za III kw. 2020 r.;
- › złożenie wniosku o obniżenie opłat za notowanie akcji w 2021 r. do 20 stycznia 2021 r.

W przypadku spółek, których spadek przychodów w okresie styczeń-wrzesień 2020 r. był większy niż 20%, ale nie większy niż 50% opłaty za notowanie akcji zostały obniżone o 50%. Z kolei dla emitentów, których przychody w tym okresie spadły o ponad 50%, opłaty za notowanie zostały obniżone o 90% w nadchodzącym roku.

W dniu 28 stycznia 2021 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka komandytowo-akcyjna będąca spółką zależną GPW Ventures Asset Management Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Giełdy, działając na wniosek Skarbu Państwa, podjął uchwałę w sprawie zmian w księdze akcyjnej GPW, na mocy której postanowił wykreślić z księgi akcyjnej Miejski Dom Maklerski S.A. i wpisać do księgi akcyjnej Spółki Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Aktywów Państwowych jako właściciela 7.000 akcji imiennych serii A.

W dniu 1 marca 2021 r. spółka PAR podpisała umowę dot. świadczenia usługi monitorowania portfela przedsiębiorstw na postawie scoringów kredytowych, a zatem został spełniony warunek wypłaty drugiej transzy pożyczki, o której mowa w nocie 6.3.4. Druga transza pożyczki dla PAR w kwocie 300 tys. zł została wypłacona przez Giełdę w dniu 1 marca 2021 r.

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

Marek Dietl – Prezes Zarządu

Piotr Borowski – Członek Zarządu

Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Małgorzata Gola-Radwan, Główna Księgowa

Warszawa, 9 marca 2020 r.