

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 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	9
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.....	10
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
1.8. Analiza wpływu zmian klimatycznych na działalność gpw S.A.	12
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	12
2.1. Czynniki ryzyka finansowego	12
2.2. Ryzyko rynkowe	12
2.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	12
2.2.2. Ryzyko zmiany kursów walut	14
2.2.3. Ryzyko cenowe	15
2.3. Ryzyko kredytowe	15
2.4. Ryzyko utraty płynności	16
2.5. Zarządzanie kapitałem	17
3. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	18
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
3.2. Wartości niematerialne	20
3.3. Nieruchomości inwestycyjne	22
3.4. Inwestycje w jednostkach zależnych	22
3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	25
3.6. Leasing	25
3.6.1. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingobiorca	26
3.6.2. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingodawca	27
3.6.3. Wybrane osądy i oszacowania związane z leasingiem	28
3.6.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29
3.6.5. Zobowiązania z tytułu leasingu	30
3.6.6. Należności z tytułu subleasingu	32

3.7.	Aktywa finansowe.....	33
3.7.1.	Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych	33
3.7.2.	Utrata wartości aktywów finansowych	33
3.7.3.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	34
3.7.4.	Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	35
3.7.5.	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	38
3.7.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
3.8.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	40
3.9.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów (długoterminowe)	41
3.10.	Kapitał własny	41
3.10.1.	Kapitał podstawowy	41
3.10.2.	Pozostałe kapitały	42
3.10.3.	Zyski zatrzymane	42
3.10.4.	Dywidenda	43
3.10.5.	Zysk na akcję	43
3.11.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	43
3.12.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45
3.12.1.	Świadczenia emerytalne.....	45
3.12.2.	Pozostałe świadczenia pracownicze.....	46
3.13.	Rozliczenie międzyokresowe przychodów.....	47
3.14.	Pozostałe zobowiązania	48
3.15.	Zobowiązania handlowe	48
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	49
3.17.	Akcje fantomowe	50
4.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	51
4.1.	Przychody ze sprzedaży	51
4.2.	Koszty działalności operacyjnej.....	53
4.2.1.	Koszty osobowe i inne koszty osobowe	53
4.2.2.	Usługi obce	54
4.3.	Pozostałe przychody	55
4.4.	Pozostałe koszty.....	55
4.5.	Przychody finansowe	56
4.6.	Koszty finansowe	56
4.7.	Podatek dochodowy	57
5.	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	58
6.	Pozostałe noty objaśniające.....	59
6.1.	Instrumenty finansowe	59
6.2.	Dotacje	59
6.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	61
6.3.1.	Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	61
6.3.2.	Transakcje ze spółkami zależnymi.....	61
6.3.3.	Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi	63
6.3.4.	Pozostałe transakcje.....	64
6.4.	Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	65
6.5.	Zakontraktowane nakłady inwestycyjne.....	65
6.6.	Zobowiązania warunkowe	66
6.7.	Korekta błędów.....	66
6.7.1.	Opłaty z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	66
6.7.2.	Prawo wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”).....	66
6.7.3.	Nieruchomość inwestycyjna.....	66
6.8.	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	68

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia		
		2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)	2019 r. (dane przekształcone*)
Aktywa trwałe:		442 961	434 418	438 702
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1.	77 709	83 526	86 517
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.6.4.	5 040	7 491	10 090
Wartości niematerialne	3.2.	72 630	59 198	55 802
Nieruchomość inwestycyjna	3.3.	8 277	8 564	8 899
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	3.5.	11 652	11 652	11 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.4.	260 633	256 585	255 885
Należności z tytułu subleasingu	3.6.6.	1 803	4 096	6 363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	3 199	1 446	1 626
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.7.3.	123	115	120
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.9.	1 895	1 745	1 748
Aktywa obrotowe:		509 033	439 521	357 421
Zapasy		8	10	46
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	-	4 132
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.7.4.	40 909	47 417	30 128
Należności z tytułu subleasingu	3.6.6.	2 347	2 472	2 302
Aktywa z tytułu umów z klientami	3.8.	2	764	940
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.7.5.	296 306	249 985	267 687
Inne aktywa krótkoterminowe		-	-	4 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7.6.	169 461	138 873	47 964
AKTYWA RAZEM		951 994	873 939	796 123

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia		
		2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)	2019 r. (dane przekształcone*)
Kapitał własny:		611 392	541 711	472 975
Kapitał podstawowy	3.10.1.	63 865	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	3.10.2.	(41)	(227)	(187)
Zyski zatrzymane	3.10.3.	547 568	478 073	409 297
Zobowiązania długoterminowe:		38 079	281 401	283 451
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	-	244 739	244 350
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	1 280	781	682
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.6.5.	4 211	9 147	13 956
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.8.	7 003	6 776	7 005
Rozliczenia międzyokresowe	3.13.	16 293	7 495	809
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	-	1 825	4 705
Pozostałe zobowiązania	3.14.	9 292	10 638	11 944
Zobowiązania krótkoterminowe:		302 523	50 827	39 697
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	246 278	1 167	1 932
Zobowiązania handlowe	3.15.	7 679	7 338	7 970
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	21 818	14 725	10 579
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.6.5.	5 250	5 192	4 959
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 167	6 474	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.8.	4 859	4 638	3 515
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.13.	2 843	2 205	231
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		-	-	95
Pozostałe zobowiązania	3.14.	7 629	9 088	10 416
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		951 994	873 939	796 123

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Przychody ze sprzedaży	4.1.	253 021	256 003
Koszty działalności operacyjnej	4.2.	(156 805)	(134 113)
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności	3.7.4.	1 066	118
Pozostałe przychody	4.3.	1 581	2 461
Pozostałe koszty	4.4.	(3 323)	(8 404)
Zysk z działalności operacyjnej		95 540	116 065
Przychody finansowe, w tym:	4.5.	102 889	85 675
<i>przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej</i>	4.5.	1 105	2 676
Koszty finansowe	4.6., 6.7.	(7 309)	(9 589)
Zysk przed opodatkowaniem		191 120	192 151
Podatek dochodowy	4.7.	(16 695)	(22 641)
Zysk netto okresu		174 425	169 510
<i>Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, netto</i>	3.10.2.	5	(4)
<i>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, netto</i>	3.10.2.	181	(36)
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty	3.10.2.	186	(40)
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		186	(40)
Całkowite dochody razem		174 611	169 470
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	3.10.5.	4,16	4,04

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		119 493	119 411
Zysk netto okresu		174 425	169 510
Korekty:		(39 493)	(29 708)
Podatek dochodowy	4.7.	16 695	22 641
Amortyzacja	5.	23 605	23 625
Odpisy z tytułu utraty wartości	3.7.5.	141	-
(Przychody) z tytułu dywidend	4.5.	(101 762)	(80 766)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.7.5.	(859)	(2 101)
Odsetki z tytułu emisji obligacji	3.11.	5 440	6 535
Pozostałe korekty	5.	(1 838)	6 725
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		19 085	(6 367)
Zapasy		2	37
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.7.4.	1 377	(13 369)
Zobowiązania handlowe	3.15.	341	(632)
Aktywa z tytułu umów z klientami	3.8.	762	176
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.7.	448	894
Rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe	3.9.	(150)	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.13.	10 691	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	7 592	4 245
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	3.14.	(633)	3 667
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		-	(95)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		(1 345)	(1 293)
Zaliczki na podatek dochodowy otrzymane od jednostek powiązanych (PGK)	4.7.	14 392	4 719
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	4.7.	(29 831)	(25 110)

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CIĄG DALSZY

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		21 949	75 408
Wpływy:		1 110 744	901 212
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	1
Dywidendy otrzymane	4.5.	101 762	80 766
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		1 005 672	814 572
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.7.5.	595	3 278
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	4.5., 3.6.6.	167	270
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	3.6.6.	2 548	2 325
Wydatki:		(1 088 795)	(825 804)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(9 275)	(10 748)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(23 205)	(15 226)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(960 869)	(798 047)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	6.3.2.	(91 310)	(500)
Nabycie akcji jednostek powiązanych	3.4.	(4 048)	(1 283)
Pozostałe		(88)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(110 701)	(104 397)
Wpływy:		9 928	9 821
Wpływy z tytułu dotacji	6.2.	9 928	9 821
Wydatki:		(120 629)	(114 218)
Wypłata dywidendy	3.10.4.	(105 179)	(100 716)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji	3.11.	(5 452)	(7 300)
Rozliczenie zaliczki z tytułu dotacji		(4 215)	(506)
Splata leasingu (część odsetkowa raty)	4.6., 3.6.5.	(376)	(603)
Splata leasingu (część kapitałowa raty)	3.6.5.	(5 407)	(5 093)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		30 741	90 422
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach		(153)	488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.7.6.	138 873	47 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.7.6.	169 461	138 873

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny			Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. (dane przekształcone*)	63 865	(227)	478 073	541 711
Dywidendy	-	-	(104 930)	(104 930)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(104 930)	(104 930)
Zysk netto za 2021 r.	-	-	174 425	174 425
Inne całkowite dochody	-	186	-	186
Całkowite dochody za 2021 r.	-	186	174 425	174 611
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	63 865	(41)	547 568	611 392

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

	Kapitał własny			Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane)	63 865	(187)	416 165	479 843
Korekty	-	-	(6 868)	(6 868)
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (dane przekształcone*)	63 865	(187)	409 297	472 975
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)
Zysk netto za 2020 r.	-	-	169 510	169 510
Inne całkowite dochody	-	(40)	-	(40)
Całkowite dochody za 2020 r.	-	(40)	169 510	169 470
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone*)	63 865	(227)	478 073	541 711

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

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 dniach 15-16 marca 2022 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 2021 r. obowiązują następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9”,
- zmiany do MSSF 16 Leasing – ulga w spłatach czynszu w związku z Covid-19,
- 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.

Powyższe zmiany do MSSF nie miały istotnego wpływu na dane zaprezentowane 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.

1.5.1. STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 r. wejdą w życie następujące zmiany, które zostały już zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania,

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

- › Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy,
- › Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych,
- › Zmiany do MSSF 2018-2020 zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

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 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności	1 stycznia 2023 r.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości - zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja wartości szacunkowych.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji leasingu.	1 stycznia 2023 r.
Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze	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 Giełdy w 2020 r. w porównaniu do 2019 r. W 2021 r. wysoki poziom wyników został utrzymany.

Niepewność związana z wybuchem pandemii

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Giełda zweryfikowała dokonane osądy i oszacowania oraz inne założenia stosowanych zasad rachunkowości:

- przeanalizowano kluczowe założenia przeprowadzonych testów pod kątem utraty wartości udziałów w spółkach zależnych. Nie zidentyfikowano konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty ich wartości na dzień 31 grudnia 2021 r. (nota 3.2.).
- 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) 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 3.6.3. Ponadto, w 2021 r. Giełda oraz spółki zależne nie otrzymały ani nie udzieliły ulg czynszowych ani nie zmieniły 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 ani wprowadzenia odpisów z tyt. utraty wartości.
- przeprowadzono pogłębioną analizę ściągłości należności handlowych oraz dokonano aktualizacji założeń wyceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami handlowymi. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie zidentyfikowano istotnego negatywnego wpływu spowolnienia gospodarczego na regulowanie zobowiązań przez kontrahentów Giełdy.

Zdolność do kontynuacji działalności

Zarząd Giełdy rozważył również czy wybuch pandemii i skutki jakie on wywołał nie wpłynęły na zdolność Giełdy do kontynuacji działalności. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Giełda posiadała 169 461 tys. 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 2021 r. Giełda nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Ryzyka związane z wybuchem pandemii

Zarząd Giełdy na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej w kraju i na świecie oraz analizuje jej wpływ na sytuację Giełdy. W związku z nową sytuacją gospodarczą w kraju, Giełda 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 przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w nocie 2.8.

1.8. ANALIZA WPŁYWU ZMIAN KLIMATYCZNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GPW S.A.

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w swoim corocznym stanowisku publicznym określającym europejskie wspólne priorytety nadzorcze w odniesieniu do rocznych raportów finansowych za rok 2021 wskazał jako jeden z priorytetów kwestie związane z klimatem. W związku z powyższym Giełda dokonała analizy wpływu zmian klimatu na Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe i stwierdziła, że zmiany klimatyczne nie mają wpływu na wartość bilansową prezentowanych aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2021 roku. W szczególności rozważono wpływ zmian klimatu na dokonane szacunki i osądy, w tym na ocenę utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W wyniku dokonanej analizy nie stwierdzono konieczności wprowadzenia aktualizacji dla okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

Giełda jest emitentem obligacji serii C o stałym oprocentowaniu oraz serii D i E o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stawkę WIBOR 6M. W sytuacji wzrostu stóp procentowych, Giełda będzie zobowiązana wypłacić obligatariuszom kupony odsetkowe od obligacji serii D i E o wyższej wartości, a w przypadku spadku stóp procentowych, wartość kuponów odsetkowych do wypłaty przez Giełdę będzie niższa (co bezpośrednio przekłada się na wartość kosztów finansowych Giełdy). W przypadku obligacji o stałym oprocentowaniu Giełda ponosi ryzyko utraty potencjalnych korzyści związanych ze spadkiem stóp procentowych, a jednocześnie jest zabezpieczona na wypadek wzrostu stóp procentowych poniżej poziomu określonego w warunkach emisji.

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		
	2021 r.	2020 r.
Przychody finansowe	(2 132)	(1 697)
Koszty finansowe	840	840

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 2021 r.					
	Data zapadalności do 1 roku			1-5 lat	Razem
	1-3 m-ce	> 3 m-cy	Razem		
Obligacje korporacyjne	14 995	150 271	165 266	-	165 266
Lokaty bankowe	141 038	55 048	196 086	-	196 086
Udzielone pożyczki	-	91 128	91 128	-	91 128
Rachunki bieżące (pozostałe)	13 530	-	13 530	-	13 530
Razem krótkoterminowe	169 563	296 447	466 010	-	466 010
Razem aktywa finansowe	169 563	296 447	466 010	-	466 010
Wyemitowane obligacje	-	246 468	246 468	-	246 468
Razem krótkoterminowe	-	246 468	246 468	-	246 468
Razem zobowiązania finansowe	-	246 468	246 468	-	246 468

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.					
	Data zapadalności do 1 roku			1-5 lat	Razem
	1-3 m-ce	> 3 m-cy	Razem		
Obligacje korporacyjne	-	89 977	89 977	-	89 977
Lokaty bankowe	113 002	160 008	273 010	-	273 010
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	-	-	-	244 929	244 929
Razem długoterminowe	-	-	-	244 929	244 929
Wyemitowane obligacje	-	1 551	1 551	-	1 551
Razem krótkoterminowe	-	1 551	1 551	-	1 551
Razem zobowiązania finansowe	-	1 551	1 551	244 929	246 480

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 2021 r. i 2020 r. Giełda nie stosowała pochodnych instrumentów finansowych do zarządzania ryzykiem walutowym.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości, na dzień 31 grudnia 2021 r., zmiana średniego kursu wymiany złotego polskiego na waluty obce o 10%, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, spowodowałaby umiarkowane zmiany wyniku finansowego przed opodatkowaniem, co przedstawia poniższa tabela.

	Wpływ wzrostu kursu waluty o 10% na zysk przed opodatkowaniem	
	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
EUR	943	1 846
USD	2	33
GPB	-	1
Łączny wpływ na zysk przed opodatkowaniem	945	1 881

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)			
	PLN	EUR	USD	Łączna wartość bilansowa w PLN
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	296 306	-	-	296 306
Należności handlowe (netto)	16 114	6 814	-	22 928
Pozostałe należności *	9 983	-	-	9 983
Należności z tytułu subleasingu	2 752	1 398	-	4 150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 717	3 744	-	169 461
Razem aktywa	490 872	11 956	-	502 828
Wyemitowane obligacje	246 278	-	-	246 278
Zobowiązania handlowe	7 484	179	16	7 679
Zobowiązania z tyt. leasingu	8 507	954	-	9 461
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania **	14 227	-	-	14 227
Razem zobowiązania	276 496	1 133	16	277 645
Pozycja walutowa netto	214 376	10 823	(16)	225 183

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)			
	PLN	EUR	USD	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	-	-	1 501
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	-	431 407
Wyemitowane obligacje	245 906	-	-	245 906
Zobowiązania handlowe	6 679	630	17	7 338
Zobowiązania z tyt. leasingu	11 624	2 399	316	14 339
Pozostałe zobowiązania **	16 312	-	-	16 326
Razem zobowiązania	280 521	3 029	333	283 909
Pozycja walutowa netto	127 321	20 537	(333)	147 498

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych 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 2021 r. i na 31 grudnia 2020 r. wartości ww. inwestycji nie była istotna (patrz: nota 3.7.3.).

2.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta ze 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 BBB+ wg ratingu sporządzanego przez co najmniej jedną z Agencji Ratingowych: Moody's, Fitch, Standards & Poors, Polska Agencja Ratingowa, EuroRating). Zarządzanie ryzykiem kredytowym jest realizowane przez Giełdę również poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Dzięki temu ekspozycja na ryzyko z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest minimalizowana.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Giełdy na ryzyko kredytowe.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Należności handlowe (netto)	22 928	34 480
Pozostałe należności*	9 983	1 501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 461	138 873
Aktywa z tytułu umów z klientami	2	764
Należności z tytułu subleasingu	4 150	6 568
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	296 306	249 985
Łączna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe	502 830	432 171

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych 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 2021 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	
	wartość	% aktywów ogółem	wartość	% aktywów ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 461	17,8%	138 873	15,9%
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	296 306	31,1%	249 985	28,6%
Aktywa inne niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	486 227	51,1%	485 081	55,5%
Aktywa razem	951 994	100,0%	873 939	100,0%

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	
	wartość	% pasywów ogółem	wartość	% pasywów ogółem
Kapitał własny	611 392	64,2%	541 711	62,0%
Zobowiązania	340 602	35,8%	332 228	38,0%
Pasywa razem	951 994	100,0%	873 939	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 2021 r.						
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12m-cy	1-5 lat	>5 lat	Razem
Należności handlowe (wartość brutto)	11 180	14 631	-	-	-	-	25 811
Pozostałe należności *	9 983	-	-	-	-	-	9 983
Należności z tyt. subleasingu	227	445	596	1 171	1 827	-	4 266
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	50 154	55 099	65 092	127 011	-	-	297 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 611	-	-	-	-	-	169 611
Aktywa razem	241 155	70 175	65 688	128 182	1 827	-	507 027
Wyemitowane obligacje	120 649	1 988	-	127 000	-	-	249 637
Zobowiązania handlowe	3 484	1 471	-	-	-	-	4 955
Zobowiązania z tyt. leasingu	479	950	1 350	2 680	4 269	-	9 728
Pozostałe zobowiązania **	3 604	-	-	-	7 062	3 561	14 227
Zobowiązania razem	128 216	4 409	1 350	129 680	11 331	3 561	278 547
Nadwyżka/(Luka) płynności	112 939	65 766	64 338	(1 498)	(9 504)	(3 561)	228 480

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

** Nie uwzględnia zobowiązań z tyt. VAT i innych zobowiązań publiczno-prawnych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.						
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12m-cy	1-5 lat	>5 lat	Razem
Należności handlowe (wartość brutto)	35 606	3 246	-	-	-	-	38 852
Pozostałe należności *	1 502	-	-	-	-	-	1 502
Należności z tyt. subleasingu	206	412	618	1 235	3 983	-	6 454
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	180 013	70 017	-	-	-	250 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 876	-	-	-	-	-	138 876
Aktywa razem	176 110	183 671	70 635	1 235	3 983	-	435 714
Wyemitowane obligacje	720	1 988	720	2 000	249 637	-	255 065
Zobowiązania handlowe	6 576	762	-	-	-	-	7 338
Zobowiązania z tyt. leasingu	471	1 059	1 403	2 737	9 886	2 013	17 569
Pozostałe zobowiązania **	5 674	-	-	-	10 652	-	16 326
Zobowiązania razem	13 441	3 809	2 123	4 737	270 175	2 013	296 298
Nadwyżka/(Luka) płynności	154 005	179 862	68 512	(3 502)	(266 192)	(2 013)	139 416

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

** Nie uwzględnia 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 inwestycyjnego 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 2021 r., podobnie jak na dzień 31 grudnia 2020 r., Giełda korzystała z kapitałów obcych (zobowiązań oprocentowanych) w postaci wyemitowanych obligacji (patrz: nota 3.11) oraz leasingu (nota 3.6). 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. Zgodnie z opublikowaną strategią #GPW2022 Giełda wypłaca dywidendę wyższą w kolejnym roku o nie mniej niż 0,1 zł na akcję w porównaniu do dywidendy na akcję wypłaconej w poprzednim roku. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy w 2021 r. i 2020 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”). Wskaźniki wykorzystywane przez Spółkę do monitorowania efektów zarządzania kapitałem zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w nocie 6.1.

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
Budynek	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 określane 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.

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

Począwszy od pierwszego kwartału 2021 r. Giełda dokonała wydzielania nakładów inwestycyjnych (rzeczowe aktywa trwałe w budowie) z rzeczowych aktywów trwałych. W celu uzyskania porównywalności danych w niniejszej nocie, przekształcono dane porównawcze.

Spółka dokonała reklasyfikacji części budynku posiadanego przez GPW, a wynajmowanego jednej ze spółek zależnych, z kategorii „Grunty i budynki” do kategorii „Nieruchomości inwestycyjne”. Pełny opis dotyczący reklasyfikacji znajduje się w nocie 6.7.3.

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone*)	64 730	12 488	214	6 094	83 526
Zwiększenia	2 072	6 240	258	-	8 570
Reklasyfikacja i inne korekty	(17)	-	-	-	(17)
Zmniejszenia	(169)	(1)	(1)	(3 709)	(3 880)
Amortyzacja**	(2 822)	(7 367)	(301)	-	(10 490)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	63 794	11 360	170	2 385	77 709
Stan na 31 grudnia 2021 r.:					
Wartość początkowa	113 887	80 804	3 611	2 385	200 687
Umorzenie	(50 093)	(69 444)	(3 441)	-	(122 978)
Wartość księgowa netto	63 794	11 360	170	2 385	77 709

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

** Amortyzacja w kwocie 501 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane)	76 131	14 286	297	4 702	95 416
Korekty	(8 899)	-	-	-	(8 899)
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone*)	67 232	14 286	297	4 702	86 517
Zwiększenia	299	5 774	95	1 392	7 560
Zmniejszenia	-	(23)	(6)	-	(29)
Amortyzacja**	(2 801)	(7 549)	(172)	-	(10 522)
Wartość księgowa netto na koniec okresu (dane przekształcone*)	64 730	12 488	214	6 094	83 526
Stan na 31 grudnia 2020 r.:					
Wartość początkowa	112 104	89 156	3 446	6 094	210 800
Umorzenie	(47 374)	(76 668)	(3 232)	-	(127 274)
Wartość księgowa netto	64 730	12 488	214	6 094	83 526

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

** Amortyzacja w kwocie 391 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie było istotnych zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 928 tys. zł i dotyczyła inwestycji w sprzęt informatyczny.

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 miałyby 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 2021 i w 2020 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 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 2021 r.					Razem
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone*)	37 911	350	-	15 045	5 892	59 198
Zwiększenia	4 054	290	-	18 989	-	23 333
Kapitalizacja amortyzacji	-	-	-	638	-	638
Amortyzacja**	(10 248)	(210)	-	-	(81)	(10 539)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	31 717	430	-	34 672	5 811	72 630
Stan na 31 grudnia 2021 r.:						
Wartość początkowa	183 093	5 119	7 946	34 672	6 054	236 884
Utrata wartości	-	-	(7 946)	-	-	(7 946)
Umorzenie	(151 376)	(4 689)	-	-	(243)	(156 308)
Wartość księgowa netto	31 717	430	-	34 672	5 811	72 630

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

** Amortyzacja w kwocie 137 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.					Razem
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane)	46 809	525	-	2 495	-	49 829
Korekty	-	-	-	-	5 973	5 973
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone*)	46 809	525	-	2 495	5 973	55 802
Zwiększenia	1 184	55	-	12 114	-	13 353
Kapitalizacja amortyzacji	-	-	-	436	-	436
Amortyzacja**	(10 082)	(230)	-	-	(81)	(10 393)
Wartość księgowa netto na koniec okresu (dane przekształcone*)	37 911	350	-	15 045	5 892	59 198
Stan na 31 grudnia 2020 r.:						
Wartość początkowa	179 040	4 830	7 946	15 045	6 054	212 915
Utrata wartości	-	-	(7 946)	-	-	(7 946)
Umorzenie	(141 129)	(4 480)	-	-	(162)	(145 771)
Wartość księgowa netto	37 911	350	-	15 045	5 892	59 198

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

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

Począwszy od pierwszego kwartału 2021 r. Giełda dokonała wydzielenia nakładów inwestycyjnych (prace rozwojowe) w ramach wartości niematerialnych. W celu uzyskania porównywalności danych w niniejszej notcie, przekształcono dane porównawcze.

Spółka dokonała reklasyfikacji udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu z pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” do „Wartości niematerialne”. Pełny opis dotyczący reklasyfikacji znajduje się w notcie 6.7.2.

W 2021 r. koszty prac badawczych, które zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły 3 257 tys. zł i utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego (w 2020 r. – 3 257 tys. zł). Jako prace rozwojowe prezentowane są nakłady na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, obejmujące głównie nakłady na projekty dotowane opisane w nocie 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 2021 r. wyniosła 25 217 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 32 976 tys. zł).

Test na utratę wartości składników aktywów niematerialnych

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, Spółka nie identyfikuje pojedynczych aktywów jako ośrodki generujące przepływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od innych aktywów lub zespołu tych aktywów. W związku z powyższym dla celów przeprowadzenia testów wartości niematerialnych, wartość odzyskiwalna została ustalona na poziomie ośrodka wypracowującego ośrodki pieniężne, do której dany składnik aktywów należy. Na dzień 31.12.2021 r. testy na utratę wartości ośrodka generującego przepływy pieniężne nie wykazały konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Główne założenia przyjęte w celu określenia wartości użytkowej ośrodka generującego środki pieniężne w Spółce na dzień 31 grudnia 2021 r. to:

- › wzrost przychodów i kosztów związany z prowadzoną działalnością, planowanymi wydatkami inwestycyjnymi oraz wdrażaniem projektów strategicznych,
- › średnioważony koszt kapitału na poziomie 7,66%,
- › stopa wzrostu po roku 2026 równa 2%.

3.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda ujmuje nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

W wyniku korekty retrospektywnej (patrz nota 6.7.3.) na dzień 31 grudnia 2019 r. część budynku przy ul. Książęcej 4 będąca własnością GPW i wynajmowana spółce z Grupy GPW została zaklasyfikowana jako nieruchomość inwestycyjna. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2021 r. została oszacowana w kwocie 12 413 tys. zł.

Zmiany wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Wartość księgowa netto na początek okresu	8 564	8 899
Amortyzacja	(380)	(384)
Zwiększenia	105	49
Zmniejszenia	(12)	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	8 277	8 564

3.4. 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 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 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”).

Dnia 28 kwietnia 2021 r. nastąpiło podwyższenie kapitału własnego **GPW Benchmark S.A.** o 2 000 tys. zł. Spółka wyemitowała 40.000 akcji imiennych zwykłych serii F o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 50 zł za akcję. Akcje w całości zostały objęte przez GPW.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie **GPW Tech S.A.** podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego GPWT na podstawie której zostało wyemitowanych 700 000 akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł za jedną akcję. Akcje w całości zostały objęte przez GPW za łączną kwotę 0,7 mln zł. W dniu 16 czerwca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW Tech S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego GPWT o kwotę 2 mln zł. Spółka wyemitowała 2 mln szt. akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł za akcję. Akcje w całości zostały objęte przez GPW. Obydwa podwyższenia kapitałów zostały zarejestrowane w KRS w 2021 r. W wyniku tych podwyższeń, kapitał zakładowy GPWT na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosił 3,7 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Giełda stwierdziła występowanie przesłanek utraty wartości dla inwestycji w:

- BondSpot S.A.,
- GPW Tech S.A.,
- GPW Ventures S.A.

W związku ze stwierdzeniem przesłanek utraty wartości, przeprowadzono testy na utratę wartości inwestycji. Przeprowadzone testy nie wykazały jednak konieczności dokonania odpisów. Poniżej opisano kluczowe założenia do poszczególnych testów. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie stwierdzono występowania przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałych jednostkach zależnych tj. w TGE oraz GPWB.

Test na utratę wartości inwestycji w BondSpot S.A.

W roku 2020 głównym czynnikiem wpływającym na sytuację finansową spółki była sytuacja panująca na rynku obligacji skarbowych, niemal przez większą część 2020 roku, tj. od chwili wybuchu pandemii SARS-CoV-2 następował istotny spadek rentowności obligacji skarbowych. Początkowe wycofanie kapitału z funduszy obligacji oraz podejmowane przez NBP działania neutralizujące siłę zmian rynkowych doprowadziły na przełomie 2020 i 2021 roku do zmiany trendu w cenie/rentowności polskich obligacji skarbowych. Od początku 2021 roku mieliśmy do czynienia z systematycznym wzrostem rentowności obligacji 10-letnich - co jest zgodne ze wzrostem rentowności innych obligacji skarbowych na rynkach zagranicznych. Czynnikiem wpływającym pozytywnie na wzrost wyniku Spółki była zwiększona aktywność banków zagranicznych na rynku polskich obligacji. U podstaw wzrostu zmienności z pewnością leżały rosnące oczekiwania inflacyjne i nastroje inwestorów panujące na rynku od początku 2021 r. Presja inflacyjna, wsparta wzrostem cen paliw na rynkach globalnych okazała się być istotnym elementem wspierającym wzrost rentowności polskich papierów skarbowych. Bezpośrednim skutkiem ww. czynników było zwiększenie obrotów na rynku Treasury BondSpot Poland i tym samym wzrost przychodów BondSpot S.A.

Test na utratę wartości inwestycji w postaci wyceny spółki metodą DCF sporządzono na podstawie prognozy wyników BondSpot w latach 2022–2026. Główne założenia testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. to:

- średnioroczny wzrost przychodów w latach 2022–2026 na poziomie 16,6% zakładający, że kluczowy technologiczny projekt dla BondSpot zostanie uruchomiony do 2024 roku,
- średnioroczny wzrost kosztów w latach 2022–2026 na poziomie 4,5%,
- średnioważony koszt kapitału na poziomie 7,66%,
- stopa wzrostu po roku 2026 równa 2%.

Test wykazał, że wartość odzyskiwalna spółki BondSpot S.A. określona metodą DCF jest wyższa niż wartość udziałów w BondSpot S.A. ujętych wg ceny nabycia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy na dzień 31 grudnia 2021 r. wynoszącej 34,4 mln zł. Tym samym nie stwierdzono utraty wartości inwestycji w BondSpot S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. Analiza testu na utratę wartości wskazuje, że spadek średniorocznego wzrostu przychodów o 1,1 pp. lub wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1,5 pp. lub spadek stopy wzrostu po roku 2026 o 1,9 pp. doprowadzi do zrównania wartości księgowej i odzyskiwalnej udziałów.

Test na utratę wartości inwestycji w GPW Tech S.A.

W związku z opóźnieniem w rozpoczęciu pełnej działalności operacyjnej w GPW Tech, na dzień 31 grudnia 2021 r. stwierdzono istnienie przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości inwestycji. Test na utratę wartości inwestycji w postaci wyceny spółki metodą DCF sporządzono na podstawie prognozy wyników GPW Tech S.A. w latach 2022–2026.

Główne założenia testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. to:

- › średnioroczny wzrost przychodów w latach 2022-2026 na poziomie 63,4%,
- › średnioroczny wzrost kosztów w latach 2022-2026 na poziomie 26%,
- › średnioważony koszt kapitału na poziomie 15,96%,
- › stopa wzrostu po roku 2026 równa 2%.

Test wykazał, że wartość odzyskiwalna spółki GPW Tech określona metodą DCF jest wyższa niż wartość udziałów w GPW Tech S.A. ujętych wg ceny nabycia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy na dzień 31 grudnia 2021 r. wynoszącej 3,7 mln zł. Tym samym nie stwierdzono utraty wartości inwestycji w GPW Tech S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. Analiza testu na utratę wartości wskazuje, że spadek planowanych przychodów spółki o 2 pp. lub wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1,2 pp. lub spadek stopy wzrostu po roku 2026 o 1,2 pp. doprowadzi do zrównania wartości księgowej i odzyskiwalnej udziałów.

Test na utratę wartości inwestycji w GPW Ventures S.A.

Ze względu na opóźniające się podpisanie umowy z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa, na dzień 31 grudnia 2021 r. stwierdzono istnienie przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości inwestycji. Test na utratę wartości inwestycji w postaci wyceny spółki metodą DCF sporządzono na podstawie prognozy wyników GPW Ventures S.A. w latach 2022–2026.

Główne założenia testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. to:

- › średnioroczny wzrost przychodów w latach 2022-2026 na poziomie 45,6%,
- › średnioroczny wzrost kosztów w latach 2022-2026 na poziomie 8,5%,
- › średnioważony koszt kapitału na poziomie 18,9%,
- › stopa wzrostu po roku 2026 równa 2%.

Test wykazał, że wartość odzyskiwalna spółki GPW Ventures określona metodą DCF jest wyższa niż wartość udziałów w GPW Ventures S.A. ujętych wg ceny nabycia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy na dzień 31 grudnia 2021 r. wynoszącej 3 mln zł. Tym samym nie stwierdzono utraty wartości inwestycji w GPW Ventures S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. Analiza testu na utratę wartości wskazuje, że spadek średniorocznego wzrostu przychodów o 1,6 pp. lub wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1,9 pp. lub spadek stopy wzrostu po roku 2026 o 3,0 pp. doprowadzi do zrównania wartości księgowej i odzyskiwalnej udziałów.

Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.						
	TGE	BondSpot	GPWB	GPWT	GPWV	Razem
Wartość wg ceny nabycia	214 582	34 443	4 909	3 700	3 000	260 633
Wartość bilansowa	214 582	34 443	4 909	3 700	3 000	260 633
Liczba udziałów	1 450 000	9 698 123	98 000	3 700 000	3 000 000	n/d
% udziału w kapitale jednostki	100,00	97,23	100,00	100,00	100,00	n/d
% głosów w organie stanowiącym	100,00	97,23	100,00	100,00	100,00	n/d

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

3.5. 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 2021 r. i 31 grudnia 2020 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 2021 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 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

Udziały w PAR

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r. Giełda posiadała 35,86% udziałów w PAR. W związku z dokonaniem na dzień 30 czerwca 2020 r. odpisem aktualizującym wartość inwestycji w PAR na kwotę 583 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 r., podobnie jak na dzień 31 grudnia 2020 r., wartość inwestycji w PAR w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy wyniosła zero.

3.6. 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. Przyjmuje się, że leasingi niskocenne to takie, których wartość jednostkowa nie przekracza 20 tys. zł, co odpowiada w przybliżeniu 5 tys. dolarów amerykańskich.

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.

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.

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.

3.6.1. 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,
- › 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 3.6.4.

Wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów, z pominięciem leasingów krótkoterminowych i leasingów niskiej wartości, został zaprezentowany 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 2021 r. i 2020 r. Giełda nie była leasingodawcą aktywów na okres krótszy niż 12 miesięcy (tzw. leasing krótkoterminowy).

W 2021 r. i 2020 r. Giełda nie poniosła kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Odsetki z tytułu subleasingu	167	270
Przeszacowanie subleasingu	(10)	160
Subleasingi niskiej wartości	-	14
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	475	1 551
Razem przychody (pomniejszenia kosztów) związane z leasingiem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	632	1 995

3.6.2. 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 2021 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 2021 r. i 2020 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 związanych z leasingiem operacyjnym równy jest przychodom z tytułu leasingu operacyjnego, zaprezentowanym w poniższej tabeli.

W 2021 r. i 2020 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.

	Należne opłaty leasingowe wg terminów wymagalności					
	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
	Subleasing	Leasing operacyjny	Razem	Subleasing	Leasing operacyjny	Razem
Poniżej 1 roku	2 439	2 947	5 386	2 287	2 720	5 007
W 2-gim roku	1 823	2 469	4 292	2 358	2 720	5 078
W 3-cim roku	-	10	10	2 055	2 720	4 775
W 4-tym roku	-	-	-	144	2 206	2 350
Razem	4 262	5 426	9 688	6 844	10 366	17 210

3.6.3. 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.

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.

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

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia			
	2021 r.		2020 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	(4 857)	4 580	(5 013)	4 727
Subleasingi niskiej wartości	(1 658)	1 157	(1 192)	1 124
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	(4 825)	4 408	(118)	88
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu	(60)	72	(34)	33
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu	(1 502)	426	(145)	137

	Stan na dzień/Dane za rok zakończony 31 grudnia			
	2021 r.		2020 r.	
	Przy przyjęciu krajowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. mniejszej	Przy przyjęciu krajowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. większej	Przy przyjęciu krajowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. mniejszej	Przy przyjęciu krajowej stopy leasingobiorcy o 1 p.p. większej
Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu leasingu	69	(67)	339	(310)
Subleasingi niskiej wartości	24	(23)	44	(15)
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	209	(201)	96	(91)
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu	38	(38)	26	(25)
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu	97	(111)	133	(126)

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

3.6.4. 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, 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

	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - stan na początek okresu (dane przekształcone*)	1 755	112	5 624	7 491
Nowe umowy leasingu	488	216	662	1 366
Nowe umowy subleasingu	(488)	-	(233)	(721)
Rozwiązanie umów leasingu	(404)	(1)	(395)	(800)
Rozwiązanie umów subleasingu	535	-	-	535
Reklasyfikacja i inne korekty	7	(6)	-	1
Amortyzacja	(717)	(162)	(1 955)	(2 834)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 178	159	3 704	5 040

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - stan na początek okresu (dane przekształcone*)	2 345	313	7 432	10 090
Nowe umowy leasingu	205	61	-	266
Nowe umowy subleasingu	(1 827)	(61)	-	(1 888)
Rozwiązanie umów leasingu	-	-	-	-
Rozwiązanie umów subleasingu	1 718	-	63	1 781
Reklasyfikacja i inne korekty	6	(1)	(1)	4
Amortyzacja	(692)	(200)	(1 870)	(2 762)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 755	112	5 624	7 491

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

3.6.5. 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 pozyskać 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 w ramach gwarantowanej wartości krańcowej,
- › cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Giełda skorzysta z tej opcji,
- › kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Giełda może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

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

- › naliczenie odsetek od zobowiązania,

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

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

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu – stan na początek okresu (dane przekształcone*)	6 125	612	7 602	14 339
Nowe umowy leasingowe	488	216	663	1 367
Rozwiązanie umów leasingowych	(442)	(2)	(407)	(851)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	157	23	196	376
Rozliczenie zobowiązania leasingowego w okresie (odpowiadające płatnościom leasingowym)	(2 409)	(555)	(2 818)	(5 782)
Przeszacowanie zobowiązania leasingowego	8	-	-	8
Reklasyfikacja i inne korekty	2	2	-	4
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	3 929	296	5 236	9 461
długoterminowe	1 654	47	2 511	4 211
krótkoterminowe	2 275	249	2 725	5 250

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.				
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu – stan na początek okresu (poprzednio raportowane)	7 829	1 934	1 095	9 992	20 850
Korekty	-	(1 934)	-	-	(1 934)
Zobowiązania z tytułu leasingu – stan na początek okresu (dane przekształcone*)	7 829	-	1 095	9 992	18 915
Nowe umowy leasingowe	205	-	61	-	266
Rozwiązanie umów leasingowych	-	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań leasingowych	244	-	43	261	548
Rozliczenie zobowiązania leasingowego w okresie (odpowiadające płatnościom leasingowym)	(2 341)	-	(587)	(2 651)	(5 579)
Przeszacowanie zobowiązania leasingowego	182	-	-	-	182
Reklasyfikacja i inne korekty	6	-	-	-	6
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	6 125	-	612	7 602	14 339
długoterminowe	3 877	-	128	5 142	9 147
krótkoterminowe	2 248	-	484	2 460	5 192

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

3.6.6. 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 2021 r.			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Należności z tytułu subleasingu – stan na początek okresu	4 258	495	1 814	6 568
Nowe umowy subleasingu	488	-	233	721
Rozwiązanie umów subleasingu	(585)	-	-	(585)
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	103	16	48	167
Rozliczenie należności z tytułu subleasingu w okresie (odpowiadającej płatnościom leasingowym)	(1 597)	(383)	(735)	(2 715)
Przeszacowanie należności z tytułu subleasingu	(10)	-	-	(10)
Reklasyfikacja i inne korekty	3	-	1	4
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	2 660	128	1 362	4 150
długoterminowe	1 154	9	640	1 803
krótkoterminowe	1 506	119	722	2 347

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.				
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Wieczyste użytkowanie gruntu	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
długoterminowe	2 741	-	128	1 227	4 096
krótkoterminowe	1 517	-	367	587	2 472

3.7. AKTYWA FINANSOWE

3.7.1. 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: 3.7.4, 3.7.5, 3.7.6.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” zostały zaprezentowane w notce: 3.7.3.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. Giełda posiadała akcje spółki IDM S.A. w upadłości układowej otrzymane od dłużnika w zamian za wierzytelności i zaklasyfikowała je jako „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. wartość godziwa otrzymanych akcji wynosiła 0 zł.

3.7.2. 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 stabilną sytuację rynkową i rating na wysokim poziomie (powyżej BBB+ wg ratingu sporządzanego co najmniej przez jedną z Agencji Ratingowych: Moody's, Fitch, Standard & Poors, Polską Agencję Ratingową, EuroRating).

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.

Giełda dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi wg zamortyzowanego kosztu niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Odpis na oczekiwane straty kredytowe dokonywany jest w oparciu o szacowane ratingi emitenta i przypisane danemu ratingowi prawdopodobieństwo wystąpienia straty oraz wysokość straty.

W przypadku należności handlowych oraz aktywów z tytułu świadczonych usług, Giełda stosuje uproszczone podejście i szacuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia. 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 ściągalskości należności.

W kolejnym etapie analizy, Giełda przeprowadza analizę portfelową, kalkulując dla każdej grupy odbiorców współczynnik strat kredytowych na bazie macierzy 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 straty kredytowej.

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.

3.7.3. 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 osiągany 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 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. W przypadku instrumentów dłużnych naliczone odsetki ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu zysków i strat.

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 2021 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.

	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
	Innex	BVB	Razem
Wartość wg ceny nabycia	3 820	1 343	5 163
aktualizacja wartości godziwej	(3 820)	(1 220)	(5 040)
Wartość bilansowa	-	123	123

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
	Innex	BVB	Razem
Wartość wg ceny nabycia	3 820	1 343	5 163
aktualizacja wartości godziwej	(3 820)	(1 228)	(5 048)
Wartość bilansowa	-	115	115

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 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. wartość godziwa akcji BVB została rozpoznana na podstawie kursów notowań (poziom 1 w hierarchii wartości godziwej). W uwagi na fakt, że nie istnieje aktywny rynek dla akcji spółki Innex i nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki, rozpoznano ją w koszcie nabycia pomniejszonym o odpis z tytułu utraty wartości (poziom 3 w hierarchii wartości godziwej).

3.7.4. 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 cenie transakcyjnej zgodnej z MSSF 15. 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 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 międzyokresowe kosztów długoterminowe prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach trwałych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Należności handlowe brutto	25 811	38 852
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(2 883)	(4 372)
Razem należności handlowe	22 928	34 480
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	5 803	4 109
Należności od spółek zależnych z tytułu CIT w PGK	2 196	7 327
Rozrachunki z tytułu subleasingu	244	258
Należności z tytułu dotacji	3 670	-
Inne należności	6 069	1 243
Razem pozostałe należności	17 981	12 937
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	40 909	47 417

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 2021 r.			Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		
	Należności handlowe brutto	Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	Razem należności handlowe	Należności handlowe brutto	Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	Razem należności handlowe
Należności nieprzeterminowane	19 960	(84)	19 876	26 000	(94)	25 906
Zaległe 1 do 30 dni	2 247	(27)	2 220	3 596	(38)	3 558
Zaległe od 31 do 60 dni	281	(8)	272	2 952	(56)	2 896
Zaległe od 61 do 90 dni	335	(16)	320	772	(28)	744
Zaległe od 91 do 180 dni	265	(24)	240	1 487	(111)	1 376
Zaległe więcej niż 180 dni	2 724	(2 724)	-	4 045	(4 045)	-
Należności zaległe	5 851	(2 799)	3 052	12 852	(4 278)	8 574
Razem	25 811	(2 883)	22 928	38 852	(4 372)	34 480

Na należności handlowe nieprzeterminowane 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 2021 r. w Spółce należności handlowe w kwocie 5 851 tys. zł (31 grudnia 2020 r. 12 852 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 2021 r. przypada kwota 743 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 5 235 tys. zł (a na dzień 31 grudnia 2020 r. odpowiednio: 645 tys. zł oraz 12 069 tys. zł).

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.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Członkowie Giełdy	14 727	21 581
Emitenci*	204	361
Pozostali*	5 029	4 058
Razem należności handlowe brutto, które nie są zaległe	19 960	26 000

* 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 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	
	2021 r.	2020 r.
Aa	1 309	2 424
A	7 681	11 293
Baa	390	3 891
Ba	20	-
B oraz BB	112	2 347
Bez ratingu	5 215	1 626
Razem należności handlowe od Członków Giełdy	14 727	21 581

Giełda nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2022 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 2021 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. Dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni przyjmuje się wartość oczekiwanej straty kredytowej w wysokości 100% należności przeterminowanej. W przypadku należności przeterminowanych w przedziale 90-180 dni wartość oczekiwanych strat kredytowych szacowana jest na podstawie analizy danych historycznych.

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

- w przypadku Członków Giełdy: od 0,31% do 8,89%
- w przypadku emitentów papierów notowanych na rynkach prowadzonych przez Giełdę: od 1,12% do 26,88%,
- w przypadku pozostałych odbiorców (w tym dystrybutorów informacji): od 0,67% do 5,80%.

Spółka uznaje, 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.

Spółka uznaje, że dla składnika aktywów finansowych istnieje ryzyko niewykonania zobowiązania jeśli wewnętrzne i zewnętrzne informacje wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż Spółka otrzyma w całości pozostałe przepływy pieniężne wynikające z umowy. Składnik aktywów finansowych zostaje spisany jeśli nie ma uzasadnionych oczekiwań, że przepływy pieniężne wynikające z umowy zostaną odzyskane.

Zmiana stanu wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2021 r. wyniosła 1 489 tys. zł (spadek odpisu), wynikający z wyższej kwoty rozwiązania (3 321 tys. zł) niż utworzenia odpisu (2 255 tys. zł), przy czym kwota 1 066 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2021 r. jako zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności, a kwota 423 tys. zł związana była z całkowitym spisaniem należności jako nieściągalne.

Zmiana stanu wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2020 r. wyniosła 215 tys. zł (spadek odpisu), wynikający z wyższej kwoty rozwiązania (4 291 tys. zł) niż utworzenia odpisu (4 173 tys. zł), przy czym kwota 118 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2020r. jako zysk z tytułu odwrócenia odpisu ma należności, a kwota 97 tys. zł związana była z całkowitym spisaniem należności jako nieściągalne.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych została ustalona zgodnie z koncepcją strat oczekiwanych, bazując na metodologii tzw. macierzy rezerw opisanej w nocie 3.7.2.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Stan na początek okresu	4 372	4 587
Utworzenie odpisu	2 255	4 173
Rozwiązanie odpisu	(3 321)	(4 291)
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(423)	(97)
Stan na koniec okresu	2 883	4 372

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych na krajowe i zagraniczne.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Należności krajowe	12 253	18 823
Należności zagraniczne	13 558	20 029
Razem należności handlowe brutto	25 811	38 852

3.7.5. 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 3.7.1). Środki pieniężne i ekwiwalenty, należności handlowe oraz inne należności prezentowane są w dedykowanych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej (noty: 3.7.4, 3.7.6). 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	
	2021 r.	2020 r.
Obligacje korporacyjne	150 271	89 977
Lokaty bankowe	55 048	160 008
Udzielone pożyczki	91 128	-
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu brutto	296 447	249 985
Odpis na straty z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	(141)	-
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	296 306	249 985

Więcej informacji na temat pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim zawiera nota 6.3.2.

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.		
	Odsetki uzyskane	Odsetki naliczone	Razem kwoty ujęte w przychodach finansowych
Obligacje korporacyjne	365	95	460
Lokaty bankowe	66	40	106
Udzielone pożyczki	164	129	293
Razem przychody z aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	595	264	859

	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

Klasyfikację aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, 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.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Aaa	91 109	-
Aa/AA2	-	110 005
A	50 093	-
A-	155 103	50 003
Ba/BBB+	-	89 977
Razem	296 306	249 985

3.7.6. 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	
	2021 r.	2020 r.
Rachunki bieżące (pozostałe)	13 530	25 868
Rachunki bieżące VAT (split payment)	-	3
Obligacje korporacyjne (bankowe)	14 995	-
Lokaty bankowe	141 038	113 002
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(102)	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 461	138 873

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 2021 r. wyniósł 55 dni (w 2020 r. 53 dni).

Giełda, rozpoczynając projekty budowy Nowego Systemu Transakcyjnego, projektu TeO, 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 2021 r. wyniosło 4 389 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 4 111 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.

Klasyfikację środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, 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.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Aaa	3	-
A-	155 935	113 002
Ba/BBB+	13 523	25 871
Razem	169 461	138 873

3.8. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Obsługa emitentów	7 003	6 776
Razem rynek finansowy	7 003	6 776
Razem długoterminowe	7 003	6 776
Obsługa obrotu	1 313	4 178
Obsługa emitentów	3 355	388
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	2	-
Razem rynek finansowy	4 670	4 566
Pozostałe przychody	189	72
Razem krótkoterminowe	4 859	4 638
Razem zobowiązania z tytułu umów z klientami	11 862	11 414

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Aktywa z tytułu umów z klientami dotyczą głównie usług sprzedaży informacji. Wartość pozostałych przychodów, klasyfikowanych jako aktywa z tytułu świadczonych usług, wynosiła odpowiednio 2 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r. i 764 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 r.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami dotyczą opłat rocznych i kwartalnych od uczestników rynków oraz opłat za wprowadzenie instrumentów do obrotu.

3.9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW (DŁUGOTERMINOWE)

Wybrane zasady rachunkowości

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Wsparcie serwisowe urządzeń IT	1 890	1 740
Pozostałe	5	5
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe	1 895	1 745

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 2021 r. i 31 grudnia 2020 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 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji wyniosło 21 893 tys. zł.

Stan na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2020 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

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 1 stycznia 2021 r.	Zmiany wynikające z wyceny	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.
Wartość aktualizacji	(7)	6	(1)
Podatek odroczony	2	(1)	1
Razem kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(5)	5	-
Wartość aktualizacji	(274)	223	(51)
Podatek odroczony	52	(42)	10
Razem kapitał z aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych	(222)	181	(41)
Razem pozostałe kapitały	(227)	191	(41)

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 2021 r. (dane przekształcone*)	37 021	311 927	(40 385)	169 510	478 073
Podział zysku za 2020 r.	-	63 750	105 760	(169 510)	-
Dywidenda	-	-	(104 930)	-	(104 930)
Zysk za 2021 r.	-	-	-	174 425	174 425
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	37 021	375 677	(39 555)	174 425	547 568

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (dane przekształcone*)	37 021	297 538	(41 551)	116 288	409 296
Podział zysku za 2019 r.	-	14 389	101 899	(116 288)	-
Dywidenda	-	-	(100 733)	-	(100 733)
Zysk za 2020 r.	-	-	-	169 510	169 510
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone*)	37 021	311 927	(40 385)	169 510	478 073

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

3.10.4. DYWIDENDA

21 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2020 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 104 930 tys. zł. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyniosła 2,5 zł. Dzień dywidendy ustalono na 23 lipca 2021 r., dywidenda została wypłacona 5 sierpnia 2021 r. Dywidenda należna Skarbowi Państwa wyniosła 36 721 tys. zł.

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.

3.10.5. ZYSK NA AKCJĘ

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Zysk netto okresu	174 425	169 510
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	4,16	4,04

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

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	
	2021 r.	2020 r.
Emisja obligacji serii C	-	124 810
Emisja obligacji serii D i E	-	119 929
Razem długoterminowe	-	244 739
Emisja obligacji serii C	125 746	683
Emisja obligacji serii D i E	120 532	485
Razem krótkoterminowe	246 278	1 167
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 278	245 906

Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.						
	Stan na początek okresu	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Koszty poniesione	Rozliczenie kosztów	Stan na koniec okresu
Kapitał	244 929	-	-	-	-	244 929
Odsetki	1 551	5 440	(5 452)	-	-	1 539
Rozliczenie kosztów emisji	(574)	-	-	(2)	386	(190)
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	245 906	5 440	(5 452)	(2)	386	246 278

Stan na dzień 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	246 282	6 535	(7 300)	(3)	391	245 906

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji.

	Data emisji	Data wykupu	Łączna wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Kupon
Emisja obligacji serii C	6.10.2015	6.10.2022	125 000	PLN	3,19%	półroczny
Emisja obligacji serii D	2.01.2017	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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. wartość godziwa obligacji została rozpoznana na podstawie kursów notowań (poziom I w hierarchii wartości godziwej).

Poniższa tabela przedstawia wartości godziwe wyemitowanych obligacji.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Wartość godziwa obligacji serii C	126 491	130 440
Wartość godziwa obligacji serii D i E	120 588	121 147
Razem wartość godziwa wyemitowanych obligacji	247 079	251 587

3.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Świadczenia emerytalne	677	781
Pozostałe świadczenia pracownicze	603	-
Długoterminowe	1 280	781
Świadczenia emerytalne	67	66
Pozostałe świadczenia pracownicze	21 751	14 659
Krótkoterminowe	21 818	14 725
Razem świadczenia pracownicze ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23 098	15 506

3.12.1. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Świadczenia ujęte w kosztach działalności operacyjnej	118	114
Świadczenia obciążające inne całkowite dochody	(221)	44
Razem świadczenia ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(103)	158

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Świadczenia emerytalne - stan na początek okresu	847	689
Koszty bieżącego zatrudnienia	116	100
Koszty odsetek	10	14
Zyski i straty z rozliczenia programu świadczeń	(8)	-
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	(221)	44
- założeń finansowych	(219)	84
- założeń demograficznych	-	(27)
- pozostałych założeń	(2)	(13)
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	(103)	158
Świadczenia emerytalne - stan na koniec okresu	744	847

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Stopa dyskonta	3,6%	1,2%
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	6,4%	6,5%

3.12.2. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.					
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Nagrody roczne i premie	12 092	14 231	(11 224)	-	(45)	15 054
Niewykorzystane urlopy	2 324	2 916	(1 851)	-	-	3 389
Godziny nadliczbowe	244	125	(244)	-	-	125
Niewypłacone wynagrodzenia	-	3 183	-	-	-	3 183
Razem krótkoterminowe	14 660	20 455	(13 319)	-	(45)	21 751
Nagrody roczne i premie	-	625	(23)	-	-	603
Razem długoterminowe	-	625	(23)	-	-	603
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	14 660	21 080	(13 342)	-	(45)	22 354

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.					
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	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	10 537	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

3.13. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Opis przyznanych dotacji został przedstawiony w nocie 6.2.

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Projekt Nowy System Transakcyjny	13 243	6 377
Projekt GPW Data	2 518	910
Private Market	532	208
Razem długoterminowe	16 293	7 495
Projekt Nowy System Transakcyjny	-	1 538
Projekt GPW Data	-	580
Projekt TeO	1 191	-
Private Market	1 652	87
Razem krótkoterminowe	2 843	2 205
Razem rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 136	9 700

3.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	5 731	7 062
Zobowiązania z tytułu udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu	3 561	3 576
Razem długoterminowe	9 292	10 638
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	249
Zobowiązania z tytułu VAT	876	661
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	1 818	2 738
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	983	1 560
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 331	1 293
Inne zobowiązania	2 621	2 587
Razem krótkoterminowe	7 629	9 088
Razem pozostałe zobowiązania	16 921	19 726

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 począwszy od daty utworzenia Fundacji. Wpłaty na rzecz PFN mają charakter darowizny, a zobowiązanie do wniesienia całości wpłat na rzecz PFN przewidzianych dla GPW w akcie założycielskim fundacji powstało w momencie przystąpienia GPW do fundacji i podpisania aktu założycielskiego, tzn. w 2016 r. Zobowiązanie to zostało ujęte w kosztach 2016 r. i jest rozliczane w czasie. Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązanie Giełdy wobec PFN wyniosło 7 062 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 8 355 tys. zł).

3.15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE
Wybrane zasady rachunkowości

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów stowarzyszonych	91	68
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	875	710
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów oraz rozliczenia międzyokresowe	6 713	6 560
Razem zobowiązania handlowe	7 679	7 338

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

3.16. ODROČZONY 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 opis.

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

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

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. (dane przekształcone*)	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2021 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. niemaj.	7 784	(1 953)	-	5 831	-	5 831
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w innych jednostkach	(959)	-	1	(958)	958	-
Świadczenia pracownicze	(2 965)	(1 713)	42	(4 636)	4 636	-
Oszacowane koszty	(571)	30	-	(541)	541	-
Przychody przyszłych okresów	(1 756)	(249)	-	(2 005)	2 005	-
Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych	(726)	302	-	(424)	424	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(186)	(71)	-	(257)	293	36
Pozostałe	(242)	32	-	(210)	293	84
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379	(3 622)	43	(3 199)	9 150	5 951

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego							
	Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (dane przekształcone*)	(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. niemaj.	9 264	-	9 264	(1 480)	-	7 784	(6 237)	1 547
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w innych jednostkach	(958)	-	(958)	-	(1)	(959)	959	-
Świadczenia pracownicze	(2 172)	-	(2 172)	(785)	(8)	(2 965)	2 965	-
Oszacowane koszty	(598)	-	(598)	27	-	(571)	571	-
Przychody przyszłych okresów	(145)	(1 626)	(1 771)	15	-	(1 756)	1 756	-
Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych	(629)	-	(629)	(97)	-	(726)	726	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(258)	-	(258)	72	-	(186)	295	109
Pozostałe	201	-	201	(442)	-	(242)	411	169
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 705	(1 626)	3 079	(2 690)	(9)	379	1 446	1 825

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

3.17. AKCJE FANTOMOWE

29 kwietnia 2021 r. Zarząd Giełdy z okazji 30-lecia istnienia Spółki wprowadził Program Akcji Fantomowych („Program”) dla pracowników GPW, który będzie obowiązywał przynajmniej do 2031 r. Program objął wszystkich pracowników GPW zatrudnionych na dzień 16 kwietnia 2021 r. Zgodnie z założeniami programu każdemu pracownikowi zatrudnionemu na dzień 16 kwietnia 2021 r. przysługuje:

- określona zgodnie z regulaminem Programu liczba akcji fantomowych za okres od momentu rozpoczęcia pracy w GPW do dnia 16 kwietnia 2021 r. – łącznie przyznano z tego tytułu 10 428 akcji na dzień 16 kwietnia 2021 r.,
- dotatkowa liczba 4 akcji fantomowych w każdym kolejnym roku obowiązywania Programu (pod warunkiem zatrudnienia pracownika w GPW na dzień 16 kwietnia każdego kolejnego roku) – szacowana liczba akcji fantomowych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 10 301 sztuk,
- dywidenda tj. ilość akcji fantomowych przyznanych pracownikom do tej pory przemnożona przez ustaloną na Walnym Zgromadzeniu GPW wartość dywidendy przypadającą na jedną akcję GPW w danym roku,
- prawo do wypłaty dywidendy z tytułu posiadanych akcji. Pracownik w terminie do 30 września każdego roku może wystąpić o wypłatę dywidendy, która zostanie zrealizowana w terminie do 15 października każdego roku. W przypadku gdy w trakcie trwania okresu zatrudnienia pracownik nie wystąpi o wypłatę, wypłata następuje wraz z zakończeniem stosunku pracy lub przejściem na emeryturę.

Program spełnia definicję programu płatności w formie akcji i jest rozliczany zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji*. Zobowiązanie związane z przyznanymi w kolejnych latach akcjami będzie rozpoznawane w kolejnych okresach obowiązywania Programu aż do 2031 r. oraz wyceniane na każdy dzień bilansowy wg. kursu zamknięcia akcji GPW z danego dnia bilansowego oraz liczby uprawnionych pracowników. Różnice w wycenie do wartości godziwej na dany dzień bilansowy będą ujmowane w kosztach osobowych.

Program akcji fantomowych został ujęty w niniejszym sprawozdaniu w następujący sposób:

- 603 tys. zł - zobowiązanie z tytułu Programu na dzień 31 grudnia 2021 r. - zostało zaprezentowane w pozycji Zobowiązania długoterminowe – Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych sprawozdania z sytuacji finansowej,

- › 140 tys. zł - zobowiązanie z tytułu Programu na dzień 31 grudnia 2021 r. - zostało zaprezentowane w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych sprawozdania z sytuacji finansowej (część dywidendy oraz zobowiązanie z tytułu nabytych uprawnień),
- › 621 tys. zł – koszty Programu w okresie 12 miesięcy 2021 r. - zostały ujęte w pozycji Koszty osobowe w sprawozdaniu całkowitych dochodów.

Wysokość zobowiązania ujętego na dzień 31 grudnia 2021 r. będzie zwiększana o wartość przyszłych akcji oraz o wartość dywidend. Na dzień 31 grudnia 2021 r. szacowana wartość całkowitego zobowiązania z tytułu dywidendy wyniosła 486 tys. zł, a szacowana wartość Programu do końca 2031 r. uwzględniająca zmienną liczbę pracowników oraz stał kursu akcji wyniosła 1 224 tys. zł.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wybrane zasady rachunkowości

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

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

Przychody z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu są nierozłączne z usługą notowania. W związku tym GPW zdecydowała, że przychody z tytułu opłat za wprowadzenie do obrotu będą rozpoznawane w czasie przez oczekiwany okres umowy z klientem (średni okres notowań) i dokonała retrospektywnej zmiany księgowego ujęcia przychodów z tytułu opłat za wprowadzenie akcji do obrotu (patrz opis w nocie 6.7.1.). Giełda określiła szacowany okres świadczenia usługi notowania na 9 lat na podstawie analizy historycznej średniego okresu notowań spółek notowanych na Rynku Głównym oraz New Connect. Szacunek ten jest obciążony niepewnością i będzie podlegać weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wyceniane są według ceny transakcyjnej określonej w umowie. Istotny element finansowania nie jest identyfikowany ze względu na fakt, że sprzedaży dokonuje się z terminem płatności równym 21 dni, co jest zgodne z praktyką rynkową. Przychody wykazywane są jednorazowo w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, ponieważ wtedy zapłata staje się bezwarunkowo należna, a do jej otrzymania wymagany jest jedynie upływ określonego czasu. W rzadkich przypadkach Spółka przyznaje odroczone warunki płatności, jednak nigdy na okres dłuższy niż 12 miesięcy, dlatego cena transakcyjna nie jest korygowana o wpływ istotnego komponentu finansowania.

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:** pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu: opłaty za notowanie papierów wartościowych, opłaty za dopuszczenie 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, z Członkami Giełdy oraz z innymi organizacjami, głównie instytucjami finansowymi.

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.

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Rynek finansowy:	239 756	243 797
Obsługa obrotu:	167 651	175 561
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	143 797	151 042
Instrumenty pochodne	13 737	15 376
Inne opłaty od uczestników rynku	8 353	7 488
Instrumenty dłużne	501	439
Inne instrumenty rynku kasowego	1 263	1 216
Obsługa emitentów:	21 049	20 257
Opłaty za notowanie	16 881	16 563
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	4 168	3 694
Sprzedaż informacji:	51 056	47 979
Informacje czasu rzeczywistego	47 830	44 685
Indeksy i dane historyczno-statystyczne	3 226	3 294
Rynek towarowy:	898	947
Sprzedaż informacji	898	947
Pozostałe przychody:	12 367	11 259
Świadczenie usług spółkom z GK GPW (innych niż leasing)	11 906	10 771
Wynajem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe	434	497
Eksploracja lokali, sprzątanie, ochrona	1 735	1 717
Opłaty serwisowe dotyczące aut	204	198
Księgowość i kadry	2 309	2 240
Pozostałe usługi IT	3 783	3 781
Pozostałe usługi administracyjne	3 441	2 272
Świadczenie usług spółkom z poza GK GPW (innych niż leasing)	461	488
Wynajem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe	41	(24)
Eksploracja lokali, sprzątanie, ochrona	8	36
Sponsoring	62	124
Inne	350	352
Razem przychody ze sprzedaży	253 021	256 003

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2021 r.	Udział w %	2020 r.	Udział w %
Od odbiorców zagranicznych	114 626	45,3%	107 042	41,81%
Od odbiorców krajowych	138 395	54,7%	148 961	58,19%
Razem przychody ze sprzedaży	253 021	100,0%	256 003	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	
		2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Amortyzacja, w tym:		23 224	23 242
- kapitalizacja amortyzacji		(638)	(436)
Koszty osobowe	4.2.1.	53 095	43 230
Inne koszty osobowe	4.2.1.	15 968	13 809
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne		4 771	4 243
Opłaty i podatki, w tym:		9 594	8 569
- opłaty do KNF		7 984	7 362
Usługi obce	4.2.2.	45 955	37 547
Inne koszty operacyjne		4 198	3 473
Razem koszty działalności operacyjnej		156 805	134 113

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

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	
	2021 r.	2020 r.
Wynagrodzenia brutto	28 688	26 500
Nagrody roczne i premie	12 168	9 831
Odprawy emerytalne	127	114
Odprawy reorganizacyjne	77	42
Zakaz konkurencji	-	185
Pozostałe (w tym: niewykorzystane urlopy, godziny nadliczbowe)	1 553	1 416
Razem wynagrodzenia osobowe	42 613	38 088
Wynagrodzenia bezosobowe	10 482	5 142
Razem koszty osobowe	53 095	43 230

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych (ZUS)	7 270	6 744
Pracowniczy Program Emerytalny (PPE)	2 813	2 185
Pozostałe świadczenia (w tym: opieka lekarska, program kafateryjny, zajęcia sportowe, ubezpieczenie i inne)	5 885	4 880
Razem inne koszty osobowe	15 968	13 809

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w nocie 6.4.

4.2.2. USŁUGI OBCE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	13 576	12 058
<i>Łącza transmisji danych</i>	3 568	3 500
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	649	439
Razem koszty IT	17 793	15 997
<i>Remonty, konserwacja, serwis instalacji</i>	980	843
<i>Ochrona</i>	2 012	1 850
<i>Sprzątanie</i>	776	771
<i>Telefonia stacjonarna i komórkowa</i>	194	178
Razem utrzymanie budynku i urządzeń biurowych	3 962	3 642
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	284	288
Usługi transportowe	54	40
Promocja, edukacja i rozwój rynku	5 408	3 302
Wspieranie płynności rynku	1 041	1 247
Doradztwo (w tym: obsługa prawna, doradztwo biznesowe, usługi audytorskie)	5 935	2 633
Serwisy informacyjne	7 185	7 085
Szkolenia	557	697
Oplaty pocztowe	36	25
Oplaty bankowe	35	88
Tłumaczenia	359	271
Pozostałe	3 306	2 232
Razem usługi obce	45 955	37 547

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Przychody z tytułu dotacji – Nowy System Transakcyjny	26	655
Roczna korekta naliczonego VAT	-	372
Usługi medyczne refakturowane pracownikom	360	318
Otrzymane odszkodowania	4	37
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej	1 106	1 078
Inne	85	1
Razem pozostałe przychody	1 581	2 461

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Darowizny	2 131	3 135
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	50	28
Koszty amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej	380	384
Utrata wartości aktywów	-	4 222
Inne koszty	762	635
Razem pozostałe koszty	3 323	8 404

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

W 2021 r. Giełda przekazała darowizny na rzecz:

- Polskiej Fundacji Narodowej – 1 500 tys. zł (kwota ujęta w kosztach 2016 r. - patrz: nota 3.14.),
- Fundacji GPW – 2 070 tys. zł,
- Placówki Opiekuńczo- Wychowawczej we Franciszkowie – 20 tys. zł,
- Straży Granicznej – 20 tys. zł,
- Europejskiej Fundacji na Rzecz Osób Potrzebujących w Gorzowie Wlkp. – 14 tys. zł,
- Domów Dziecka – 6 tys. zł,
- Szpitala Bródnowskiego – 1 tys. zł.

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,
- Szkoły Głównej Handlowej 100 tys. zł.

4.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wybrane zasady rachunkowości

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	305
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	859	2 101
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	167	270
Razem przychody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	1 105	2 676
Dywidendy	101 762	80 766
Pozostałe przychody finansowe	22	2 233
Razem przychody finansowe	102 889	85 675

Szczegóły dotyczące dywidend otrzymanych od jednostek zależnych i stowarzyszonych zostały omówione w nocie 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.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Odsetki od wyemitowanych obligacji, w tym:	5 826	6 926
- naliczone**	374	(374)
- wypłacone	5 452	7 300
Odsetki od zobowiązań leasingowych, w tym:	376	603
- strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	-	583
- odpis na oczekiwane straty kredytowe	243	-
Pozostałe koszty finansowe	487	1 477
Różnice kursowe	377	-
Razem koszty finansowe	7 309	9 589

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

** Ujemna kwota odsetek naliczonych w 2020 r. jest rezultatem zmiany stóp procentowych w ciągu roku.

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.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Podatek dochodowy bieżący	20 317	25 511
Podatek odroczony	(3 622)	(2 870)
Razem podatek dochodowy	16 695	22 641

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce, stawka podatku dochodowego od osób prawnych obowiązująca w latach 2021 i 2020 to 19%.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Zysk przed opodatkowaniem	191 120	192 151
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	36 313	36 509
Efekt podatkowy:	(19 618)	(13 868)
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	995	2 495
Niepodlegających opodatkowaniu dochodów z tytułu dywidendy	(19 335)	(15 346)
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	(5)	(124)
Pozostałych korekt	(1 273)	(893)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 695	22 641

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

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. funkcjonowanie PGK zostało przedłużone na kolejny okres, tzn. od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r., a decyzja z 7 grudnia 2021 r. dotyczyła przedłużenia na rok 2022 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 2021 r. kwota należności GPW od spółek powiązanych wchodzących w skład PGK z tytułu podatku dochodowego rozliczanego w imieniu tych spółek wyniosła 2 196 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. – 7 327 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. Wypłacone dywidendy oraz odsetki (z tytułu emisji obligacji) klasyfikowane są w działalności finansowej.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych**	9 989	10 131
Amortyzacja wartości niematerialnych***	10 402	10 154
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 834	2 956
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	380	384
Razem amortyzacja****	23 605	23 625

*Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 6.7.

** W 2021 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 501 tys. zł.

*** W 2021 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 137 tys. zł.

**** Wartość amortyzacji jest różna od wartości ujętej w pozostałych kosztach operacyjnych o kwotę amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej, ujętej w pozostałych kosztach.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r. (dane przekształcone*)
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 892	28
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych (wycena rachunków i lokat)	153	(488)
(Przychody)/ koszty z tytułu odsetek od pożyczek pracowniczych	(4)	-
(Przychody) z tytułu odsetek od subleasingu	(167)	(270)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	370	603
Koszty finansowe zw. z emisją obligacji	383	389
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki (PAR)	-	583
Przeniesienie dotacji do części finansowej	(6 968)	-
(Zyski)/straty aktuarialne	179	-
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	324	738
Razem pozostałe korekty	(1 838)	6 725

6. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.					
	Odsetki uzyskane/zapłacone	Odsetki naliczone, przeszacowania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utraty wartości/aktualizacja wartości	Razem kwoty ujęte w zysku netto	Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	Razem kwoty ujęte w spr. z całk. dochodów
Należności handlowe (brutto)	-	-	1 066	1 066	-	1 066
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	5	5
Obligacje korporacyjne	365	107	-	472	-	472
Lokaty bankowe	97	76	-	173	-	173
Udzielone pożyczki	164	129	-	293	-	293
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	626	312	1 066	2 004	5	2 009
Wyemitowane obligacje	(5 452)	(374)	-	(5 826)	-	(5 826)
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(5 452)	(374)	-	(5 826)	-	(5 826)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(4 826)	(62)	1 066	(3 822)	5	(3 817)

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.					
	Odsetki uzyskane/zapłacone	Odsetki naliczone, przeszacowania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utraty wartości/aktualizacja 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)
Kredyty i pożyczki	-	-	(500)	(500)	-	(500)
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(7 300)	374	(500)	(7 426)	-	(7 426)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 719)	(801)	(1 755)	(6 275)	(4)	(6 279)

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

Dotacje do aktywów są dotacjami rządowymi, których udzieleniu towarzyszy podstawowy warunek mówiący o tym, że jednostka kwalifikująca się do ich otrzymania powinna zakupić, wytworzyć lub w inny sposób pozyskać aktywa długoterminowe (trwale). Dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, a następnie ujmuje 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 zaawansowanymi parametrami technicznymi. Wartość dotacji w ramach projektu Nowy System Transakcyjny wyniesie 30,3 mln zł, szacowany koszt projektu to 90 mln zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt nie został zakończony.

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, szacowany koszt projektu to 8,3 mln zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt nie został zakończony.

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 umożliwić również obrót w/w aktywami. Wartość dotacji w ramach projektu GPW Private Market wyniesie 8,5 mln zł, szacowany koszt projektu to 12,6 mln zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt nie został zakończony.

TeO

4 października 2021 r. GPW podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) na dofinansowanie prac związanych z budową systemu TeO – wielomodułowej platformy aukcyjnej przeznaczonej do kompleksowej obsługi transakcji na rynku mediowym.

Celem projektu jest opracowanie innowacyjnej Platformy TeO. Nowe rozwiązanie będzie przeznaczone do profilowania użytkowników odbiorców telewizyjnych oraz sprzedaży i wyświetlania targetowanych reklam w telewizji linearnej. Wartość dotacji w ramach projektu wyniesie 13,3 mln zł, szacowany koszt projektu to 33,3 mln zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt nie został zakończony.

Gospostrateg

W dniu 27 października 2021 r. GPW jako członek konsorcjum w skład którego wchodzi Województwo Mazowieckie jako Lider oraz Szkoła Główna Handlowa, zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu Gospostrateg.

Celem głównym projektu jest transformacja województwa mazowieckiego w akcelerator globalnych przedsiębiorstw, poprzez zbudowanie bazy wiedzy o kluczowych globalnych rynkach oraz opracowanie i wdrożenie efektywnego modelu współpracy administracji, nauki i biznesu, uwzględniającego uwarunkowania województwa mazowieckiego. Wartość dotacji w ramach projektu Gospostrateg dla GPW wyniesie 0,3 mln zł, szacowany koszt projektu to 7,9 mln zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt nie został zakończony.

PCOL

W dniu 4 listopada 2021 r. GPW podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie projektu Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („PCOL”). PCOL to projekt innowacyjnej platformy logistycznej wykorzystującej techniki sztucznej inteligencji w celu optymalizacji kosztów w obszarach związanych z obsługą transportu i logistyki, po stronie spółek Skarbu Państwa, a także firm prywatnych korzystających w przyszłości z oferowanych usług i rozwiązań. Środki z dotacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie prac badawczo rozwojowych związanych przede wszystkim z opracowaniem

innowacyjnych technologii wykorzystujących techniki sztucznej inteligencji. Wartość dotacji w ramach projektu PCOL wyniesie 5,4 mln zł, szacowany koszt projektu to 9,3 mln zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt nie został zakończony.

6.3. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Wybrane zasady rachunkowości

Jednostkami powiązanymi 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 skorzystała ze zwolnienia przewidzianego w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych i nie prowadzi ewidencji umożliwiającej jednoznaczne identyfikowanie i agregowanie transakcji ze wszystkimi podmiotami powiązanymi 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 2021 r. wyniosła 7 984 tys. zł, a w 2020 r.: 7 362 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 powiązanymi ze Skarbem Państwa.

Szczegóły dotyczące podatku dochodowego zostały omówione w notcie 4.7.

Polska Fundacja Narodowa

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

6.3.2. TRANSAKcje ZE SPÓŁKAMI ZALÉŻNYMI

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 2021 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej (w tym: zmniejszenie amortyzacji na skutek subleasingu)
TGE:	93 058	86	7 921	3
leasing	933	-	40	(626)
pozostałe	1 115	86	7 881	629
pożyczka	91 010	-	-	-
IRGiT:	2 058	-	2 374	(859)
leasing	1 702	-	63	(859)
pozostałe	356	-	2 311	-
BondSpot:	1 023	17	1 047	161
leasing	867	-	35	(581)
pozostałe	156	17	1 012	742
GPWB:	710	685	1 454	5 183
leasing	347	-	14	(216)
pozostałe	363	685	1 440	5 399
InfoEngine:	5	3	49	8
leasing	-	3	-	-
pozostałe	5	-	49	8
GPW Tech:	247	87	6	(93)
leasing	199	-	6	(93)
pozostałe	48	87	-	-
GPW Ventures ASI:	79	-	2	(36)
leasing	56	-	2	(36)
pozostałe	23	-	-	-
Razem	97 180	878	12 853	4 367

	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 (w tym: zmniejszenie amortyzacji na skutek subleasingu)
TGE:	3 664	90	7 463	71
leasing	1 473	-	59	(585)
pozostałe	2 191	90	7 404	656
IRGiT:	3 197	-	2 106	(795)
leasing	2 500	-	115	(808)
pozostałe	697	-	1 991	13
BondSpot:	1 481	38	1 067	57
leasing	1 374	-	54	(573)
pozostałe	107	38	1 013	630
GPWB:	704	582	1 028	4 219
leasing	524	-	18	(200)
pozostałe	180	582	1 010	4 419
InfoEngine:	4	-	33	2
leasing	-	-	-	(4)
pozostałe	4	-	33	6
GPW Tech:	319	-	6	(64)
leasing	289	-	6	(64)
pozostałe	30	-	-	-
GPW Ventures ASI:	103	-	4	(36)
leasing	92	-	4	(36)
pozostałe	11	-	-	-
Razem	9 472	710	11 707	3 454

W powyższych tabelach nie wykazano transakcji związanych ze środkami trwałymi. W 2021 r. oraz w 2020 r. Giełda nie dokonywała zakupów środków trwałych od spółek z Grupy, jak również nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości należności od jednostek zależnych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. należności od jednostek zależnych nie zostały spisane w koszty, jako nieściągalne.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

3 listopada 2021 GPW udzieliła TGE pożyczkę odnawialną z limitem w kwocie 240 mln zł. Pożyczka może być wykorzystana w częściach lub jednorazowo. Pożyczka dla TGE będzie spłacana w terminie do 3 miesięcy od daty udostępnienia środków, jednak nie później niż do 30 czerwca 2022 r. z możliwością zawarcia aneksu na kolejny okres. Każdorazowa spłata kwoty pożyczki lub jej transzy powoduje możliwości jej odnowienia.

Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i jest określone jako suma oprocentowania bazowego WIBOR O/N oraz marży 0,4% w stosunku rocznym. Odsetki nalicza się od faktycznej kwoty wykorzystanej pożyczki. Odsetki od kwoty pożyczki nie są kapitalizowane.

Oprócz pożyczki dla TGE, GPW udzielała pożyczek dla spółki stowarzyszonej PAR. Opis dotyczący pożyczek dla PAR patrz nota 6.3.3.

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.	
	2021	2020
Stan na początek okresu	-	-
Udzielone pożyczki	91 310	500
Udzielone pożyczki - wycena IRR	142	7
Odpisy aktualizujące, w tym odpis na oczekiwane straty kredytowe	(343)	507
Stan na koniec okresu	91 109	-

Dywidendy od jednostek zależnych

30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TGE podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2020 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 94 700 tys. zł. Dywidenda została w całości wypłacona Giełdzie w dniu 4 sierpnia 2021 r.

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.

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 2021 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	1	-	3	-
pozostałe	1	-	3	-
Centrum Giełdowe:	-	474	-	2 381
leasing	-	-	-	-
pozostałe	-	474	-	2 381
PAR:	10	-	-	-
leasing	-	-	-	-
pozostałe	10	-	-	-
Razem	11	474	3	2 381

	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
<i>pozostałe</i>	3	-	22	56
Centrum Giełdowe:	-	6 185	-	5 777
<i>leasing</i>	-	6 117	-	2 391
<i>pozostałe</i>	-	68	-	3 386
PAR:	86	-	86	6
<i>leasing</i>	81	-	63	6
<i>pozostałe</i>	5	-	23	-
Razem	89	6 185	108	5 839

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. należności od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych, za wyjątkiem należności z tytułu pożyczki udzielonej PAR (patrz: opis w dalszej części noty), 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 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki CG** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2020 r. w kwocie 1 700 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy wypłacona Giełdzie 23 lipca 2021 r. wyniosła 421 tys. zł. W 2020 r. CG wypłaciło dywidendę za 2019 r. w łącznej kwocie 2 067 tys. zł, z czego Giełdzie 512 tys. zł.

29 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki KDPW** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2020 r. w kwocie 19 925 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy wypłacona Giełdzie 3 września 2021 r. wyniosła 6 641 tys. zł. W 2020 r. KDPW wypłacił dywidendę za 2019 r. w łącznej kwocie 15 561 tys. zł, z czego Giełdzie 5 187 tys. zł.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek dla PAR wynosi zero (odpis aktualizujący w kwocie 832 tys. zł), z czego kwota odpisu na pożyczkę równa 507 tys. zł obciążała rok 2020, a kwota 325 tys. zł obciążała 2021 r. Wartość bilansowa udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2020 r. wyniosła zero (odpis aktualizujący w kwocie 507 tys. zł). Więcej informacji znajduje się w sprawozdaniu finansowym GPW za rok 2020.

W dniu 30 czerwca 2021 r. zawarto aneks do umowy pożyczki udzielonej PAR przez GPW we wrześniu 2020 r. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi przez ww. aneks odsetki za okres od dnia udzielenia pożyczki do dnia 30 czerwca 2021 r. zostały skapitalizowane na dzień 30 czerwca 2021 r. i dopisane do kwoty pożyczki. Odsetki za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. zostaną naliczone zgodnie z dotychczasowymi zapisami w umowie. Pożyczka wraz z naliczonymi odsetkami zostanie zwrócona jednorazowo w terminie do dnia 30 czerwca 2022 r.

6.3.4. POZOSTAŁE TRANSAKcje

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Zarówno w 2021 r. jak i w 2020 r. w Giełdzie, poza wynikającymi ze stosunku pracy, nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego.

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

W 2021 r. Giełda prowadziła transakcje ze Wspólnotą Lokalową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 2021 r. wyniosły 4 719 tys. zł, a w 2020 r.: 4 160 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 2021 roku nadpłata wyniosła 130 tys. zł, natomiast w 2020 r. nadpłata wyniosła 13 tys. zł.

Fundacja GPW

W 2021 r. GPW przekazała na rzecz Fundacji GPW darowiznę w kwocie 2 396 tys. zł (w 2020 r.: 1 179 tys. zł) jednocześnie uzyskując przychody od Fundacji w kwocie 236 tys. zł (w 2020 r.: 127 tys. zł) i ponosząc koszty na jej rzecz w kwocie 54 tys. zł (w 2020 r.: 1 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2021 r. należności Giełdy od Fundacji GPW wyniosły 39 tys. zł, a zobowiązania względem Fundacji: 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. odpowiednio: 63 tys. zł i 143 tys. zł).

6.4. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I ŚWIADCZENIACH DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Wybrane zasady rachunkowości

Kluczowym personelem kierowniczym Giełdy jest Zarząd Giełdy i Rada Giełdy.

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 2021 r. i 2020 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Wynagrodzenia podstawowe	1 613	1 728
Wynagrodzenie zmienne	1 627	1 780
Premia	-	14
Pozostałe świadczenia	286	352
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	185
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	3 526	4 059
Wynagrodzenia Rady Giełdy	581	550
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	4 107	4 609

Na dzień 31 grudnia 2021 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 1 812 tys. zł i dotyczyły one premii za rok 2021. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2021.

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.

6.5. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	13	928
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych	3 500	533
Razem zakontraktowane nakłady inwestycyjne	3 513	1 461

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2021 r. dotyczyły zakupu mebli biurowych, a na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczyły inwestycji w budynek Centrum Giełdowe.

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2021 r. związane były z wdrożeniem systemu kontrollingowego. Na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczyły one głównie systemu GRC oraz Indeksatora.

6.6. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektów Nowy System Transakcyjny, GPW Data, GPW Private Market, TeO oraz PCOL Giełda złożyła do dyspozycji NCBiR pięć weksli własnych in blanco jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie ww. projektów. Zgodnie z ww. umowami i deklaracjami weksłowymi, NCBiR 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). NCBiR 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. KOREKTA BŁĘDÓW

6.7.1. OPŁATY Z TYTUŁU WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU

Sporządzając sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r. dokonano ponownej weryfikacji prawidłowości ujęcia przychodów z tytułu opłat za wprowadzenie akcji do obrotu. W wyniku przeprowadzonej analizy, kierując się decyzją Komitetu ds. Interpretacji MSSF (IFRIC agenda decision) ze stycznia 2019 r. dot. oceny przyrzeczonych dóbr lub usług, stwierdzono, iż w świetle MSSF 15 Przychody z umów usługa wprowadzenia do obrotu jest nierozłączna z usługą notowania i w związku tym zdecydowano, że przychody z tytułu opłat za wprowadzenie do obrotu będą rozpoznawane w czasie przez oczekiwany okres umowy z klientem (średni okres notowań). W związku z powyższym podjęto decyzję odnośnie retrospektywnej zmiany księgowego ujęcia przychodów z tytułu opłat za wprowadzenie akcji do obrotu. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Giełda określiła szacowany okres świadczenia usługi notowania na 9 lat na podstawie analizy historycznej średniego okresu notowań spółek notowanych na Rynku Głównym oraz New Connect. Szacunek ten jest obciążony niepewnością i będzie podlegać weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

6.7.2. PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU („PWUG”)

Sporządzając sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r. dokonano analizy poprawności ujęcia udziału Giełdy w prawie do wieczystego użytkowania gruntu przy ulicy Książęcej 4 w Warszawie. W wyniku analizy stwierdzono, że posiadany udział nie spełnia definicji umowy leasingu w świetle MSSF 16 Leasing i w związku z powyższym dokonano jego reklasyfikacji z pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” do pozycji „Wartości niematerialne” oraz odpowiednio „Zobowiązania z tytułu leasingu” reklasyfikowano do „Pozostałych zobowiązań”. Jednocześnie dokonano ponownej weryfikacji okresu użytkowania tego składnika aktywów i wydłużono jego okres amortyzacji do roku 2093. Wyżej opisane korekty zostały dokonane retrospektywnie, tj. Giełda dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

6.7.3. NIERUCHOMOŚĆ INWESTYCYJNA

Sporządzając sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r. dokonano oceny nieruchomości posiadanych przez Spółkę pod kątem zapisów MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. W wyniku przeprowadzonej analizy uznano, że część budynku przy ul. Książęcej 4 będąca własnością GPW i wynajmowana spółce z Grupy GPW stanowi nieruchomość inwestycyjną, ze względu na zmianę sposobu wykorzystania tej części nieruchomości. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu Spółka dokonała zmiany polegającej na przeklasyfikowaniu nieruchomości z pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do kategorii/pozycji „Nieruchomości inwestycyjne”. Jednocześnie Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej przychodów i kosztów związanych z nieruchomością inwestycyjną. Uprzednio przychody były prezentowane jako przychody ze sprzedaży a koszty jako koszty działalności operacyjnej. Po zmianie są one prezentowane odpowiednio jako pozostałe przychody i pozostałe koszty. Powyższe korekty zostały dokonane retrospektywnie, to jest Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2021 r. została oszacowana w kwocie 12 413 tys. zł.

Poniższe tabele prezentują wpływ opisanych powyżej korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz na sprawozdanie z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (poprzednio raportowane)	Korekty			Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
		PWUG	Nieruchomość inwestycyjna	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	
Aktywa trwałe, w tym:	431 127	1 845	-	1 446	434 418
Rzeczowe aktywa trwałe	92 090	-	(8 564)	-	83 526
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11 538	(4 047)	-	-	7 491
Wartości niematerialne	53 306	5 892	-	-	59 198
Nieruchomość inwestycyjna	-	-	8 564	-	8 564
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 446	1 446
AKTYWA RAZEM	870 648	1 845	-	1 446	873 939
Kapitał własny, w tym:	547 749	126	-	(6 164)	541 711
Zyski zatrzymane	484 111	126	-	(6 164)	478 073
Zysk z lat ubiegłych	(33 517)	64	-	(6 932)	(40 385)
Zysk netto bieżącego okresu	168 680	62	-	768	169 510
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	274 024	1 771	-	5 606	281 401
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 952	(1 805)	-	-	9 147
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 170	-	-	5 606	6 776
Pozostałe zobowiązania	7 062	3 576	-	-	10 638
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	48 875	(52)	-	2 004	50 827
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 259	(67)	-	-	5 192
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 634	-	-	2 004	4 638
Pozostałe zobowiązania	9 073	15	-	-	9 088
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	870 648	1 845	-	1 446	873 939

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (poprzednio raportowane)	Korekty			Stan na dzień 31 grudnia 2019 r. (dane przekształcone)
		PWUG	Nieruchomość inwestycyjna	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	
Aktywa trwałe, w tym:	435 342	1 733	-	1 626	438 702
Rzeczowe aktywa trwałe	95 416	-	(8 899)	-	86 517
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 329	(4 240)	-	-	10 090
Wartości niematerialne	49 829	5 973	-	-	55 802
Nieruchomość inwestycyjna	-	-	8 899	-	8 899
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 626	1 626
AKTYWA RAZEM	792 764	1 733	-	1 626	796 123
Kapitał własny, w tym:	479 843	64	-	(6 932)	472 975
Zyski zatrzymane	416 165	64	-	(6 932)	409 297
Zysk z lat ubiegłych	(33 517)	-	-	(8 034)	(41 551)
Zysk netto bieżącego okresu	115 123	63	-	1 102	116 288
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	275 299	1 719	-	6 433	283 451
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 826	(1 870)	-	-	13 956
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	572	-	-	6 433	7 005
Pozostałe zobowiązania	8 355	3 589	-	-	11 944
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	37 622	(50)	-	2 125	39 697
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 024	(65)	-	-	4 959
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 390	-	-	2 125	3 515
Pozostałe zobowiązania	10 401	15	-	-	10 416
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	792 764	1 733	-	1 626	796 123

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 r.				
	Przed korektą	PWUG	Nieruchomość inwestycyjna	Oплата z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	Dane przekształcone
Razem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	119 411	-	-	-	119 411
Zysk netto okresu	168 680	62	-	768	169 510
Korekty, w tym:	(28 878)	(62)	-	(768)	(29 708)
Podatek dochodowy	22 461		-	180	22 641
Amortyzacja	23 737	(112)	-	-	23 625
Pozostałe korekty	6 675	50	-	-	6 725
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań, w tym:	(5 419)	-	-	(948)	(6 367)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 842	-	-	(948)	894
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	90 422	-	-	-	90 422
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach	488	-	-	-	488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	47 964	-	-	-	47 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	138 873	-	-	-	138 873

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (poprzednio raportowane)	Korekty			Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
		PWUG	Nieruchomość inwestycyjna	Oплата z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	
Przychody ze sprzedaży	256 133	-	(1 078)	948	256 003
Koszty działalności operacyjnej	(134 609)	112	384	-	(134 113)
Pozostałe przychody	1 383	-	1 078	-	2 461
Pozostałe koszty	(8 020)	-	(384)	-	(8 404)
Zysk z działalności operacyjnej	115 005	112	-	948	116 065
Koszty finansowe	(9 539)	(50)	-	-	(9 589)
Zysk przed opodatkowaniem	191 141	62	-	948	192 151
Podatek dochodowy	(22 461)	-	-	(180)	(22 641)
Zysk netto okresu	168 680	62	-	768	169 510

6.8. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

19 stycznia 2022 r. GPW zakupiła za 117,8 tys. zł tzw. spółkę shelf company o nazwie Teelgren Investments spółka akcyjna aby uprościć i skrócić proces zakładania i rejestracji spółki. Spółka ta zostanie wykorzystana do prowadzenia rynku w ramach projektu Private Market.

31 stycznia 2022 r. nastąpił wykup przez GPW obligacji serii D i E wyemitowanych 18 stycznia 2017 r. łączna wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 120 000 tys. PLN.

W dniach 25 stycznia 2022 r., 1 lutego 2022 r., 22 lutego 2022 r. spółka TGE spłaciła w całości pożyczkę udzieloną jej przez GPW. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła 346 tys. zł.

24 lutego 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny w Ukrainie. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji. W związku z wpływem tego konfliktu na sytuację polityczno – gospodarczą w Europie i na świecie GPW uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych.

W związku z powyższym GPW:

- przeprowadziła analizę potencjalnych ryzyk wynikających z konfliktu, które mogą mieć wpływ na działalności GPW (nota 2.8. w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) oraz
- przeprowadziła analizę potencjalnego wpływu konfliktu na sprawozdanie finansowe za 2021 r. w kontekście oceny zdolności GPW do kontynuacji działalności.

Spółka nie posiada bezpośrednich inwestycji/ekspozycji wobec podmiotów prowadzących działalność w Ukrainie/Rosji. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie zidentyfikowano istotnych należności od Kontrahentów GPW związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym w Ukrainie. Jak pokazuje nota 2.2.2, GPW nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej w związku z czym nie przewiduje się, żeby wahania kursów walutowych miały istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. GPW posiadała 466 mln zł środków pieniężnych i ich 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 Spółkę w krótkim i średnim okresie jest niskie.

Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2021 r. GPW nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Spółka śledzi i monitoruje rozwój sytuacji związany z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, a także analizuje potencjalne negatywne konsekwencje konfliktu na działalność Spółki w celu podjęcia niezbędnych działań łagodzących potencjalny wpływ. Biorąc pod uwagę istotną niepewność wynikającą z dalszego rozwoju konfliktu oraz reakcji społeczności międzynarodowej oraz ich wpływu na gospodarkę, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego długoterminowe skutki konfliktu są nie możliwe do określenia.

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:

Piotr Kajczuk, Dyrektor Działu Finansowego

Warszawa, 15-16 marca 2022 r.